

i n f o r m e a n u a l 2 0 0 3



DATOS MÁS RELEVANTES AÑO 2003

	31/12/03 miles de euros	variación 03/02	31/12/02 miles de euros
Total Balance Público	7.724.781	19,0%	6.491.921
Inversiones crediticias	6.135.260	14,4%	5.364.095
Cartera de Renta Fija	776.682	46,5%	530.236
Cartera de Renta Variable	231.280	12,6%	205.352
Inmovilizado material neto	147.892	2,4%	144.466
Recursos Ajenos	6.374.923	13,1%	5.638.561
Recursos Propios	585.546	31,2%	446.469
Coefficiente de Solvencia	9,76%	+1,18 puntos	8,58%
Posición Neta Interbancario	23.464	-82,4%	133.201
Activos Totales Medios	7.014.022	13,2%	6.197.327
Tasa de morosidad	1,34%	-0,72 puntos	2,06%
Tasa de cobertura de morosos	180,33%	+54,38 puntos	125,95%
RESULTADOS			
Margen de Intermediación	225.512	4,8%	215.143
Margen Ordinario	263.089	8,8%	241.791
Margen de Explotación	96.421	12,2%	85.919
Beneficio Antes de Impuestos	72.529	16,2%	62.391
Resultado Después de Impuestos	52.034	14,1%	45.615
PRODUCTIVIDAD			
Recursos por empleado	2.909,8		2.573,6
Créditos por empleado	2.800,4		2.448,4
Margen Ordinario por empleado	120,1		110,4
Margen de Explotación por empleado	44,0		39,2
B.A.I. por empleado	33,1		28,5
Recursos por oficina	13.919,0		12.311,3
Créditos por oficina	13.395,8		11.712,0
Margen Ordinario por oficina	574,4		527,9
Margen de Explotación por oficina	210,5		187,6
B.A.I. por oficina	158,4		136,2
DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS			
Beneficio Neto	52.034		45.615
A reservas generales	37.612		32.393
A dotación Obra Social	14.422		13.222
RECURSOS HUMANOS Y MATERIALES			
Oficinas	458	5,8%	433
Empleados	2.191	0,9%	2.171
Cajeros Automáticos	516	7,1%	482

(*) datos anteriores a 2003 homogeneizados según normativa contable vigente

Informe anual 2003

índice

1	Presentación	9
	1.1. Carta del Presidente	11
	1.2. Datos Básicos y Principales Magnitudes	14
2	Datos Generales. Órganos de Gobierno. Informe de la Comisión de Control	21
	2.1. Datos de identificación	23
	2.2. Órganos de Gobierno	24
	2.3. Informe de la Comisión de Control	28
3	Informe de Gestión	41
	3.1. Introducción	43
	3.2. Análisis patrimonial	44
	3.3. Análisis de los resultados	47
	3.4. Recursos propios	50
	3.5. Perspectivas de la Caja	51
4	Informe de Auditoría Independiente y Cuentas Anuales Consolidadas	61
5	Informe de Actividades	125
	5.1 Presidencia	127
	5.1.1 Secretaría General	127
	5.1.2 Obra Social, Fundación Caja de Granada y Fundación La General para el Desarrollo Solidario	133
	5.1.3 Memoria de Actividad Institucional	143
	5.2 Vicepresidencia Primera	147
	5.2.1 Auditoría y Control de Riesgos	147
	5.3 Dirección General	151
	5.3.1 Dirección General Adjunta de Negocio	151
	5.3.2 Dirección General Adjunta de Medios	161
	5.3.3 Dirección General Adjunta de Finanzas	170
6	Relación de Sucursales	175

1

Presentación

1.1. CARTA DEL PRESIDENTE



caja general de ahorros de granada | informe anual 2003

CajaGRANADA presenta su Informe Anual referido al ejercicio 2003, en el que se muestran las cuentas anuales debidamente auditadas, y aquellos otros aspectos que han configurado el día a día de nuestra institución.

A nivel internacional, el ejercicio 2003 se ha caracterizado en sus primeros meses por un debilitamiento de las principales economías industriales, condicionadas por las circunstancias derivadas del conflicto bélico de Irak y el alza de los precios del petróleo. A finales de año, se han producido claros signos de reactivación de las economías, lo que ha dado lugar a un cambio de tono en la economía mundial. De nuevo, Estados Unidos vuelve a ser la locomotora del crecimiento mundial con un crecimiento de un 3,1%, y una previsión del mismo para 2004 en torno a un 4,0%. El diferencial de crecimiento de Estados Unidos respecto a la zona euro ha sido de 2,5 puntos porcentuales en 2003.

Por otro lado, la euro zona cerró el año 2003 con una baja aceleración del crecimiento, alcanzando apenas un 0,5%. Este débil crecimiento de la Zona Euro ha estado

motivado por la débil demanda interna, un retroceso en la inversión productiva empresarial y una negativa variación en el sector de la construcción. Para el año 2004, se prevé una mayor tasa, situándose entre el 1,7% y el 2,0%.

A pesar de la desfavorable situación de la economía de la zona euro, la economía española ha mantenido ritmos de crecimiento relativamente elevados, obteniendo una tasa de crecimiento del 2,3% durante 2003, superior en dos puntos a la media de la zona euro. La positiva evolución del empleo, la desaceleración de la tasa de inflación y unos tipos de interés en mínimos históricos han permitido una mejora de la renta disponible de las familias, lo que ha favorecido y permitido un sostenimiento de los ritmos de crecimiento del consumo privado y, lo que es más importante, la demanda de inversión empresarial y en la construcción.

Respecto al mercado laboral, el empleo ha crecido en 2003 en España a un ritmo cercano al 2% anual, cerrando dicho año con una creación de empleo neta de 290.000 puestos de trabajo. No obstante, este aumento no ha sido capaz de absorber las nuevas incorporaciones a la población activa con lo que la tasa de paro se situó al final de año en un 11,2% de la misma.

Por otro lado, y en lo que respecta al comportamiento de los precios, la inflación de la economía española, mostró una evolución descendente cerrando el ejercicio 2003 con una tasa de inflación del 2,6%, 1,4 puntos inferior a la registrada en 2002.

Respecto a las principales normativas legislativas en el año 2003 y que afectan a la actividad financiera, he de señalar como más importantes: la Circular 3/2003 del Banco de España sobre la

determinación y control de los Recursos Propios mínimos. La ley 19/2003 de 4 de Julio que modifica la Ley sobre medidas de prevención del blanqueo de capitales. La Ley 26/2003, de 17 de julio, que modifica la Ley del Mercado de Valores y la ley de Sociedades Anónimas, que regula las obligaciones de las Cajas de Ahorros y sus Consejos de Administración elaborar un informe anual de gobierno corporativo y a la creación de dos nuevas comisiones dentro del Consejo de Administración (comisión de retribuciones y comisión de inversión).

Dando cumplimiento a la Ley Financiera y a la adaptación autonómica en la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía, mediante la ley 10/2002, de 21 de diciembre, CajaGRANADA en el 2003 inició el proceso electoral para la renovación total de los 160 consejeros generales que integran la Asamblea. Proceso que culminará en el año 2004.

En el ejercicio 2003, hemos sabido nuevamente hacer frente a los retos que se plantean en el cada vez más competitivo entorno financiero y alcanzar un importante crecimiento de las magnitudes más significativas de nuestra entidad. El Total Balance Publico se situó en 7.724,8 millones de euros con un incremento porcentual respecto del ejercicio 2002 de un 19,0%.

La inversión administrada se ha incrementado en un 17,0%, mientras que la morosidad ha disminuido 0,72 puntos, alcanzando la cobertura de ésta el 180,33%.

Los recursos administrados han crecido un 14,3% en su conjunto, si bien el mayor impacto en la cifra de negocio se ha recogido en Recursos que aportan liquidez con un aumento de 736,3 millones

de euros que representa un 13,1% de incremento interanual.

El margen ordinario experimentó un crecimiento respecto del año precedente de un 8,8%. El BDI (beneficio después de impuestos) fue un 14,07% superior al del ejercicio anterior alcanzando los 52.034 miles de euros y los Recursos Propios se situaron en 585.546 miles de euros con un crecimiento interanual de un 31,2 %.

CajaGRANADA, de acuerdo con el Plan Director 2002-2006, ha seguido fortaleciendo los objetivos propuestos de situar a la entidad en los primeros niveles financieros regionales, con una apuesta firme por mejorar la rentabilidad, la eficiencia y la solvencia.

Consecuencia de ello, en diciembre de 2003 se presentaba la nueva imagen corporativa de la entidad. CajaGRANADA, es a partir de ese momento la denominación comercial que sustituye a todas las anteriores. Con este nuevo nombre, la actualización del logotipo y de los colores institucionales, CajaGRANADA evoluciona sus elementos distintivos refrendando sus raíces andaluzas y su vocación regional, pero con

una mirada hacia la modernidad, la solidez y la eficacia.

De la distribución de resultados del ejercicio 2003, se prevé destinar a la Obra Social 14.422 mil euros, con lo que la CajaGRANADA sigue fortaleciendo el dividendo social, a través de las fundaciones creadas, las aportaciones al mundo de la cultura, la investigación y al desarrollo de la economía real.

En el marco de la potenciación del tejido empresarial andaluz, CajaGRANADA tomó el 4,34% de participación en el capital de la Sociedad de Inversiones Plásticas TPM SL., se concedió una línea específica de financiación para el Parque Metropolitano Tecnológico e Industrial de Granada y se suscribieron destacados convenios de apoyo sectorial de financiación especial para las Pymes andaluzas, Plan de Vivienda y Campus de la Salud de Granada.

Dentro de las actividades culturales, para nuestra entidad ha sido muy importante la entrega del V premio CajaGRANADA a la Cooperación Internacional que en esta edición se otorgó al Defensor del Pueblo Andaluz, José Chamizo; se ha continuado

con los Premios Literarios Jaén en su XIX edición, y tuvimos el privilegio de recibir la visita del Premio Cervantes Francisco de Ayala en nuestra sede de Granada.

En el campo de la economía se ha publicado el tradicional Informe Económico y Financiero de Andalucía (ESECA) y, el Aula de Economía recibía a Pedro Solbes, entonces comisario de Asuntos Económicos y Monetarios de la UE.

Al cumplirse el primer aniversario de la Fundación para el Desarrollo Solidario, se celebró el primer encuentro de microcredistas de CajaGRANADA. Este foro contribuyó a la consolidación de la red solidaria que integraba en ese momento a 100 empresas, creando más de 210 nuevos empleos. Asimismo, se iniciaba un programa de Conciertos Solidarios, recitales benéficos de apoyo a los proyectos de las ONGs andaluzas y que fueron inaugurados por la cantante israelí Noa.

En septiembre, CajaGRANADA asumía la presidencia de la Asociación Internacional de Entidades de Crédito Prendario. Este organismo internacional agrupa a 52 entidades de 14 países.

Todos los logros alcanzados durante el pasado ejercicio 2003, son el fruto de la confianza de nuestros clientes, así como la dedicación, el trabajo y esfuerzo continuado del equipo humano de la entidad y de los órganos de gobierno, lo que ha permitido, entre otras cosas, mantener los niveles de crecimiento y solidez iniciados en años anteriores, reforzar su solvencia, continuar con la dotación a la Obra Social, e iniciar nuevas acciones solidarias con la comunidad.

Antonio-Claret García García

Presidente

1.1. DATOS BÁSICOS Y PRINCIPALES MAGNITUDES

informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada

C.G.A.G. DATOS BASICOS DE CIERRE A 31.12.2003

(miles de euros)

	2001	2002	2003	Variación 02/01		Variación 03/02	
				Absoluta	%	Absoluta	%
TOTAL BALANCE PÚBLICO	5.723.031	6.491.921	7.724.781	768.890	13,4	1.232.859	19,0
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA ¹	4.580.752	5.364.095	6.135.260	783.344	17,1	771.165	14,4
MOROSIDAD	77.400	110.668	82.507	33.268	43,0	-28.161	-25,4
RATIO. MORA/INVERSIÓN	1,69	2,06	1,34	0,37	22,1	-0,72	-34,8
RECURSOS AJENOS	4.990.094	5.638.561	6.374.923	648.467	13,0	736.362	13,1
RECURSOS ADMINISTRADOS ²	5.169.467	5.800.657	6.630.423	631.190	12,2	829.767	14,3
FONDOS DE PROVISIÓN	105.896	139.388	148.787	33.492	31,6	9.399	6,7
COBERTURA F. PROVISIÓN	136,82	125,95	180,33	-10,86	-7,9	54,38	43,2
REC. PROPIOS COMPUT. AJUST.	388.530	446.469	585.546	57.939	14,9	139.077	31,2

1 No se ha eliminado la provisión para insolvencias.

2 Recursos ajenos más otros recursos de balance más Recursos Fuera de Balance.

(*) Datos anteriores a 2003 homogeneizados según normativa contable vigente.

C.G.A.G. PRINCIPALES MAGNITUDES

(miles de euros)

Cifras absolutas Cuenta de Resultados			
	2001	2002	2003
1. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	184.996	215.143	225.512
2. MARGEN ORDINARIO	213.471	241.791	263.089
3. GASTOS DE EXPLOTACIÓN	142.708	154.532	165.300
3.1. Gastos de personal	89.465	98.381	104.811
3.2. Otros gastos administrativos	39.942	42.814	46.652
3.3. Amortizaciones	13.301	13.337	13.837
4. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	69.821	85.919	96.421
5. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	56.803	62.391	72.529
6. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	41.509	45.615	52.034
7. A.T.M.	5.580.578	6.197.327	7.014.022

(*) Datos anteriores a 2003 homogeneizados según normativa contable vigente.

C.G.A.G. DATOS BASICOS DE CIERRE A 31.12.2003

Tasas anuales de crecimiento (%) Cuenta de Resultados			
	2001/2000	2002/2001	2003/2002
1. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	15,5	16,3	4,8
2. MARGEN ORDINARIO	4,1	13,3	8,8
3. GASTOS DE EXPLOTACIÓN	26,6	8,3	7,0
3.1. Gastos de personal	24,7	10,0	6,5
3.2. Otros gastos administrativos	47,9	7,2	9,0
3.3. Amortizaciones	-4,7	0,3	3,7
4. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	-24,6	23,1	12,2
5. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2,2	9,8	16,2
6. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	14,1	9,9	14,1
7. A.T.M.	37,4	11,1	13,2

(*) Datos anteriores a 2003 homogeneizados según normativa contable vigente.

C.G.A.G. PRINCIPALES MAGNITUDES

% s/A.T.M. Cuenta de Resultados			
	2001	2002	2003
1. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3,31	3,47	3,22
2. MARGEN ORDINARIO	3,83	3,90	3,75
3. GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2,56	2,49	2,36
3.1. Gastos de personal	1,60	1,59	1,49
3.2. Otros gastos administrativos	0,72	0,69	0,67
3.3. Amortizaciones	0,24	0,22	0,20
4. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,25	1,39	1,37
5. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,02	1,01	1,03
6. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	0,74	0,74	0,74

(*) Datos anteriores a 2003 homogeneizados según normativa contable vigente.

MAGNITUDES BÁSICAS DE LA C.G.A.G. (1991-2003) (I)

(miles de euros)

AÑO	A.T.M.	Inversión cred. bruta	Recursos Ajenos	Resultado antes.Imp.	% A.T.M.
1991	2.026.144	1.226.389	1.951.552	24.233	1,20
1992	2.352.103	1.393.801	2.100.008	26.174	1,11
1993	2.364.447	1.497.579	2.217.568	27.977	1,18
1994	2.726.309	1.687.862	2.500.562	29.029	1,06
1995	2.955.024	1.823.379	2.629.838	12.941	0,44
1996	3.114.401	2.023.744	2.775.576	38.743	1,24
1997	3.490.442	2.408.108	3.196.388	49.638	1,42
1998	4.002.760	2.887.060	3.479.782	55.610	1,39
1999	4.419.417	3.741.663	4.005.908	58.765	1,33
2000	5.205.815	4.004.191	4.650.905	63.867	1,23
2001	5.580.578	4.580.752	4.990.094	56.803	1,02
2002	6.197.327	5.364.095	5.638.561	62.391	1,01
2003	7.014.022	6.135.260	6.374.923	72.529	1,03

(*) Datos anteriores a 2003 homogeneizados según normativa contable vigente.

MAGNITUDES BÁSICAS DE LA C.G.A.G. (1991-2003) (II)

(miles de euros)

AÑO	Resultado después Imp.	Número de empleados	Número de oficinas³	Dotación a O.B.S.	Recursos propios⁴
1991	15.242	1.542	273	4.808	142.494
1992	18.361	1.590	285	5.337	156.618
1993	18.361	1.622	298	3.804	172.977
1994	20.236	1.635	301	6.611	175.658
1995	11.943	1.688	307	4.898	183.964
1996	24.794	1.768	314	5.619	209.909
1997	32.461	1.865	338	10.818	235.777
1998	36.369	1.953	384	10.518	254.202
1999	37.693	2.025	415	11.419	295.636
2000	45.163	2.049	425	12.405	358.982
2001	41.509	2.064	430	13.222	388.530
2002	45.615	2.171	433	13.222	446.469
2003	52.034	2.191	458	14.422	585.546

3 Incluye oficinas desplazadas

4 Incluye las reservas de regularización procedentes de la Ley de Actualización de Balances aprobadas por Banco de España en el año 96.

(*) Datos anteriores a 2003 homogeneizados según normativa contable vigente.

Datos generales
Órganos de gobierno
Informe de la Comisión
de Control

2.1. DATOS DE IDENTIFICACIÓN

La Caja General de Ahorros de Granada remonta sus orígenes al Monte de Piedad de Santa Rita de Casia, fundada por escritura de 6 de abril de 1741, continuando sus actividades con la denominación Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Granada.

Su denominación actual, Caja General de Ahorros de Granada, viene determinada por la Escritura de fecha 21 de enero de 1991, de Fusión de la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Granada con la Caja Provincial de Ahorros de Granada, por absorción de esta última, que fue objeto de inscripción en el Registro Mercantil de Granada, en el Tomo 381, Folio 1, Hoja número GR-806, Inscripción 1ª, el 5 de marzo de 1991.

Figura inscrita en el Registro Especial de las Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 109, siendo su número de codificación el 2031.

El domicilio social se encuentra en Granada, Carretera de Armilla, número 6.

El Número de Identificación Fiscal es G-18000802.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

Los Estatutos y demás información pública pueden consultarse en el domicilio social indicado.

Plazos y forma de convocatoria de las Asambleas Generales, Ordinarias y Extraordinarias

Las Asambleas Generales podrán ser ordinarias y extraordinarias, respetando cada convocatoria los plazos establecidos por los Estatutos de la Entidad.

La Asamblea General se reunirá con carácter ordinario dos veces al año, dentro de cada semestre natural, siendo convocadas por acuerdo del Consejo de Administración, mediante comunicación remitida a las personas con derecho de asistencia y por anuncios publicados tanto en el Boletín Oficial de la Junta de Andalucía y en el Boletín Oficial del Estado, como en los periódicos de mayor circulación en el territorio de la Comunidad Autónoma de Andalucía.

La Asamblea General extraordinaria se celebrará tantas veces cuantas sean expresamente convocadas, bien a instancias del Consejo de Administración, de al menos un tercio de los consejeros generales de que se componga la Asamblea General o a petición de la Comisión de Control, en el supuesto previsto expresamente en los Estatutos vigentes. Se publicará en igual forma que las ordinarias.

2.2. ÓRGANOS DE GOBIERNO

Relación de Consejeros Generales de la entidad a 31/12/03

Corporaciones

Juan Carlos Álvarez Espín	José López García
Miguel Rafael Álvarez Guarnido	Francisco Luque Martín
Eduardo Anguita Benítez	Manuel Megías Morales
David Arias Montes	Jesús Avelino Menéndez Fernández
Antonio Avilés Fornieles	José Antonio Morales Cara
José Antonio Balderas Madrid	Emilia Morcillo Gómez
Diego Cervantes Ocaña	Cristina Nestares García-Trevijano
Francisco Cortés Guerrero	Sebastián Pérez Ortiz
Antonio Cruz Jiménez	Concepción Ramírez Marín
Juan Fernández Gutiérrez	Antonio Manuel Rebollo Martínez
Pedro Fernández Peñalver	Andrés Ruiz Martín
Juan Ramón Ferreira Siles	José Emilio Ruiz Rodríguez
Agustín Gallego Chillón	Jaime Sánchez Illescas
Luisa María García Chamorro	Marcelino Sánchez Ruiz
Baltasar Garzón Garzón	Bartolomé Serrano Cárdenas
Fernando Jesús Giménez Gallego	Ana Serrano García
Carolina González Vigo	José Manuel Tapia Ramos
Jesús Graciliano Arenas Fernández	Eugenio Torres Herrera
María Luisa Grande Gascón	Juan Antonio Vaquero Romero
Jesús Huertas García	Alejandro J.Zubeldía Santoyo
Antonio Ibáñez Gómez	José Luis Zamacona López
Ana López Andújar	

Entidad Fundadora

Antonio Ayllón Moreno	Nicolás García Rodríguez
María Ángeles Blanco López	Antonio Martínez Caler
Antonio Carvajal Pérez	Elvira Ramón Utrabo
Ana Conde Trescastro	Carmen Lidia Reyes Ruiz
Juan de la Asunción Jiménez	Pascual Rivas Carrera
José Luis del Ojo Torres	Francisco Saavedra Fernández
Miguel Fernández Almenara	Víctor Sánchez Martínez

Impositores

Rafael de Heredia González	Antonia García Herrera
Luis F. García del Moral Garrido	Juan Bautista García Martín
Juan Francisco García Casanova	José Antonio García Martínez
Juan de Dios García Cepero	Antonio García Puga
Francisco García Comino	María José García Quesada
Nicolás García Fernández	Encarnación García Túnez
Bautista García Florencio	M ^a Jesús García-Ligero Ramírez
Antonio-Claret García García	Fernando García-Valenzuela Pérez
Emilia García Hernández	Manuel Garrido Mesa

M^a Dolores Genaro Moya
Gabriel Gijón Puerta
Teresa Gil Ruiz
Josefa Gómez Jiménez
Antonio Gómez Sánchez
Guillermo Gómez-Moreno Calera
Narciso González Amaro
Leopoldo González Bueno
Rosario González Fernández
M^a Ángeles González Gómez
Alejandro González López-Sanz
Francisco González Martín
Rosa M^a. González Martín

Rosario González Pulido
Juan Antonio González Morales
Sinforiano Gor Martínez
Sergio Granados Ramírez
Juan Miguel Guerrero Moraga
Gregorio Guijarro de la Villa
Celia Gutiérrez Mirón
Omar Haouari
José Damián Hernández Lozano
Juan Francisco Hernández Rodríguez
Juan Francisco Hernández Suárez
Diego Herrera López

Junta de Andalucía

Juan Carlos Adarve Moreno
Antonio Berrio Jiménez
Juan Caballero Leyva
Gabriel Cañavate Maldonado
María Dolores Castillo Calderón
Miguel Crespo Miegimolle
Juan Antonio Fuentes Gálvez
Enrique Gil Cabrera
Juan Gómez Porcel
Josefina Gómez Rodríguez
José M. Hernández-Villalobos Jiménez
Carlos F. Hita Alonso

Juan de Dios Jiménez Aguilera
José Jiménez Lozano
Francisco Lara de la Plaza
Francisco de Paula Lombardo Enríquez
José Martín Aguado
Cecilio Martín García
Eva Martín Pérez
Eduardo Moral García-Triviño
María Pilar Pérámos Esteban
Manuel Rodríguez Garrido
Francisca Rodríguez Ordóñez
Pedro Vaquero del Pozo

Personal

Horacio García García
José Antonio González Morales
José Juan de Dios Herrero Giménez
Francisco B.Herrero Robles
Francisco López Varela
Francisco Lozano López
Ana Teresa Peiró Fonseca
Juan de Dios Rodríguez Cuadro
Guillermina Rodríguez Lomas
Amador Torres Pulido
Rafael Velázquez López

Representante Junta de Andalucía

César Girón López

Representante Personalidades Corporaciones

Manuel Martín Rodríguez

Representante Personalidades Impositores

José María González del Castillo

Consejo de Administración

Presidente

Antonio-Claret García García

Vicepresidente 1º

Manuel Martín Rodríguez

Vicepresidente 2º

Juan Ramón Ferreira Siles

Secretario

Alejandro J. Zubeldia Santoyo

Vocales

Miguel Crespo Miegimolle
 Horacio García García
 Encarnación García Túnez
 Baltasar Garzón Garzón
 Mª Dolores Genaro Moya
 José María González del Castillo
 Juan de Dios Jiménez Aguilera
 Eduardo Moral García-Triviño
 José Luis del Ojo Torres
 María Pilar Péramos Esteban
 Pascual Rivas Carrera
 Andrés Ruiz Martín
 Marcelino Sánchez Ruiz

Comisión Ejecutiva

Presidente

Antonio-Claret García García

Vicepresidente

Manuel Martín Rodríguez

Vicepresidente 2º

Juan Ramón Ferreira Siles

Secretario

Alejandro José Zubeldia Santoyo

Vocales

Horacio García García
 María Dolores Genaro Moya
 José Mª González del Castillo
 Juan de Dios Jiménez Aguilera
 Eduardo Moral García-Triviño
 Pascual Rivas Carrera

Comisión de Control

Presidente

Antonio Cruz Jiménez

Vicepresidente

Rafael de Heredia González

Secretario

Juan Francisco García Casanova

Representante de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía en la Comisión de Control

César Girón López

Miembros

Nicolás García Rodríguez
 Fernando J. Giménez Gallego
 José A. González Morales
 Carolina González Vigo
 José Jiménez Lozano
 Francisca Rodríguez Ordóñez

Equipo Directivo

Director General

Fernando Rodríguez Moreno

Secretario General

Gonzalo Suárez Martín

Director General Adjunto de Negocio

Ramón Martín López

Director General Adjunto de Finanzas

Manuel López Robles

Director General Adjunto de Medios

José Entrena García

2.3. INFORME SEMESTRAL DE LA COMISIÓN DE CONTROL RELATIVO AL SEGUNDO SEMESTRE DE 2003

La Comisión de Control de la Caja General de Ahorros de Granada, en sesión celebrada el 22 de marzo de 2004, por unanimidad de los asistentes, acordó, en virtud de lo establecido en el artículo 83 de la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía, Ley 15/1999, así como el artículo 122 del Reglamento de dicha Ley, emitir y elevar este Informe a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, al Banco de España y a la Asamblea General de la Caja General de Ahorros de Granada, sobre la gestión económica y financiera de la Entidad, así como sobre la ejecución del presupuesto anual y gestión de la Obra Social a 31 de diciembre de 2003.

La Comisión de Control, durante el segundo semestre de 2003, procedió periódicamente al examen de la información de la situación económica de la Entidad, conociendo tanto los balances públicos como los datos estadísticos comparativos y complementarios.

La Comisión de Control, en el ejercicio de sus competencias, ha recabado la información correspondiente a cada uno de los centros responsables de la Entidad. Así, una vez analizadas las variables económico - financieras, se desarrolla un análisis por áreas, haciendo una valoración específica de cada una de ellas.

1.- Política de inversión y captación de recursos

En un entorno de bajos tipos de interés, la Política de inversión de la Caja, de acuerdo con el plan financiero para el año 2003, se centraba en los siguientes parámetros:

- Reestructuración del balance de la Entidad, rebajando el peso de la inversión crediticia en el mismo.
- El crecimiento esperado en la inversión crediticia para el año 2003 es de un 13,2%, basado en un crecimiento de los préstamos personales del 13,94% y en los préstamos con garantía hipotecaria, del 14,8%.
- La cartera de renta fija se incrementará en un 30,4% y la de renta variable en un 9,29%.

Tomando como base estos parámetros, la inversión crediticia ha seguido las mismas pautas que durante el primer semestre del pasado año 2003, con un crecimiento de la inversión crediticia del 14,37%, centrada en un fuerte incremento de la inversión con garantía real, con un crecimiento del 22,88%, y un crecimiento bajo en préstamos personales del 4,79%.

En los mercados mayoristas, la cartera de renta fija ha crecido a una tasa anual del 45,34%, centrada principalmente en los plazos cortos de la curva, motivada por los repuntes habidos en los tipos a corto, ante las expectativas surgidas, a final de año, de un repunte en los tipos de interés. La cartera de renta variable ha crecido a una tasa del 12,63% principalmente por inversiones en participaciones permanentes.

Las previsiones, en cuanto a política de captación de recursos, se centraban en el año 2003, en los siguientes parámetros:

- Crecimiento interanual de los Recursos Ajenos del 12,67%.
- Las cuentas corrientes crecerán a ritmos del 11,5% y el ahorro vista a un 9,16%.
- Las imposiciones a plazo crecerían a un 16,23%, incluyéndose en dicho crecimiento una emisión de cédulas hipotecarias institucional por importe de 150 millones de euros.
- Se procedería a una nueva emisión de obligaciones subordinadas por un monto de 75 millones de euros durante el cuarto trimestre del año.

A final del año, el crecimiento de los recursos ajenos ha sido del 13,06% superior a la previsión. Destaca el buen crecimiento de las cuentas corrientes y de ahorro (17,24% y 9,88%, respectivamente), siendo un poco más moderado el crecimiento de las cuentas a

plazo, que llegaron a crecer el 8,53%. Es importante destacar el crecimiento habido en Obligaciones Subordinadas (93,87%), motivado por la necesidad de reforzar los recursos propios de la Caja.

En cuanto a la financiación mayorista, hemos seguido activos en el mercado de cédulas hipotecarias y de titulación de activos.

2.- Política de Expansión

El Plan Director 2002-2006 contemplaba la apertura de 25 Sucursales a lo largo del ejercicio 2003. A 31 de diciembre de 2003, se había cumplido íntegramente el plan de aperturas, establecido en 25 sucursales.

A 30 de junio, se habían abierto 19 sucursales, según informe remitido a la Dirección de Órganos de Gobierno, con fecha 2 de septiembre de 2003. El resto de sucursales, que se detallan a continuación, se abrieron durante los meses de julio y agosto del pasado año 2003.

- Martorell (Barcelona)
- Mojácar (Almería)
- Isla Cristina (Huelva)
- Huelva-Isla Chica
- El Palo (Málaga)
- Nerja (Málaga)

3.- Solvencia, rentabilidad y liquidez

Calculada la solvencia según la normativa vigente del Banco de España (Circular 5/93 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos), la situación de la Caja General de Ahorros de Granada, al cierre del segundo semestre es:

(datos en miles de euros)	31/12/02	31/12/03	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	%
Recursos Propios computables	446 470	585 546	139 076	31,15
Recursos Propios mínimos	416 371	480 144	63 773	15,32
Exceso	30 099	105 402	75 303	250,18
Riesgos ponderados	5 204 023	6 001 177	797 154	15,32
Coeficiente de solvencia	8,58 %	9,76 %	1,18 %	

Como se observa, el exceso de recursos propios sobre el mínimo exigido ha crecido hasta 105,4 millones de euros, habiéndose pasado de un coeficiente de solvencia del 8,58% al 9,76%, por lo que se puede afirmar que se está en una situación clara de mejora y reforzamiento de la solvencia de la Entidad.

Con respecto a la rentabilidad de CajaGRANADA, a igual fecha de referencia, y medida a través de diversos ratios sobre los activos totales medios, los datos son los siguientes:

% sobre Activos Totales Medios (ATM)			
	31/12/02	31/12/03	VARIACIÓN
Margen de Intermediación	3,47	3,22	-0,25
Margen Ordinario	3,00	3,75	-0,15
Margen Básico	3,95	3,65	-0,30
Margen de Explotación	1,39	1,37	-0,02
Resultado antes de Impuestos	1,01	1,03	0,02

Durante el año, las ratios del Margen de Explotación y Resultado antes de Impuestos prácticamente se han mantenido estables. Se produce un descenso de 0,25 puntos porcentuales en el ratio del Margen de Intermediación, que arrastra a los márgenes Ordinario y Básico, que está en línea con lo ocurrido en el sector y que nos acerca a él.

Por su parte, en relación con la liquidez, la fuerte actividad inversora habida durante el año, en el que la Inversión Crediticia ha crecido 771 millones de euros y la Cartera de Valores lo ha hecho en 272 millones de euros, se ha visto compensada por la titulación de préstamos realizada y por la captación de recursos ajenos, por importe de 736 millones de euros, tanto a través de la red comercial como en los mercados mayoristas, así como por el crecimiento de los recursos propios en 40,6 millones de euros, y por una apelación neta a Entidades de Crédito, por importe de 261 millones de euros. La evolución de este parámetro, pues, es positiva, estando incluso por encima de las previsiones establecidas en los Presupuestos anuales.

4.- Obra Social

La actividad está orientada principalmente a las áreas Cultural, Docente, Asistencial, Investigación, Administración e Institucional y las Fundaciones CajaGRANADA y Desarrollo Solidario CajaGRANADA.

El Consejo de Administración, en sesión celebrada el 27 de febrero de 2003, aprobó el presupuesto de la Obra Social para el año 2003, que ascendía a 17.326.830,70 €.

En el cuadro que se inserta a continuación, se desglosa dicho presupuesto, según el origen de los fondos, así como su estado de ejecución a 31/12/2003.

	PRESUPUESTO GASTOS	EJECUTADO 31/12/03	% EJECUCIÓN
Dotación s/Beneficios	13 222 000,00	13 126 584,93	99,27%
Ingresos	4 104 830,70	4 104 830,70	100%
Totales	17 326 830,70	17 231 415,63	99,44%

Área Cultural

Los Centros Culturales de CajaGRANADA (Puerta Real, San Antón, Motril y Almería) y las Salas de Exposiciones (Almuñécar, Pitres, Loja, Jaén y Úbeda) han presentado en este segundo semestre, 54 exposiciones, destacando las expuestas en el Centro Cultural Puerta Real: "El Exilio", "Españoles en París", "Gisele Freud", "Luces del Barroco. Pintura Española del siglo XVII", "Cambio de Siglo (1881-1925)", "Desnudo. Una tradición moderna en el arte español" y "Escuela de Londres". Se completa la oferta expositiva al público con actividades multidisciplinarias complementarias en el Salón de Actos de los respectivos centros.

En el apartado de Actividades Musicales, destaca la X Semana Internacional de Órganos, que ha contado con organistas de la talla de Ton Koopman, Roberto Fresco, Jordi Figueras, Jesús M. Moro y Ambros Koch. En Publicaciones, destaca la proclamación de los ganadores de los Premios Literarios Jaén, en su edición 2003, de entre 629 originales presentados, el fallo recayó: en la modalidad de Novela, "Cuando florece la higuera", de Jorge Guzmán, en la modalidad de Poesía, "Gata mamá", de Rosa Díaz, y en la de Narrativa Infantil y Juvenil, "La luz de octubre", obra de Eloy M. Cebrián. En este apartado, habría que añadir, además, la presentación del volumen número 2 de la Colección Jaén y sus barrios, con el título "Jaén tras la muralla".

Dentro de las actividades propias del Patrimonio Artístico, cabe destacar que se continúa con la restauración del órgano del Convento de Zafra.

Área Docente

El comienzo del curso académico 2003/2004 y las actividades propias de los colegios:

- Colegio de Primaria y Secundaria Caja de Ahorros de Granada: 881 alumnos, 44 profesores y 7 auxiliares.
- Guardería Santo Ángel de Baza: 95 alumnos hasta 3 años y equipo formativo de 18 personas.
- Colegio de Sordos: 203 alumnos (55 en régimen de internado), 28 profesores y 35 técnicos auxiliares.
- Instituto de Enseñanza Secundaria de Jódar: 177 alumnos, 25 profesores y 6 auxiliares.
- Escuela Familiar Agraria El Soto: 760 alumnos, 14 profesores y 4 auxiliares.

En cuanto al apartado de colaboraciones de Estudios de Universitarios, destacan las colaboraciones con La Universidad Nacional a Distancia UNED Centros Asociados de Baza y Motril y el Centro Mediterráneo de la Universidad de Granada.

- Universidad Nacional a Distancia UNED Centro Asociado de Baza: constituida mediante convenio entre la Consejería de Educación y Ciencia, la Consejería de Obras Públicas y Transportes, la Diputación de Granada, el Ayuntamiento de Baza, UNED y la Caja General de Ahorros el 30 de septiembre de 1993, tiene como objetivo principal, facilitar el acceso a la educación superior a todas aquellas personas que por razones de residencia, obligaciones laborales o cualesquiera otras, no puedan frecuentar las aulas universitarias. La Caja participa con un vocal en el pleno del patronato y aportación económica para el funcionamiento del centro.
- Centro Mediterráneo de la Universidad de Granada: mediante convenio de colaboración, fechado el 15 de junio de 1994, entre la Diputación Provincial de Granada, los Ayuntamientos de Motril y Almuñécar, la Universidad de Granada y Caja Granada, se acordó la creación y puesta en marcha del Centro Mediterráneo de la Universidad de Granada, con sede en Almuñécar. La finalidad de dicho centro es el acercamiento entre los pueblos y el desarrollo económico, social y cultural de los mismos, así como promover e intensificar el aprovechamiento económico, social y cultural de los recursos de la provincia de Granada. La Obra Social realiza, anualmente una aportación como miembro fundador. La cantidad de cursos celebrados durante el año 2003 en las distintas sedes han sido los siguientes:

- Almuñécar: 22 cursos (con un total de 1.364 alumnos)
- Granada: 5 cursos (con un total de 381 alumnos)
- Guadix: 1 curso (con un total de 22 alumnos)
- Lanjarón: 1 curso (con un total de 34 alumnos)
- Motril: 1 curso (con un total de 63 alumnos)
- Santa Fe: 1 curso (con un total de 45 alumnos)

Área Asistencial

El Centro de Atención Familiar de Cartuja tiende hacia un objetivo general que es: atender a los niños en todas sus necesidades y trabajar en la promoción de las familias de manera integral, viendo así al niño dentro de su medio familiar y contexto social. Los 42 niños acogidos son de edades comprendidas entre 0-3 años.

En el apartado de club y actividades de mayores destacar que contamos actualmente con los siguientes clubes de jubilados: Alamedilla, Alquife, Bailén, Bérchules, Cambil, Canena, Cazorla, Cortes de Baza, Peal de Becerro, Albuñol, Campotéjar, Castillejar, Fuente Vaqueros, Huesa, Huétor Tajar, Íllora, Jeres del Marquesado, Torreperogil, Villanueva de las Torres, Zaidín-Vergeles, Zujar y Cogollos de Guadix; nueve de ellos son obra propia y el resto en colaboración con los distintos Ayuntamientos de las localidades donde están insta-

lados o con la Delegación de Asuntos Sociales de la Junta de Andalucía. Además de las actividades en los mencionados clubes, la Caja participa y organiza fiestas, reuniones, conferencias con otros clubes de la zona de actuación de la Caja y con las entidades públicas que solicitan su colaboración.

Igualmente, cabe destacar que se continúa con la línea de favorecer la utilización de nuevas tecnologías, con la entrega de 26 ordenadores a asociaciones y ONG's, además de pequeñas ayudas asistenciales para recuperación y restauración como la efectuada en la Residencia Personas Desamparadas Asociación Esclavos de María, o la colaboración con la adquisición de Entradas Fila o en los festivales benéficos organizados por diferentes asociaciones.

Área de Investigación

En esta Área, cabe destacar la colaboración con el Centro de Estudios Municipalistas y de Cooperación Iberoamericana de Granada CEMCI. Mediante convenio, se establece apoyar el Proyecto de Cooperación para el Desarrollo Local, ANCODELS, que integra actividades docentes y de intercambio en Andalucía para dirigentes locales de Iberoamérica, sobre gestión de activos municipales y apoyo documental y bibliográfico a las actividades de asistencia técnica.

Incluye, igualmente, los acuerdos de colaboración con el Patronato García Lorca y su Fundación. Además, la Caja General de Ahorros de Granada colabora con el funcionamiento del Centro Unesco, en las actividades propias de la UNESCO, como seminarios, edición de publicaciones.

Área de Administración

El área contempla los presupuestos de personal y administración de Obra Social, en los que se incluyen las nóminas del personal de Obra Social, así como los seguros sociales correspondientes. Se incluyen también los gastos de desplazamiento del personal vinculado a los Centros Culturales en todo lo relacionado con las exposiciones, gastos de seguridad y mantenimiento de salas. Los gastos de gestiones externalizadas como: gestión nóminas y seguros sociales de los centros docentes y los seguros de los inmuebles son también parte integrante del área.

Otra partida la forman los inmuebles: colegios, rústica Llano de las Pedrizas, acondicionamiento de Clubes de Jubilados en Baza, Zújar y Cambil y los impuestos de los mismos.

Y, por último, destaca la comunicación de la labor que desarrolla la Caja, a través de su Obra Social, que debe ser difundida al máximo, a fin de que sea percibida por el público al cual va dirigida. Por ello, se debe fomentar la información externa de sus actuaciones, bien mediante la realización de publicaciones especiales, revista mensual de actividades culturales, página web, memorias anuales, etc., como contribución a su mayor conocimiento y divulgación y a la mejora de la imagen global e integral de la Caja, que hace posibles tales actuaciones. En este sentido, la colaboración con el Área de Comunicación de la Entidad se convierte en eje fundamental de las diferentes y variadas actuaciones que se realicen, en sintonía absoluta con los planteamientos globales de la identidad corporativa, tanto a nivel interno como externo, de nuestra empresa.

Área Institucional

Este apartado contempla el importe total destinado a hacer frente a los compromisos derivados del conjunto de convenios de gestión firmados por la Caja con diversas instituciones y colectivos profesionales. Se financian acciones de carácter docente, cultural, fomento de la investigación y otras actividades de diversa índole. Así como el Convenio con el Excmo. Ayuntamiento de Granada, con el que se acuerdan la organización de actividades de impulso y creación para la realización de acciones de marcado carácter so-

cial, y el convenio con la Excm. Diputación Provincial de Granada, cuyo objetivo es la colaboración conjunta con el fin de impulsar el desarrollo económico y social de nuestra provincia.

FUNDACIÓN CAJAGRANADA

Durante el año 2003 la Fundación CajaGRANADA ha continuado desarrollando una fuerte actividad, destacando fundamentalmente y al igual que en ejercicios anteriores aquellas acciones más ligadas con el objeto social de generación de infraestructuras y equipamientos sociales.

A lo largo de todo el ejercicio, ha habido una gran demanda de ayudas en los diferentes campos en los que la Entidad desarrolla su actividad. Así, cabe destacar el gran número de peticiones de Ayuntamientos para infraestructuras y equipamientos sociales, junto con las actividades comprendidas dentro de los Programas de Promoción Social y Promoción Económica, si bien éstas no se han visto atendidas por decisión del Patronato de la Fundación hasta pasados los comicios municipales.

Frente a la financiación de actividades, la prioridad ha sido la asignación de recursos a las inversiones en infraestructura básica (inmuebles y equipamientos), permitiendo a las localidades y municipios seguir contando con un instrumento específico de la Obra Social que ha apoyado, de forma coordinada, el esfuerzo de las administraciones públicas para el mantenimiento y ampliación de las prestaciones sociales básicas.

La realidad socioeconómica y geográfica, la propia estructura comercial, la demanda social y las nuevas tendencias en las políticas sociales, hacen necesario que CajaGRANADA, a través de su Fundación, dedique parte de sus recursos a la atención de estas demandas sociales, en plena coherencia con la gestión de los "dividendos sociales" que justifican la existencia de las Cajas de Ahorro.

De acuerdo con las diferentes partidas presupuestarias de la Fundación, las actuaciones más destacables son las que a continuación se describen.

1.- Programa de Desarrollo Comunitario:

1.1.- Infraestructuras Sociales y Asistenciales:

Este capítulo ha permitido apoyar inversiones de administraciones públicas en inmuebles destinados a la prestación de servicios comunitarios, sociales, asistenciales, culturales, educativos, sanitarios, etc. Es una dotación presupuestaria para apoyar con ayudas a fondo perdido a la inversión directa en la construcción o rehabilitación de inmuebles dedicados a los servicios descritos. En este apartado se ha concedido un amplio abanico de ayudas, entre las que destacamos las siguientes:

- Almegíjar: Acondicionamiento Entornos Edificio de Usos Múltiples.
- Alpujarra de la Sierra: Acondicionamiento Local de Usos Múltiples.
- Baeza: Acondicionamiento de Albergue para Inmigrantes.
- Bailén: Adaptación Escuela Taller.
- Busquístar: Remodelación Plaza Municipal.
- Cadiar: Construcción de Gimnasio Municipal.
- Capileira: Adecuación Local Asociación de Mujeres.
- Carataunas: Acondicionamiento Plaza de la Iglesia.
- Castril: Acondicionamiento Centro José Saramago.
- Gorafe: Acondicionamiento y Equipamiento Parque Infantil.
- Granada: Acondicionamiento Sede Asoc. Española contra el Cáncer.
- Jayena: Parque Infantil y Salón Cultural.
- Lecrín: Adecuación Edificio de Usos Múltiples en Chite.
- Linares: Acondicionamiento de Vía Verde.
- Malahá, La: Acondicionamiento y Equipamiento de Parque Infantil.
- Mancha Real: Creación de Aula de la Naturaleza.

- Montillana: Acondicionamiento de Parque Infantil.
- Murtas: Reforma Hogar de Tercera Edad.
- Nigüelas: Acondicionamiento Casa de la Cultura.
- Peal de Becerro: Finalización Obras Residencia de Tercera Edad.
- Peza, La: Acondicionamiento de Plaza Municipal.
- Pórtugos: Remodelación Fachada Casa Consistorial.
- Tahá, La: Centro de Estudios Alpujarreños.
- Turón: Acondicionamiento Zona de Recreo.
- Trevélez: Acondicionamiento Plaza del Barrio Medio.
- Villanueva del Arzobispo: Acondicionamiento Parque Municipal.
- Villanueva de las Torres: Construcción de Edificio de Usos Múltiples.

1.2.- Equipamientos Sociales:

En este capítulo el gasto se ha orientado a la subvención para adquisición de equipamientos de instalaciones públicas y privadas de entidades dedicadas a la prestación de servicios sociales o comunitarios, mobiliario urbano, medios materiales para la realización de los servicios, fomento de la formación y mejora del capital humano. Las expectativas que se planteaban en este capítulo de los presupuestos antes de comenzar el ejercicio, se han visto sobradamente cumplidas debido a la fuerte demanda existente, habiéndose concedido a lo largo del ejercicio numerosas ayudas, siendo las más significativas:

- Albondón: Equipamiento Casa de la Cultura.
- Albuñuelas: Equipamiento Urbano.
- Alfacar: Equipamiento Edificio de Usos Múltiples.
- Algarinejo: Equipamiento Escuela Taller.
- Bérchules: Adquisición de Equipamiento Urbano.
- Cárcheles: Adquisición Vehículo de Usos Múltiples.
- Castelléjar: Equipamiento Centro de Tercera Edad.
- Dílar: Equipamiento Centro de Tercera Edad.
- Dúrcal: Equipamiento Centro de Día.
- Gor: Residencia 3ª Edad.
- Granada: Equipamiento Cruz Roja provincial.
- Granada: Equipamiento Banco Andaluz de Líneas Celulares.
- Guadix: Equipamiento Museo de la Catedral.
- Guadix: Equipamiento Hogar de Tercera Edad de Belerda.
- Hueneja: Proyecto Gadalinfo.
- Huétor Santillán: Equipamiento Casa de la Cultura.
- Jaén: Vehículo Patronato de Cultura y Turismo.
- Lanjarón: Equipamiento Zona de Recreo.
- Lobras: Equipamiento Hogar de Tercera Edad.
- Loja: Equipamiento Residencia Ntra. Sra. Misericordia.
- Lugros: Equipamiento Urbano.
- Marchal, El: Equipamiento Repetidor de Televisión.
- Monachil: Equipamiento Casa de la Cultura.
- Órgiva: Señalización Ruta de los Olivos Centenarios.
- Otura: Equipamiento Centro Cultural.
- San Lucas de Barrameda: Equipamiento Jardines la Pileta.
- Santa Fe: Equipamiento Archivo Histórico Municipal.
- Torrecardela: Equipamiento Hogar del Pensionista.
- Torvizcón: Terminación Parque Infantil.
- Valor: Equipamiento Taller de Empleo.
- Zubia, La: Equipamiento Hogar de Tercera Edad.

1.3.- Defensa del Medio Ambiente

En el ejercicio 2002, se creyó conveniente la creación de un capítulo que apoyase aquellos proyectos relacionados con la defensa del medio ambiente. Entre otras actuaciones, durante este ejercicio podemos destacar:

- Granada: Instalación riego automático Jardines del Genil.
- Úbeda: Actividades de reforestación de Sierra Mágina.

2.- Programa de Promoción Social:

Uno de los objetivos generales de Fundación CajaGRANADA es alentar las expresiones sociales que se manifiesten en el disfrute de servicios de carácter cultural o deportivo. Junto con las ayudas más específicas de desarrollo comunitario y promoción económica, la Fundación CajaGRANADA también apoya actividades deportivas, sociales y culturales plenamente justificadas por su demanda social. Integran este programa los siguientes capítulos, en los que destacamos las ayudas más significativas:

2.1.- Promoción Social

- Granada: Instituto Andaluz de la Mujer.
- Granada: Asociación de la Prensa de Granada.
- Jaén: Asociación de la Prensa de Jaén.
- Jaén: Premios Jóvenes Jaén.
- Madrid: Colaboración con la Fundación de Ayuda contra la Drogadicción. La Fundación CajaGRANADA se ha incorporado en el ejercicio 2003 al Patronato de la Fundación de Ayuda contra la Drogadicción. Para el ejercicio 2004, esta colaboración contará con un capítulo específico en los Presupuestos.

2.2.- Promoción del Deporte

- Club Tenis de Mesa "CajaGranada".
- Club de Ajedrez "CajaGranada".
- Club de Esquí "CajaGranada".

2.3.- Actividades Socioculturales

En este capítulo, además de las que se detallan a continuación, destacan la gran cantidad de colaboraciones que se han consignado para las fiestas populares de los municipios que conforman las provincias de Granada y Jaén e igualmente las que se han destinado a los distintos congresos y asambleas que han tenido lugar en el ámbito de la zona de actuación de la Fundación.

- Colaboración en las Fiestas Populares de gran número de los municipios de las provincias de Granada y Jaén.
- Alhama de Granada: Festival de Música Joven de Andalucía.
- Chauchina: XV Certamen de Bandas de Música.
- Granada: Asociación Granadina del Carnaval.
- Granada: VI Encuentro Economía Aplicada.
- Granada: Semana Santa 2003.
- Granada: Cartel de la Ofrenda a la Virgen de las Angustias.
- Granada: Homenaje a Francisco Ayala.
- Granada: Actos XXV Aniversario de la Constitución Española.
- Guadix: Catálogo Fondos Artísticos.
- Guadix: Centro de Estudios Teológico-Pastorales.

- Jaén: III Festival Taurino AECC.
- Motril: XV Aniversario Hospital de Motril.
- Sevilla: VIII Congreso Iberoamericano de Derecho Constitucional.
- Sevilla: Fundación Centro de Estudios Andaluces.
- Vera: Programa Cultural de Otoño.

3.- Programa de Promoción Económica:

Uno de los objetivos prioritarios de la Fundación CajaGRANADA es apoyar la promoción socioeconómica de las provincias de Granada, Jaén y Almería. No es concebible un bienestar sostenible sin la dimensión del desarrollo socioeconómico del territorio, la calidad de vida, la seguridad en el bienestar económico, son piezas esenciales del concepto de desarrollo social. En este sentido, la Fundación CajaGRANADA adquiere el compromiso firme de apostar por las iniciativas de promoción económica, de patrocinar aquellos eventos de carácter económico o comercial que supongan un aliento a la creación de riqueza y empleo, de fomento de las relaciones comerciales de los agentes económicos e institucionales del ámbito de actuación de la Fundación CajaGRANADA. Los capítulos que conforman el Programa de Promoción Económica son los que siguen a continuación:

3.1.- Fomento de Empleo y Economía Social

Con este capítulo, se ha pretendido apoyar todas aquellas iniciativas públicas o privadas que fomentan la creación de empleo, en una zona tan deprimida económicamente como es la zona de Andalucía Oriental.

- Convenio de colaboración con A.D.R. Alfanevada.
- Convenio de colaboración con A.D.R. Alpujarra.
- Convenio de colaboración con A.D.R. Altiplano de Granada.
- Convenio de colaboración con A.D.R. Apromontes.
- Convenio de colaboración con A.D.R. Aprovealle-Temple.
- Convenio de colaboración con A.D.R. Guadix.
- Convenio de colaboración con A.D.R. Poniente Granadino.
- Convenio de colaboración con A.D.R. Promovega-Sierra Elvira.
- Convenio de colaboración con A.D.R. Sierra Mágina.
- Centro de Formación de la OIT (Organización Internacional del Trabajo).
- Alfacar: Convenio de Colaboración con Asociación Panaderos de Alfacar.
- Granada: Convenio colaboración con SECOT.
- Granada: Convenio de colaboración con Fundación Euroárabe.
- Granada (Universidad): Máster de Cooperación Internacional.
- Granada: VI Jornadas de Corporaciones Locales.
- Granada: Convenio de Colaboración con FAECA.
- Jaén: Convenio de Colaboración con IMEFE.
- Sevilla: CEPES (Proyecto FIDES).
- Sevilla: Observatorio Económico de Andalucía.

3.2.- Ferias y Acciones de Desarrollo

En este capítulo, se han recogido los apoyos económicos a la celebración de ferias locales, comarcales y provinciales. Las colaboraciones más significativas han sido:

- Almería: XIX EXPOAGRO Almería.
- Armilla: III Foro de I + D (Investigación y Desarrollo).
- Cadiar: IV Feria EXPOCADIAR.
- Granada: III Feria Internacional del Empleo.
- Huelma: XX Feria de Muestras P.N.S. Mágina.
- Huéscar: XXX C. Nacional Ganado Ovino Segureño.

- Jaén: Feria Expoliva 2003.
- Jaén: III Feria de Turismo Interior.
- Mancomunidad del Valle de Lecrín: V Feria del Turismo y la Artesanía.
- Órgiva: VIII Feria de Muestras de La Alpujarra.
- Peza La: VII Feria del vino de La Peza.
- Ugíjar: VI Feria Expoalpujarra 2003.
- Valle, El: I Feria del Cítrico de El Valle de Lecrín.
- Vera: Feria Veractiva 2003.

3.3.- Promoción del Turismo

Por la importancia del turismo en el ámbito de actuación de la Caja, se hace más que justificable el dedicar una parte del presupuesto a actividades orientadas al apoyo de iniciativas en este sector. En este sentido, podemos destacar varias actuaciones:

- Baeza: CD Promocional de la Ciudad.
- Córdoba: Estudio Observatorio Turístico.
- Jaén: Estudio Observatorio Turístico de la Provincia de Jaén.
- Sevilla: Estudio Observatorio Turístico.

3.4.- Estudios y Publicaciones Económicas

Este capítulo está dedicado a la financiación de estudios de ámbito comarcal que permitan reconocer los problemas estructurales de nuestra economía, así como apuntar las líneas de actuación que permitan desbloquear trabas al desarrollo económico y apostar por estrategias de futuro. A continuación, se mencionan los más destacados:

- Almería: Encuestas de Coyuntura Económica.
- Córdoba: Informe Económico y Social.
- Mancomunidad de Alhama: Estudio Socioeconómico de la zona.
- Otros: Estudio Socioeconómico de Andalucía.
- Otros: Informe sobre la Economía Social en Andalucía.
- Otros: Informe Económico y Financiero de Andalucía.
- Universidad de Granada: Estudio de Opinión de Andalucía.

En conclusión, se puede decir que la intensa actividad llevada a cabo en 2003 ha llevado a Fundación CajaGRANADA a colaborar en más de 650 actuaciones desarrolladas en la gran mayoría de los municipios de las provincias en las que la Entidad tiene implantación. Un destacado número de estas actuaciones, 140, se han formalizado con la firma de convenios de colaboración mediante los que se han distribuido una cantidad global que asciende a unos tres millones de euros (3.000.000 €) destinados al desarrollo local de infraestructuras sociales, asistenciales, educativas, fomento del empleo, la investigación científica, y la promoción económica.

4.- Estructura y Funcionamiento

El apartado de Estructura y Funcionamiento no es un programa como tal. Así, hace referencia a los gastos para el normal funcionamiento de la Fundación como son los gastos de personal, material de oficina, comunicaciones, publicidad, limpieza, mantenimiento, suministro eléctrico, teléfono, etc.

Fundación CajaGRANADA para el Desarrollo Solidario

Durante el ejercicio 2003, la Fundación ha continuado desarrollando su actividad, con el sistema de microcréditos, extendiendo su red solidaria prácticamente en toda Andalucía. En total, se han recibido 197 proyectos que, tras el estudio para comprobar el cumplimiento de los requisitos y la viabilidad del proyecto, han dado lugar a la concesión de 55

microcréditos. Al cierre del ejercicio, el total de proyectos financiados para la creación de microempresas o actividades económicas auto sostenibles asciende a un total de 73. Actividades mediante las cuales se han generado 122 puestos de trabajo.

Los solicitantes reflejan la radiografía del conjunto de beneficiarios de la Fundación: mayoritariamente, mujeres e inmigrantes, con cargas familiares y con dificultades para acceder al mercado laboral y, al no tener garantías ni reales ni personales, excluidos del sistema financiero tradicional.

Del total de proyectos financiados, el 64,38% corresponde a mujeres y el 35,62%, a hombres. Correspondiendo del total un 57,54%, a inmigrantes (26,03%, mujeres y 31,51%, hombres); el 38,35% procede de desempleados de larga duración, sobre todo mujeres con un 35,61% frente al 2,74% de hombres. Las provincias andaluzas donde se han instalado los negocios auto sostenibles, han sido Granada, Jaén, Almería, Sevilla y Málaga.

No ha habido acontecimientos ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio que pudieran producir un efecto significativo sobre las cuentas anuales. Asimismo, cabe destacar que esta Fundación no está llevando a cabo actividades en materia de investigación y desarrollo.

5.- Incompatibilidad de Consejeros

Asimismo, la Comisión de Control de la Caja de Granada, en virtud del artículo 83, apartado g) de la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía, modificada por la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, ha llevado a cabo un seguimiento exhaustivo de la situación legal de los señores consejeros, tanto en relación con el tiempo de permanencia, como con las situaciones de incompatibilidad y mantenimiento de requisitos, de conformidad con lo establecido en la normativa vigente.

En cuanto a la provisión de vacantes en el seno de los Órganos de Gobierno de esta Entidad con anterioridad al proceso de renovación total de los órganos de gobierno, celebrado conforme a lo establecido en la Disposición Transitoria Quinta de la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, por la que se aprueban las normas en materia de tributos cedidos y otras medidas tributarias, administrativas y financieras, iniciado por acuerdo del Consejo de Administración de la Caja General de Ahorros de Granada, en sesión celebrada el 28 de octubre de 2003, dicho Consejo de Administración, en sus sesiones de 29 de julio, 28 de agosto y 25 de septiembre, acordó, a propuesta de esta Comisión de Control, las proclamaciones de D. Juan Luis Quesada Avilés, D. Bartolomé Serrano Cárdenas, D. José Emilio Ruiz Rodríguez, D. Luisa María García Chamorro, D. David Arias Montes y D. Francisco José Hermoso Martos, por la Corporaciones Municipales de Villanueva del Arzobispo, de Bailén, de Pinos Puente, de Motril, de El Padul y de Torredonjimeno, respectivamente, en sustitución de los anteriormente designados. Por otra parte, cabe subrayar que cada una de estas designaciones se ha realizado conforme a la normativa vigente, sin que ninguna de ella contradiga lo dispuesto en la Disposición Transitoria Octava de la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, por la que se aprueban normas en materia de tributos cedidos y otras medidas tributarias, administrativas y financieras, que establece la irrevocabilidad de los miembros de los órganos de gobierno nombrados con posterioridad al 1 de junio de 2003.

En relación con el proceso de renovación de los órganos de gobierno, parcial y total, conforme a las Disposiciones Transitorias Cuarta y Quinta de la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, por la que se aprueban normas en materia de tributos cedidos y otras medidas tributarias, administrativas y financieras, iniciados por acuerdos del Consejo de Administración de 11 de noviembre y de 28 de octubre, ambos de 2003, respectivamente, cabe destacar que el 18 de febrero de 2004 culminaba con la constitución de la nueva Asamblea General, fruto del proceso de renovación total de los Órganos de Gobierno. En este sentido, hay que subrayar que, nombrados los nuevos Consejeros Generales, como consecuencia de la finalización de las actuaciones conducentes a la renovación to-

tal de todos los grupos que constituyen la Asamblea General de la Caja General de Ahorros de Granada, en cumplimiento de la Disposición Transitoria Quinta de la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, conforme a las determinaciones previstas en dicha Ley, y habiéndose dado trámite, de conformidad con la Disposición Transitoria Cuarta de la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, a la adaptación transitoria de la composición de la Asamblea General, conforme acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, en su sesión de 11 de noviembre de 2003, se dio por finalizado el trámite de adaptación transitoria, así como las actuaciones acometidas con motivo de lo estipulado en dicha Disposición Transitoria Cuarta, por acuerdo del Consejo de Administración, en sesión celebrada el 21 de enero de 2004.

En el transcurso del segundo semestre de 2003, la Comisión de Control supervisó las líneas de actuación y los acuerdos emanados tanto del Consejo de Administración, como de su Comisión Ejecutiva, a través de una lectura detenida y pormenorizada de las actas de sus sesiones, procurando siempre respetar los plazos establecidos, a fin de vigilar su adecuación a los acuerdos adoptados por la Asamblea General y al ámbito de sus facultades legales, estatutarias y de aquellas otras que le han sido delegadas.

Durante este tiempo, además, esta Comisión, en el ejercicio de sus competencias, ha ido adoptando los acuerdos necesarios para su funcionamiento y normal desenvolvimiento, en las 24 sesiones celebradas en un período comprendido entre el 8 de julio y el 29 de diciembre del pasado año, fechas en que se celebraron la primera y la última sesiones del semestre natural al que se hace referencia. Asimismo, en el transcurso de alguna de estas sesiones, se han oído informes sobre asuntos puntuales que han afectado a la actividad diaria de la Caja. Además, trimestralmente, esta Comisión de Control ha sido informada por el Consejo de Administración, respecto del cumplimiento de las líneas generales de actuación, aprobadas por la Asamblea General de la Caja General de Ahorros de Granada.

Finalmente, de todo el trabajo realizado en este segundo semestre de 2003 y de la lectura de cuantos documentos le han sido facilitados, esta Comisión de Control manifiesta que, en su opinión:

- a) Las líneas generales de actuación del Consejo de Administración, en el ejercicio de las facultades que estatutariamente tiene atribuidas y de aquellas otras que le han sido delegadas, se han ajustado a las disposiciones legales vigentes y a los criterios y acuerdos adoptados por la Asamblea General.
- b) No se han presentado situaciones concretas que merecieran, a juicio de esta Comisión, la propuesta de la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración.

Granada, a 22 de marzo de 2004

3

Informe de Gestión

3.1. INTRODUCCIÓN

En una observación general de los estados contables consolidados de la Caja General de Ahorros de Granada podemos apreciar los siguientes puntos:

El balance consolidado experimenta un incremento del 19,17% con respecto al año anterior, alcanzando la cifra de 7.752 millones de euros. Analizando este incremento en una doble vertiente se observa que por la parte activa destaca un fuerte incremento del Crédito sobre Clientes (un 14,51%), y por la parte pasiva un notable aumento de los Depósitos de Clientes (12,37%) junto a un incremento en los beneficios consolidados de un 10,71%.

La cuenta de resultados consolidada presenta unos márgenes muy saneados con unos crecimientos muy importantes con respecto al año anterior. Así, el B.A.I. alcanza la cifra de 75.936 miles de euros presentando un crecimiento interanual de un 13,62%.

3.2. ANÁLISIS PATRIMONIAL

El Balance Público consolidado ha registrado un crecimiento muy superior al que obtuvo el año pasado (de un 13,74% se pasa a un 19,17%), superando los 7.750 millones de euros.

Dentro del ACTIVO del balance se puede observar que las principales partidas que han recogido tal crecimiento son la Inversión Crediticia, los Intermediarios Financieros y las Deudas del Estado:

La INVERSIÓN CREDITICIA reflejada en el epígrafe Crédito sobre Clientes del balance público experimenta una variación interanual de un 14,51%, alcanzando un saldo de 5.987.757 miles de euros.

Los INTERMEDIARIOS FINANCIEROS ACTIVOS (Entidades de Crédito) aumentan 109.574 miles de euros, lo que supone un crecimiento superior al 56%, obteniendo un saldo de 303.857 miles de euros.

Las DEUDAS DEL ESTADO cambian su evolución aumentando 236.832 miles de euros (un 89,78%), alcanzando un saldo de 500.630 miles de euros.

En el PASIVO del Balance el crecimiento viene producido por la evolución de los Recursos Ajenos, los Intermediarios Financieros y los Beneficios consolidados:

Los RECURSOS AJENOS a fin de 2003 ascienden a 6.378.311 miles de euros, con un incremento sobre fin del año anterior de un 13,20%. Hay que destacar dentro de esta partida el esfuerzo notable realizado en Pasivos Subordinados logrando un crecimiento de un 93,87%. Igualmente, dicho incremento de recursos ajenos está potenciado fundamentalmente por la evolución de los Depósitos de Ahorro (un 9,44% superior al año anterior) y las emisiones de pagarés producidas en el año 2003.

Los INTERMEDIARIOS FINANCIEROS pasivos tras una variación interanual de un 150% se colocan en 747.653 miles de euros.

El BENEFICIO CONSOLIDADO sigue experimentando un crecimiento interanual positivo, aunque más moderado que el año anterior (un 10,71%).

El Balance Público consolidado ha registrado un crecimiento muy superior al del año pasado, superando los 7.750 millones de euros.



ACTIVO	Saldos			Variaciones			
	Dic 2001	Dic 2002	Dic 2003	Dic 2001		Dic 2002	
				Abs.	%	Abs.	%
1. Caja y Depósitos Bancos Centrales	136.909	126.303	200.995	-10.607	-7,75	74.692	59,14
1.1. Caja	57.176	61.267	75.403	4.091	7,15	14.136	23,07
1.2. Banco de España	79.733	65.036	125.592	-14.697	-18,43	60.556	93,11
2. Deudas del Estado	358.804	263.798	500.630	-95.006	-26,48	236.832	89,78
3. Entidades de Crédito	76.195	194.283	303.857	118.088	154,98	109.574	56,40
3.1. A la vista	1.618	4.540	12.051	2.922	180,56	7.511	165,43
3.2. Otros créditos	74.577	189.743	291.806	115.166	154,43	102.063	53,79
4. Créditos sobre clientes	4.474.311	5.228.923	5.987.757	754.612	16,87	758.834	14,51
5. Obligaciones y Otros Valores R. F.	230.583	267.966	272.677	37.384	16,21	4.711	1,76
5.1. De Emisión Pública	47.566	50.583	53.053	3.017	6,34	2.470	4,88
5.2. Otras emisiones	183.017	217.384	219.624	34.367	18,78	2.241	1,03
6. Acciones y Otros Títulos R. V.	77.143	63.475	116.084	-13.667	-17,72	52.608	82,88
7. Participaciones	100.005	107.649	71.666	7.644	7,64	-35.982	-33,43
7.1. En Entidades de Crédito	974	974				-974	-100,00
7.2. Otras Participaciones	99.030	106.674	71.666	7.644	7,72	-35.008	-32,82
8. Participaciones Empresa Grupo	5.875	2.226	2.504	-3.649	-62,11	278	12,50
9. Activos Inmateriales	4.228	2.557	4.624	-1.671	-39,53	2.067	80,84
9 Bis. Fondo de Comercio de Consolidación	974	8.964	10.956	6.990	>200%	1.992	22,22
10. Activos Materiales	152.236	134.739	146.324	-17.498	-11,49	11.585	8,60
10.1. Terrenos y Edificios Uso Propio	72.305	68.575	73.550	-3.730	-5,16	4.975	7,25
10.2. Otros Inmuebles	36.165	21.516	18.509	-14.649	-40,51	-3.007	-13,98
10.3. Mobiliario, Instalaciones y Otros	43.767	44.648	54.265	881	2,01	9.617	21,54
12. Otros Activos	59.185	62.905	89.722	3.720	6,29	26.816	42,63
13. Cuentas de Periodificación	36.983	31.899	31.262	-5.084	-13,75	-637	-2,00
14. Pérdidas en sociedades consolidadas	4.846	9.614	13.234	4.767	98,37	3.620	37,66
15. Por pérdidas consolidadas del ejercicio							
Total Activo	5.719.276	6.505.300	7.752.291	786.024	13,741.246.991	19,17	

BALANCE PÚBLICO CONSOLIDADO ACTIVO

Saldos fecha al 31 de diciembre de 2003
(miles de euros y porcentajes)

**BALANCE
PÚBLICO
CONSOLIDADO
PASIVO**

**Saldos fecha al
31 de diciembre
de 2003**
(miles de euros y
porcentajes)

	Saldos			Variaciones			
	Dic 2001	Dic 2002	Dic 2003	Dic 2001 Abs.	Dic 2001 %	Dic 2002 Abs.	Dic 2002 %
1. Entidades de Crédito	215.929	298.972	747.653	83.043	38,46	448.681	150,07
1.1. A la Vista	4.827	4.258	548	-569	-11,79	-3.710	-87,14
1.2. A Plazo o con preaviso	211.102	294.714	747.106	83.612	39,61	452.391	153,50
2. Depósitos de Clientes	4.743.308	5.336.266	5.996.382	592.958	12,50	660.116	12,37
2.1. Depósitos de Ahorro	4.467.123	5.173.118	5.661.685	705.995	15,80	488.566	9,44
2.2. Otros Débitos	276.185	163.147	334.697	-113.037	-40,93	171.549	105,15
3. Débitos Rep. Valores Negociables	162.590	178.259	149.400	15.668	9,64	-28.859	-16,19
3.1. Bonos y Obligaciones en Circulac.	162.590	91.659		-70.932	-43,63	-91.659	-100,00
3.2. Pagarés y Otros Valores		86.600	149.400	86.600		62.800	72,52
4. Otros Pasivos	77.259	63.074	77.470	-14.184	-18,36	14.396	22,82
5. Cuentas de Periodificación	38.890	41.300	44.507	2.411	6,20	3.206	7,76
6. Provisiones para riesgos y cargas	60.760	77.480	59.984	16.720	27,52	-17.496	-22,58
6.1. Fondo de Pensionistas	30.569	25.250	20.500	-5.318	-17,40	-4.751	-18,81
6.2. Provisión para Impuestos							
6.3. Otras Provisiones	30.191	52.230	39.484	22.039	73,00	-12.745	-24,40
6 Bis. Fondo riesgos bancarios generales	6.010	6.010	15.025			9.015	150,00
6 Ter. Diferencia negativa de consolidación	172	625	5.233	453	>200%	4.608	>200%
7. Beneficios Consolidados del ejercicio	38.898	50.054	55.414	11.156	28,68	5.360	10,71
8. Pasivos subordinados	72.187	119.939	232.529	47.752	66,15	112.590	93,87
8 bis. Intereses minoritarios	44	50	42	6	13,79	-8	-15,83
10. Fondo de Dotación	1.101	1.101	1.101	0	0,00	0	0,00
11. Reservas	273.402	301.617	352.059	28.215	10,32	50.442	16,72
12. Reservas de Revalorización	27.596	27.596	11.809			-15.787	-57,21
12 Bis. Reservas sociedades consolidadas	1.128	2.956	3.681	1.827	161,95	726	24,55
13. Rdos. de Ejercicios Anteriores		0	0	0		0	0,00
Total Pasivo	5.719.276	6.505.300	7.752.291	786.024	13,741.246.991	19,17	

3.3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Los resultados consolidados de la Entidad después de impuestos han alcanzado 55.414 miles de euros. La evolución de los distintos epígrafes de la cuenta de resultados ha sido:

Margen de Intermediación

El margen de intermediación experimenta un aumento respecto al del año precedente del 4,54%, alcanzando la cifra de 226.336 miles de euros. El análisis más específico de este margen nos muestra que:

Productos financieros:

Son 2.874 miles de euros superiores a los del año precedente, lo que supone un crecimiento del 0,86%. Este crecimiento ha sido producido fundamentalmente por el rendimiento de la inversión crediticia. Así, los intereses y rendimientos asimilados obtienen un resultado de 336.432 miles de euros.

Por su parte, la Cartera de Renta Variable tiene un comportamiento positivo obteniendo un resultado de 2.217 miles de euros, que en términos relativos supone un 3,02% más que el ejercicio anterior.

Costes financieros:

Ascienden a 112.313 miles de euros, experimentando un descenso sobre los del ejercicio anterior de 6.898 miles, lo que supone una variación relativa de un 5,79%.

Margen Ordinario

Las comisiones netas producidas en el año 2003 han aumentado un 2,60% con respecto al año anterior, reportando 30,5 millones de euros a la cuenta de resultados. Los resultados de operaciones financieras, al contrario que el año anterior, han sido positivos en 6.000 miles de euros. En consecuencia, el Margen Ordinario crece un 7,96% y totaliza en el año 262.880 miles de euros.

Margen de Explotación

Los Gastos Generales experimentan un aumento del 7,21%, donde sus componentes son: Los gastos de personal (6,52%) y Otros gastos administrativos (8,78%). A pesar de esto, el margen de explotación aumenta en términos relativos un 9,81%, alcanzando la cifra de 95.931 miles de euros.

Beneficio antes de impuestos

De un saneamiento neto del crédito de 47.143 miles de euros, se pasa a 31.651 miles de euros. Por otro lado, se obtienen unos Resultados Extraordinarios netos de 18.022 miles de euros. El Beneficio antes de Impuestos se coloca, por tanto, en 75.936 miles de euros, un 13,62% superior al año anterior.

Resultados después de impuestos

Tras destinar 20.522 miles de euros al Impuesto de Sociedades, el Resultado después de impuestos se sitúa como ya se ha comentado en 55.414 miles de euros, produciendo un crecimiento interanual del 10,71%.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PÚBLICA

Al 31 de diciembre de 2003
(miles de euros)

	Saldos		Variac. %
	Dic 2002	Dic 2003	Saldo
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	333.558	336.432	0,86
de los que: cartera de renta fija	24.264	22.764	-6,18
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-119.211	-112.313	-5,79
3. RENDIMIENTO CARTERA RENTA VARIABLE	2.153	2.217	3,02
3.1. de acciones y otros títulos de renta variable	475	596	25,44
3.2. de participaciones	1.678	1.622	-3,33
3.3. de participaciones en el grupo			
4. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (1+2+3)	216.500	226.336	4,54
5. COMISIONES PERCIBIDAS	35.425	36.895	4,15
6. Menos: COMISIONES PAGADAS	-5.655	-6.351	12,31
7. RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-2.771	6.000	>200%
8. MARGEN ORDINARIO (4+...+7)	243.499	262.880	7,96
9. OTROS PRODUCTOS EXPLOTACIÓN	545	521	-4,35
10. Menos: GASTOS GENERALES ADMINISTRACIÓN	-141.592	-151.796	7,21
10.1. De Personal	-98.546	-104.972	6,52
De los que:			
Sueldos y Salarios	-73.454	-77.944	6,11
Cargas Sociales	-21.115	-23.209	9,92
De las que: Pensiones	-4.783	-5.517	15,34
10.2. Otros Gastos Administrativos	-43.045	-46.824	8,78
11. Menos: AMORTIZ. Y SAN. DE ACT. MAT. E INM.	-13.349	-13.862	3,84
12. Menos: OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-1.743	-1.812	4,01
13. MARGEN DE EXPLOTACIÓN (8+...+12)	87.360	95.931	9,81
14. RESULTADO NETO SOCIEDAD. PUESTA EQUIVAL.	2.700	2.635	-2,41
15. Menos: AMORTIZAC. FONDO COMERCIO CONSOL.	-905	-2.398	164,98
16. BENEFICIOS OPERACIONES DEL GRUPO		210	
17. Menos: QUEBRANTOS OPERACIONES GRUPO	-770		
18. Menos: AMORTIZ. Y PROV. INSOLVENCIAS	-47.143	-31.651	-32,86
19. Menos: SANEAMIENTO INMOV. FINANCIERAS	-1.629	2.202	>200%
20. Menos: DOTAC. FONDO RIESGOS BANC. GENER.		-9.015	
21. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	52.599	25.495	-51,53
22. Menos: QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-25.379	-7.473	-70,56
23. RESULTADOS ANTES IMPUESTOS (13+...+22)	66.834	75.936	13,62
24. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	-16.776	-20.522	22,33
25. OTROS IMPUESTOS	-4	0	-88,26
26. RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS (23+...+26)	50.054	55.414	10,71
26.1. RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA MINORÍA	0	-1	>200%
26.2. RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	50.054	55.414	10,71
Promemoria:			
1.- Margen ordinario Básico	246.270	256.880	4,31

caja general de ahorros de granada | informe anual 2003



Tras destinar 20.522 miles de euros al Impuesto de Sociedades, el Resultado después de impuestos se sitúa en 55.414 miles de euros.

3.4. RECURSOS PROPIOS

Los recursos propios de la Caja experimentan un crecimiento en el ejercicio de un 31,15%, alcanzándose un total de recursos propios computables de 585.546 miles de euros.

Los recursos propios, a fin de 2003, superan los requeridos por la normativa vigente en 105.402 miles de euros.

RECURSOS PROPIOS (miles de euros)	Diciembre 2003	Diciembre 2002	Variación (%) 2003/2002
	1. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	384.086	327.431
1.1. Fondo de Dotación	1.101	1.101	
1.2. Reservas y Resultados del ejercicio	396.774	341.455	16,20
1.3. Fondo para riesgos generales	15.025	6.010	150,00
1.4. Menos: activos inmateriales	-28.814	-21.135	36,33
2. RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA	201.950	119.538	68,94
2.1. Revaluación activos	11.809	27.596	-57,21
2.2. Fondos O.B.S. materiales. Aplicación	11.874	7.827	51,70
2.3. Financiación Subordinada computable	180.126	86.637	107,91
2.4. Financiación a Terceros para F. Subordinada	-1.858	-2.523	-26,34
3. DEDUCCIONES	-490	-499	-1,88
4. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES AJUSTADOS (4=1+2+3)	585.546	446.470	31,15

Los recursos propios de la Caja experimentan un crecimiento en el ejercicio de un 31,15%.



3.5. PERSPECTIVAS DE LA CAJA

Coyuntura internacional

El año 2003 ha finalizado mucho mejor de como empezó, cuando las dudas sobre la recuperación internacional y los riesgos de la guerra contra Irak enturbiaban el panorama económico. Ahora se estima que la recuperación económica internacional está afianzándose gracias al empuje de Estados Unidos y al despegue de economías asiáticas como China o India. Incluso en la Unión Europea empiezan a aumentar las señales de reactivación, dentro del débil pulso que todavía aqueja a las principales economías continentales. Aunque el precio del petróleo está casi tan alto como en los momentos más tensos de la guerra contra Irak y del resto de materias primas sube, la inflación sigue ausente del horizonte económico. La mejora de las expectativas y los moderados tipos de interés han permitido que en 2003 las bolsas hayan experimentado ganancias por primera vez en tres años.

En los últimos meses de 2003, la economía de Estados Unidos mantiene su expansión, con un consumo privado muy dinámico y una inversión empresarial en recuperación. Por el lado de la demanda, hay que destacar la fortaleza de la construcción, la solidez de la actividad en los servicios y, sobre todo, los indicios de recuperación en el sector manufacturero. Con todo, el mayor nivel de actividad todavía no se está reflejando de forma clara en la creación de empleo.

La "recuperación sin empleo" es consecuencia de un gran aumento del nivel de productividad y de la temprana fase del ciclo de crecimiento, con lo que cabe esperar una mejora paulatina a lo largo de 2004. También la elevada productividad americana explica la práctica ausencia de inflación. En noviembre, la tasa interanual del índice de precios de consumo bajó dos décimas respecto al mes anterior, situándose en sólo el 1,8%. Por su parte, la inflación subyacente, que no incorpora energía ni alimentos, se situó en el 1,1%. Menos positiva es la evolución del déficit público, que a la altura del tercer trimestre alcanzaba ya la preocupante cota del 6,5% del producto interior bruto (PIB). Tampoco se está corrigiendo sensiblemente el déficit por cuenta corriente, que ronda el 5% del PIB.

El dólar se ha visto perjudicado por el creciente déficit público, pero por el contrario deberá ayudar a corregir el déficit exterior. A mediados de diciembre, la moneda estadounidense anotó un mínimo en relación con las divisas de los 26 países con mayor volumen de comercio con Estados Unidos, con un descenso del 12,2% respecto al máximo alcanzado en enero de 2002. Se trata de una devaluación relativamente controlada, si bien el hecho de que buena parte de dichos países tengan sus monedas vinculadas al dólar de Estados Unidos provoca que el peso de la corrección recaiga excesivamente sobre monedas como el yen o el euro.

Unión Europea

La Comisión Europea ha reconocido en sus previsiones de otoño que el crecimiento económico en la Unión Europea (UE) será muy contenido en 2003, y sólo mejorará de forma moderada en 2004 y 2005. Concretamente, la Comisión prevé un aumento del producto interior bruto (PIB) del 0,8% en 2003, del 2,0% en 2004 y del 2,4% en 2005. La zona del euro todavía anotará registros peores, especialmente en 2003, para el que se prevé un crecimiento del PIB de sólo un 0,4%, que dará paso a un aumento del 1,8% en 2004 y del 2,3% en 2005. Estas cifras representan una notable corrección a la baja respecto a las publicadas en la primavera pasada. Por otro lado, la tibia recuperación no pondrá en peligro la estabilidad de precios, que se mantendrán en niveles del orden del 2% anual, pero tampoco permitirá una mejora significativa en materia de paro.

Esta salida de la crisis, de moderado alcance, se debe fundamentalmente al importante parón que la economía de la eurozona ha sufrido en la segunda mitad de 2002 y en la primera de 2003. La demanda interna, con un crecimiento moderado del consumo privado y un retroceso de la inversión, ha sido incapaz de superar el drenaje proveniente del sector exterior en los últimos trimestres. La Comisión confía en un cambio de tendencia que permitirá acelerar el crecimiento en 2004 y 2005.

El consumo privado debería mejorar por el efecto combinado de unas condiciones financieras favorables —resultado de la laxa política monetaria—, el aumento de la renta real disponible —que se beneficiará de la contención de los precios de consumo— y el repunte de la confianza del consumidor. Por otro lado, la recuperación internacional permitirá el avance de las exportaciones, lo que a su vez favorecerá un cambio de signo en la inversión.

Por países, y a pesar de que a lo largo del periodo de previsión 2003-2004 los diferenciales de crecimiento se estrecharán, no se esperan excesivas novedades respecto a la situación actual. Así, Alemania, Italia y Portugal seguirán situados en las posiciones de menor crecimiento de la Unión, mientras que Grecia, Irlanda y España continuarán encabeizando los países de mayor crecimiento.

Eurozona

La zona del euro, después de tres trimestres consecutivos sin crecimiento, volvió a anotar un aumento del PIB en el tercer trimestre de 2003. En dicho periodo, el PIB se incrementó en cuatro décimas porcentuales respecto al trimestre anterior, lo que situó la tasa interanual en el 0,3%. La vuelta al crecimiento se ha debido fundamentalmente a la recuperación de las economías de Alemania, Francia, Italia y Países Bajos, países todos ellos que habían registrado un descenso del PIB en el segundo trimestre y que han anotado incrementos en el tercero.

Esta incipiente recuperación debería mantenerse en los siguientes trimestres. En octubre, el sentimiento económico de la eurozona creció por tercer mes consecutivo,

aupándose hasta el nivel de los 95,6 puntos (máximo desde octubre de 2002). Una recuperación similar exhibe el indicador de clima industrial, que se situó en dicho mes de octubre en los 0,18 puntos negativos, su mejor resultado desde mayo de 2001.

Los indicadores no cualitativos, por el contrario, todavía no reflejan la recuperación económica. Las ventas al por menor cayeron en agosto un 0,9% interanual, empeorando la caída del 0,2% de julio. La producción industrial, que había insinuado a principios de verano una mejoría, perdió impulso, retrocediendo en septiembre a niveles un 1,8% inferiores a los de un año antes. Este descenso se debió al mal comportamiento del componente de bienes de consumo, mientras que los bienes de equipo siguieron recuperando posiciones un mes más. Dicha evolución refleja, por el lado de la demanda, el estancamiento del consumo privado y la revitalización de la inversión.

Ante esta escasa presión de la demanda interna no sorprende la estabilidad que preside el frente de los precios. En octubre, el índice de precios de consumo (IPC) armonizado se desaceleró dos décimas porcentuales, hasta el 2,0% interanual. El principal responsable de esta contención es el componente energético, que únicamente creció un 0,7% respecto a un año antes. En sentido opuesto actuó el componente de alimentación, alcohol y tabaco (aumento interanual del 3,7%). La inflación subyacente, que no contempla la energía ni la categoría de alimentos, alcohol y tabaco, se desaceleró una décima porcentual y se situó en el 1,7%

Por su parte, el mercado de trabajo sigue sin reflejar mejoría significativa alguna. La tasa de paro se mantuvo en el 8,8% de la población activa en el mes de septiembre, un nivel que permanece invariado desde marzo pasado. Tampoco muestra cambio alguno la evolución del empleo. El segundo trimestre de 2003, último dato conocido, volvió a anotar un crecimiento interanual nulo, con lo que completa cuatro trimestres consecutivos en ese nivel.

A pesar del efecto negativo de la apreciación del euro, las exportaciones de la eurozona se están recuperando. Así, las ventas al exterior cayeron en septiembre únicamente un 0,2% interanual, su mejor registro desde febrero pasado, y sólo el mayor crecimiento de las importaciones evitó el aumento del superávit comercial. En saldo acumulado de 12 meses el saldo comercial de la eurozona se situó en dicho mes de septiembre en el nivel de los 77.900 millones de euros

Alemania

Entre el cuarto trimestre de 2002 y el segundo de 2003 el PIB se estancó o disminuyó. El tercer trimestre del año se saldó, por el contrario, con un aumento intertrimestral anualizado del 0,9%. Esta ligera mejoría condujo a que el descenso interanual pasase a ser del 0,2% frente a la caída del 0,3% interanual del segundo trimestre. Por el momento, el único factor que hace posible la recuperación está siendo la demanda externa, que pasó de drenar un 0,6% a la variación del PIB en el segundo trimestre a contribuir



Las ventas al exterior cayeron en septiembre únicamente un 0,2% interanual, su mejor registro desde febrero pasado.

positivamente en un 0,7%. Por el contrario, la caída del consumo privado (descenso interanual del 0,9%) y de la inversión (retroceso del 3,0% interanual) provocaron una disminución de la demanda interna del 1,0% interanual. Este suave repunte de la actividad no impedirá que, con toda probabilidad, la economía alemana anote un crecimiento nulo en el conjunto de 2003.

De hecho, los indicadores mensuales recientes muestran con claridad las dificultades de la economía para consolidar su inflexión alcista. Por el lado de la demanda, los indicadores de consumo se han deteriorado en el tercer trimestre, si bien en septiembre parecen encarar un tono moderadamente mejor. Así, las ventas al por menor retrocedieron en dicho periodo un 0,4% interanual, a comparar con el crecimiento del 0,9% interanual del segundo trimestre. Más clara es la recuperación de la inversión empresarial.

El componente de bienes de equipo de la producción industrial, tras caer un 3,5% interanual en agosto, pasó a un descenso más moderado en septiembre del 1,6% interanual.

Del lado de la oferta, la producción industrial se situaba en septiembre en niveles un 2,2% por debajo de los de un año antes, una mejora de un punto porcentual respecto a agosto. La recuperación de los pedidos industriales durante el tercer trimestre y, especialmente, el incremento del indicador IFO de actividad empresarial durante los meses de mayo a octubre, periodo en el cual anotó un aumento de 7,5 puntos, apuntan a que el sector secundario seguirá mejorando en los próximos meses. Dicha reactivación se verá muy beneficiada por el mejor entorno internacional. De hecho, los datos del sector exterior registran ya dicha influencia. En septiembre, el aumento de las exportaciones (2,3% interanual) y el descenso de las importaciones (caída del 1,5% interanual) permitieron que el superávit comercial germano acumulado de 12 meses se situase en los 131,4 miles de millones de euros, a comparar con los 129,4 miles de millones de euros de agosto.

Por su parte, la evolución de los precios es moderadamente más expansiva. El IPC creció, en tasa interanual, un 1,3% en octubre, dos décimas porcentuales más que en el mes precedente. Por lo que se refiere al mercado laboral, la suave reducción del número de desempleados netos en septiembre y en octubre, que ascendió a 25.000 personas, no ha impedido que la tasa de paro se mantuviese en el 10,5% de la población activa en esos dos meses.

Francia

Tras descender un 1,4% intertrimestral anualizado en el segundo trimestre, la economía gala aumentó un 0,7% en el tercero. En tasa interanual, el PIB cayó un 0,2% en el tercer trimestre, la mitad del descenso anotado en el trimestre precedente. La mejora económica se debió fundamentalmente a un mejor comportamiento exportador y de la inversión, que se combinó con el mantenimiento del ritmo de crecimiento de los consumos privado y público.

El consumo interno creció un 4,3% interanual en octubre, a comparar con el 3,9% de septiembre. El retroceso de la confianza del consumidor en octubre, hasta el nivel de los 24 puntos negativos (23 puntos en el promedio del tercer trimestre), apunta a que el gasto privado sólo se recuperará de forma muy contenida.

La evolución de la inversión es moderadamente mejor. El componente de bienes de inversión de la producción industrial cayó en septiembre un 3,3% interanual, a comparar con el descenso del 4,6% interanual de agosto. Por el lado de la oferta, cabe destacar la recuperación industrial, que se viene produciendo de la mano de un mayor ritmo exportador. Concretamente, en septiembre la producción industrial cayó un 1,8% interanual, mitigando el retroceso interanual del 2,4% del mes anterior.

Por los que se refiere a los precios, la economía gala sigue mostrando un nivel contenido si bien con tendencia al crecimiento. El IPC se situó en octubre en niveles un 2,2% mayores que un año antes (2,1% interanual en septiembre) debido principalmente al efecto de las tensiones en los alimentos. En cuanto al mercado laboral, el aumento neto de 25.300 personas en el colectivo de desempleados en septiembre impulsó un incremento de la tasa de paro hasta el 9,7%.

Italia

Italia creció un 0,5% interanual en el tercer trimestre. En tasa intertrimestral, el aumento del PIB arrojó idéntica cifra, lo que supone su primer incremento desde el cuarto trimestre de 2002. La salida de la crisis será, con todo, paulatina, como señala la errática evolución del índice de sentimiento económico. En octubre, tras haber sumado dos ascensos consecutivos en agosto y septiembre, dicho indicador retrocedió dos décimas, hasta los 98,4 puntos. Con todo, el avance de los indicadores adelantados, que se aceleraron hasta el 2,7% interanual en septiembre, señala que la recuperación económica seguirá en los próximos trimestres.

La falta de dinamismo del consumo sigue presidiendo la coyuntura del país trasalpino. Las ventas al por menor cayeron un 0,6% interanual en agosto, al tiempo que la confianza del consumidor se situaba en octubre en los 14 puntos negativos, un nivel alrededor del que ha oscilado desde el cuarto trimestre de 2002. Tampoco es satisfactoria la evolución de la actividad industrial. En septiembre, la producción industrial descendió un 0,7% en términos interanuales, incapaz de consolidar el crecimiento del 0,6% interanual de agosto. En otro orden de cosas, cabe citar que los precios de consumo se desaceleraron hasta el 2,6% interanual en octubre (2,8% interanual en septiembre).

Reino Unido

Según estimación preliminar, el PIB creció un 1,9% interanual en el tercer trimestre, prácticamente idéntico registro que en los tres meses anteriores. Los indicadores apuntan a que la actividad interna ha seguido actuando como firme soporte de la economía

británica en dicho tercer trimestre. Así se desprende del mantenimiento de las ventas al por menor en niveles de avance notables (3,7% interanual en octubre), y del aumento de la confianza del consumidor en septiembre y su mantenimiento en octubre.

En contraste con el dinamismo interno, el sector exterior sigue sin recuperarse. La pérdida del ritmo exportador y la intensidad de las importaciones condujeron en septiembre a una nueva ampliación del déficit comercial acumulado de 12 meses, hasta los 46.600 millones de libras esterlinas. Las dificultades exteriores se reflejan claramente en el mal comportamiento de la actividad del sector secundario, cuyas manufacturas tienen una clara orientación exportadora. Como consecuencia, en septiembre la producción industrial cayó un 1,0% interanual. Notablemente mejores son los registros de paro y precios. Así, la tasa de paro descendió en octubre hasta el 3,0% de la población activa, mínimo desde 1975, mientras que el IPC retrocedía una décima porcentual en ese mismo mes, hasta el 2,7% interanual.

Economía española

En 2004, se espera que el crecimiento se acelere hasta un 3%, gracias al impulso de la demanda interna y a la mejora en medio punto de la contribución del sector exterior al crecimiento del PIB. El crecimiento de la demanda interna se apoya en el ligero repunte, en una décima, del consumo privado y a la aceleración, en ocho décimas, del crecimiento de la inversión, fundamentalmente en capital fijo.

La aceleración del consumo privado estará apoyada en una reducción de la inflación en el próximo año, acompañada de una aceleración de la creación de empleo. Paralelamente, se espera que el consumo de las Administraciones Públicas reduzca moderadamente su crecimiento una vez completadas las distintas transferencias, en línea con los esfuerzos de consolidación previstos en el Presupuesto.

La formación bruta de capital fijo aumentará su crecimiento 7 décimas como consecuencia de un mejor comportamiento de la inversión en bienes de equipo y otros productos, mientras que se espera que la construcción desacelere su crecimiento.

La recuperación de la inversión en bienes de equipo se apoya en el mayor crecimiento de la economía mundial y de la zona euro en el año 2004, en la sensibilidad de esta variable ante los cambios de la coyuntura económica, en los niveles relativamente más reducidos de esta variable en años anteriores, en la buena situación de las empresas, cuyos resultados en los últimos años han sido en general positivos, y en su facilidad de acceso a financiación adecuada en plazos, tipos y volumen.

En el caso de la construcción, el menor crecimiento que se espera para el año próximo responde a la prolongación del crecimiento, aunque más moderado, de la edificación residencial. La mejora de la situación económica de nuestros principales socios comerciales que se pronostica para el año 2004 debe llevar aparejada un aumento de las exportaciones españolas de bienes y servicios mayor que en 2003. En paralelo con el

En España la formación bruta de capital fijo aumentará su crecimiento 7 décimas como consecuencia de un mejor comportamiento de la inversión en bienes de equipo y otros productos.



mejor comportamiento de las exportaciones y de la demanda interna, las importaciones de bienes y servicios también deberían acelerar algo su crecimiento en 2004. El resultado neto será una contribución del sector exterior al crecimiento de -0,4 puntos porcentuales, aportación menos negativa que la de 2003.

La necesidad de financiación de la economía española frente al resto del mundo se mantendrá en el 2,6% del PIB en 2004, a pesar del mayor déficit del comercio de bienes y servicios que se produce en este escenario.

También la creación de empleo se acelerará en 2004 con el mayor crecimiento del PIB. Se espera que la creación de empleo, medida en empleos equivalentes a tiempo completo, avance hasta el 1,9%, generando un crecimiento de la productividad del factor trabajo mayor que en 2003.

Paralelamente, se espera una moderación de los costes laborales, lo cual, junto con el mayor crecimiento de la productividad, debe moderar el crecimiento de los costes laborales unitarios y favorecer la competitividad exterior de la economía española.

La inflación continuará en 2004 con la trayectoria de reducción que ha mostrado en el año 2003, reflejando, entre otros factores, los efectos de la apreciación del tipo de cambio del euro, así como la moderación del coste de las materias primas. La previsión para el deflactor del PIB es que minorará también su crecimiento en el año 2004 como consecuencia, desde el punto de vista de los precios, de la moderación del deflactor del consumo privado y de los efectos que el menor crecimiento de la construcción puede tener en su deflactor; y, desde el punto de vista de las rentas, de la mencionada desaceleración del crecimiento de los costes laborales unitarios y de las demás rentas.

Evolución de Tipos de Interés

En los últimos meses no se han producido variaciones de los tipos de interés de referencia en los principales bancos centrales, que han mantenido los tipos como base para la recuperación económica. La contención de la inflación ha posibilitado esta continuidad de políticas monetarias laxas.

La Reserva Federal ha reiterado que mantendrá el tipo de interés oficial durante un periodo considerable y el Banco Central Europeo ha salido en defensa del Pacto de Estabilidad y Crecimiento y ha revisado al alza la proyección de inflación. El mercado espera un alza moderada de tipos de interés de referencia en la segunda mitad de 2004.

El rendimiento de los depósitos interbancarios a tres meses en Estados Unidos se sitúa en torno al 1,1% y el de los depósitos a un año en el 1,39%, 16 puntos básicos menos que 12 meses antes. Por su parte, el euríbor a un año cede hasta el 2,31% en la 3ª semana de diciembre, imponiendo un cierto retroceso a subidas anteriores.

La rentabilidad de los bonos de Tesoro norteamericano a 10 años desde el comienzo de octubre oscila entre el 4% y el 4,5%. La deuda pública alemana apenas se ve afectada por la crisis del Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

Todo ello sitúa las previsiones de tipos de interés en 2004 sensiblemente por debajo de las previsiones contenidas del Plan Director 2002-2006, con una clara incidencia negativa sobre el margen de intermediación de la entidad.

Principales líneas de actuación para 2004

El Plan Director 2002 - 2006 aprobado por la Entidad contempla en detalle tanto el escenario económico financiero para los próximos ejercicios como el inventario de planes y acciones necesarias en todas las áreas de la organización para hacerlo posible.

Las líneas estratégicas básicas de dicho Plan son:

Crecimiento de negocio, centrado sobre todo en inversión crediticia e impulso a las comisiones.

Contención de costes, que permita trasladar esos crecimientos a mejoras en eficiencia y productividad.

Reforzamiento de la solvencia y liquidez.

1. Crecimiento de negocio

El modelo de balance mantiene el peso predominante de la inversión crediticia, si bien se establece una ligera reducción del peso sobre el balance (actualmente uno de los más elevados en todo el sector de cajas). Por tanto, ligero incremento del peso de la inversión en mercados mayoristas con una recomposición de su estructura a favor de la renta fija privada y participaciones empresariales.

Crecimiento del negocio minorista soportado por un ambicioso plan de expansión de oficinas, alcanzando una mayor cobertura en toda Andalucía.

El crecimiento de la inversión crediticia descansará fundamentalmente sobre el fuerte ritmo expansivo de financiación hipotecaria. Ello implica varias actuaciones estratégicas:

- Defensa de los márgenes de las operaciones
- Especial vigilancia a las subrogaciones.
- Especial atención a la fidelización del acreditado, y a la venta cruzada.
- Potenciación de la generación de ingresos por comisiones, con especial énfasis en seguros, productos parabancarios y medios de pago.

2. Contención de costes

Incremento mínimo de los costes, con actuaciones estratégicas en:

- Optimización de procesos en Servicios Centrales, que libere personas para la red.
- Reducción de tareas administrativas en oficinas a favor de una mayor dedicación comercial.

- Adecuación de la política retributiva hacia una mayor orientación comercial.
- Optimización del circuito de riesgos.

Esa reorientación de personas hacia tareas comerciales, así como el énfasis en crecimiento en nuevos segmentos de negocio, especialmente los parabancarios anteriormente mencionados, implica la consideración de la formación como línea estratégica de prioridad absoluta.

Colaboraciones sectoriales especialmente en F.A.C.A., en ámbitos que permitan diluir costes entre más entidades, y por tanto entre más negocio.

3. Reforzamiento de la solvencia y la liquidez

La situación actual en términos de solvencia, unida a un plan de crecimiento propenso a aumentar el consumo de Recursos Propios y el desequilibrio financiero -mayor crecimiento de inversión que de recursos de clientes- obligan a anticipar mecanismos de reforzamiento de solvencia y liquidez:

Solvencia:

- Realización de plusvalías en participadas.
- Incremento de la tasa de reinversión de beneficios.
- Emisiones de valores computables (preferentes y subordinadas).
- Incremento de la cobertura de la morosidad.

Liquidez:

- Mayor apelación a mercados mayoristas, de forma diversificada por plazos e instrumentos (interbancario, pagarés, EMTN's, cédulas hipotecarias).
- Consideración de la titulización como instrumento estructural de obtención de liquidez, de gestión de la solvencia y de mejora de rentabilidad.

Informe de auditoría independiente

Caja General de Ahorros de Granada y entidades dependientes

Cuentas anuales consolidadas
e informe de gestión consolidado
al 31 de diciembre de 2003

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja General de Ahorros de Granada

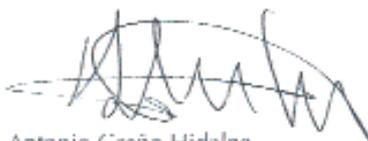
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja General de Ahorros de Granada y sus entidades dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 31 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

23 de marzo de 2004

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 [miles de euros]

Activo	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales	200.995	126.303
Caja	75.403	61.267
Banco de España	125.592	65.036
Deudas del Estado (Nota 5)	500.630	263.798
Entidades de crédito (Nota 6)	303.857	194.283
A la vista	19.555	14.483
Otros créditos	284.302	179.800
Créditos sobre clientes (Nota 7)	5.987.757	5.228.923
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	272.677	267.967
De emisión pública	53.053	50.583
Otros emisores	219.624	217.384
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	116.084	63.475
Participaciones (Nota 10)	71.666	107.649
En entidades de crédito	-4	974
Otras participaciones	71.666	106.675
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	2.504	2.226
Activos inmateriales	4.624	2.557
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	10.956	8.964
Por integración global y proporcional	705	9
Por puesta en equivalencia	10.251	8.955
Activos materiales (Nota 11)	146.324	134.739
Terrenos y edificios de uso propio	73.550	68.575
Otros inmuebles	18.510	21.516
Mobiliario, instalaciones y otros	54.264	44.648
Otros activos (Nota 13)	89.722	62.903
Cuentas de periodificación (Nota 14)	31.262	31.899
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Notas 4 y 20)	13.233	9.614
Por integración global y proporcional	1.868	658
Por puesta en equivalencia	11.365	8.956
Total activo	7.752.291	6.505.300
Cuentas de orden (Nota 22)	1.548.406	1.293.626

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 [miles de euros]

Pasivo	2003	2002
Entidades de crédito (Nota 6)	747.654	298.972
A la vista	625	4.258
A plazo o con preaviso	747.029	294.714
Débitos a clientes (Nota 15)	5.996.383	5.336.266
Depósitos de ahorro	5.661.686	5.173.119
A la vista	2.983.946	2.696.617
A plazo	2.677.740	2.476.502
Otros débitos	334.697	163.147
A plazo	334.697	163.147
Débitos representados por valores negociables (Nota 16)	149.400	178.259
Bonos y obligaciones en circulación	-	91.659
Pagarés y otros valores negociables	149.400	86.600
Otros pasivos (Nota 13)	77.470	63.075
Cuentas de periodificación (Nota 14)	44.507	41.300
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	59.984	77.480
Fondo de pensionistas	20.500	25.250
Otras provisiones	39.484	52.230
Fondo para riesgos generales (Nota 18)	15.025	6.010
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	5.233	625
Por integración global y proporcional	13	13
Por puesta en equivalencia	5.220	612
Beneficios consolidados del ejercicio (Nota 4)	55.414	50.054
Del grupo	55.415	50.054
De minoritarios	(1)	-
Pasivos subordinados (Nota 19)	232.529	119.939
Intereses minoritarios (Nota 20)	42	50
Fondo de dotación (Nota 4)	1.101	1.101
Reservas (Nota 4)	352.059	301.617
Reservas de revalorización (Nota 4)	11.809	27.596
Reservas en sociedades consolidadas (Notas 4 y 20)	3.681	2.956
Por integración global y proporcional	1.233	526
Por puesta en equivalencia	2.448	2.430
Total pasivo	7.752.291	6.505.300

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2003 y 2002

[miles de euros]

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 24)	336.432	335.416
De los que: Cartera de renta fija	22.764	24.264
Intereses y cargas asimiladas (Nota 24)	(112.313)	(119.211)
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 24)	<u>2.217</u>	<u>2.153</u>
De acciones y otros títulos de renta variable	596	475
De participaciones	<u>1.621</u>	<u>1.678</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	226.336	218.358
Comisiones percibidas (Nota 24)	36.895	33.567
Comisiones pagadas	(6.351)	(5.655)
Beneficios por operaciones financieras (Nota 24)	<u>6.000</u>	<u>(2.771)</u>
MARGEN ORDINARIO	262.880	243.499
Otros productos de explotación	521	545
Gastos generales de administración	<u>(151.796)</u>	<u>(141.673)</u>
De personal (Nota 24)	<u>(104.972)</u>	<u>(98.546)</u>
De los que:		
Sueldos y salarios	(77.944)	(73.454)
Cargas sociales	(23.209)	(21.115)
De las que:		
Pensiones	(5.517)	(4.783)
Otros gastos administrativos	(46.824)	(43.127)
Amortización y saneamiento de activos materiales (Nota 11)	(13.862)	(13.349)
Otras cargas de explotación	<u>(1.812)</u>	<u>(1.743)</u>
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	95.931	87.279
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	<u>2.635</u>	<u>2.700</u>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	4.770	3.410
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.447)	(321)
Corrección del valor por cobro de dividendos	(688)	(389)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	(2.398)	(905)
Resultados por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	210	(770)
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 24)	(31.651)	(47.143)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 10 y 13)	2.202	(.1.990)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (Nota 18)	(9.015)	-
Beneficios extraordinarios (Nota 24)	25.495	52.599
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	<u>(7.473)</u>	<u>(24.914)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	75.936	66.856
Impuesto sobre beneficios (Nota 21)	(20.522)	(16.776)
Otros impuestos	<u>-</u>	<u>(.26)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>55.414</u>	<u>50.054</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002**1. Naturaleza de la Entidad Dominante y bases de presentación****1.1. Naturaleza de la Entidad Dominante**

Caja General de Ahorros de Granada (en adelante, la Institución), entidad dominante del Grupo Caja General de Ahorros de Granada y entidades dependientes (en adelante, el Grupo), es una Institución de naturaleza fundacional privada, independiente, sin afán de lucro y con finalidad social. Tiene por objeto la prestación de servicios financieros y de apoyo, administrando los recursos que la sociedad le confía y revirtiendo los excedentes en favor de la comunidad, especialmente en su ámbito de actuación territorial. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros, a la Agrupación de Cajas de Ahorros del Mercado Común Europeo y al Instituto Internacional del Ahorro. Además, la Institución forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, están sujetos a determinadas normas legales.

Al 31 de diciembre de 2003, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Institución representan el 99,65%, el 98,65% y el 93,90%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 99,79%, el 98,04% y el 91,13%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual y el cuadro de financiación individual de la Institución correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, preparados de acuerdo con los principios y los criterios contables descritos en la Nota 3.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002

[miles de euros]

	2003	2002
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	200.995	129.754
Deudas del Estado	500.633	263.798
Entidades de crédito	296.356	184.340
Créditos sobre clientes	5.986.473	5.228.185
Obligaciones y otros valores de renta fija	272.677	267.967
Acciones y otros títulos de renta variable	104.668	60.835
Participaciones	80.491	121.014
Participaciones en empresas del Grupo	11.580	15.523
Activos inmateriales	4.513	1.539
Activos materiales	146.241	134.604
Otros activos	88.902	52.476
Cuentas de periodificación	31.252	31.887
TOTAL ACTIVO	7.724.781	6.491.922

Balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 [miles de euros]

	2003	2002
PASIVO		
Entidades de crédito	747.577	298.972
Débitos a clientes	5.992.994	5.340.362
Débitos representados por valores negociables	149.400	178.259
Otros pasivos	77.308	62.952
Cuentas de periodificación	44.504	41.300
Provisiones para riesgos y cargas	59.984	77.480
Fondo para riesgos generales	15.025	6.010
Beneficios del ejercicio	52.034	45.615
Pasivos subordinados	232.529	119.939
Fondo de dotación	1.101	1.101
Reservas	340.516	292.336
Reservas de revalorización	11.809	27.596
TOTAL PASIVO	7.724.781	6.491.922

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminado el 31 de diciembre de 2003 y 2002 [miles de euros]

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	336.389	335.030
Intereses y cargas asimiladas	(112.325)	(119.550)
Cartera de renta variable	1.448	1.520
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	225.512	217.000
Comisiones percibidas	36.895	33.567
Comisiones pagadas	(6.338)	(5.655)
Resultados por operaciones financieras	7.020	(3.121)
MARGEN ORDINARIO	263.089	241.791
Otros productos de explotación	445	403
Gastos generales de administración	(151.464)	(141.275)
Amortización y saneamiento de activos materiales	(13.837)	(13.337)
Otras cargas de explotación	(1.812)	(1.743)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	96.421	85.839
Amortización y provisiones para insolvencias	(31.651)	(47.143)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1.322)	(2.900)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(9.015)	-
Beneficios extraordinarios	25.495	48.341
Quebrantos extraordinarios	(7.399)	(21.723)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	72.529	62.414
Impuesto sobre beneficios	(20.495)	(16.776)
Otros impuestos	-	(23)
RESULTADO DEL EJERCICIO	52.034	45.615

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002**Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002**

	[miles de euros]	
	2003	2002
APLICACIONES		
Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	-	20.384
Inversión Crediticia (incremento neto)	784.225	787.785
Títulos de renta fija (incremento neto)	242.273	-
Títulos de renta variable permanente (incremento neto)	11.659	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	15.293	-
Adquisiciones de elementos de inmovilizado material e inmaterial	33.466	14.360
Valores negociables	28.859	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	44.967	41.330
	<u>1.160.742</u>	<u>863.859</u>
ORÍGENES		
Recursos generados de las operaciones	111.929	97.023
Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	265.348	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	56.972
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	6.135
Acreedores/ Débitos a clientes (incremento neto)	652.632	585.046
Valores negociables	-	15.669
Pasivos subordinados	112.590	47.752
Títulos de renta variable permanente (disminución neta)	-	32.441
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	18.243	22.821
	<u>1.160.742</u>	<u>863.859</u>

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El Grupo se ha definido de acuerdo con lo establecido en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y en las disposiciones que la desarrollan, especialmente el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España por la que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de crédito.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad individuales de la Institución y de cada una de las entidades dependientes que, junto con la Institución, componen el Grupo, y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, y posteriores modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 del Grupo no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución opina que las mismas serán aprobadas sin cambios.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados y los establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

2. Principios de consolidación

La definición del Grupo consolidable se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, la Circular 5/1993 y las modificaciones establecidas por la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, e incluye todas las entidades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de la Institución sea igual o superior al 20% (3% en sociedades cotizadas) y las entidades dependientes en las que, aunque no se mantengan los porcentajes de participación antes indicados, se considera que el Grupo ejerce una influencia notable en su gestión.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global y, en su caso, proporcional para las entidades consolidables y el procedimiento de puesta en equivalencia para las entidades no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en las Circulares 4/1991, 5/1993, 2/1996 y 5/1997 de Banco de España, realizándose con carácter previo diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las entidades dependientes, con los utilizados por la Institución. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de las acciones de las entidades dependientes y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas, se registran como Fondo de comercio de consolidación y se amortizan linealmente en un período de entre tres y diez años (Nota 3.m). Asimismo, se realizan los saneamientos adicionales considerados necesarios en función de la evolución de las entidades dependientes.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.f.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios (Nota 20) y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta, en su caso, en la rúbrica Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las entidades dependientes que, junto con la Institución, conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total que, directa e indirectamente, mantiene la Institución al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se detallan a continuación:

	Porcentaje de participación			
	2003		2002	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Entidades consolidadas por integración global y proporcional:				
Corporación Caja de Granada, S.A.	100,00%	-	100,00%	-
UNI Granada, A.I.E.	50,00%	-	50,00%	-
Alhambra Hotel Investments, S.L.	100,00%	-	-	-
Caja Granada International Finance Limited	100,00%	-	100,00%	-
Caja Granada International Finance, B.V.	100,00%	-	-	-
Atalaya de Inversiones, S.L.	20,00%	-	20,00%	-
Navitas, S.L.	40,00%	-	-	-
Participada de Corporación Caja de Granada, S.A.: Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.	-	98,39%	-	98,39%
Participada de Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.: Centro de Recursos y Desarrollo Comunitario, S.L.	-	90,52%	-	90,52%

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	Porcentaje de participación			
	2003		2002	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Entidades consolidadas por puesta en equivalencia:				
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A.	99,99%	-	99,29%	-
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	50,00%	-	50,00%	-
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	50,00%	-	50,00%	-
La General Servicios - LGS, S.L.	100,00%	-	100,00%	-
Grupo SOS, S.A. (antes Koipe, S.A.)	6,08%	0,62%	5,13%	-
Ebro Puleva, S.A.	2,09%	-	-	-
EBM Alisma, F.C.R.	9,45%	-	-	-
AC Capital Premier, F.C.R.	4,76%	-	-	-
Grupo Cervezas Alhambra, S.L.	7,33%	-	-	-
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L.	40,00%	-	-	-
Andalucía 21, F.C.R.	10,00%	-	-	-
Viña Herrera, S.L.	20,00%	-	-	-
Vega Rica, S.A.	21,86%	-	21,86%	-
Bergen, S.L.	30,00%	-	-	-
Sociedad de Explotación y Recuperación de Activos, S.A.	100,00%	-	100,00%	-
Granada Inversiones, S.L.	100,00%	-	-	-
Ronda Granada Seguros, S.A.	50,00%	-	50,00%	-
U.T.E. Proigén	40,00%	-	40,00%	-
Intecna Soluciones, S.L.	40,00%	-	-	-
Vilpomas Granadina de Inversiones, S.L.	35,00%	-	-	-
Granada 92, S.A.	29,12%	-	29,12%	-
Productora de TV de Almería, S.A.	20,00%	-	-	-
Auxiliar de Servicios y Marketing, S.A.	20,00%	-	20,00%	-
Bami, S.A.	-	-	4,59%	-
Plásticos Agrícolas Europa, S.A.	-	-	24,50%	-
Participadas de Corporación Caja de Granada, S.A.:				
Gestión y Recaudación Local, S.L.	-	99,74%	-	99,74%
Parque Eólico Hinojal, S.L.	-	55,00%	-	-
Energía Renovable del Guadiana Menor, S.L.	-	50,00%	-	-
Marquesado Eólico, S.L.	-	43,00%	-	-
Patrimonio Digital, S.L.	-	41,67%	-	41,67%
Inversiones Proigén, S.L.	-	40,00%	-	40,00%
Carpeto Siglo XX, S.L.	-	30,00%	-	30,00%
Participadas de Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.:				
Novoltec Automatización, S.L.	-	44,24%	-	44,24%
Nomiconta, S.A.	-	29,79%	-	29,52%
Cotton South, S.L.	-	29,52%	-	29,52%
Ingeniería y Control Remoto, S.A.	-	27,84%	-	27,84%
Sercos, S.L.	-	-	-	24,60%
Participadas de Navitas, S.L.:				
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.	-	20,00%	-	-
Montajes Eléctricos Cuerva, S.A.	-	20,00%	-	-
Participada de Alhambra Hotel Investments, S.L.				
Falstacen, S.L.	-	20,10%	-	-

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002**3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados**

Los criterios contables y normas de valoración más significativos aplicados para la formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se describen a continuación:

a. Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, independientemente de su cobro y/o pago respectivo; aplicándose, para su devengo, el método financiero en aquellas operaciones cuyos plazos de liquidación son superiores a doce meses.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses y comisiones devengados por riesgos en mora, litigio o de dudoso cobro, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, sobre la base de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b. Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre de cada ejercicio, contabilizándose las diferencias de cambio en moneda extranjera íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 período, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes y 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, efectuándose una extrapolación lineal para los correspondientes vencimientos intermedios.

En cuanto a las operaciones de plazo, se utilizan como contrapartida de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada las correspondientes cuentas transitorias a incluir entre las cuentas diversas, que se cancelarán a la liquidación o resolución de los contratos correspondientes.

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, ascendía al 31 de diciembre de 2003 a 21.445 miles de euros y 18.169 miles de euros, respectivamente (25.119 miles de euros y 17.854 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002).

c. Operaciones de futuro

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y valores no vencidos, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras. Se contabilizan en cuentas de orden por su importe nominal.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera se muestran en el apartado b). Para el resto de operaciones que no son de cobertura, cuando están realizadas en mercados organizados, los resultados se reflejan íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según la evolución de las cotizaciones. Para aquellas realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan los resultados en el momento de su liquidación. No obstante, al final de cada período se efectúan cierres teóricos de las posiciones distintas de las de cobertura y se provisionan con cargo a resultados, las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de estos cierres teóricos.

No obstante, en los convenios de tipos de interés y en las permutas financieras de interés u otros contratos cuyo flujo financiero, con independencia de la fecha de su liquidación, se conozca al comienzo del período de interés, los resultados se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en ese momento.

d. Participaciones de activos

Las participaciones hipotecarias se contabilizan por el importe efectivo de los préstamos cedidos. Según establece la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, las participaciones hipotecarias se clasifican contablemente como transferencias de activos, dándose de baja del balance de situación consolidado los préstamos transferidos. Correlativamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registra la diferencia neta entre los productos recibidos por los préstamos transferidos y los cedidos a los partícipes.

e. Provisión para insolvencias

La provisión para insolvencias se ha establecido siguiendo las directrices contenidas en la normativa de Banco de España sobre la materia y recogiendo la mejor estimación de la Dirección de la Institución sobre las pérdidas potenciales existentes en la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, como los correspondientes a riesgo de firma, de acuerdo con la experiencia pasada y las circunstancias actuales.

El cálculo de la provisión se ha efectuado de forma específica para los deudores morosos o considerados de cobro dudoso, en función de su antigüedad (según el calendario establecido en la Circular 4/1999 de Banco de España) y en función de la mejor estimación sobre la recuperabilidad final de cada activo dudoso. Sobre el resto de los saldos de inversión crediticia, títulos de renta fija y riesgos de firma se ha aplicado un porcentaje de provisión del 1%, salvo en los riesgos hipotecarios sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y a arrendamientos financieros sobre dichos bienes, a los que se les aplica un porcentaje de provisión del 0,5%, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad.

Este fondo de insolvencias se viene complementando con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo de este fondo se realiza trimestralmente aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente y su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Este fondo para la cobertura estadística de insolvencias así constituido será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes carteras de riesgos homogéneos por

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

sus correspondientes coeficientes. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Grupo asciende a un importe de 47.851 miles de euros y 27.186 miles de euros, respectivamente (Nota 7).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados consolidados de cada ejercicio y se minora por el pase a cuentas suspensivas y su baja en el balance de situación consolidado de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

f. Cartera de valores

Los títulos que componen la cartera de valores, se presentan en el balance consolidado, de acuerdo con su naturaleza, de renta fija, variable y participaciones de capital.

Los valores de renta fija, corresponden a las inversiones mantenidas por el Grupo en Bonos y Obligaciones del Estado, de Empresas y Letras del Tesoro Público.

Las acciones y otros títulos de renta variable, figuran por su precio de adquisición o de mercado, si éste fuera inferior. Cuando tales valores, son negociados en el mercado bursátil, se toma como referencia la cotización media del último trimestre, o la del último día del ejercicio, la menor. En caso de no corresponderse con títulos de cotización bursátil, su valor de mercado de referencia atenderá al valor teórico-contable obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las participaciones, que figuran a su precio de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las normas legales aplicables o al valor teórico-contable, si éste fuera inferior, corresponden a los derechos sobre el capital de otras entidades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera contribuyendo a su actividad, con independencia del porcentaje de participación que se posea sobre el capital de dichas entidades.

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en entidades dependientes no consolidables por integración global o proporcional o en otras entidades en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y en las entidades dependientes en las que, aunque no se mantengan los porcentajes de participación antes indicados, se considera que el Grupo ejerce una influencia notable en su gestión, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2.

A efectos de la consolidación se han utilizado los estados financieros no auditados de las entidades participadas al 31 de diciembre de 2003 en aquellos casos en que se disponía de la información y cuando ésta no estaba disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio o estados financieros anteriores en menos de tres meses, que se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

La valoración de la cartera de valores, que atiende a lo dispuesto en la normativa bancaria que la regula, contempla además de su naturaleza, descrita anteriormente, las categorías que se mencionan a continuación:

l) Cartera de negociación

Se incluyen los valores, tanto de renta fija como variable, con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo podrán tener esta condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

En ningún caso forman parte de esta cartera, aquellos valores:

- Emitidos por el propio Grupo.
- Adquiridos con pacto de retrocesión no opcional.
- Cedidos temporalmente, o prestados, a más de tres meses y los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras.
- Dados en garantía.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio de valoración se registran en "Resultados de operaciones financieras", deducidos los intereses devengados y los dividendos cobrados que se contabilizan en "Intereses y rendimientos asimiladas" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

II) Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada, no siendo necesaria la constitución del fondo de fluctuación de valores, dada su naturaleza. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, como resultado extraordinario, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

El importe de las plusvalías latentes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascendía a 4.306 miles de euros y 6.945 miles de euros, respectivamente (Notas 5 y 8).

III) Cartera de inversión ordinaria

Se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las otras categorías, contabilizándose inicialmente por el precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido en los valores con rendimiento explícito, que se contabilizará transitoriamente en cuentas diversas.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodificará mensualmente, durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, valorados al denominado precio de adquisición corregido.

En el caso de títulos cotizados, se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido y su valor de mercado, determinado éste en base a la cotización del último día hábil del ejercicio correspondiente. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos.

La suma de las diferencias negativas resultantes de ésta valoración se incluirá en una cuenta activa, a clasificar entre las de periodificación, que serán compensadas hasta el límite de ese importe, por las diferencias positivas obtenidas de la valoración de otros valores. No se excluyen de este tratamiento los valores prestados. La contrapartida de éstos movimientos será el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe neto. Esta provisión se

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

podrá minorar en la medida que no sea necesario mantener cobertura por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

El importe de las plusvalías tácitas existentes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascendía a 7.377 miles de euros y 6.828 miles de euros, respectivamente (Notas 5 y 8).

IV) Cartera de participaciones permanentes.

Se incluyen en esta categoría las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo.

El importe de las plusvalías latentes existentes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 24.703 miles de euros y 30.012 miles de euros, respectivamente.

g. Activos materiales

El inmovilizado material propio del Grupo y el afecto a la Obra Social adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se valora a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición. Posteriormente, determinados elementos de inmovilizado existentes al 30 de noviembre de 1989 fueron revalorizados como consecuencia del proceso de fusión que realizó la Institución.

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

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	De 35 a 50
Mobiliario e instalaciones	De 6,25 a 14
Maquinaria y equipos informáticos	De 4 a 8,3

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

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado por los gastos activables así como por los intereses pendientes de cobro, 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, se procede a su saneamiento de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Las provisiones se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos.

La amortización de los inmuebles afectos a la Obra Social se registra con cargo a los gastos de mantenimiento de dicho Fondo. En ningún caso se cargan los gastos de la Obra Social en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.

h. Actualización de balances

De conformidad con el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, desarrollado por el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, el Consejo de Administración de la Institución acordó en su reunión del 24 de febrero de 1997 acogerse a la actualización de balances. Fueron objeto de actualización los elementos del inmovilizado material que se encontraban en estado de uso y utilización al 31 de diciembre de 1996 y no estaban fiscalmente amortizados. Los criterios empleados en el proceso de actualización fueron los siguientes:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

- Se consideró como precio de adquisición el valor por el cual el elemento patrimonial aparecía en el primer balance cerrado en ó a partir del 31 de diciembre de 1983.
- Para las amortizaciones se atendió al ejercicio en el que se dedujeron o debieron haberse deducido.
- Se aplicaron las normas de depreciación monetarias. Su efecto, dada la composición del balance de la Institución, fue neutro, al resultar el coeficiente de corrección monetaria inferior a 0,4 y, por tanto, no proceder su aplicación.

El efecto final de la actualización de balances supuso en 1996 un incremento del inmovilizado material de 12.231 miles de euros registrándose en "Reservas de revalorización de balances" un importe de 11.858 miles de euros. Posteriormente, a medida que se han enajenado activos revalorizados, se ha utilizado la "Reserva de revalorización" para compensar las pérdidas incurridas en las ventas, de acuerdo con lo establecido en la normativa aplicable. El tratamiento fiscal de la citada cuenta sigue los criterios establecidos en el Real Decreto Ley 7/1996 y Real Decreto Ley 2.607/1996.

El importe de la reserva por actualización de balances existente al 31 de diciembre de 2003 y 2002 por dicha actualización de balances asciende a 11.809 miles de euros.

i. Pensiones, subsidios y otros compromisos con el personal

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

Durante el ejercicio 2000, la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados de modificación y transformación del sistema de previsión social, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad (Nota 17).

Los términos fundamentales de esta modificación se basaron en el paso a un modelo de aportación definida para las prestaciones de jubilación y sus derivadas y prestación mínima garantizada para las contingencias de incapacidad permanente y fallecimiento.

La aportación a efectuar por la Institución destinada a prestaciones de jubilación y sus derivadas (jubilación, viudedad de jubilado/a y orfandad de jubilado/a) a partir del 1 de enero de 2000 es la siguiente:

- I) Para el personal con fecha de antigüedad anterior al 30 de mayo de 1986 un porcentaje del 8% sobre el salario pensionable.
- II) Para el personal con fecha de antigüedad posterior al 29 de mayo de 1986, un porcentaje del 4,5% sobre el salario pensionable. Con carácter transitorio, las aportaciones para este colectivo correspondientes a los años 2000, 2001, 2002 y 2003 serán del 4% sobre el mismo salario pensionable.

En cualquier caso, se garantiza una aportación anual individual de 721,21 euros revisables en el mismo porcentaje de crecimiento establecido en el Convenio Colectivo para los conceptos salariales.

Los cálculos de los estudios actuariales para el personal activo en el Plan de reequilibrio descrito contemplaron las siguientes hipótesis:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	Tablas de mortalidad	Tasa nominal de actualización	Tasa nominal de crecimiento salarial	Tasa nominal de cobertura de la Seguridad Social
Servicios pasados al 31.12.99	GRMF 80 (menos dos años)	4%	2,50%	1,50%
Prestación objetivo	GRMF 95	4%	2,75%	1,75%

Para aquellos empleados en activo con antigüedad posterior al 29 de mayo de 1986 se rentabilizaron sus servicios pasados reconocidos a una tasa anual del 6% hasta 31 de diciembre de 1997 y del 4% desde 1 de enero de 1998 hasta 31 de diciembre de 1999.

Los compromisos devengados por el personal pasivo existente al 31 de diciembre de 2000 se encuentran exteriorizados en Fongeneral - Fondo de Pensiones donde se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,25% y las tablas de mortalidad PERMF 2000.

Los compromisos devengados por resto del personal pasivo se encuentran igualmente exteriorizados en Fongeneral - Fondo de Pensiones donde se encuentran igualmente cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,5% y las tablas de mortalidad PERMF 2000. El resto de compromisos incluidos en el fondo interno fueron asegurados mediante pólizas de seguro durante el ejercicio 2001.

Con fecha 31 de diciembre de 2003, se ha realizado un estudio actuarial relativo a la cobertura de los compromisos por pensiones de prestación definida de los empleados afectos al Plan de pensiones de empleados de la Institución, en el que se pone de manifiesto la existencia de un exceso de recursos para la cobertura de las obligaciones devengadas para dicho colectivo de 78 miles de euros.

Con fecha 31 de diciembre de 2002, se realizó una simulación de la revisión actuarial del Plan de pensiones de los empleados de la Institución, confirmando que no existían déficits en la cobertura de las pensiones devengadas, de acuerdo al método de periodificación que se recoge en la base técnica del Plan de Pensiones de la Institución, y que no existían obligaciones devengadas no financiadas por el Plan de pensiones al 31 de diciembre de 2002.

La totalidad de las prestaciones se encuentran, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, garantizadas por una entidad aseguradora mediante varias pólizas de seguros (Nota 17), por lo que la provisión matemática en poder de dicha entidad constituye el importe de las obligaciones devengadas por el colectivo de beneficiarios.

j. Pasivos emitidos a descuento y acreedores

Los pasivos emitidos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos y se imputa con cargo a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación, por aplicación del método financiero.

Las operaciones de cesión de activos con compromiso de recompra se registran por su valor efectivo. Asimismo, los saldos que representan obligaciones se contabilizan por su valor de reembolso.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

k. Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre beneficios devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierten en períodos subsiguientes, así como todas las bonificaciones y deducciones de la cuota a las que tiene derecho cada Entidad incluida en el Grupo.

Los impuestos anticipados registrados por el Grupo, corresponden a aquellos gastos fiscalmente no deducibles temporalmente que, según lo establecido por las normas contables, su aplicación y/o liberación se producirá en el plazo máximo de diez años.

En concreto, se incluyen, fundamentalmente, las correspondientes a las dotaciones no deducibles realizadas al Fondo de provisión de insolvencias y las dotaciones efectuadas a fondos de pensiones y planes de prejubilación no exteriorizados, en cuyo caso se estima que el valor actual de los pagos a efectuar a los derechohabientes y pensionistas, se producirán con cargo a tales fondos en un período de diez años. El resto de las dotaciones efectuadas a tales fondos no exteriorizados son consideradas como diferencias permanentes no fiscalmente deducibles.

l. Indemnizaciones por despido

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

m. Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación

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

Cuando las diferencias de consolidación mencionadas en el párrafo anterior son negativas se contabilizan en el epígrafe de "Diferencia negativa de consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. Las diferencias negativas de consolidación se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la entidad dependiente de que se trate que ya estuvieran previstas en la fecha de adquisición de la participación o cuando correspondan a una plusvalía realizada.

n. Comparación de la información

Durante el ejercicio 2003 el Grupo ha traspasado títulos correspondientes a participaciones en ciertas entidades desde los epígrafes de "Participaciones" al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" por un importe total de 48.368 miles de euros (Notas 9 y 10) con la finalidad de reflejar adecuadamente la vinculación de las mis-

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

mas. El importe de los fondos de cobertura de dichas participaciones, en el momento del traspaso, ha ascendido a 7.453 miles de euros (Notas 9 y 13). Asimismo, durante el ejercicio 2003 el Grupo ha traspasado los importes incluidos en el epígrafe de "Fondo específico para cobertura de otros activos - Fondo de comercio amortizado" correspondientes a los epígrafes de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo", 2.214 miles de euros (Notas 10 y 13), al Fondo de fluctuación de valores de dichos epígrafes.

Adicionalmente, el Grupo ha decidido realizar un cambio en la clasificación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2002 de la dotación al "Fondo específico para cobertura de otros activos - Fondo de comercio amortizado", por importe de 1.990 miles de euros (Nota 13), pasando del epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" al epígrafe de "Saneamiento de inmovilizaciones financieras".

4. Distribución del excedente de ejercicio y composición del patrimonio

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración de la Institución someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2002, es como sigue:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Distribución:		
Reservas Generales	37.612	32.393
Fondo de la Obra Social (Nota 13)	14.422	13.222
Beneficio neto del ejercicio	52.034	45.615

De acuerdo con la Ley 13/1985, de 28 de mayo, las Cajas de Ahorros deberán destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos, un 50%, como mínimo, de sus excedentes líquidos. Este porcentaje podrá ser reducido por el Banco de España cuando los recursos propios superen en más de un tercio a los mínimos establecidos.

Del mismo modo, la normativa que regula la Obra Social de las Cajas de Ahorros señala que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

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

4.1. Patrimonio Neto

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales consolidadas de las Entidades de Depósito, Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social) hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación consolidados a las fechas indicadas:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	[miles de euros]	
	2003	2002
Fondo de dotación	1.101	1.101
Reservas	352.059	301.617
Reservas de revalorización	11.809	27.596
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	3.681	2.956
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 20)	(13.233)	(9.614)
Fondo de dotación y reservas	355.417	323.656
Excedente neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Social, con destino a reservas	<u>40.992</u>	<u>36.832</u>
Patrimonio Neto	<u>396.409</u>	<u>360.488</u>

El detalle y movimiento experimentado por los epígrafes de "Reservas" y Reservas de revalorización" en los ejercicios 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>Reservas</u>	<u>Reservas por revalorización de inmovilizado</u>	<u>Reservas de revalorización de balances - 1996</u>
Saldo inicial	264.049	15.787	11.809
Dotación con cargo a la aplicación del excedente de la Institución del ejercicio 2001	28.287	-	-
Ajustes de consolidación y otros	<u>9.281</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	301.617	15.787	11.809
Dotación con cargo a la aplicación del excedente de la Institución del ejercicio 2002	32.393	-	-
Ajustes de consolidación y otros	2.262	-	-
Traspaso a reservas	<u>15.787</u>	<u>(15.787)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>352.059</u>	<u>-</u>	<u>11.809</u>

Durante el ejercicio 2003, la Institución ha realizado el traspaso a "Reservas", por importe de 15.787 miles de euros, de las "Reservas por revalorización de inmovilizado" dado que ya se encontraban cumplidas las condiciones legalmente establecidas para poder efectuarlo.

4.2. Recursos propios

El cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y la Circular 12/1993 de Banco de España, de 17 de diciembre.

En el ejercicio 2001, entró en vigor el Real Decreto 1419/2001 que modifica el Real Decreto 1343/1992 en cuanto a los requerimientos de recursos propios mínimos de las empresas de inversión y las entidades de crédito.

Dicha normativa establece la obligatoriedad de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden, que presentan ese riesgo; las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y las necesidades de los riesgos derivados de la cartera de negociación, de las posiciones en oro y del riesgo de precio de mercaderías.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular en 105.402 miles de euros y 30.099 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Institución cumple con los mencionados límites.

5. Deudas del Estado

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

	[miles de euros]	
	2003	2002
Cartera de renta fija:		
De Inversión ordinaria	500.119	246.977
De Inversión a vencimiento	511	16.821
	500.630	263.798

La composición de la cartera de renta fija atendiendo al tipo de títulos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	156.853	12.429
Otras deudas anotadas	343.777	251.369
	500.630	263.798

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha sido el 2,73% (3,78% en 2002).

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

El epígrafe "Otras deudas anotadas" recoge al 31 de diciembre de 2003 y 2002 Obligaciones, Bonos y Deudas del Estado, cuyo tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2003 ha sido el 4,10% (5,02% en 2002).

El importe total de cesión de las "Deudas del Estado" cedidas al 31 de diciembre de 2003 y 2002, ascendía a 542.677 miles de euros y 271.373 miles de euros, respectivamente, de los que 292.751 miles de euros y 121.341 miles de euros, respectivamente, habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Débitos a clientes - Otros débitos (Nota 15). El resto del saldo al cierre de cada ejercicio figura en cesiones temporales efectuadas con Entidades de Crédito (Nota 6), por importe de 249.926 miles de euros y 150.032 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el importe nominal de "Deudas del Estado" y de "Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8) afectas a obligaciones propias y de terceros, asciende a 53.734 miles de euros y 61.650 miles de euros, respectivamente. El saldo afecto a 31 de diciembre de 2003 y 2002 se encuentra pignorado como garantía de una póliza de financiación no dispuesta.

La composición de este epígrafe de acuerdo con sus carteras de valoración (Nota 3.f) es la siguiente:

[miles de euros]

	<u>Inversión ordinaria</u>		<u>Inversión a vencimiento</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Coste	500.119	246.977	511	16.821
Intereses devengados	6.395	4.095	1	651
Valor contable	<u>506.514</u>	<u>251.072</u>	<u>512</u>	<u>17.472</u>
Valor de mercado	<u>509.846</u>	<u>255.601</u>	<u>621</u>	<u>18.348</u>
Plusvalías	<u>3.332</u>	<u>4.529</u>	<u>109</u>	<u>876</u>

El detalle por vencimiento de las "Deudas del Estado" al 31 de diciembre de 2003 y 2002 por plazos de vencimiento residual, es el siguiente:

[miles de euros]

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
	Letras del Tesoro	61.362	93.082	2.409	-
Otras Deudas Anotadas	-	76.060	213.874	53.843	343.777
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>61.362</u>	<u>169.142</u>	<u>216.283</u>	<u>53.843</u>	<u>500.630</u>
Letras del Tesoro	2.004	8.980	1.445	-	12.429
Otras Deudas Anotadas	6.252	36.419	170.683	38.015	251.369
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>8.256</u>	<u>45.399</u>	<u>172.128</u>	<u>38.015</u>	<u>263.798</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestran a continuación:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	263.798	358.804
Compras	350.001	191.077
Ventas y amortizaciones	<u>(113.169)</u>	<u>(286.083)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>500.630</u>	<u>263.798</u>

6. Entidades de crédito

El desglose del saldo de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	[miles de euros]			
	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
Por moneda:				
En euros	292.469	185.462	740.890	289.963
En moneda extranjera	<u>11.388</u>	<u>8.821</u>	<u>6.764</u>	<u>9.009</u>
	<u>303.857</u>	<u>194.283</u>	<u>747.654</u>	<u>298.972</u>
Por naturaleza:				
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	6.306	-	96	3.724
Otras cuentas	13.249	14.483	529	534
A la vista	19.555	14.483	625	4.258
Cuentas a plazo	241.000	173.683	494.017	144.682
Adquisición / Cesión temporal de activos	43.302	<u>6.117</u>	<u>253.012</u>	<u>150.032</u>
Otros créditos / Depósitos a plazo:	<u>284.302</u>	<u>179.800</u>	<u>747.029</u>	<u>294.714</u>
	<u>303.857</u>	<u>194.283</u>	<u>747.654</u>	<u>298.972</u>

Su detalle por vencimientos considerando los plazos de vencimiento residual, y tipos de interés medio, es como sigue:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

[miles de euros]

	Entre 3 meses y				Total	Tipo de interés medio anual al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Saldos al 31 de diciembre de 2003						
Cuentas a plazo:						
Activo	192.870	31.054	17.076	-	241.000	2,51%
Pasivo	313.588	43.739	127.995	8.695	494.017	2,70%
Adquisición temporal activos	43.302	-	-	-	43.302	2,05%
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	253.012	-	-	-	253.012	2,35%
Saldos al 31 de diciembre de 2002						
Cuentas a plazo:						
Activo	137.656	6.110	28.943	974	173.683	3,53%
Pasivo	5.801	63.447	66.124	9.310	144.682	3,58%
Adquisición temporal activos	6.117	-	-	-	6.117	3,15%
Cesión temporal activos (Nota 5)	150.032	-	-	-	150.032	3,13%

7. Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, atendiendo su modalidad, sector que lo origina, vencimiento y a la moneda de contratación es el siguiente:

[miles de euros]

	2003	2002
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	313.317	302.726
Deudores con garantía real	3.858.658	3.144.174
Otros deudores a plazo	1.721.889	1.658.832
Deudores a la vista y varios	160.491	153.144
Activos dudosos	82.506	109.132
Aplicación Fondo Obra Social - Otros	275	114
	<u>6.137.136</u>	<u>5.368.122</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	315.106	323.914
<i>Del que Administraciones Públicas no residentes</i>	29	29
Otros sectores:		
Residentes	5.711.674	4.916.304
No residentes	27.575	18.658
Activos dudosos	82.506	109.132
Aplicación Fondo Obra Social - Otros	275	114
	<u>6.137.136</u>	<u>5.368.122</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

(continuación) [miles de euros]

	2003	2002
Por plazos de vencimiento:		
A la vista	83.807	75.095
Hasta 3 meses	525.337	451.145
Entre 3 meses y 1 año	648.476	541.441
Entre 1 año y 5 años	1.666.231	1.581.719
Más de 5 años	3.076.950	2.555.633
Vencimiento no determinado o sin clasificar	136.335	163.089
	<u>6.137.136</u>	<u>5.368.122</u>
Por moneda:		
En euros	6.130.372	5.359.113
En moneda extranjera	6.764	9.009
	<u>6.137.136</u>	<u>5.368.122</u>
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	<u>(149.379)</u>	<u>(139.199)</u>
	<u>5.987.757</u>	<u>5.228.923</u>

Fondo de provisión para insolvencias

Su detalle por modalidad de cobertura y activos afectos, en ambos ejercicios es como sigue:

[miles de euros]

	2003				2002			
	Estadístico	Genérico	Específico	Total	Estadístico	Genérico	Específico	Total
Sobre créditos	44.088	47.383	57.908	149.379	25.022	40.438	73.739	139.199
Riesgos de firma (Nota 17)	2.311	2.522	1.276	6.109	1.517	2.498	5.480	9.495
Valores (Nota 8)	1.452	1.920	-	3.372	647	1.997	-	2.644
	<u>47.851</u>	<u>51.825</u>	<u>59.184</u>	<u>158.860</u>	<u>27.186</u>	<u>44.933</u>	<u>79.219</u>	<u>151.338</u>

Los movimientos experimentados durante ambos ejercicios, han sido los siguientes:

[miles de euros]

	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	139.199	105.895
Amortización y provisión para insolvencias (Nota 24)	<u>35.232</u>	<u>46.815</u>
Dotación neta con cargo a resultados de ejercicio	60.173	52.496
Menos - fondos que han quedado disponibles	<u>(24.941)</u>	<u>(5.681)</u>
Utilización de fondos	<u>(22.899)</u>	<u>(7.578)</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

(continuación)	[miles de euros]	
	2003	2002
Traspos del / (al) Fondo de insolvencias de Valores (Nota 8)	(728)	(650)
Traspos del / (al) Fondo de insolvencias de Pasivos contingentes (Nota 17)	3.386	(4.378)
Traspos del / (al) Fondo de fluctuación de valores de Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	(5.494)	-
Otros movimientos	683	(905)
Saldo al final del ejercicio	<u>149.379</u>	<u>139.199</u>

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo del capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, es la siguiente:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Por moneda		
En euros	273.278	263.935
En moneda extranjera	2.771	6.676
	<u>276.049</u>	<u>270.611</u>
Por sectores		
Administraciones Públicas	53.053	50.583
Entidades oficiales de crédito	1.006	1.845
Otras entidades de crédito no residentes	410	3.744
Otros sectores residentes	90.146	33.372
Otros sectores no residentes	131.434	176.896
Títulos hipotecarios propios (Nota 16)	-	4.171
	<u>276.049</u>	<u>270.611</u>
Por cotización		
Cotizados	276.049	267.611
No cotizados	-	3.000
	<u>276.049</u>	<u>270.611</u>
Por naturaleza		
Títulos públicos	53.053	50.583
Bonos y obligaciones	221.990	214.012
Otros valores	1.006	1.845
Títulos hipotecarios propios (Nota 16)	-	4.171
	<u>276.049</u>	<u>270.611</u>
Menos - Fondo de insolvencias de Valores (Nota 7)	(3.372)	(2.644)
	<u>272.677</u>	<u>267.967</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

La composición de este epígrafe de acuerdo con sus carteras de valoración (Nota 3.f) es la siguiente:

[miles de euros]

	Inversión ordinaria		Inversión a vencimiento	
	2003	2002	2003	2002
Coste	245.581	236.872	30.468	33.739
Intereses devengados	4.086	5.563	258	274
Valor contable	249.667	242.435	30.726	34.013
Valor mercado	253.712	244.734	34.923	40.082
Plusvalías	4.045	2.299	4.197	6.069

Los movimientos experimentados por los epígrafes que componen este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002, se muestran a continuación:

[miles de euros]

	2003	2002
Coste		
Saldo al inicio del ejercicio	270.611	232.577
Compras	145.793	55.119
Ventas y amortizaciones	(140.355)	(17.085)
Saldo al final del ejercicio	276.049	270.611
Fondo de insolvencias de Valores		
Saldo al inicio del ejercicio	2.644	1.994
Traspaso (al) / del Fondo de provisión de insolvencias (Nota 7)	728	650
Saldo al final del ejercicio	3.372	2.644

El importe total de cesión de las "Obligaciones y otros valores de renta fija" cedidas al 31 de diciembre de 2003 y 2002, ascendía a 40.969 miles de euros y 45.743 miles de euros, respectivamente, de los que 37.883 miles de euros y 45.743 miles de euros, respectivamente, habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Débitos a clientes - Otros débitos (Nota 15). El resto del saldo al 31 de diciembre de 2003 figura en cesiones temporales efectuadas con Entidades de Crédito (Nota 6), por importe de 3.086 miles de euros.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

Durante los ejercicios 2003 y 2002, el Grupo ha procedido, mediante la contratación de operaciones de futuro sobre tipos de interés, a la cobertura del riesgo de tipo de interés de su cartera de renta fija privada denominada a un tipo de interés fijo, siendo los nominales cubiertos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de 198.505 miles de euros y 123.000 miles de euros, respectivamente (Nota 23). El coste contable de la cartera de renta fija privada cubierta ascendía al 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 210.225 miles de euros y 123.492 miles de euros, respectivamente, perteneciendo en su totalidad a la cartera de inversión ordinaria. Los resultados de estas operaciones de cobertura figuran compensando el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados - Cartera de renta fija" de la cuenta de resultados adjunta (Nota 24).

9. Acciones y otros títulos de renta variable

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, en función de su composición por moneda y admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Por moneda		
En euros	137.015	71.549
En moneda extranjera	-	-
	<u>137.015</u>	<u>71.549</u>
Por clasificación		
Inversión ordinaria	136.796	71.549
Negociación	219	-
	<u>137.015</u>	<u>71.549</u>
Por cotización		
Cotizados	92.772	71.151
No cotizados	44.243	398
	<u>137.015</u>	<u>71.549</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	<u>(20.931)</u>	<u>(8.074)</u>
	<u>116.084</u>	<u>63.475</u>

De los saldos anteriores al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 1.803 miles de euros y 579 miles de euros, respectivamente, corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Institución mantiene una inversión de 48.078 miles de euros en "Cajas Españolas de Ahorros, SICAV CLASS XII", Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) ubicada en Luxemburgo. En el ejercicio 1999, el Consejo de Administración de la Institución acordó una aportación máxima a la misma de 30.049 miles de euros, con un límite máximo de inversión en renta variable europea de

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

12.020 miles de euros y de 18.029 miles de euros en renta fija europea. Durante el ejercicio 2000, el Consejo de Administración de la Institución acordó una participación adicional de 18.029 miles de euros en la misma sociedad, importe que se destinó a una cartera mixta. El fondo de fluctuación de valores de esta inversión ascendía al 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 2.657 miles de euros y 4.205 miles de euros, respectivamente.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2003 y 2002 por los distintos epígrafes de este capítulo del balance de situación consolidado se muestran a continuación:

	[miles de euros]	
Coste	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	71.549	80.966
Traspaso de Participaciones (Notas 3.n y 10)	48.368	-
Compras y otros movimientos	58.907	123.547
Ventas y reducciones	<u>(41.809)</u>	<u>(132.964)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>137.015</u>	<u>71.549</u>
Fondo de fluctuación de valores		
Saldo al inicio de ejercicio	8.074	3.823
Dotación con cargo a resultados	4.260	16.821
Fondos disponibles del ejercicio	<u>(938)</u>	<u>(7.927)</u>
Dotación neta del ejercicio (Nota 24)	<u>3.322</u>	<u>8.894</u>
Fondos disponibles de ejercicios anteriores (Nota 24)	(2.955)	(614)
Traspasos del / (al) Fondo de insolvencias de Créditos sobre clientes (Nota 7)	5.494	-
Traspasos del / (al) Fondo de comercio amortizado (Notas 3.n y 13)	7.453	-
Utilizaciones del fondo y otros movimientos	(457)	(4.029)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>20.931</u>	<u>8.074</u>

10. Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

El desglose de estos epígrafes durante los ejercicios 2003 y 2002 es como sigue:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	[miles de euros]	
	2003	2002
En entidades de crédito		
Otras participaciones	-	974
	<u>73.262</u>	<u>106.675</u>
Participaciones	73.262	107.649
Participaciones en empresas del Grupo	<u>2.591</u>	<u>2.226</u>
	75.853	109.875
Menos - Fondo de fluctuación de valores de:		
Participaciones	(1.596)	-
Participaciones en empresas del Grupo	<u>(87)</u>	<u>-</u>
	(1.683)	-
	<u>74.170</u>	<u>109.875</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2003 y 2002 por los distintos epígrafes de estos capítulos del balance de situación consolidado se muestran a continuación:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Coste		
Saldo al inicio del ejercicio	109.875	105.880
Traspaso a Acciones y otros títulos de renta variable (Notas 3.n y 9)	(48.368)	-
Compras	19.940	18.447
Ventas y otros movimientos	<u>(5.594)</u>	<u>(14.452)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>75.853</u>	<u>109.875</u>
Fondo de fluctuación de valores		
Saldo al inicio de ejercicio	-	-
Dotación neta con cargo a resultados	(2.202)	-
Trasposos del / (al) Fondo de comercio amortizado (Notas 3.n y 13)	2.214	-
Otros movimientos	<u>1.671</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.683</u>	<u>-</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

Las participaciones más significativas que se incluyen en el epígrafe de "Participaciones en empresas del Grupo" se desglosan a continuación:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Gestión y Recaudación Local, S.L.		
La General Servicios - LGS, S.L.	1.175	1.178
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	497	342
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	483	359
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A.	197	128
Sociedad de Explotación y Recuperación de Activos, S.A.	184	165
Otras	51	54
	4	-
	2.591	2.226

Con fecha 26 de septiembre de 2002 se realizó un Contrato de compraventa de participaciones sociales en virtud del cual la Institución efectuó la venta a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. del 50% del capital social de General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (antes Correduría de Seguros Generales de Granada participada por la Caja General de Ahorros de Granada, Sociedad Unipersonal, S.L.), que, hasta entonces, era participada al 100% por la Institución. El valor neto en libros de las acciones vendidas ascendía a un importe de 90 miles de euros.

De acuerdo con lo indicado en el mencionado contrato, el precio global de las mencionadas participaciones sociales se ajustará en función del volumen de negocio generado por General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. durante los ejercicios 2003 a 2012, ambos inclusive, y se compone de un precio inicial, por un importe máximo de 36.061 miles de euros y un importe mínimo de 24.040 miles de euros, y de un precio adicional, por un importe máximo de 64.008 miles de euros.

Tal y como se establece en el contrato indicado anteriormente, durante el ejercicio 2002 la Institución recibió el importe máximo del precio inicial y, en consecuencia, registró un resultado positivo por venta de cartera de participaciones permanentes, por importe de 35.971 miles de euros (Nota 24), que se incluyó en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2002.

No obstante, dado que, según las estipulaciones del contrato mencionado anteriormente, el precio inicial no será determinado hasta el mes de octubre de 2004, la Institución dotó, con cargo al epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2002, una provisión dentro del epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones", por importe de 12.021 miles de euros (Notas 17 y 24), con la finalidad de la cobertura de las diferentes contingencias que podrían afectar a la determinación del precio de la operación.

Las inversiones más significativas que se incluyen en el epígrafe de "Participaciones" se desglosan a continuación:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	[miles de euros]	
	2003	2002
Ebro Puleva, S.A.	18.916	10.615
Grupo SOS, S.A. (antes Koipe, S.A.)	15.255	17.508
Enagas, S.A. (**)	5.621	5.104
EBM Alisma, F.C.R.	5.072	4.456
Grupo Empresarial Ence, S.A. (**)	3.546	3.315
Uralita, S.A. (**)	3.382	3.857
Falstacen, S.L.	3.144	-
A.C. Capital Premier, F.C.R.	2.753	3.005
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L.	2.415	-
Campofrío Alimentación, S.A. (**)	2.053	2.085
Cotton South, S.A.	1.746	433
Andalucía 21, F.C.R.	1.744	1.803
Grupo Cervezas Alhambra, S.L.	1.522	3.002
Tavex Algodonera, S.A. (**)	1.103	1.149
Tubacex, S.A. (**)	1.052	1.072
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.	890	-
Bergen, S.L.	447	-
Carpeto Siglo XX, S.L.	440	271
Viña Herrera, S.L.	402	-
Vilpomas Granadina de Inversiones, S.L.	379	-
Nomiconta, S.A.	348	327
Azkoyen, S.A. (**)	327	387
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A. (*)	-	15.183
Bami, S.A. (*)	-	13.447
Lico Corporación, S.A. (*)	-	3.518
Crimidesa, S.A. (*)	-	3.121
Caja de Seguros Reunidas, S.A. (*)	-	2.807
Dinamia Capital Privado, S.C.R., S.A. (*)	-	1.673
Marco Polo Investment, S.C.R. (*)	-	1.200
Xfera Móviles, S.A. (*)	-	1.172
Ahorro Corporación, S.A. (*)	-	1.139
Granada Campo de Golf Los Corsarios, S.L. (*)	-	662
Confederación Española de Cajas de Ahorros (*)	-	535
Caja Financiera Española, S.A. (*)	-	439
Otras	<u>705</u>	<u>4.364</u>
	<u>73.262</u>	<u>107.649</u>

(*) Participaciones traspasadas al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable" durante el ejercicio 2003 (Notas 3.n y 9).

(**) Entidades participadas a través de Atalaya de Inversiones, S.L

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

El detalle de las inversiones en los fondos y sociedades de capital riesgo es el siguiente:

[miles de euros]

	Participación	Fecha de adquisición	Inversiones
Atalaya de Inversiones, S.L.	20,00%	2000	Renta variable cotizada
EMB Alisma, F.C.R.	9,45%	2000	Renta fija y participaciones industriales
A.C. Capital Premier, F.C.R.	4,76%	1999	Renta fija, renta variable cotizada y participaciones industriales
Andalucía 21, F.C.R.	10,00%	1998	Adquisiciones temporales de activos

No se dispone del informe de auditoría sobre las cuentas anuales de dichos fondos y sociedades correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003.

Durante el ejercicio 2002, la Institución acudió a la ampliación de capital, por importe de 10.334 miles de euros, realizada por Atalaya de Inversiones, S.L., mediante la aportación, simétricamente con otras Cajas de Ahorros, de participaciones en renta variable nacional cotizada.

Para las adquisiciones de títulos de renta variable anteriores al 31 de diciembre de 1998 que se incluyeron en los epígrafes de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo", aunque hayan sido traspasadas, posteriormente, al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 3.n), el Fondo de comercio existente al 31 de diciembre de 2003 y 2002 está íntegramente provisionado por el Grupo. Para las adquisiciones realizadas desde el ejercicio 1999, el Fondo de comercio se amortiza linealmente en cinco años. Dicha provisión para la amortización del Fondo de comercio se incluye en el ejercicio 2003 en los respectivos epígrafes de "Fondo de fluctuación de valores" y en el ejercicio 2002 se incluía en el epígrafe de "Fondo específico para cobertura de otros activos - Fondo de comercio amortizado" que se encontraba neteando el saldo del epígrafe "Otros activos" (Notas 3.n y 13).

El valor según cotización en Bolsa de las participaciones en Grupo SOS, S.A. (antes Koipe, S.A.) y Ebro Puleva, S.A. al 31 de diciembre de 2003 es de 29.442 miles de euros y 28.404 miles de euros, respectivamente.

La información relevante a las participaciones que de manera directa posee la Institución cuyo valor neto contable es superior a 511 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se presenta a continuación:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

[miles de euros]

Al 31 de diciembre de 2003:

	Dirección	Actividad	Fracción de capital que se posee	Reservas (netas de resultados de ejercicios anteriores) Resultados del último ejercicio - Beneficio (Perdida) Valor según libros de la participación Fondo de fluctuación de valores Dividendos recibidos en el ejercicio						
				Capital	y otros	Coste	Neto			
Ebro Puleva, S.A. (4)	Camino de Purchil s/n - Granada	Agropecuaria	2,09%	92.319	714.378	103.668	18.916	-	18.916	754
Grupo SOS, S.A. (antes Koipe, S.A.) (2)	Pº. de la Castellana, 51 - Madrid	Productos alimenticios	6,08%	137.673	69.909	17.967	13.908	-	13.908	-
EBM Alisma, F.C.R. (2)	Plaza Rubén Darío - Madrid	Inversiones en capital-riesgo	9,45%	49.026	3.302	1.357	5.072	-	5.072	-
A.C. Capital Premier, F.C.R. (1)	Pº. de la Castellana, 89 - Madrid	Inversiones en capital-riesgo	4,76%	63.106	(5.176)	(122)	2.753	-	2.753	-
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L. (3)	Gran Vía de Colón, 14 - Granada	Inmobiliaria	40,00%	7.206	-	(1.168)	2.415	-	2.415	-
Andalucía 21, F.C.R. (1)	Imagen, 2 - Sevilla	Inversiones en capital-riesgo	10,00%	18.030	(469)	(120)	1.744	-	1.744	-
Grupo Cervezas Alhambra, S.L. (2)	Avd. Murcia, 1 - Granada	Elaboración de cervezas	7,33%	9.176	6.228	4.683	1.522	-	1.522	-
Resto de participaciones							29.523	1.683	27.840	
							75.853	1.683	74.170	

(1) Información económica no auditada referida al 30 de junio de 2003.

(2) Información económica no auditada referida al 31 de agosto de 2003.

(3) Información económica no auditada referida al 31 de octubre de 2003.

(4) Información económica no auditada referida al 30 de noviembre de 2003.

[miles de euros]

Al 31 de diciembre de 2002:

	Dirección	Actividad	Fracción de capital que se posee	Reservas (netas de resultados de ejercicios anteriores) Resultados del último ejercicio - Beneficio (Perdida) Valor según libros de la participación Fondo de fluctuación de valores Dividendos recibidos en el ejercicio						
				Capital	y otros	Coste	Neto			
Grupo SOS, S.A. (antes Koipe, S.A.) (4)	Pº. de la Castellana, 51 - Madrid	Productos alimenticios	5,13%	38.879	261.991	8.849	16.115	-	16.115	-
Bami, S.A. (3)	Pº. de Recoletos, 20 - Madrid	Inmobiliaria	4,59%	172.678	99.009	17.035	13.447	-	13.447	330
Ebro Puleva, S.A. (2)	Camino de Purchil s/n - Granada	Agropecuaria	1,76%	73.855	686.082	53.618	10.615	-	10.615	520
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A. (3)	Diagonal, 579 - 585 - Barcelona	Telecomunicaciones	0,16%	46.955	5.040	193	15.183	5.844	4.456	-
EBM Alisma, F.C.R. (6)	Plaza Rubén Darío - Madrid	Inversiones en capital-riesgo	9,45%	54.090	52.842	19.449	4.456	-	3.518	129
Lico Corporación, S.A. (1)	Miguel Ángel, 23 - Madrid	Entidad Holding	3,41%	63.106	(772)	(204)	3.518	-	2.959	-
A.C. Capital Premier, F.C.R. (5)	Pº. de la Castellana, 89 - Madrid	Inversiones en capital-riesgo	4,76%	57.284	227.947	1.659	3.005	46	2.807	-
Caja de Seguros Reunidas, S.A. (5)	Plaza de la Lealtad, 4 - Madrid	Compañía de Seguros	1,20%	9.176	5.054	2.270	2.807	-	2.408	-
Grupo Cervezas Alhambra, S.L. (5)	Avd. Murcia, 1 - Granada	Elaboración de cervezas	7,33%	18.030	(269)	(294)	3.002	594	1.747	-
Andalucía 21, S.C.R. (5)	Imagen, 2 - Sevilla	Inversiones en capital-riesgo	10,00%	25.294	88.321	5.191	1.803	56	1.139	112
Ahorro Corporación, S.A. (3)	Cedaceros, 10 - Madrid	Sociedades de Valores y	2,95%	7.400	77.183	(5.040)	1.139	-	835	-
Marco Polo Investment, S.C.R. (5)	Velázquez, 53 - Madrid	Bolsa	1,05%	309.000	(11.720)	(4.195)	1.200	365	688	-
Xfera Móviles, S.A. (2)	Velázquez, 21 - Madrid	Inversiones en capital-riesgo	0,22%	30.051	309.639	20.596	1.172	484	535	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros (5)	Alcalá, 27 - Madrid	Telecomunicaciones	1,78%				535	-		
Resto de participaciones		Entidad financiera					31.878	2.278	29.600	
							109.875	9.667	100.208	

(1) Información económica no auditada referida al 30 de noviembre de 2002.

(2) Información económica consolidada no auditada referida al 30 de junio de 2002.

(3) Información económica consolidada no auditada referida al 30 de septiembre de 2002.

(4) Información económica consolidada no auditada referida al 31 de agosto de 2002.

(5) Información económica no auditada referida al 30 de septiembre de 2002.

(6) Información económica fusionada no auditada de EBM-2 Alisma, F.C.R. y EBM-1 Azander, F.C.R. referida al 30 de septiembre de 2002.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002**11. Activos materiales**

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

[miles de euros]

	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario instalaciones y otros	Obra Social		Total
				Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	
Coste actualizado						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	89.481	45.868	143.203	14.852	3.968	297.372
Adiciones	1.893	5.866	6.649	-	-	14.408
Retiros	(113)	(19.738)	(3.173)	(4.389)	(1.076)	(28.489)
Trasposos	(6.332)	1.703	4.629	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	84.929	33.699	151.308	10.463	2.892	283.291
Adiciones	6.852	9.368	14.272	-	-	30.492
Retiros	(319)	(16.151)	(399)	(234)	(91)	(17.194)
Trasposos	(450)	(4.318)	4.768	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	91.012	22.598	169.949	10.229	2.801	296.589
Amortización acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	17.176	1.380	100.340	2.817	3.059	124.772
Adiciones	1.687	114	11.548	-	-	13.349
Retiros	(236)	-	(4.177)	(180)	(543)	(5.136)
Otros movimientos	(2.273)	-	(681)	-	-	(2.954)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	16.354	1.494	107.030	2.637	2.516	130.031
Adiciones	1.564	115	12.183	-	-	13.862
Retiros	(319)	-	(239)	82	6	(.470)
Otros movimientos	(137)	40	(3.017)	-	1	(3.113)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	17.462	1.649	115.957	2.719	2.523	140.310
Fondo para depreciación de inmovilizado						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	19.859	-	-	-	19.859
Adiciones (Nota 24)	-	4.066	-	-	-	4.066
Retiros (Nota 24)	-	(5.423)	-	-	-	(5.423)
Utilizaciones y otros	-	(437)	-	-	-	(437)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	18.065	-	-	-	18.065
Adiciones (Nota 24)	-	549	-	-	-	549
Retiros (Nota 24)	-	(8.101)	-	-	-	(8.101)
Utilizaciones y otros	-	(1.072)	-	-	-	(1.072)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	9.441	-	-	-	9.441
Fondos por saneamiento de inmovilizado						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	499	6	-	-	505
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	(49)	-	-	-	(49)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	450	6	-	-	456
Trasposos	-	58	-	-	-	58
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	508	6	-	-	514
Inmovilizado neto						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	68.575	13.690	44 272	7.826	376	134.739
Saldo al 31 de diciembre de 2003	73.550	11.000	53 986	7.510	278	146.324

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

En el capítulo "Otros inmuebles" del detalle anterior se incluyen los siguientes conceptos:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Inmuebles en renta	4.429	4.295
Obras en curso	3.286	2.999
Inmuebles procedentes de regularización de activos	14.107	24.738
Otras fincas rústicas y solares	442	442
Inmuebles para la venta	334	1.225
	<u>22.598</u>	<u>33.699</u>
Fondos por saneamiento de inmovilizado	(508)	(450)
Amortización acumulada	(1.649)	(1.494)
Fondos para depreciación de inmovilizado	<u>(9.441)</u>	<u>(18.065)</u>
	<u>11.000</u>	<u>13.690</u>

La Institución entiende que, sobre la base de las tasaciones existentes para los inmuebles adjudicados y considerando las provisiones, los fondos por depreciación y la amortización acumulada incluidos en los detalles anteriores, no se producirán pérdidas adicionales en la realización de los inmuebles en renta, obras en curso y otros.

12. Fondo de comercio y Diferencia negativa de consolidación

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Fondo de comercio de consolidación		
Por integración global y proporcional	705	9
Por puesta en equivalencia	<u>10.251</u>	<u>8.955</u>
	<u>10.956</u>	<u>8.964</u>
Diferencia negativa de consolidación		
Por integración global y proporcional	13	13
Por puesta en equivalencia	<u>5.220</u>	<u>612</u>
	<u>5.233</u>	<u>625</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

La composición del epígrafe de "Fondo de comercio de consolidación" por entidades dependientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Por integración global y proporcional:		
Alhambra Hotel Investments, S.L.	705	-
Corporación Caja de Granada, S.A.	-	9
	<u>705</u>	<u>9</u>
Por puesta en equivalencia:		
Atalaya de Inversiones, S.L. (*)/(****)	6.427	7.150
Grupo SOS, S.A. (antes Koipe, S.A.) (***)	1.348	65
Viña Herrera, S.L. (****)	1.066	-
Grupo Cervezas Alhambra, S.L. (**)	1.091	-
Productora de TV de Almería, S.A. (***)	165	-
Montajes Eléctricos Cuerva, S.A. (**)	91	-
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (***)	63	79
Plásticos Agrícolas Europa, S.A.	-	908
Bami, S.A.	-	737
Ingeniería y Control Remoto, S.A.	-	13
Otras	-	3
	<u>10.251</u>	<u>8.955</u>
	<u>10.956</u>	<u>8.964</u>

(*) Generado por las entidades participadas de Atalaya de Inversiones, S.L.

(**) Amortización del Fondo de comercio de consolidación en 3 años (Nota 3.n).

(***) Amortización del Fondo de comercio de consolidación en 5 años (Nota 3.n).

(****) Amortización del Fondo de comercio de consolidación en 10 años (Nota 3.n).

La composición del epígrafe de "Diferencia negativa de consolidación" por entidades dependientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	[miles de euros]	
	2003	2002
Por integración global y proporcional:		
Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.	13	13
Por puesta en equivalencia:		
Ebro Puleva, S.A.	4.268	-
EBM Alisma, F.C.R.	616	-
Atalaya de Inversiones, S.L. (*)	169	518
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.	73	-
Novoltec Automatización, S.L.	52	52
Nomiconta, S.A.	29	29
Ingeniería y Control Remoto, S.A.	13	13
	<u>5.220</u>	<u>612</u>
	<u>5.233</u>	<u>625</u>

(*) Generada por las entidades participadas de Atalaya de Inversiones, S.L.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en los epígrafes de "Fondo de comercio de consolidación" y de "Diferencia negativa de consolidación" es el siguiente:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Fondo de comercio de consolidación		
Saldo inicial	8.964	1.974
Adiciones	6.127	7.895
Amortización	(2.398)	(905)
Retiros	(1.737)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>10.956</u>	<u>8.964</u>
Diferencia negativa de consolidación		
Saldo inicial	625	172
Adiciones	4.957	457
Retiros	(349)	(4)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>5.233</u>	<u>625</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002**13. Otros activos y Otros pasivos**

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

	[miles de euros]	
Activo	2003	2002
Cheques a cargo de entidades de crédito	17.547	15.703
Hacienda Pública:	45.424	40.120
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 21):		
Por dotaciones a fondos de pensiones	13.120	15.221
Por planes de prejubilación	4.187	6.271
Por insolvencias	20.865	12.803
Por otras dotaciones	7.139	5.706
	<u>45.311</u>	<u>40.001</u>
Retenciones a cuenta y otros	<u>113</u>	<u>119</u>
Operaciones financieras pendientes de liquidar	891	1.704
Operaciones en camino	1.373	400
Partidas a regularizar por futuros	21.054	12.629
Fondos específicos para cobertura de otros activos:		
Fondo de comercio amortizado (Notas 3.n, 9 y 10)	-	(9.667)
Fondo regularización conexiones	(154)	(134)
Otros fondos específicos	(79)	(70)
Otros conceptos	<u>3.666</u>	<u>2.218</u>
	<u>89.722</u>	<u>62.903</u>
Pasivo		
Obra Social	19.797	18.333
Fondo de la Obra Social	32.922	31.111
Menos gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	<u>(13.125)</u>	<u>(12.778)</u>
Cuentas diversas	57.673	44.742
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 21)	166	460
Otras obligaciones a pagar	4.544	3.617
Cuentas de recaudación	26.358	21.129
Cuentas especiales	8.881	5.095
Fondo de bloqueo de beneficios	5.214	5.420
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	11.447	6.971
Otros conceptos	<u>1.063</u>	<u>2.050</u>
	<u>77.470</u>	<u>63.075</u>

La Institución constituyó en 1998 un fondo para la inmovilización de los beneficios obtenidos en las operaciones de compra-venta de acciones de Puleva por importe de 3.925 miles de euros dentro del epígrafe "Fondo de bloqueo de beneficios", en cumpli-

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

miento de lo establecido en la Circular 4/1991, con respecto a beneficios obtenidos en transacciones relativas a participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento. Dicho fondo asciende al 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 3.069 miles de euros.

El movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 de los epígrafes de "Otros activos - Fondos específicos para la cobertura de otros activos - Fondo de comercio amortizado" y de "Otros pasivos - Fondo de bloqueo de beneficios", es el siguiente:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Fondo de comercio amortizado		
Saldo al inicio del ejercicio	9.667	7.677
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Nota 3.n)	-	1.990
Dotación con cargo a resultados	-	4.358
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	-	(2.368)
Trasposos del / (al) Fondo de fluctuación de valores de Acciones y otros títulos de renta variable (Notas 3.n y 9)	(7.453)	-
Trasposos del / (al) Fondo de fluctuación de valores de Participaciones (Notas 3.n y 10)	(2.214)	-
Saldo al final del ejercicio	-	9.667
Fondo de bloqueo de beneficios		
Saldo al inicio del ejercicio	5.420	6.738
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	(206)	(1.318)
Dotación con cargo a resultados	432	718
Fondos disponibles del ejercicio	(157)	(105)
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(481)	(1.931)
Saldo al final del ejercicio	5.214	5.420
Participaciones	3.069	3.069
Venta de inmuebles a plazo	2.145	2.351

La composición del saldo del Fondo de la Obra Social al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los movimientos habidos en las cuentas correspondientes durante los ejercicios terminados en dichas fechas se muestran a continuación:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

[miles de euros]

	Dotaciones disponibles	Dotaciones afectas	Actualizaciones Legales	Otros pasivos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2001	15.532	5.883	7.020	1.577	30.012
Dotación con cargo al excedente de 2001 (Nota 3)	13.222	-	-	-	13.222
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2001	(12.310)	-	-	-	(12.310)
Materializaciones netas en inmovilizado:					
Aplicaciones directas	(7.472)	7.472	-	-	-
Amortizaciones del ejercicio 2002	5.153	(5.153)	-	-	-
Otros movimientos	138	114	-	(65)	187
Saldos al 31 de diciembre de 2002	14.263	8.316	7.020	1.512	31.111
Dotación con cargo al excedente de 2002 (Nota 3)	13.222	-	-	-	13.222
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2002	(12.778)	-	-	-	(12.778)
Materializaciones netas en inmovilizado:					
Aplicaciones directas	323	(323)	-	-	-
Amortizaciones del ejercicio 2003	90	(90)	-	-	-
Otros movimientos	(183)	162	-	1.388	1.367
Saldos al 31 de diciembre de 2003	14.937	8.065	7.020	2.900	32.922

14. Cuentas de periodificación

La composición de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

[miles de euros]

	2003	2002
Activo		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.376	2.647
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(699)	(1.784)
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	23.685	24.752
Gastos pagados no devengados	551	649
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	440	207
Otras periodificaciones	5.909	5.428
	<u>31.262</u>	<u>31.899</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

<i>(continuación)</i>	[miles de euros]	
	2003	2002
Pasivo		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	4.562	4.764
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento	26.873	27.166
Gastos devengados no vencidos	13.164	9.712
Otros conceptos	2.216	2.208
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.308)	(2.550)
	<u>44.507</u>	<u>41.300</u>

15. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, por el sector que los origina y por moneda de contratación es como sigue:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Por sectores		
Residentes:		
Administraciones Públicas	180.269	260.188
De los que Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	-	516
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	778.901	701.728
Cuentas de ahorro	1.989.974	1.697.306
Depósitos a plazo	2.598.144	2.393.853
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	<u>330.497</u>	<u>166.523</u>
	5.877.785	5.219.598
No residentes	118.598	116.668
De los que Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	<u>137</u>	<u>45</u>
	<u>5.996.383</u>	<u>5.336.266</u>
Por moneda		
En euros	5.984.995	5.327.446
En moneda extranjera	<u>11.388</u>	<u>8.820</u>
	<u>5.996.383</u>	<u>5.336.266</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

El desglose por vencimientos residuales, de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos a plazo" y "Cesión temporal de activos" del detalle anterior se indica a continuación:

[miles de euros]

	2003	2002
Depósitos a plazo:		
Hasta 3 meses	967.771	2.300.431
Entre 3 meses y 1 año	896.520	52.460
Entre 1 año y 5 años	147.619	38.891
Más de 5 años	586.234	2.071
	<u>2.598.144</u>	<u>2.393.853</u>
Cesión temporal de activos:		
Hasta 3 meses	299.532	119.017
Entre 3 meses y 1 año	30.604	47.333
Entre 1 año y 5 años	361	173
	<u>330.497</u>	<u>166.523</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Institución mantiene siete cédulas hipotecarias únicas por un importe total de 586.234 miles de euros y 411.234 miles de euros, respectivamente. Dichas emisiones se encuentran clasificadas en el epígrafe "Débitos a clientes - Depósitos a plazo" por su valor de reembolso.

Los intereses devengados por estas siete cédulas hipotecarias únicas durante los ejercicios 2003 y 2002 ascienden a 23.706 miles de euros y 16.046 miles de euros, respectivamente, y se encuentran clasificados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - acreedores" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las características principales de las emisiones al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son las siguientes:

[miles de euros]

	Fecha de emisión	Vencimiento	Tipo	Nominal emisión	Deuda al 31.12.03	Deuda al 31.12.02
Cédula hipotecaria única Cajas I	18.04.01	18.04.11	5,258%	150.234	150.234	150.234
Cédula hipotecaria única Cajas II	26.11.01	26.11.08	4,507%	90.000	90.000	90.000
Cédula hipotecaria única Cajas III	28.06.02	28.06.12	5,258%	125.000	125.000	125.000
Cédula hipotecaria única BEI I	10.09.02	09.09.14	(*)	46.000	46.000	46.000
Cédula hipotecaria única Cajas IV	10.03.03	11.03.13	4,007%	100.000	100.000	-
Cédula hipotecaria única Territorial I	24.10.03	24.10.08	3,756%	50.000	50.000	-
Cédula hipotecaria única BEI I	09.12.03	03.12.15	(**)	25.000	<u>25.000</u>	-
					<u>586.234</u>	<u>411.234</u>

(*) El tipo de interés fijado es el euribor a un año más doce puntos básicos a la fecha acordada de liquidación de intereses.

(**) El tipo de interés fijado es el euribor a tres meses más trece puntos básicos a la fecha acordada de liquidación de intereses.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

La Institución realizó operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés por medio de instrumentos derivados, mediante la contratación de ocho Interest Rate Swap (IRS) correspondientes a las Cédulas hipotecarias únicas (Nota 23). La finalidad de estas operaciones es hacer que la Institución se beneficie de la evolución de los tipos de interés mediante cambios en las financiaciones de tipo fijo a tipo variable o viceversa, según el caso más beneficioso en el momento. En una de las emisiones la finalidad es el cambio de un tipo fijo inicial por un tipo variable y en otra de las emisiones la operación tiene como finalidad el cambio del tipo variable por otro variable de igual margen pero cambiando el tipo de referencia y el plazo de selección de dicho referencial. Las operaciones restantes tienen como finalidad, en un primer momento, cambiar el tipo fijo por otro variable y, posteriormente, aprovechando los movimientos de la curva de tipos de interés, se permuta el tipo variable por otro fijo acorde con el escenario de tipos de interés de ese momento. Los resultados de estas operaciones se registran neteando el coste de esta financiación en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - acreedores" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta al 31 de diciembre de 2002 y 2003.

En el caso de la cuarta emisión, dado que algunas de las operaciones hipotecarias que sirven como garantía de la misma tenían tipos de interés muy dispares y de cara a homogeneizarlos con el tipo de la emisión, al 31 de diciembre de 2002 se tenían contratadas cuatro operaciones de cobertura de tipo de interés mediante derivados. Mediante estas operaciones se aseguraba a la suscriptora un tipo de interés variable del euribor a seis meses más el 0,6%, mientras que la Institución recibía el tipo de interés de las operaciones hipotecarias, que oscilaba entre el 2,65% y el 5,54%, así como algunos otros tipos de interés variables. El importe nominal de estas operaciones de cobertura ascendía al 31 de diciembre de 2002 a 32.311 miles de euros (Nota 23).

16. Débitos representados por valores negociables

La Institución ha efectuado varias emisiones de cédulas hipotecarias. Las características principales de las emisiones pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son las siguientes:

	[miles de euros]				
	Tipo de interés anual	Fecha de vencimiento	Nominal de la emisión	Nominal suscrito al 31.12.03	Nominal suscrito al 31.12.02
Emisión 27 ^a	4,50%	17.06.03	72.000	-	72.000
Emisión 28 ^a (*)	4,50%	22.08.03	18.000	-	19.659
			90.000	-	91.659

(*) Emisión emitida al descuento

Todas las emisiones estaban garantizadas por las hipotecas que, en cualquier tiempo, estaban suscritas a favor de la Institución. Al 31 diciembre de 2002, del total de cédulas hipotecarias en circulación, la Institución mantenía en su poder títulos como consecuencia de recompras a clientes por un valor nominal de 4.171 miles de euros (Nota 8).

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

Los intereses devengados por las cédulas hipotecarias han sido de 1.796 miles de euros y 4.582 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, y se hallan incluidos en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas - De empréstitos y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los citados ejercicios (Nota 24).

En el marco del "Programa de emisión de Pagarés de elevada liquidez Caja General de Ahorros de Granada", la Institución realizó durante el ejercicio 2003 una tercera emisión de pagarés de elevada liquidez (durante el ejercicio 2002 realizó una segunda emisión de pagarés de elevada liquidez). El límite máximo de este programa es de 300.500 miles de euros, siendo el importe suscrito al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de 149.400 miles de euros y 86.600 miles de euros, respectivamente. Dichos pagarés se emiten al descuento y el importe unitario de cada pagaré es de 100 miles de euros, pudiendo oscilar su vencimiento entre los 7 y los 548 días. El tipo de interés de los pagarés al 31 de diciembre de 2003 oscila entre el 2,12% y el 2,40% (al 31 de diciembre de 2002 entre el 2,95% y el 3,52%). Los intereses y gastos de emisión devengados por estos pagarés han sido de 2.910 miles de euros y 1.842 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, y se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas - De empréstitos y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los citados ejercicios (Nota 24).

17. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de este epígrafe y los movimientos experimentados en el mismo en el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son los siguientes:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Otras provisiones	39.484	52.230
Fondo de pensionistas	20.500	25.250
	<u>59.984</u>	<u>77.480</u>
Otras provisiones		
Saldo al inicio del ejercicio	52.230	30.191
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	(8.612)	17.714
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	422	17.714
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(9.034)	-
Traspaso del / (al) Fondo de insolvencias de		
Créditos sobre clientes (Nota 7)	(3.386)	4.378
Utilización de fondos	(748)	(386)
Otros movimientos	-	333
Saldo al final del ejercicio	<u>39.484</u>	<u>52.230</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

<i>(continuación)</i>	[miles de euros]	
	2003	2002
Fondo de pensionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	25.250	30.569
Dotación con cargo a Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	324	191
Dotación con cargo a Gastos de personal (Nota 24)	201	-
Dotación con cargo a Intereses y cargas asimiladas (Nota 24)	913	1.08
Recuperaciones netas - Beneficios extraordinarios (Nota 24)	(558)	(455)
Utilizaciones	(5.630)	(6.140)
Saldo al final del ejercicio	<u>20.500</u>	<u>25.250</u>

Otras provisiones

La rúbrica de "Otras provisiones" recoge al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los siguientes conceptos:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Otros conceptos	33.375	42.735
Fondo de insolvencias - Riesgo de firma (Nota 7)	6.109	9.495
	<u>39.484</u>	<u>52.230</u>
Otros conceptos		
Fondo para otros quebrantos	708	623
Fondo por venta de participaciones del Grupo (Notas 10 y 24)	12.021	12.021
Otros	20.646	30.091
	<u>33.375</u>	<u>42.735</u>

La rúbrica de "Otros" recoge, entre otros de menor cuantía, un fondo constituido por la Institución, de acuerdo con un criterio de máxima prudencia, para cubrir las posibles contingencias que pudieran surgir en el futuro, derivadas de su operativa habitual, así como de posibles interpretaciones diferentes de la normativa en vigor y a fin de reforzar la solvencia y rentabilidad futura, mejorando también su posición financiera. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el importe registrado por este concepto asciende a 20.096 miles de euros y 29.856 miles de euros, respectivamente.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002**Fondo de pensiones**

El desglose del saldo del fondo de pensiones al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Fondo para prejubilaciones	18 252	23 108
Fondo para el premio por 25 años de servicio	1 979	1 861
Fondo para posibles contingencias	<u>269</u>	<u>281</u>
	<u>20 500</u>	<u>25 250</u>

Como se indica en la Nota 3.i, durante el ejercicio 2000 la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y transformación de su sistema de pensiones en un modelo de aportación definida exteriorizado en Fongeneral - Fondo de Pensiones. Para llevar a cabo dicha modificación y transformación, la Institución rescató las pólizas de seguros que en aquel momento cubrían los pasivos actuariales. El total de las aportaciones a Fongeneral - Fondo de Pensiones y la posición existente con anterioridad en dicho fondo ascendía a un importe de 138.077 miles de euros. Dicho importe incluía tanto las necesidades por aportación definida del personal activo (Nota 3.i) como el pasivo devengado por el personal pasivo, que fue calculado siguiendo los criterios indicados en la Nota 3.i. Asimismo, en el ejercicio 2001 la Institución procedió a asegurar mediante pólizas los conceptos recogidos en el ejercicio anterior en el fondo interno así como el fondo para premio de jubilación. La cobertura de estos compromisos se efectuó mediante cuatro pólizas de seguro que cubren los diversos compromisos anteriormente cubiertos con el fondo interno y el fondo para premio de jubilación.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, la Institución ha realizado un estudio actuarial que ha valorado los compromisos por pensiones devengados y no devengados de su personal, tanto activo como pasivo, cubiertos con el fondo interno. El pasivo actuarial devengado a 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 20.231 miles de euros y 24.969 miles de euros, respectivamente, para el personal activo y el colectivo de prejubilados, estando cubierto con el fondo interno constituido a dicha fecha. Dicho estudio actuarial fue realizado de acuerdo con las especificaciones legales para el cálculo de dichos compromisos.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2003 y 2002 se ha continuado con el modelo de aseguramiento de prestaciones por medio de pólizas de seguros, procediéndose a la renovación de todas las existentes mediante el pago de las primas correspondientes (Nota 3.i) y a la regularización, mediante aportaciones o extornos adicionales, de las prestaciones cubiertas por cada póliza.

Fondo para prejubilaciones

A fin de lograr un incremento en la eficiencia de los costes de producción que permita una mejoría en la rentabilidad de los próximos ejercicios, la Institución constituyó un fondo para prejubilaciones por un importe total de 18.252 miles de euros y 23.108 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Dichos importes corresponden a los planes iniciados en los ejercicios 1997, 1998 y 1999. El detalle de los importes desglosado por planes es el siguiente:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	[miles de euros]			
	Plan iniciado en 1997 y fi- nalizado en 1998	Plan iniciado en 1998 y fi- nalizado en 1999	Plan iniciado en 1999 y fi- nalizado en 2000	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	9.239	12.614	6.079	27.932
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	13	659	149	821.
Utilización de fondos	(2.575)	(2.280)	(790)	(5.645)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>6.677</u>	<u>10.993</u>	<u>5.438</u>	<u>23.108</u>
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	(331)	487	447	603
Utilización de fondos	(2.321)	(2.318)	(820)	(5.459)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>4.025</u>	<u>9.162</u>	<u>5.065</u>	<u>18.252</u>

18. Fondo para riesgos generales

Los movimientos experimentados en este epígrafe durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	6.010	6.010
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	<u>9.015</u>	-
Saldo al final del ejercicio	<u>15.025</u>	<u>6.010</u>

La constitución de este fondo se ha realizado, de acuerdo con la normativa de Banco de España y sobre la base de la aplicación de criterios de máxima prudencia, con objeto de cubrir eventuales y futuras contingencias que pudieran derivarse para la Institución.

Este fondo genérico solo puede disponerse mediante la autorización expresa de Banco de España, de acuerdo con la normativa vigente.

19. Pasivos subordinados

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

[miles de euros]

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal de la emisión	Nominal suscrito al 31.12.03	Nominal suscrito al 31.12.02
Abril de 1990	Perpetua	12.020	12.020	12.020
Noviembre de 1999	Noviembre de 2005	48.000	48.000	48.000
Enero de 2001	Enero de 2007	10.000	6.509	6.509
Diciembre de 2001	Diciembre de 2007	16.000	16.000	16.000
Marzo de 2002	Marzo de 2008	25.000	25.000	25.000
Octubre de 2002	Octubre de 2010	50.000	50.000	12.410
Junio de 2003	Junio de 2009	75.000	75.000	-
			<u>232.529</u>	<u>119.939</u>

Con fecha 23 de abril de 1990, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros acordó conceder una ayuda financiera para la fusión de la Institución con la Caja Provincial de Ahorros de Granada. Esta ayuda, según quedó acordada en escritura pública de fecha 26 de abril de 1991, se materializó en la suscripción de una emisión de 12.020 miles de euros de obligaciones subordinadas perpetuas a tipo de interés cero. Si bien esta emisión tiene carácter perpetuo, la amortización habrá de efectuarse si se produjera la disolución y liquidación de la Institución. En aplicación del criterio de prudencia, la Institución presenta este saldo por su eventual valor de reembolso, sin haber practicado la actualización financiera del mismo. La citada emisión se realizó conforme a lo establecido en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y, de acuerdo con dicha ley, el Banco de España autorizó a la Institución para que computara como recursos propios la totalidad de esta emisión. Las emisiones de deuda subordinada, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Institución.

Con fecha 19 de noviembre de 1999, la Institución efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por importe nominal de 48.000 miles de euros. La fecha de vencimiento de la emisión es 19 de noviembre de 2005, periodo durante el cual devengará un interés fijo del 4,25% pagadero en cupones semestrales. Dado que el tipo de interés de la emisión es fijo, la Institución realizó una operación de cobertura de tipo de interés sobre la totalidad del nominal de la emisión (Nota 23). Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la emisión se encuentra completamente suscrita por lo que la operación de cobertura de tipo de interés no ha sufrido modificaciones en dichos periodos. 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 18 de noviembre de 1999.

Durante el ejercicio 2001, la Institución efectuó dos emisiones de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 10.000 miles de euros y de 16.000 miles de euros, respectivamente. La fecha de vencimiento de las emisiones es el 17 de enero de 2007 y 21 de diciembre de 2007, periodo durante el cual devengarán un interés fijo del 5% el primer año y del 4,1%, respectivamente. Para el caso de la primera emisión, tras el primer año, se devengará un tipo de interés variable calculado como el tipo de interés medio de las operaciones pasivas de las Cajas de Ahorros Confederadas más un punto porcentual. En ambos casos el interés será pagadero en cupones anuales. Los folletos de ambas emisiones, con-

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

feccionados según lo establecido en la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron inscritos en el Registro Oficial de este Organismo con fechas 16 de enero de 2001 y 20 de diciembre de 2001, respectivamente.

Durante el ejercicio 2002 la Institución efectuó dos nuevas emisiones de obligaciones subordinadas por un importe nominal, respectivamente, de 25.000 miles de euros y de 50.000 miles de euros. El tipo de interés de ambas emisiones es del 4,5% y del 4%, respectivamente. Para el caso de la segunda emisión, tras los tres primeros años, se devengará un tipo de interés variable del euribor semestral de los meses de agosto y febrero. Sus vencimientos respectivos son en marzo de 2008 y en octubre de 2010.

Finalmente, durante el ejercicio 2003 la Institución ha efectuado una nueva emisión de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 75.000 miles de euros. El tipo de interés es del 4% hasta el 11 de diciembre de 2003, del 3,75% desde dicha fecha hasta el 11 de diciembre de 2004 y del euribor semestral de los meses de abril y octubre más el 0,10% desde la última fecha indicada hasta su vencimiento en junio de 2009.

Los intereses devengados por las emisiones de obligaciones subordinadas han sido de 6.077 miles de euros y 3.054 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, y se encuentran incluidos en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los citados ejercicios (Nota 24).

20. Reservas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas e Intereses minoritarios

El desglose por entidades dependientes de los epígrafes de "Reservas en sociedades consolidadas" y de "Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas" al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Reservas en sociedades consolidadas		
Por integración global y proporcional:		
Atalaya de Inversiones, S.L.	1.193	322
Centro de Recursos y Desarrollo Comunitario, S.L.	40	55
Corporación Caja de Granada, S.A.	-	149
	<u>1.233</u>	<u>526</u>
Por puesta en equivalencia:		
Cotton South, S.L.	1.046	959
Atalaya de Inversiones, S.L. (*)	448	204
La General Servicios - LGS, S.L.	437	143
Carpeto Siglo XX, S.L.	169	95
Productora de TV de Almería, S.A.	104	-
Grupo Cervezas Alhambra, S.L.	85	-
Sociedad de Explotación y Recuperación de Activos, S.L.	59	54
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	44	-
Nomiconta, S.A.	21	80
Gestión y Recaudación Local, S.L.	16	10
Ebro Puleva, S.A.	7	-
Ingeniería y Control Remoto, S.A.	7	7
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.	5	-
Bami, S.A.	-	878
	<u>2.448</u>	<u>2.430</u>
	<u>3.681</u>	<u>2.956</u>

(*) Generadas por las entidades participadas de Atalaya de Inversiones, S.L.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

[miles de euros]

**Pérdidas de ejercicios anteriores
en sociedades consolidadas**

Por integración global y proporcional:		
Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.	1.091	658
Corporación Caja de Granada, S.A.	777	-
	<u>1.868</u>	<u>658</u>
Por puesta en equivalencia:		
Grupo SOS, S.A. (antes Koipe, S.A.)	8.135	6.603
Vega Rica, S.A.	1.034	1.034
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A.	937	951
Patrimonio Digital, S.L.	871	16
Ronda Granada Seguros, S.A.	140	140
Novoltec Automatización, S.L.	76	1
Granada 92, S.A.	57	57
Atalaya de Inversiones, S.L. (*)	50	122
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	40	-
Ausema, S.A.	13	-
Inversiones Proigén, S.L.	10	7
Granada Inversiones, S.L.	1	-
Montajes Eléctricos Cuerva, S.A.	1	-
Auxiliar de Servicios y Marketing, S.A.	-	13
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	-	10
Serco, S.L.	-	2
	<u>11.365</u>	<u>8.956</u>
	<u>13.233</u>	<u>9.614</u>

(*) Generadas por las entidades participadas de Atalaya de Inversiones, S.L.

La composición del epígrafe de "Intereses minoritarios" por entidades dependientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

[miles de euros]

	2003	2002
Corporación Caja de Granada, S.A. (*)	-	46
Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.	39	4
Centro de Recursos y Desarrollo Comunitario, S.L.	3	-
	<u>42</u>	<u>50</u>

(*) Generados por las entidades participadas de Corporación Caja de Granada, S.A.

21. Situación fiscal

El Grupo no tributa en régimen consolidado, por lo que cada una de las entidades que integran el mismo presentan sus correspondientes declaraciones del Impuesto sobre Sociedades.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

La Institución tiene pendientes de inspección todos los impuestos aplicables desde el ejercicio 1998. Las Leyes de Presupuestos de los últimos ejercicios establecen diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar nuevas inversiones y la creación de empleo. La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas Leyes.

El resto de las entidades del Grupo tienen sujetos a comprobación, en general, todos los impuestos aplicables desde el ejercicio 1998.

La Institución ha decidido acogerse al beneficio de la deducción por reinversión, contemplado en el artículo 36.ter de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por la totalidad de las rentas positivas obtenidas en el ejercicio 2003 y 2002 por las transmisiones onerosas de elementos patrimoniales incluidos en la descripción del apartado 2 del mencionado artículo. A estos efectos, se manifiesta que la reinversión de los importes obtenidos en las aludidas transmisiones se producirá dentro del plazo establecido en el artículo 36.ter en su apartado 4, letra a) y con la adecuación temporal exigida en la letra c) de dicho artículo.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración de la Institución, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

El movimiento habido en los ejercicios 2003 y 2002 en los epígrafes de "Otros activos - Impuesto sobre beneficios anticipado" y de "Otros pasivos - Impuesto sobre beneficios diferido" ha sido el siguiente:

[miles de euros]

	Por dotaciones al fondo de pensiones	Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 13)				Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 13)	
		Por prejubilaciones	Por insolvencias	Por otras dotaciones	Total	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2001	17.019	8.614	9.590	637	35.860	(3.533)	
Diferencias temporales ajustadas en la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2001	270	(229)	(847)	995	189	2.845	
Aumentos / disminuciones (netas) por diferencias temporales originadas en la previsión del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2002	(2.068)	(2.114)	4.060	4.074	3.952	228	
Saldo al 31 de diciembre de 2002	15.221	6.271	12.803	5.706	40.001	(460)	
Diferencias temporales ajustadas en la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2002	(46)	22	712	(84)	604	71	
Aumentos / disminuciones (netas) por diferencias temporales originadas en la previsión del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2003	(2.055)	(2.106)	7.350	1.517	4.706	223	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	13.120	4.187	20.865	7.139	45.311	(166)	

La conciliación para la Institución del resultado contable individual del ejercicio 2003 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	[miles de euros]	
	2003	2002
Resultado contable antes de impuestos	72.529	62.414
Aumentos / (Disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(7.004)	4.570
Otros aumentos	(14.422)	(13.222)
Otras disminuciones	22.879	19.263
	(15.461)	(1.471)
Resultado contable ajustado	<u>65.525</u>	<u>66.984</u>
Aumentos / (Disminuciones) por diferencias temporales:		
Dotación al fondo de pensiones y prejubilaciones	14.083	11.944
Otros aumentos	(11.890)	(11.948)
Otras disminuciones	26.732	28.438
	(759)	(4.546)
Base imponible fiscal	<u>79.608</u>	<u>78.928</u>
Cuota íntegra (35 %)	27.863	27.625
Deducciones y bonificaciones	(1.091)	(3.406)
Retenciones y pagos a cuenta	(17.948)	(14.376)
Importe pendiente de pago	<u>8.824</u>	<u>9.843</u>

La composición del epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Cuota íntegra (35%)	27.863	27.625
Deducciones y bonificaciones	(1.091)	(3.406)
Impuesto sobre beneficios corriente	<u>26.772</u>	<u>24.219</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	(4.706)	(3.952)
Impuesto sobre beneficios diferido	(223)	(228)
Diferencias temporales ajustadas en la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio anterior	(675)	(3.034)
Otras diferencias en la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio anterior	(673)	(229)
Impuesto sobre beneficios de la Institución	<u>20.495</u>	<u>16.776</u>
Impuesto sobre beneficios del resto del Grupo	<u>27</u>	<u>-</u>
	<u>20.522</u>	<u>16.776</u>

22. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones son:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	[miles de euros]	
	2003	2002
Pasivos contingentes		
Avales y cauciones	293.712	292.304
Otros pasivos contingentes	2.682	8.156
Compromisos		
Disponibles por terceros	1.198.689	944.827
Otros compromisos	<u>53.323.</u>	<u>48.339</u>
Total cuentas de orden	<u>1.548.406</u>	<u>1.293.626</u>

23. Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 corresponden a los siguientes conceptos:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Compra - venta de divisas no vencidas	8.176	14.624
Opciones emitidas sobre renta fija FIM	72.221	47.252
Otras operaciones sobre tipo de interés	1.340.165	716.545
Compraventa al contado de deuda pendiente de ejecución	14.172	585
Opciones adquiridas sobre renta variable	<u>-</u>	<u>256</u>
	<u>1.434.734</u>	<u>779.262</u>

El saldo de "Otras operaciones sobre tipo de interés" a 31 de diciembre de 2003 y 2002 se compone de las operaciones de cobertura de los siguientes saldos de activo y pasivo:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Cédulas hipotecarias únicas (Nota 15)	751.234	411.234
Renta fija privada (Nota 8)	198.505	123.000
Obligaciones subordinadas (Nota 19)	48.000	48.000
Débitos a clientes - depósitos a plazo	73.429	82.110
Entidades de crédito activo - cuentas a plazo	100.000	5.740
Préstamos sindicados	9.503	2.252
Aseguramiento de tipos de interés (Nota 15)	-	32.311
Otras operaciones especulativas	<u>159.494</u>	<u>11.898</u>
	<u>1.340.165</u>	<u>716.545</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

El saldo del epígrafe de "Otras operaciones especulativas" al 31 de diciembre de 2003 y 2002 incluye, por importe de 58.200 miles de euros y 11.898 miles de euros, respectivamente, la parte especulativa de operaciones inicialmente de cobertura en las que se ha cancelado parte de las operaciones que constituyen la operación cubierta y no se ha modificado el importe nominal de la operación de cobertura. Por otra parte, dicho saldo al 31 de diciembre de 2003 incluye un importe de 101.294 miles de euros correspondiente a operaciones de titulización efectuadas por la Institución.

Sobre la base de las valoraciones realizadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no se han puesto de manifiesto minusvalías en este tipo de operaciones por lo que no se ha dotado fondo de cobertura alguno a dicha fecha.

24. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003, a continuación se indica determinada información relevante:

24.1. Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	[miles de euros]	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados y		
Cartera de renta variable		
De Banco de España	2.209	2.779
De la cartera de renta fija	22.764	24.264
De la cartera de renta variable	2.217	2.153
De entidades de crédito	1.802	3.007
De Administraciones Públicas	11.555	14.019
De créditos sobre clientes	296.698	287.888
De activos dudosos	1.404	3.434
Operaciones de cobertura	-	25
	<u>338.649</u>	<u>337.569</u>
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	3.499	2.858
De cambio de divisas y billetes	267	663
De servicios de cobros y pagos	23.240	21.006
De servicios de valores	615	562
De otras operaciones	2.078	1.863
De comercialización de productos financieros	6.432	6.037
De disponibilidad	764	578
	<u>36.895</u>	<u>33.567</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002*(continuación)*

[miles de euros]

Intereses y cargas asimiladas

De Banco de España	1.139	1.489
De entidades de crédito	9.119	9.060
De acreedores	90.359	98.099
De empréstitos y otros valores negociables (Nota 16)	4.706	6.424
De financiaciones subordinadas (Nota 19)	6.077	3.054
Coste imputable a los Fondos de pensiones constituidos (Nota 17)	913	1.085
	<u>112.313</u>	<u>119.211</u>

24.2. Distribución geográfica

A continuación se presenta la distribución por provincias del número de oficinas de la Institución al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Provincia	2003	2002
Granada	269	269
Jaén	76	76
Málaga	21	18
Almería	36	26
Melilla	1	1
Sevilla	17	14
Barcelona	6	5
Madrid	5	5
Cádiz	9	6
Córdoba	11	9
Huelva	7	4
	<u>458</u>	<u>433</u>

24.3. Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas es la siguiente:

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002

	[miles de euros]	
	2003	2002
Sueldos y salarios	77.944	73.454
Cuotas a la Seguridad Social	17.692	16.332
Aportaciones netas a Fondo de pensiones externo	5.517	4.783
Aportaciones netas al Fondo para el premio por 25 años de servicio (Nota 17)	201	-
Gastos de formación	1.051	1.103
Otros gastos de personal	<u>2.567</u>	<u>2.874</u>
	<u>104.972</u>	<u>98.546</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2003	2002
Dirección General	1	1
Jefes	518	482
Administrativos	1.552	1.565
Titulados	17	16
Informáticos	83	87
Subalternos y oficios varios	24	24
	<u>2.195</u>	<u>2.175</u>

A continuación se presenta el detalle de los siguientes epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

	[miles de euros]	
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	2003	2002
Dotación neta al fondo con cargo a resultados del ejercicio (Nota 7)	60.173	52.496
Menos - Fondos que han quedado disponibles (Nota 7)	<u>(24.941)</u>	<u>(5.681)</u>
	35.232	46.815
Amortizaciones de insolvencias	16.538	4.936
Activos en suspenso recuperados	<u>(20.119)</u>	<u>(4.608)</u>
	<u>31.651</u>	<u>47.143</u>

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002*(continuación)*

[miles de euros]

(Beneficios) / Pérdidas por operaciones financieras

	2003	2002
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores - De renta variable (Nota 9)	3.322	8.894
Fondos disponibles de ejercicios anteriores - De renta variable (Nota 9)	(2.955)	(614)
Productos/ Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	(1.180)	(360)
Beneficios en ventas y amortizaciones	(4.755)	(4.712)
Productos por diferencias de cambio	(432)	(437)
	<u>(6.000)</u>	<u>2.771</u>

Quebrantos extraordinarios

Dotaciones netas a Fondos:	324	16.704
Fondo por venta de participaciones del Grupo (Notas 10 y 17)	-	12.021
Otras Provisiones (Nota 17)	-	5.693
Fondo para prejubilaciones (Nota 17)	324	191
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 13)	-	(1.318)
Fondo regularización conexiones (Nota 13)	-	47
Fondo específico transmisiones pendientes (Nota 13)	-	70
Pérdidas en venta de inmovilizado material	232	352
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.459	1.294
Aportación al Fondo de pensiones externo	2.867	729
Otros quebrantos	1.560	3.683
Pérdidas netas en la cartera permanente	1.031	2.152
	<u>7.473</u>	<u>24.914</u>

Beneficios extraordinarios

Recuperaciones netas de Fondos:	16.899	1.812
Fondo para depreciación de inmovilizado (Nota 11)	7.552	1.357
Otras Provisiones (Nota 17)	8.612	-
Fondo para prejubilaciones (Nota 17)	558	455
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 13)	206	-
Fondo regularización conexiones (Nota 13)	(20)	-
Fondo específico transmisiones pendientes (Nota 13)	(9)	-

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002*(continuación)*

[miles de euros]

	2003	2002
Beneficios netos por enajenación de inmovilizaciones financieras:	7	36.512
De Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	-	35.971
De otros	7	541
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado material	2.211	1.919
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	489	571
Beneficios de ejercicios anteriores	5.665	6.793
Otros conceptos	224	4.992
	<u>25.495</u>	<u>52.599</u>

25. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2003 y 2002, el Grupo ha registrado en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones a los miembros de su Consejo de Administración un importe de 264 miles de euros y 276 miles de euros, respectivamente.

Dichos importes incluyen los costes inherentes a los empleados que son miembros del Consejo de Administración de la Institución.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Institución, incluyendo los que son empleados de la misma, que se encontraban pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 334 miles de euros y 320 miles de euros, respectivamente.

26. Otra información

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003 de las entidades que forman el conjunto consolidable y de las entidades consolidadas por puesta en equivalencia con un porcentaje de participación superior al 50% y otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 121 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por las sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2003 a un importe de 27 miles de euros.

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

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

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de dic. de 2003 y 2002**27. Cuadro de financiación**

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

	[miles de euros]	
Aplicaciones	2003	2002
Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	-	24.439
Inversión Crediticia (incremento neto)	785.552	787.916
Títulos de renta fija (incremento neto)	242.270	-
Títulos de renta variable permanente (incremento neto)	15.370	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	17.098	-
Adquisiciones de elementos de inmovilizado material e inmaterial	32.559	15.381
Valores negociables	28.859	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	47.913	49.662
	<u>1.169.621</u>	<u>877.398</u>
Orígenes		
Recursos generados de las operaciones:		
Resultados del ejercicio	55.414	50.054
Amortización del inmovilizado	13.862	13.349
Dotación neta a fondos por depreciación del inmovilizado	(552)	(1.357)
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(1.835)	8.280
Dotación neta al fondo de insolvencias	51.770	46.815
Dotación neta al fondo de pensiones	880	821
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	9.015	-
Dotación neta a otras provisiones	(8.789)	18.503
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.398	905
Beneficios netos en venta de inmovilizado financiero	1.024	(33.590)
Beneficios netos en venta de inmovilizado material	(1.979)	(1.567)
	<u>114.208</u>	<u>102.213</u>
Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	264.416	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	9.417
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	660.117	592.958
Acreedores / Débitos a clientes (incremento neto)	-	15.669
Valores negociables	112.590	47.752
Pasivos subordinados	-	29.595
Títulos de renta variable permanente (disminución neta)	18.290	22.822
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	<u>1.169.621</u>	<u>877.398</u>

5

Informe de actividades



La figura del Defensor del Cliente continúa su proceso ascendente como eficaz instancia extrajudicial en pro de la equidad, la seguridad y la transparencia de las relaciones entre la Caja y los consumidores y usuarios.

caja general de ahorros de granada | informe anual 2003

5.1. PRESIDENCIA

5.1.1. DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE SECRETARÍA GENERAL

Dirección del Área de Asesoría Jurídica

Durante el año 2003, Asesoría Jurídica ha dado respuesta por escrito a 1.567 asuntos planteados por la red de sucursales y las diferentes áreas de servicios centrales, frente a los 1.311 resueltos durante el año 2002; además de las consultas contestadas oralmente, bien por teléfono, bien en entrevistas personales, que han supuesto también un número elevado de respuestas.

Durante el mismo año de 2003, Asesoría Jurídica ha realizado un número de bastantes que ascienden 5.796, frente a los 4.912 del año anterior.

El número de circulares internas revisadas por Asesoría Jurídica en el año 2003 se cifra en 147. En el año 2002 este número fue de 132.

En cuanto a procedimientos judiciales interpuestos por terceros contra la Caja, o por ésta frente a terceros con finalidad distinta a la de recuperación de operaciones de activo morosas, así como recursos gubernativos y administrativos, han sido finalizados, durante 2003, 45 procedimientos, frente a 40 que se terminaron en el 2002.

Además, durante el año 2003 los letrados internos han terminado 208 procedimientos judiciales de cobro de operaciones de activo morosas provenientes del Área de Recuperaciones. En el año

2002 el número de asuntos judiciales de esta clase finalizados por los letrados internos de la Caja fue de 166.

Los datos relativos a asuntos despachados por el Centro de Requerimientos y Embargos adscrito recientemente a Asesoría Jurídica, concretamente en agosto/septiembre de 2003, son, aproximadamente, los siguientes:

- = Oficios de embargos atrasados años anteriores, puestos al día: 1000.
- = Oficios judiciales de embargos y petición información 2003: 1.600.
- = Oficios Organismos Públicos de embargos y petición información 2003: 400.
- = Discos informáticos con múltiples órdenes de embargo: 40.
- = Información inmuebles con hipoteca o embargo a favor de la Caja: 300.

Dirección del defensor del cliente

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 20º del Reglamento por el que se rige el Defensor del Cliente de la Caja de Granada, el 22 de marzo de 2004 se presentó al Consejo de Administración de la Entidad la presente Memoria para su información y aprobación.

La impresión de conjunto que puede inferirse de esta Memoria es, parece claro, que la figura del Defensor del Cliente, en el futuro, continúa su proceso ascendente como eficaz instancia extrajudicial en pro de la equidad, la seguridad y la transparencia de las relaciones entre la Caja y los consumidores y usuarios.

En el año 2003 el Defensor del Cliente de CajaGRANADA ha emprendido una serie de actividades encaminadas, de una parte, a la lógica cortesía debida a determinadas personas, entidades o instituciones, relacionadas con las funciones que está llamado a desempeñar; y de otra, a mostrar el significado de la oficina, y dejar establecidos los cauces de comunicación y, en su caso, colaboración, que permitan en el futuro una relación fluida.

Han sido 810 las reclamaciones sometidas a la consideración del Defensor del Cliente a lo largo del año a que esta Memoria se refiere. Comparando esta cifra con la homologa de 2002, resulta una disminución en términos absolutos de 279, y en términos relativos del 25,61%. Este dato es debido a varias cuestiones: por un lado, la mayor concienciación y conocimiento de las sucursales de la Caja, al observar los criterios de las buenas prácticas bancarias. En este sentido ha sido de gran ayuda la posibilidad de publicar y ser de fácil consulta de las cuestiones más reincidentes, en la red que se denomina Zaguán. Además merece una especial mención, las reformas practicadas durante el ejercicio 2002 en el sistema de envío de correo a los clientes, lo que ha hecho que un problema considerado como crónico en la Entidad, haya quedado absolutamente resuelto, siendo significativo que desde la puesta en marcha del nuevo sistema de envío de correspondencia, no se recibió ninguna reclamación por este sentido.

En lo relativo al tiempo invertido en resolver las reclamaciones, es satisfac-

torio constatar que prosigue la tónica de la celeridad en el despacho de las quejas, mejorándose, incluso, los datos correspondientes a un indicador tan importante para evaluar la eficacia funcional de esta oficina. El plazo medio de resolución se situó en 15,7 días, siendo el 100% resueltas antes de los dos meses de iniciado el trámite; la referencia a los dos meses es especialmente relevante, toda vez que éste es el límite establecido con rango de Ley (antes solo traía causa de la Circular 8/1990 del Banco de España).

Dirección de Órganos de Gobierno

Concebida como una Dirección de apoyo administrativo, Órganos de Gobierno viene actuando bajo la premisa de un marcado carácter de confidencialidad y preparación de sesiones de Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control y de los nuevos Comités creados conforme a la normativa vigente, y en el archivo y redacción de actas. Igualmente, vela por la correcta comunicación de los acuerdos que emanan de los mismos. Bajo estas premisas, la Dirección colabora en la rápida ejecución de los criterios establecidos por los distintos Órganos de Gobierno de la Entidad, para lo cual, se ha trabajado en pro de la agilización del sistema de comunicación interna con las distintas direcciones implicadas y en la mejora de gestión para la tramitación legal externa, en los casos en que el acuerdo y su debida ejecución así lo requiriesen.

Para la Dirección de Órganos de Gobierno, así como para el conjunto de la Entidad, el año 2003 ha sido un ejercicio

La Ley 26/2003, de 17 de julio, sobre transparencia de las sociedades anónimas cotizadas estableció el marco para la creación de dos nuevos órganos, la Comisión de Retribuciones y la Comisión de Inversiones.



caja general de ahorros de granada | informe anual 2003

marcado por el proceso de renovación de los Órganos de Gobierno, parcial y total, conforme a las Disposiciones Transitorias Cuarta y Quinta de la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, por la que se aprueban normas en materia de tributos cedidos y otras medidas tributarias, administrativas y financieras, iniciados por acuerdos del Consejo de Administración de 11 de noviembre y de 28 de octubre, respectivamente. El 18 de febrero de 2004, culminaba el proceso de renovación, constituyéndose la nueva Asamblea General, fruto del proceso de renovación total de los Órganos de Gobierno.

Finalizado el proceso para la renovación de los Órganos de Gobierno, la Dirección tiene como objetivo prioritario la efectiva colaboración y gestión en la implantación de los tres nuevos Órganos dimanantes del Consejo de Administración, derivados de la entrada en vigor de nueva normativa reguladora. De esta manera, desde su aprobación el 22 de noviembre de 2003, la Ley 44/2002, de Reforma del Sistema Financiero, ordenó la constitución de un Comité de Auditoría en aquellas entidades que emitiesen valores admitidos a cotización en mercados secundarios oficiales. El Consejo de Administración acordó, en sesión celebrada el 11 de noviembre, conforme a lo establecido en el Título X, "Del Comité de Auditoría", artículo 60 de los Estatutos de CajaGRANADA, adaptar la composición, las competencias, y las reglas de funcionamiento, a la nueva normativa vigente. Por otra parte, la Ley 26/2003, de 17 de julio, sobre transparencia de las sociedades anónimas cotizadas estableció el marco para la creación de dos nuevos ór-

ganos, la Comisión de Retribuciones y la Comisión de Inversiones, emanadas, una y otra, del Consejo de Administración. Dicha Ley ha establecido, igualmente, la obligatoriedad de elaborar y hacer público un informe anual de gobierno corporativo, en cuya redacción se colaborará, con la aportación de los datos que la Dirección de Órganos de Gobierno pueda facilitar.

Dirección de Seguridad

Introducción

Para el año 2003, esta Dirección dentro de sus objetivos prioritarios y como retos importantes se ha propuesto desarrollar una serie de proyectos que mejoren la Seguridad de toda la Entidad. Para ello es necesario dotarse de unos procedimientos y medidas organizativas que nos permitan gestionar y optimizar los medios técnicos de que disponemos, con el fin de poder dotar a las Sucursales y a los Servicios Centrales de unos mejores servicios y a un menor costo.

Adecuación de Sucursales

Después de un periodo de pruebas, se ha iniciado la conexión en real de varias Sucursales con la implantación del Sistema de transmisión de señales de alarma a través de la red corporativa de datos (IP). Con esta medida las Sucursales están dotadas de una doble vía de transmisión de las señales de alarmas, mejorando el servicio y la gestión de los Sistemas de Seguridad.

Plan de Expansión de Sucursales

Instalación de los Sistemas de Seguridad en todas las Sucursales de nueva apertura previstas en el Plan de Expansión 2003, que tras la correspondiente ins-

Una parte significativa de las acciones se han dirigido en el ejercicio de referencia a la difusión y consolidación de la nueva imagen corporativa de la entidad.



pección por parte de las Unidades de Seguridad Privada de las distintas provincias, las Subdelegaciones del Gobierno nos han otorgado la necesaria autorización administrativa para proceder al inicio de la actividad.

Ampliación de la Dirección

Incorporación dentro de la Dirección de Seguridad de la Unidad de Caja Central, integrándose el Transporte de Fondos y la Manipulación de Efectivo, así como el Control del Encaje en las Sucursales.

Sede Social

Adecuación del Centro de Control de la Nueva Sede, integrando dentro del mismo todos los Sistemas de Seguridad de la Sede Central y Red de Sucursales.

Realización del simulacro previsto dentro del Plan de Emergencia y Evacuación, que se desarrollo sin ninguna incidencia y fue un éxito total.

Inicio de la Instalación del nuevo Sistema de Control de Accesos de la Sede Social de la Caja.

Innovación de la Unidad

El tratamiento y la gestión de los avisos de asistencia técnica para Sucursales se están realizando a través de correo electrónico, mejorando el servicio y la comunicación.

Dirección de Comunicación y Publicidad

El Área de Comunicación y Publicidad de CajaGRANADA ha continuado en 2003 con el diseño, la coordinación y realización de las acciones estratégicas precisas para cumplir con el Plan Director 2002-2006 que está acometiendo la entidad. En este año se ha seguido concretando el

Plan de Comunicación en el que se contemplan las políticas de comunicación integradas y que afectan a los diferentes canales de comunicación, desde los informativos a los publicitarios.

Una parte significativa de estas acciones se han dirigido en el ejercicio de referencia a la difusión y consolidación de la nueva imagen corporativa de la entidad. El Área de Comunicación y Publicidad ha contribuido a que los objetivos esenciales de este cambio: unificación de denominación, marca comercial y logotipos, así como implantación de nuevos referentes institucionales llegue, a través de los medios de comunicación y otros soportes publicitarios, al conjunto de la sociedad en el territorio donde opera CajaGRANADA. Este conjunto de acciones ha facilitado que la nueva imagen sea rápidamente asumida por los medios de comunicación, tanto locales, como regionales, lo que también supone un reflejo del reconocimiento y permanente presencia institucional y financiera de CajaGRANADA en el ámbito de la Comunidad Andaluza.

Además de potenciar la imagen corporativa de CajaGRANADA como entidad sólida, de vanguardia y volcada en la atención al cliente, se ha incrementado la presencia en medios de comunicación y acciones publicitarias de exterior en provincias como Almería, Cádiz, Huelva y Sevilla, zonas de expansión de CajaGRANADA. En este sentido, la actividad se ha centrado en varias líneas. Por un lado, el desarrollo, seguimiento y actualización de acciones publicitarias y sectoriales, atendiendo a los segmentos productivos y de interés de nuestra Comunidad, tales

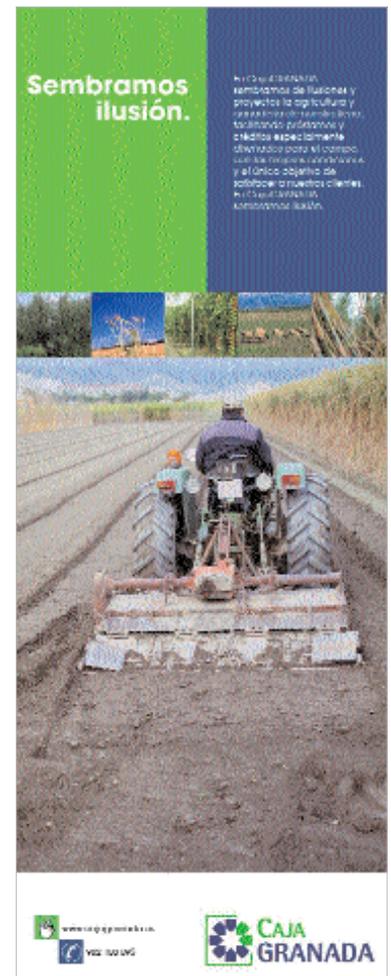
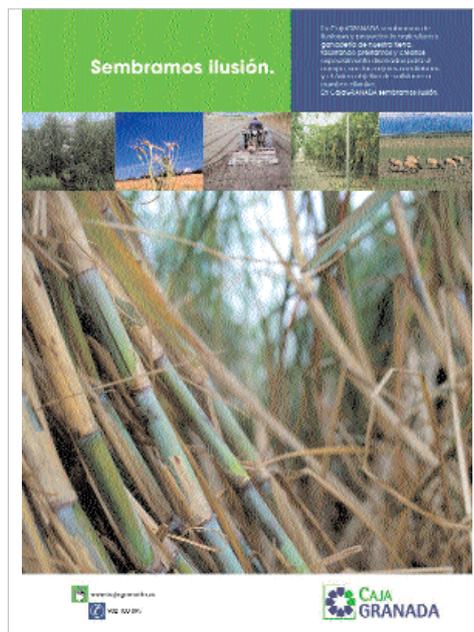
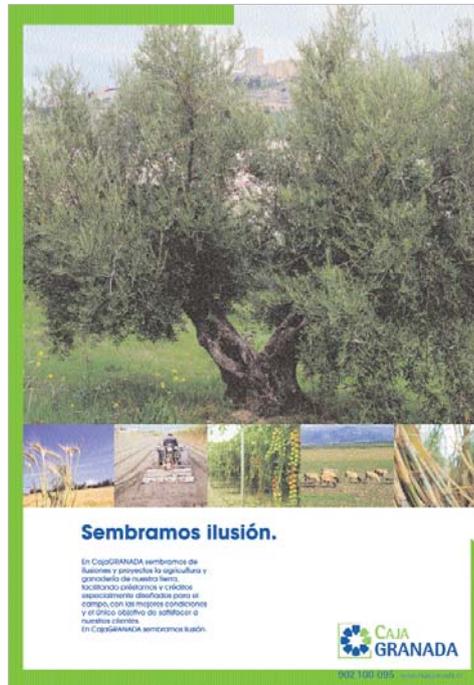
como el sector olivarero, la industria, la construcción y la economía social, etc. Bajo el mensaje "Sembramos Ilusión" las acciones de negocio, comerciales e institucionales de CajaGRANADA han posibilitado estar en permanente contacto con los sectores más productivos y de desarrollo de la zona de actuación de CajaGRANADA. Así mismo, se han potenciando en radio y televisión las acciones sociales, asistenciales y de divulgación de Obra Social y Fundación para el Desarrollo Solidario.

Por otra parte, se han coordinado y planificado en colaboración con la Dirección de Desarrollo Comercial, la programación y difusión comercial y publicitaria de productos y servicios, tanto en lo relacionado con los patrocinios de eventos como las distintas acciones comerciales dirigidas a clientes.

En este sentido, desde el Departamento de Medios Audiovisuales, se han puesto en marcha distintos spots de televisión y publirreportajes de carácter empresarial e institucional que han consumido un considerable número de minutos en las parrillas de las distintas televisiones de la zona de actuación de CajaGRANADA.

En el ámbito institucional, durante los últimos meses de 2003 la entidad llevó a cabo el proceso de renovación de órganos de gobierno derivado de su adaptación a las nuevas normativas, nacional y autonómica, referidas al sistema financiero. Este proceso se ha desarrollado con normalidad y así se ha reflejado en los medios de comunicación y así se ha trasladado al conjunto de la sociedad.

Otra línea de trabajo desde esta área





El interés arquitectónico del edificio de CajaGRANADA, nos muestra un balance muy positivo acerca de cómo éste se ha convertido en un referente de obligada visita en la Granada del S.XXI.

informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada

en 2003 ha sido el subrayar la implicación de CajaGRANADA con el tejido productivo andaluz y su creciente presencia en empresas y sectores estratégicos para el desarrollo económico de Andalucía. Se ha resaltado la posición de vanguardia de la entidad en el campo de las nuevas tecnologías y en la mejora constante del servicio prestado a la clientela.

El presente ejercicio ha sido también el de la consolidación de la nueva orientación de la Obra Social de CajaGRANADA, cumpliendo con el objetivo de desarrollar su compromiso y responsabilidad social con acciones efectivas que respondan a las necesidades de los sectores más sensibles sociedad. La actividad de la Fundación CajaGRANADA para el Desarrollo Solidario y los microcréditos han tenido una amplia repercusión mediática, convirtiéndose en uno de los temas que, de manera recurrente, más interés han despertado en los medios de comunicación locales y, conforme la iniciativa se ha ido trasladando al resto de provincias andaluzas, también en los medios regionales andaluzas.

Cada uno de estos campos de actuación ha venido ha refrendar los cuatro pilares básicos en los que se asienta la estrategia de la entidad: Crecimiento, Estabilidad, Consenso y Autonomía.

Dirección de Relaciones Institucionales y Protocolo

Instituida esta dirección desde la vocación de servicio en la organización de actos institucionales promovidos desde CajaGRANADA, y como colaboradora con otras instituciones en la organización de actos en los que la entidad participa. Su

actividad está centrada además en lograr una mayor implicación y participación de los distintos sectores sociales con la actividad institucional de CajaGRANADA.

La organización de actos, la información acerca de la existencia de los mismos a nuestra sociedad y el logro de la participación, son el trabajo diario de esta Dirección.

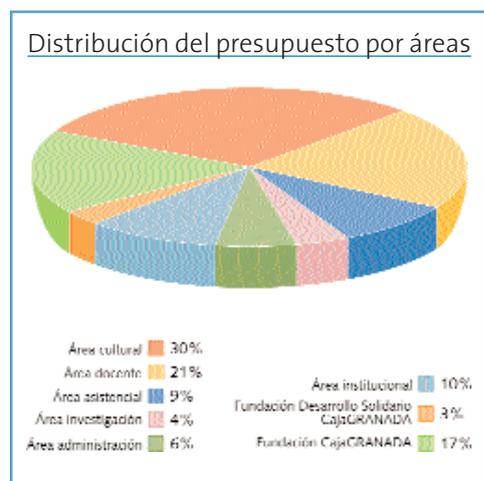
Un total de 440 actuaciones fueron llevadas a cabo desde Relaciones Institucionales y Protocolo, de las que hacer un resumen, nos llevaría a comenzar el año 2003, con el Aula de Economía, en la que, Pedro Solbes, Comisario Europeo de Asuntos Económicos y Monetarios, fue ponente destacado. Durante el mes de febrero tuvo lugar la entrega de Premios de Andalucía Económica, y en el mismo mes se presentó el Programa de Atención y Ayuda a las Familias, ejemplo de los numerosos convenios firmados entre CajaGRANADA y otras instituciones. En el mes de marzo se hizo acto de entrega del Premio a la Cooperación Internacional que este año recayó en el Defensor del Pueblo Andaluz, José Chamizo. En abril, destacó la Conferencia a cargo de Oskar Lafontaine, y finalizó el segundo trimestre del año, con un entrañable encuentro en la sede central, con el Premio Cervantes Francisco Ayala.

En el tercer trimestre se Presentaba del Informe sobre la Economía Social en Andalucía 2002, y concluía con un ejercicio en el que además de la organización de varias asambleas de la entidad, tuvieron lugar las I Jornadas de beneficiarios de microcréditos de CajaGRANADA, la presentación del Informe Económico Financiero de

Andalucía 2003, en un acto presidido por el Presidente de la Junta de Andalucía, Manuel Chaves, y de nuevo, las Jornadas sobre Corporaciones Locales de Granada, y la entrega de premios literarios de Jaén.

De otro lado, son numerosas las visitas que de nuevo hemos recibido en la sede central de CajaGRANADA. El interés arquitectónico del edificio, nos muestra un balance muy positivo acerca de cómo éste se ha convertido en un referente de obligada visita en la Granada del S.XXI. Un total de 1908 personas procedentes de numerosos países e instituciones, han querido conocerlo de cerca, su estructura y su contenido, labor que desde esta dirección también ha sido ejercicio diario.

Finalmente, el 19 de diciembre, tuvo lugar la fiesta de empleados que este año tuvo lugar en el patio central de esta sede, y donde se hizo entrega de la insignia de oro de la entidad, a los compañeros en activo con más años de servicio.



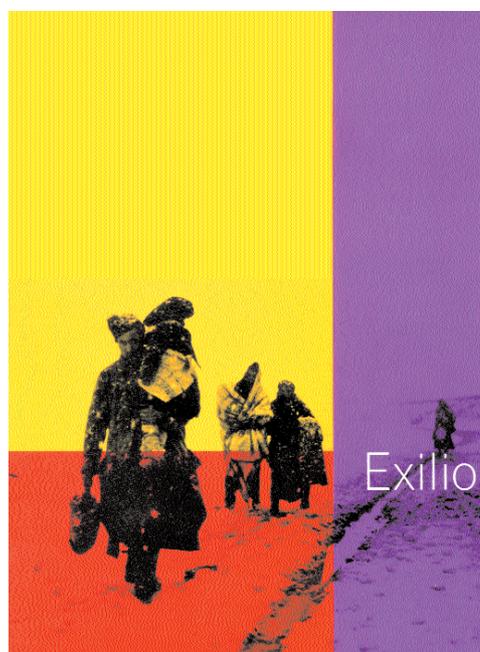
(Gráfico 1)

5.1.2. OBRA SOCIAL, FUNDACIÓN CAJA DE GRANADA Y FUNDACIÓN CAJAGRANADA PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO

Obra Social

La actividad de la Obra Social de CajaGRANADA está centrada en la contribución al desarrollo socioeconómico de nuestras zonas de implantación, rewertimos en la sociedad los beneficios obtenidos en ejercicio de la actividad financiera de nuestra Entidad. Este fin social se desarrolla en las diferentes áreas: Cultural, Docente, Asistencial, Investigación, Administración, Institucional, Fundación CajaGRANADA y Fundación Desarrollo Solidario CajaGRANADA (Gráfico 1).

Áreas	Actuaciones	Beneficiarios /Aprox.
Cultural	1.108	6.031.000
Docente	8	4.393
Asistencial	276	75.152
Investigación	13	6.500
Administración	48	69.989
Institucional	49	40.000
Fundación CajaGRANADA	650	672.226
Desarrollo Solidario CajaGRANADA	55	157



Área Cultural

En Nuestros Centros Culturales de Puerta Real, San Antón, Motril y Almería y en nuestras Salas de Exposiciones de Almuñécar, Pitres, Loja, Jaén y Úbeda, se han presentado 122 exposiciones contando con una afluencia de aproximadamente 650.000 visitantes.

Destacamos las muestras del Centro Cultural Puerta Real en Granada:

El Exilio

El panorama sociopolítico surgido tras la Guerra Civil española supuso el exilio de buena parte de la clase política, la intelectualidad y de millares de civiles en nuestro país. Este largo y doloroso proceso, queda sintetizado en una muestra con importante documentación, fotografías y enseres de algunos de los principales protagonistas.

Espanoles en París

La conocida en Historia del Arte como "Escuela de París" estuvo integrada por un copioso número de artistas españoles que a lo largo del primer tercio del s. XX, viajaron a la capital francesa para conocer las novedades artísticas que esta les ofrecía, nombres como Dalí, Miró o Picasso forman el núcleo inicial.

Gisèle Freund: El mundo y mi cámara

La fotógrafa Gisèle Freund supo captar a lo largo de su extensa vida, muchos de los momentos y personajes más destacados de su tiempo, en su obra están presentes desde el Berlín prebélico hasta la Argentina de Eva Perón, pasando por buena parte de la intelectualidad europea y americana. El retrato y los reportajes, ejes fundamentales de su arte, componen una interesante galería de sus contemporáneos.



En Nuestros Centros Culturales y de Exposiciones se han presentado 122 exposiciones contando con una afluencia de aproximadamente 650.000 visitantes.

caja general de ahorros de granada | informe anual 2003

Luces del Barroco: Pintura española del Siglo XVII

El llamado Siglo de Oro español marcó una de las etapas clave en el desarrollo cultural de la entonces primera potencia europea. Sin duda, es en pintura donde surgen los genios más preclaros, revisitados en una muestra que partiendo del manierismo de El Greco, recorre todo el s. XVII, para terminar en los postulados dieciochecos de maestros como Murillo.



Cambio de Siglo (1881-1925)

Primera de una serie de cuatro, estas exposiciones pretenden ir mostrando paulatinamente los ricos fondos del Museo Nacional Centro de Arte Reina Sofía. En esta ocasión, se exhiben los fondos más antiguos con piezas de escultura y pintura de maestros de transición a la modernidad que llegaría a nuestro país con la llegada de las primeras vanguardias.

Desnudo. Una tradición moderna en el arte español

El arte del desnudo compone uno de los temas más importantes de la pintura y la

escultura en España a fines del s. XIX y comienzos del s. XX. La exposición evalúa todos los estilos y ámbitos; el clasicismo renovado, las corrientes regionalistas, las primeras novedades de vanguardia, etc., propuestas firmadas por Zuloaga, Julio Antonio, Sunyer, Sorolla o José M. Rodríguez-Acosta.

Escuela de Londres

Londres se convirtió mediado el siglo XX en uno de los principales focos artísticos del mundo, la llegada de artistas de diversas nacionalidades dio lugar a un grupo muy heterogéneo y plural que comparte como base de trabajo el retomar la figuración como protagonista de sus obras. Pinturas de Francis Bacon, Kitaj y Lucian Freud nos ofrecen la posibilidad de rastrear arte estrictamente contemporáneo.

Se completa la oferta expositiva al público con actividades multidisciplinares complementarias en el Salón de Actos de los respectivos centros.

En la amplia muestra de Actividades Musicales comenzamos por la X Semana Internacional de Órganos que ha contado con organistas de la talla de Ton Koopman, Roberto Fresco, Jordi Figueras, Jesús M. Moro y Ambros Koch, reuniendo a más de 1.500 aficionados y amantes de esta música "celestial". Las actuaciones han sido interpretadas en los órganos de las iglesias de Ntro. Salvador, San José de Calasanz, Monasterio de la Concepción y Santa Iglesia Catedral.

Continuamos con un nuevo Ciclo de Música en los monumentos contando con las interpretaciones de la Orquesta Chekara de Tetuán, Carlos Piñana, Trío Edwing Berg, Núcleo de Nuevos Autores





Un nuevo Ciclo de Música en los monumentos contó con las interpretaciones de la Orquesta Chekara de Tetuán, Carlos Piñana, Trío Edwing Berg, Núcleo de Nuevos Autores y Andrés Newman.

informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada



y Andrés Newman. Y ya en el marco de la colaboraciones destacar la IV Edición del Curso de Iniciación al Flamenco "Flamenco en los Barrios", este se ha desarrollado a lo largo de 19 sesiones, 7 de ellas en el Salón de Actos de nuestra Sede y 12 en las Juntas Locales de Distrito, el total de alumnos inscritos ha sido de 342.

En cuanto a nuestras Publicaciones hemos presentado las siguientes obras: "Charlas de papel" y "Granada Flamenca" (primeros números de la Colección General), "El viejo Jaén" y "Jaén tras la muralla" (volúmenes 1 y 2 de la Colección Jaén y sus barrios) y por último "Las faldas de Sierra Nevada" (primer volumen de la Colección Granada y sus Pueblos). Con ellas hemos llegado a más de 10.300 lectores.

Y como colofón la proclamación de los ganadores de los Premios Literarios Jaén en su edición 2003, de entre 629 originales presentados el fallo del jurado ha recaído: en la modalidad de Novela "Cuando florece la Higuera" de Jorge Guzmán, en la modalidad de Poesía "Gata mamá" de Rosa Díaz y en la de Narrativa Infantil y Juvenil "La luz de octubre" obra de Eloy M. Cebrián.

Dentro del apartado de *Patrimonio Artístico* y en concreto la restauración del órgano del Convento de Santa Catalina de Zafra por el interés artístico del instrumento y la singularidad del edificio en el que está ubicado. El criterio de restauración a considerar es el de máximo rigor en la conservación y recuperación de las peculiaridades históricas del instrumento. En este año se ha comenzado con el

montaje de los secretos y maquinaria ya restaurada el año anterior continuando con la restauración del fuelle, conductos de aire y montaje del sistema de alimentación de aire del órgano. A partir de aquí se comienza con la restauración de la tubería sonora del cuerpo principal para terminar con la armonización del mismo.



A finales de año ya está en estado de uso con un 85% del volumen de obra ejecutado.

En *Actividades Deportivas* nuestros Clubes de Tenis de Mesa, Esquí y Ajedrez, con más de 693 actuaciones que han acercado el deporte y la Caja a 12.261 personas.

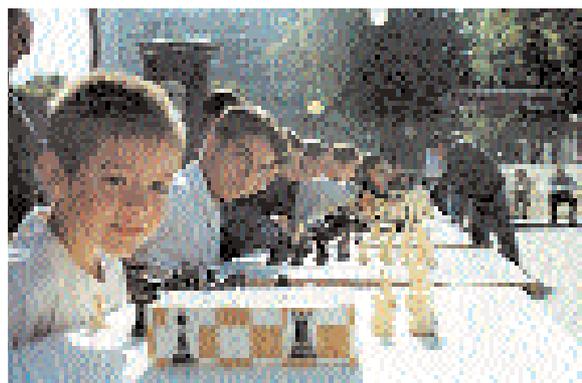
En nuestro Club de Tenis de Mesa y en su apuesta por el Deporte en la Escuela hemos visitado 20 centros escolares de Granada y Provincia donde se han realizado exhibiciones de los jugadores del primer equipo ante 6.000 alumnos, que no



sólo han presenciado las jugadas de nuestros campeones, sino que han participado en ellas y en los coloquios acerca de los beneficios del deporte. Está abierto a personas de todas las edades y aptitudes físicas, destacando nuestro equipo de discapacitados.

El Club de Esquí CajaGRANADA ha cerrado la temporada 2003 con más de un millar de socios, lo que le convierte no sólo en un claro referente del mundo de la nieve, sino en uno de los clubes de Granada que tienen más respaldo social de todas las disciplinas deportivas. La sección de nieve del Club La General ha organizado 30 subidas a Sierra Nevada a lo largo de la temporada, con un total de 3.861 usos. Sus 50 monitores prestaron un total de 630 servicios con un alto nivel de calidad, ya que cada uno de ellos dio clase a una media de seis alumnos.

El Club de Ajedrez ha formado en este año a 300 niños a través de sus numerosas actividades: aulas permanentes para grupos de iniciación y perfeccionamiento para escolares y aulas semanales para adultos, conferencias y planes de difusión en centros escolares. La organización de torneos de partidas rápidas y lentas, los encuentros amistosos con otros clubes o la celebración de cientos de simultáneas y demostraciones en plazas públicas y colegios han contribuido a la labor de difusión de este deporte entre los jóvenes y los no tan jóvenes. En el aspecto competitivo, desde su fundación el club de CajaGRANADA ha participado en todas las competiciones oficiales andaluzas logrando, como en la última edición, importantes triunfos.





La finalidad del Centro Mediterráneo de la Universidad de Granada es el acercamiento entre los pueblos y el desarrollo económico, social y cultural de los mismos.

informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada

Área Docente

La forman los Colegios de Preescolar, Primaria y Secundaria, Centros de Educación Especial y Formación Profesional:

El Colegio de Primaria y Secundaria CajaGRANADA tiene 881 alumnos matriculados, integrando a los de educación especial, en lo que respecta al profesorado cuenta con 44 profesores y 7 auxiliares.

La Guardería Santo Ángel de Baza cuenta con 8 unidades, la primera para niñas/os menores de un año, 4 unidades para niñas/os de un año y 3 para niñas/os de dos años. Para la asistencia de los 95 niñas/os cuenta con un equipo de 18 personas.

En este curso el número de alumnos atendidos por el Colegio de Sordos es de 203 de los que 55 están en régimen de internado de lunes a viernes. El número de profesores es de 28. El personal técnico especialista para la rehabilitación y la atención de los alumnos en sus necesidades, junto con el personal auxiliar y de servicios generales es de 35.

El Instituto de Enseñanza Secundaria de Jódar cuenta con una asistencia de 177 alumnos, 25 profesores y 6 auxiliares.

La Escuela Familiar Agraria el Soto cuenta con una asistencia de 760 alumnos, 14 profesores y 4 auxiliares.

En cuanto al Apartado de colaboraciones de Estudios de Postgrado destacar las colaboraciones con la Universidad Nacional a Distancia UNED en Centros Asociados de Baza y Motril y el Centro Mediterráneo de la Universidad de Granada.

Los Centros Asociados de UNED Baza y Motril tienen como objetivo principal,

facilitar el acceso a la educación superior a todas aquellas personas que por razones de residencia, obligaciones laborales o cualesquiera otras, no puedan frecuentar las aulas universitarias. La Caja participa con un vocal en el pleno del patronato y aportación económica para el funcionamiento del centro.

Y por último el Centro Mediterráneo de la Universidad de Granada: mediante convenio de colaboración, fechado el 15 de junio de 1994, entre la Diputación Provincial de Granada, los Ayuntamientos de Motril y Almuñecar, la Universidad de Granada y CajaGRANADA, se acordó la creación y puesta en marcha del Centro Mediterráneo de la Universidad de Granada, con sede en Almuñecar. La finalidad de dicho centro es el acercamiento entre los pueblos y el desarrollo económico, social y cultural de los mismos, así como promover e intensificar el aprovechamiento económico, social y cultural de los recursos de la provincia de Granada. La Obra Social realiza, anualmente una aportación como miembro fundador.

Área Asistencial

Forman parte del Área tanto las actuaciones en el Centro de Atención Familiar de Cartuja, en los Clubes y Actividades de Mayores, sin olvidar el Plan de Ayudas anuales a ONG's y el Premio a la Cooperación Internacional.

El Centro de Atención Familiar de Cartuja tiende hacia un objetivo general que es: atender a los niños en todas sus necesidades y trabajar en la promoción de las familias de manera integral, viendo así al niño dentro de su medio familiar y



contexto social. Los 42 niños acogidos son de edades comprendidas entre 0-3 años.

En el apartado de Clubes y Actividades de Mayores destacar que contamos actualmente con los siguientes Clubes de Jubilados: Alamedilla, Alquife, Bailén, Bérchules, Cambil, Canena, Cazorla, Cortes de Baza, Peal de Becerro, Albuñol, Campotéjar, Castillejar, Fuente Vaqueros, Huesa, Huétor Tajar, Íllora, Jeres del Marquesado, Torreperogil, Villanueva de las Torres, Zaidín-Vergeles, Zújar y Cogollos de Guadix; nueve de ellos son obra propia y el resto en colaboración con los distintos Ayuntamientos de las localidades donde están instalados o con la Delegación de Asuntos Sociales de la Junta de Andalucía. Además de las actividades en los mencionados Clubes, la Caja participa y organiza fiestas, reuniones, conferencias con otros Club de la zona de actuación de la Caja y con las entidades públicas que solicitan su colaboración.

Destacar la entrega del Premio Caja de Granada a la Cooperación Internacional 2002 a D. José Chamizo de la Rubia, Defensor del Pueblo, por su trabajo en el campo de la solidaridad y la inmigración. Dentro del Plan de Ayudas a Organizaciones No Gubernamentales locales y bajo el lema Ayudamos a los que ayudan, se hace entrega de las subvenciones concedidas a la octava edición que suponen un total de 120.200 euros. En esta convocatoria se han presentado en total 253 proyectos, procedentes fundamentalmente de ONG's andaluzas, aunque también han concurrido otras asociaciones de diferentes comunidades autónomas.





Durante el ejercicio 2003, la Fundación ha continuado desarrollando su actividad con el sistema de microcréditos, dando lugar a la concesión de 55 microcréditos.

informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada

Tras la selección, efectuada en función del interés social del proyecto y su viabilidad, se han seleccionado 91 subvenciones, siguiendo un amplio criterio de distribución. Las asociaciones que han recibido subvención vienen desarrollando su labor en ámbitos tan significativos como los relativos a discapacitados físicos y psíquicos, tercera edad, jóvenes en situación de marginalidad, inmigrantes, alcoholismo y drogodependencias, marginados sociales, campañas de educación, concienciación y divulgación de problemáticas sociales y mejora de infraestructuras asistenciales.

A continuación destacamos los concedidos por campos de actuación:

- Infancia y Juventud: 21 proyectos
- Minusvalías Físicas: 14 proyectos
- Minusválidos Psíquicos: 12 proyectos
- Transeúntes y Sin Techo: 4 proyectos
- Drogodependencias: 13 proyectos
- Inmigración: 4 proyectos
- Mujer: 5 proyectos
- Mayores: 4 proyectos
- Salud y Autoayuda: 12 proyectos
- Marginación: 4 proyectos

Área de Investigación

En el Centro de Estudios Municipales y de Cooperación Internacional se encuentra la oficina técnica de la Unión Iberoamericana de Municipalistas, es una Asociación Internacional para el Desarrollo, sin ánimo de lucro que se constituye en el año 1990 a iniciativa de responsables políticos y técnicos de municipalidades españolas e iberoamericanas, que cuenta con el reconocimiento de la UNESCO y de la OEA. En nuestro caso se

estableció por convenio apoyar el Proyecto de Cooperación para el Desarrollo Local, ANCODELS, que integra actividades docentes y de intercambio en Andalucía para dirigentes locales de Iberoamérica, sobre gestión de servicios municipales y apoyo documental y bibliográfico a las actividades de asistencia técnica.

Así como los acuerdos de colaboración con el Patronato García Lorca y su Fundación. Además nuestra Entidad, colabora con el funcionamiento del Centro Unesco en las actividades propias de la UNESCO como seminarios, edición de publicaciones.

Área de Administración

El área contempla los presupuestos de personal y administración de O.S. en los que se incluyen las nóminas del personal de O.S., así como los seguros sociales correspondientes. Se incluyen también los gastos de desplazamiento del personal vinculado a los Centros Culturales en todo lo relacionado con las exposiciones, gastos de seguridad y mantenimiento de salas. Los gastos de gestiones externalizadas como son la gestión nóminas y seguros sociales de los centros docentes y los seguros de los inmuebles son también parte integrante.

Y por último destacar la comunicación de la labor que desarrolla la Caja, a través de su Obra Social, que debe ser difundida al máximo, a fin de que sea percibida por el público al cual va dirigida. Por ello, fomentamos la información externa de nuestras actuaciones, bien mediante la realización de publicaciones especiales,

revista mensual de actividades culturales, página web, memorias anuales, etc., como contribución a su mayor conocimiento y divulgación y a la mejora de la imagen global e integral de la Caja, que hace posibles tales actuaciones. En este sentido, la colaboración con el Área de Comunicación de la Entidad se convierte en eje fundamental de las diferentes y variadas actuaciones que se realizan, en sintonía absoluta con los planteamientos globales de la identidad corporativa, tanto a nivel interno como externo, de nuestra empresa.

Área Institucional

Este apartado contempla el importe total destinado a hacer frente a los compromisos derivados del conjunto de convenios de gestión firmados por la Caja con diversas instituciones y colectivos profesionales. Se financian acciones de carácter docente, cultural, fomento de la investigación y otras actividades de diversa índole. Así como el Convenio con el Excmo. Ayuntamiento de Granada, en el cual acuerdan la organización de actividades de impulso y creación para la realización de acciones de marcado carácter social y el Convenio con la Excmo. Diputación Provincial de Granada cuyo objetivo es la colaboración conjunta con el fin de impulsar el desarrollo económico y social de nuestra provincia.

Fundación CajaGRANADA

Durante el año 2003 la Fundación CajaGRANADA ha continuado desarrollando una fuerte actividad, destacando fundamentalmente y al igual que en ejer-





cios anteriores aquellas acciones más ligadas con el objeto social de generación de infraestructuras y equipamientos sociales. A lo largo de todo el ejercicio ha habido una gran demanda de ayudas en los diferentes campos en los que la entidad desarrolla su actividad. Así, es de destacar el gran número de peticiones de ayuntamientos para infraestructuras y equipamientos sociales, junto con las actividades comprendidas dentro de los Programas de Promoción Social y Promoción Económica. En el capítulo de Programa de Desarrollo Comunitario está referido a aquellas ayudas a fondo perdido, que se conceden por la Fundación Caja de Granada, a diferentes administraciones públicas y entidades privadas sin ánimo de lucro, al objeto de realizar inversiones en la construcción de infraestructuras de carácter social y asistencial, así como la dotación de equipamientos de inmuebles dedicados a la prestación de servicios sociales, el apoyo de actividades que contribuyen a un mayor bienestar social y a un desarrollo socioeconómico del entorno. Se han acometido 650 actuaciones llegando a más de 670.000 beneficiarios.

Fundación Desarrollo Solidario CajaGRANADA

Se pretende con esta Fundación apoyar iniciativas individuales o colectivas para la creación de microempresas, a personas o colectivos con dificultades para incorporarse a los mecanismos empresariales de nuestra sociedad, fundamentalmente por falta de garantías. El microcrédito es un sistema que combina la eficiencia financiera con la eficiencia social, ya que

permite el acceso a los servicios financieros, a aquellas personas que no tienen cabida en el sistema financiero tradicional. Los microcréditos ayudan a salir de la pobreza, y estimulan el ahorro entre las clases más desfavorecidas y tiene como fin el romper con la cultura de la subvención intentando sacar al máximo de cualquier iniciativa productiva. Durante el ejercicio 2003, la Fundación ha continuado desarrollando su actividad con el sistema de microcréditos, extendiendo su red solidaria en prácticamente toda Andalucía. En total, se han recibido 197 proyectos que, tras el estudio para comprobar el cumplimiento de los requisitos y la viabilidad del proyecto, han dado lugar a la concesión de 55 microcréditos.



caja general de ahorros de granada | informe anual 2003

5.1.3. MEMORIA ACTIVIDAD INSTITUCIONAL

Primer Trimestre

El 5 de febrero de 2003 tenía lugar la entrega del V Premio CajaGRANADA a la Cooperación Internacional, que en esta edición recaía en el Defensor del Pueblo Andaluz, José Chamizo. El premiado, en sus palabras de agradecimiento, trasladó el reconocimiento a todos aquellos que "esperan y necesitan una mano para salir de la situación desesperada en la que viven a diario".

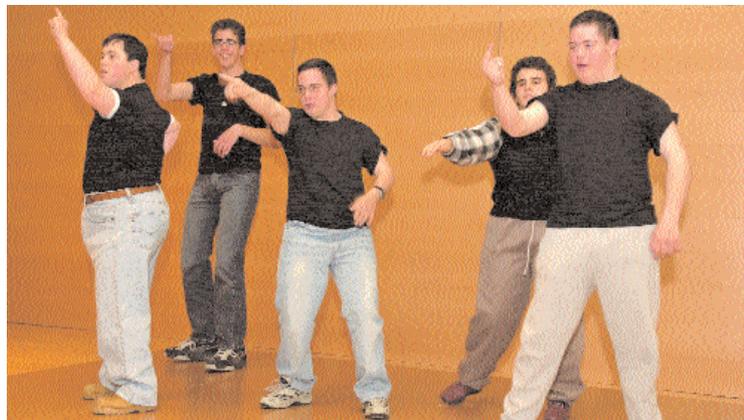
El Aula de Economía de CajaGRANADA recibía a Pedro Solbes, entonces Responsable de Asuntos Económicos y Monetarios de la UE. El ex ministro alemán, Oscar Lafontaine, también ofrecía una conferencia en la sede de CajaGRANADA y destacaba la importante función social que cumplen las cajas de ahorros españolas.

También en este primer trimestre, la Obra Social de CajaGRANADA prestaba su apoyo a numerosos centros de educación especial mediante la entrega de 122 ordenadores destinados a mejorar la formación niñas y niños con discapacidad física o psíquica.

En el marco de la política de inversiones directas en capital para potenciar el tejido empresarial de Andalucía, CajaGRANADA tomó el 4,34% de la Sociedad de Inversiones Plásticas TPM S.L., el segundo fabricante de plástico de España y el séptimo en la Unión Europea.

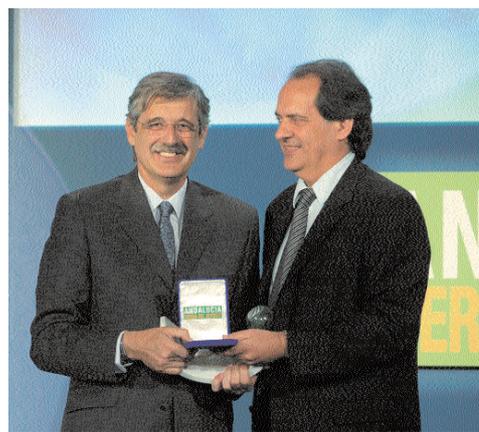
Segundo Trimestre

La Asamblea General ordinaria del primer semestre conoce la buena marcha del Plan Director 2002-2006 de la entidad.





informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada



Siguiendo con su plan de expansión, en tan sólo el mes de mayo se abrieron 25 nuevas sucursales, ampliando la presencia de CajaGRANADA en Almería y en el occidente andaluz. A lo largo de 2003, se abrieron otras 10 nuevas sucursales, situando la red de sucursales de CajaGRANADA en 458 al cierre del ejercicio.

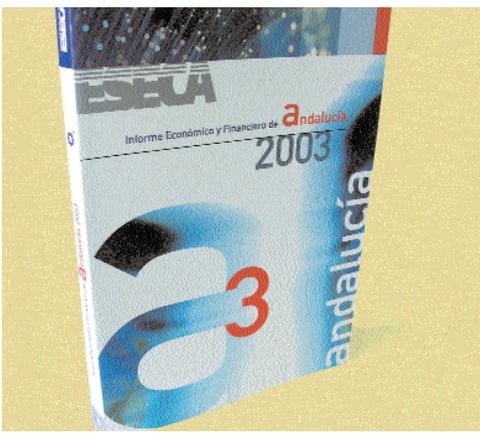
El apoyo constante al tejido productivo granadino, se materializó en este trimestre con una línea específica de financiación para el Parque Metropolitano Tecnológico e Industrial de Granada, y con una operación de confirming por más de dos millones de euros para el Campus de la Salud.

También en este trimestre, los microcréditos de la Fundación para el Desarrollo Solidario llegaban a Sevilla, con la presentación de los primeros proyectos impulsados en esta provincia mediante un microcrédito de CajaGRANADA. De otro lado, la Cruz Roja recibía el apoyo de la entidad para la creación de un plan de empleo para colectivos vulnerables y la mejora de diferentes infraestructuras asistenciales.

El 26 de junio, la Junta de Andalucía entregaba a CajaGRANADA el Premio a la Mejor Iniciativa privada para el Impulso del Deporte Andaluz, en reconocimiento a la labor de la entidad tanto a favor del deporte popular como el patrocinio de grandes eventos deportivos que tienen a Andalucía como referente.

Tercer Trimestre

En septiembre, CajaGRANADA y su Presidente, Antonio-Claret García García, asumían la presidencia de la Asocia-



caja general de ahorros de granada | informe anual 2003



ción Internacional de Entidades de Crédito Prendario. En la toma de posesión, Antonio-Claret García señaló la necesidad de que este organismo internacional, que agrupa a 52 entidades de 14 países, amplíe su acción hacia las nuevas formas de crédito social, como el microcrédito.

En el ámbito del desarrollo local, la Fundación CajaGRANADA distribuyó 129.000 euros en diferentes municipios de la comarca granadina de La Alpujarra con el objetivo de mejorar sus infraestructuras y servicios en materia de tercera edad, infancia, cultura y ocio. En la misma línea de colaboración, CajaGRANADA suscribió destacados convenios de apoyo sectorial, de financiación especial para las Pymes andaluzas y para el Plan de Vivienda Andaluz, y colaboración con el Campus de la Salud de Granada, entre otros.





La Semana Internacional del Órgano que organiza la Obra Social alcanzó en este año 2003 su décimo aniversario con un programa especial que llevó la música a diversos templos de la ciudad. Algunos de sus órganos históricos han sido recuperados gracias al Taller de Organería que también auspicia la Obra Social de CajaGRANADA.

Cuarto Trimestre

En diciembre se presentaba la nueva imagen corporativa de la entidad. CajaGRANADA es a partir de ese momento la denominación comercial que sustituye a todas las anteriores. Con este nuevo nombre, la actualización del logotipo y de los colores institucionales, CajaGRANADA evoluciona sus elementos distintivos refrendando sus raíces andaluzas y su vocación regional, pero con una mirada a la modernidad, la solidez y la eficacia.

Esta presencia regional volvió a ponerse de manifiesto en la presentación del Informe Económico Financiero de Andalucía 2003. El documento, que anualmente elabora ESECA, subrayó el paulatino acercamiento de la economía andaluza a las economías española y europea.

En el apartado social, al cumplirse el primer aniversario de la Fundación para el Desarrollo Solidario se celebró el primer encuentro de microcredistas de CajaGRANADA. Este foro contribuyó a la consolidación de la red solidaria que integran las 73 empresas y los más de 150 empleos creados en 2003 gracias a los microcréditos concedidos por CajaGRANADA. En



este mismo ámbito, también a finales de año se presentaba una nueva iniciativa: los Conciertos Solidarios de CajaGRANADA, un programa de recitales benéficos, inaugurados por la cantante israelí Noa, con los que la Obra Social ofrece a los andaluces actuaciones de estrellas de la música nacional e internacional y al mismo tiempo abre una vía para la complicidad solidaria de los ciudadanos con el apoyo a las ONGs locales y los proyectos que llevan a cabo en nuestra tierra.

En el marco Institucional, la sede central de CajaGRANADA tuvo el privilegio de recibir la visita del Premio Cervantes Francisco Ayala. El escritor granadino cumplió así con su deseo de conocer las singularidades del edificio central de la entidad y volver durante unos días a su ciudad natal.

5.2. VICEPRESIDENCIA PRIMERA

5.2.1. AUDITORÍA Y CONTROL DE RIESGOS

Dirección de Auditoría Interna

Desarrollo Plan Trienal

Durante el ejercicio 2003, y en cumplimiento de lo previsto en la planificación trienal, se desarrollaron las siguientes actividades:

Auditoría de Sucursales

Siguiendo los criterios establecidos al efecto, se auditan 247 Sucursales, la conclusión general es el mantenimiento de la calidad tanto en el control interno de las sucursales, como en los aspectos derivados de la toma de riesgos, como en los aspectos generales administrativos sin que se hayan constatado factores de riesgo que se puedan considerar relevantes lo que ha motivado que el 92% de las sucursales auditadas hayan obtenido puntuación superior a 6, el 7% superior a 5 y solo un 2% inferior a esta puntuación.

Al margen de la actividad tradicional, por Auditoría de Sucursales se han realizado otros trabajos no planificados de los que podemos resaltar:

- Evaluación exposición a riesgos de "tipo interés" y "lucro cesante" de Areas de Recursos Ajenos y Red Comercial.
- Evaluación exposición a riesgo de "insolvencia" de las Areas de Recursos Ajenos y Red Comercial.

- Detección y seguimiento de diversos intentos de estafa.

Auditoría de Servicios Centrales

La actividad de la auditoría de servicios centrales ha tenido su reflejo en la emisión de diversos informes con distintos alcances en los que, además de los análisis realizados, se han incorporado las recomendaciones que a juicio de auditoría se deberían seguir en cada caso, estos informes se han realizado sobre las siguientes unidades o procesos:

- Planificación, Contabilidad y Control ' "Cumplimiento de normativa sobre la determinación y control de los Recursos Propios de la Entidad" y "Auditoría operativo contable de Control Operativo y de Pagos".
- Control Interno "Aportaciones al desarrollo de Manuales de funciones, procedimientos y control en SS.CC."
- Control de Riesgos de Inversiones Crediticias ' "Auditoría Control y seguimiento de Inversiones Crediticias".
- Gestión de Riesgos "Seguimiento posiciones Unidad de Extranjero a 31-05-03".
- Recursos Humanos "Auditoría operativo contable Unidad de Formación".
- Tesorería y Mercado de Capitales' "Auditoría operativo contable de Tesorería y Mercados Financieros".
- Desarrollo Comercial ' "Auditoría operativo contable Unidad de Medios de Pago" e "Informe de Resultados Alternativos Mínimos del Área de Marketing Operativo y Estratégico".
- Secretaría General ' "Auditoría opera-

tivo Contable Unidad de Órganos de Gobierno".

- Informática ' "Revisión de controles para la seguridad de la información en los Desarrollos Informáticos", "Revisión de Controles Generales de la Red Intranet" y "Portal Corporativo Zaguán".
- Colaboración en grupos de trabajo de la Coordinadora Estatal de Auditores.
- Colaboración con Auditoría Externa (Price Waterhouse & Coopers) en circularizaciones a clientes (activo/pasivo).
- Desarrollo de indicadores de auditoría a distancia y procedimientos asociados.
- Elaboración del Mapa de Riesgos de la Entidad a 31-12-03.
- Iniciados los desarrollos internos necesarios para disponer de: "Registro complementario para el control y seguimiento de incidencias y factores de riesgo identificados".
- Continuación de los desarrollos internos necesarios para disponer de: "Manual de Procedimientos de Auditoría" y "Programas de trabajo" de Auditoría Interna por definición propia o adaptación a los facilitados por CECA.

Se han realizado trabajos en colaboración con Auditoría de Sucursales como son:

- Red Comercial ' "Valoración riesgo de crédito Zona de Almería".
- Desarrollo de cuestionario sobre la "Gestión de la morosidad en la Red Comercial".
- Proyecto para la mejora de la evaluación global de los riesgos en Sucursales.

Se han asistido en función de la especialidad de cada auditor a un total de 213 horas de formación, tanto interna como externa.



Adicionalmente, se han realizado otros trabajos no planificados de los que se pueden resaltar:

- Revisión de controles generales del aplicativo departamental "SEBCARD" de Medios de Pago.
- Colaboración con la Dirección de Organización y Calidad en la revisión de circulares internas.
- Colaboración en cuestionario sobre situación de la seguridad informática en la Entidad. Proyecto COAS IBM sobre consultoría ISO 17799.
- Colaboración en la Auditoría de Seguridad del PIN de VISA.
- Colaboración en la selección de servicios de respaldo al Plan de continuidad del negocio.
- Propuesta de creación de Unidad de Cumplimiento.
- Informe "Reglamento Comité de Auditoría".

Auditoría de Empresas Participadas

En el ejercicio se han realizado auditorías financiero/contable de las sociedades participadas:

- Auditoría de los estados económico-financieros de la Fundación "Escuela de Negocios de Andalucía (ESNA)". Ejercicio 2002-2003.
- Auditoría de los estados económico-financieros de la "Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía S.A. (ESECA)". Ejercicio 2002.
- Auditoría de los estados económico-financieros de la "Sociedad para la Explotación y Recuperación de Activos

S.L. (SERA)". Ejercicio 2002.

- Desarrollo de documento para las Auditoría de Gestión y Procedimientos a las Empresas Participadas.

Adicionalmente, se ha participado en la "Auditoría de AVIVA" como trabajo no planificado.

Formación Auditores

En cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento de Auditoría Interna, se han asistido en función de la especialidad de cada auditor a un total de 213 horas de formación, tanto interna como externa, sobre materias de muy diversa índole siempre relacionadas con la actividad auditora.

Plan de Auditoría Interna 2004

Dentro de las actividades del ejercicio, se incluye la planificación del ejercicio siguiente, quedando concretado el plan del 2004 siempre dentro del marco de la planificación trienal 2002/2004 en las siguientes actuaciones:

Auditoría de Sucursales

Siguiendo los criterios de selección pre-determinados, se realizarán auditorías de sucursales en un número entre 220 -270 Sucursales

Auditoría de Servicios Centrales

La actividad de servicios centrales estará dirigida al análisis y/o actuación en 19 áreas / procesos que estarán seleccionados ponderando la máxima exposición relativa o potencial de riesgos de la entidad, concretándose en:

- Prioridades del Mapa de Riesgos
- Debilidades específicas de Control Interno



Durante el ejercicio 2003, se procedió a la Apertura de las 25 Sucursales previstas en el Plan Director 2002-2006.

informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada

- Continuar con los desarrollos internos ya iniciados, adaptaciones necesarias, así como con las colaboraciones ya habituales.

Auditoría de Empresas Participadas

Para garantizar a CajaGRANADA que las empresas Auditadas están :

- Realizando la contabilización de acuerdo con las normas contables generalmente aceptadas y generando los Estados Financieros conforme a los principios legalmente establecidos.
- Controlando internamente el cumplimiento de las normas de obligado
- Cumpliendo los objetivos/estrategias definidos.

Se prevé realizar tres tipos de Auditorías:

- I - Auditoría Económico - Financiera
- II - Auditoría de Procedimientos
- III - Común

Se va a realizar Auditoría económico-financiera y de procedimientos a las Empresas:

- Escuela de Estudios Económicos de Andalucía
- Segurandalus
- Fundación Escuela de Negocios de Andalucía

Se va a realizar Auditoría de procedimientos a las Empresas:

- La General Servicios

- Corporación Caja de Granada
- Inversiones Pro-Granada

Formación Auditores

Al igual que en ejercicios anteriores, para el 2003, se prevé realizar un completo plan de formación que tienda a conseguir dos objetivos, la especialización y la universalización de los auditores internos.

Desarrollos informáticos

Todo el plan, estará acompañado y soportado en desarrollos informáticos realizados por la propia unidad, consistentes en la mejora y actualización permanente de los Aplicativos de Sucursales, Mapa de Riesgos y puesta en funcionamiento del Registro Complementario de Factores de Riesgo.

5.3. DIRECCIÓN GENERAL

5.3.1. DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE NEGOCIO

Red de Sucursales

Durante el ejercicio 2003, se procedió a la Apertura de las 25 Sucursales previstas en el Plan Director 2002-2006. Del mismo modo y siempre dentro del marco del Plan Director, se finalizó el estudio de localización de las 30 posibles nuevas sucursales para su apertura durante el ejercicio 2004, distribuyéndose su territorialidad inicial de la siguiente manera:

- Almería	= 9	Sucursales
- Barcelona	= 1	Sucursal
- Cádiz	= 3	Sucursales
- Córdoba	= 2	Sucursales
- Granada	= 1	Sucursal
- Huelva	= 4	Sucursales
- Jaén	= 1	Sucursal
- Málaga	= 3	Sucursales
- Sevilla	= 3	Sucursales
- Madrid	= 1	Sucursal
- Murcia	= 1	Sucursal
- Tarragona	= 1	Sucursal

Al margen de estos estudios se han elaborado otros destinados a valorar las posibilidades de apertura de Sucursales en las Provincias de Murcia, Alicante y Valencia.

Actividades de carácter general

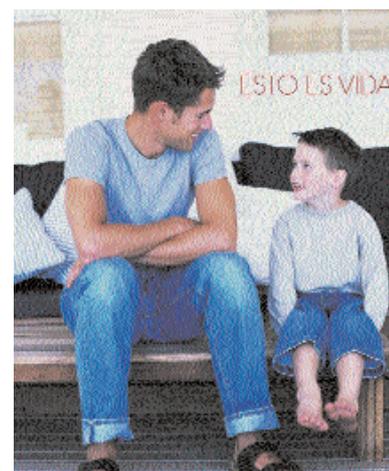
Durante el ejercicio 2003 se desarrollaron importantes actividades, de las que destacamos:

- Creación y puesta en marcha del Comité de la DGA de Negocio, cuya finalidad es marcar directrices y evaluar y controlar el Plan Financiero de la Red.
- Creación y puesta en marcha de la Dirección de Seguimiento de Gestión Comercial, teniendo como funciones básicas la de coordinación general y seguimiento y control directo de la gestión comercial.
- Diseño y puesta en marcha del Plan especial de comercialización de la 7ª y 8ª emisión de Obligaciones Subordinadas. A 31/12/03 estaban íntegramente colocadas ambas emisiones.
- Diseño y puesta en marcha de un Plan organizado de visitas a las distintas Zonas de la Red de Sucursales, con el objetivo de trasladar las políticas comerciales de la Caja y conocer las necesidades de estas de forma directa.
- Participación activa en la Convención de Directivos 2003, que bajo el lema "Novedades Financieras, Comerciales y Fiscales" se celebró en Granada, los días 3 y 4 de Octubre de 2003. La participación se centro en dos ponencias presentadas por los Directores de Desarrollo Comercial y de Seguimiento de Gestión Comercial.

Desarrollo Comercial

Imagen Corporativa

Pasados casi catorce años desde la última normalización de la imagen corporativa, la Caja se plantea una adecuación o correlación de su imagen a la actual realidad de la empresa (su misión y



FONGENERAL RENTA FIJA PRIVADA FIM
GARANTIZADO

INVIERTA TRANQUILO



Consecuencia del acuerdo entre CajaGRANADA y AVIVA se crea durante el año 2003 la nueva agencia de Seguros "General Vida".



informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada

visión) y sus objetivos a medio y largo plazo de crecimiento y de relación con el mercado, sin perder la referencia de lo sugerido en el Plan Director 2003-2006. Es decir, intentar acercar lo que la Caja quiere ser y transmitir a lo que el mercado percibe, identifica y asume interiormente.

Así, se ha decidido aprovechar el actual posicionamiento de marca, la consolidación de una imagen (no sólo identidad visual), para crecer sobre esta base, transmitiendo lo que es y lo que quiere ser, diferenciándose de la competencia y orientándose a sus clientes.

De esta forma, el símbolo de la actual marca evoluciona, sin perder la referencia a un origen y a unos conceptos asociados a un período de esplendor y de renacimiento cultural, hacia un símbolo más sólido, estable pero con carácter dinámico, moderno y evocador del edificio que es la actual Sede de la entidad.

La actual tipografía (primero en *mis-tral* y después en *Avant Garde*), que tuvo su significación y sentido en su momento, ha de ajustarse a una familia que evoque otros atributos en consonancia con la parte simbólica y que transmita modernidad a través de la exclusividad de sus trazos.

yendo de soluciones evocadoras o globalizadoras para centrarnos en una que nos ubicara geográficamente en cuanto a procedencia y, al mismo tiempo, permitiera aprovecharnos de lo ya andando. Es decir: Caja Granada.

Ello ofrece la oportunidad de recalcar en el mercado tradicional de actuación el orgullo de ser granadinos, demostrarlo y abanderar en otras provincias y regiones un modelo de empresa que no renuncia a sus raíces. Se obvia la preposición para perder el localismo y el sentido de posesión ("de Granada") e incorpora valores simbólicos en cuanto a la procedencia (historia, universalidad, cultura, tradición...) y a otros atributos históricos y artísticos (al *Andalus* y la *dinastía nazarí*, exponente cultural y de convivencia...). En las zonas de expansión se constituiría de esta forma en embajadora para acercar a otros mercados el ideal que representa el nombre de Granada.

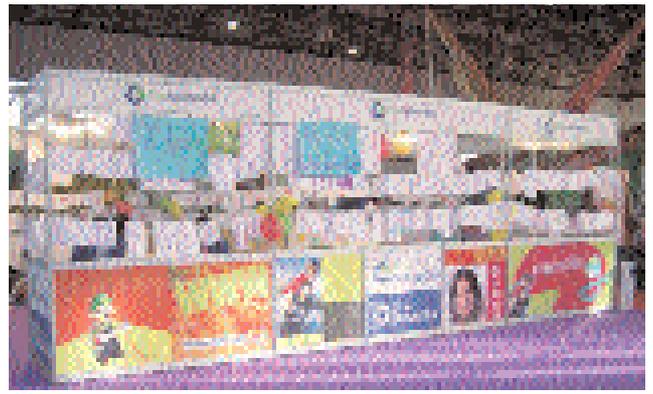
La marca, en su conjunto, pretende transmitir atributos simbólicos (procedencia —Granada—, visión hacia *Andalucía*, entidad financiera, implicación con la sociedad, cultura), semánticos (juventud, perdurabilidad, progreso, dimensión, solidez, dinamismo, crecimiento, solidaridad), cromáticos (azul, verde, blanco).



CAJAGRANADA

Este fue el momento propicio para abordar un cambio significativo en la denominación comercial de la Caja, hu-





Marketing Estratégico

Nuevos productos de Inversión

Durante el año 2003 CajaGRANADA ha realizado la comercialización de diversos productos de ahorro-inversión como posibles alternativas al ahorro a plazo tradicional.

VIII Emisión de Obligaciones Subordinadas

Depósitos estructurados

Depósitos SúperGeneral Garantizado I y II.

Depósitos Ahorro Platino

Fondos de inversión garantizados

AC Selección Garantizado

Fongeneral Renta Fija Privada

Garantizado

AC Capital 6

AC Capital 1

Otros seguros de ahorro

A lo largo del año se han comercializado nuevos seguros de ahorro de prima única de AXA con rentabilidades garantizadas: Primactiva Futuro Visión 24 I y II, Mundicapital Dinero Seguro I y II, y Segurinversión garantizado.

Creación de la nueva Agencia de Seguros de Vida "General Vida"

Consecuencia del acuerdo entre Caja-GRANADA y AVIVA se crea durante el año 2003 la nueva agencia de Seguros "General Vida", acompañada de una importante campaña de comunicación institucional durante Abril y Mayo.

Seguros de Vida-Riesgo

En el mes de Mayo se inicia la comercialización de los nuevos seguros de vida: "General Vida Familiar", "General Vida Amortización Hipotecarios", y "General Vida Amortización Personales". A final de año habían sido contratados por más de

27.000 clientes.

Planes de Pensiones

En Septiembre comienza la comercialización de 5 nuevos planes de pensiones, con diferentes participaciones en renta fija y variable para cada perfil de cliente. En Noviembre y Diciembre se ha llevado a cabo una campaña promocional con regalos por aportaciones o traslados. Se ha realizado más de 5.000 contrataciones en los últimos 4 meses del año.

Además se ha creado un préstamo especial sin intereses ni comisiones para aportaciones a planes de pensiones.

Plan de Previsión Asegurado

Se ha desarrollado el novedoso producto lanzado por el sector asegurador consistente en un seguro de ahorro con fiscalidad idéntica a los planes de pensiones.

Seguros de Ahorro

A final de año se ha lanzado otro nuevo seguro de ahorro "General Vida Pensión Vitalicia" donde se le garantiza al cliente una renta mensual durante toda su vida a cambio de una prima única.

Nuevos canales/Medios de Pago

Dentro de la estrategia de potenciación de los medios de pago en particular y los nuevos canales en general, durante el año





Como apoyo al producto Generación G se ha patrocinado un espacio dentro del programa infantil de RTVA "LA BANDA".

informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada

2003 se han desarrollado nuevos productos como la Tarjeta Gasóleo Bonificado, la Tarjeta Solidaria Joven y el Carné Joven Euro<26, así como distintas promociones con compras gratis y sorteos (Abril y



Diciembre).

Segmentación

Para consolidar el segmento joven se ha continuado con acciones de promoción y comunicación de Generación G, y se ha potenciado la relación con el Colectivo Universitario con acciones como la presencia en las "Jornadas de recepción de estudiantes", promociones, y descuentos especiales en más de 80 comercios del Club Universitario, así como la renovación de la web "clubuniversitario.com" como principal canal de comunicación.

En sucursales de nueva apertura se ha materializado la promoción de regalos directos por contratación de productos así como condiciones financieras especiales para préstamos hipotecarios.

Participación específica de las sucursales de nueva apertura en el Juego de la Bolsa, con participación de jóvenes de centros educativos de distintos países europeos.

Investigación comercial

Destacamos la realización del "Estudio de comportamiento financiero del consumidor", estudio con datos a nivel regional y

provincial; "Estudio de comportamiento de jóvenes (18-30 años)" sobre su comportamiento financiero, hábitos de consumo, estilos de vida y necesidades de información. Además se realizaron otras investigaciones sobre distintos productos y segmentos.

Dirección de Marketing Operativo

Acciones Promocionales

Han sido numerosas las acciones promocionales (con entrega de regalo) vinculadas al lanzamiento, potenciación de productos, y generación de comisiones. El resultado de esta actividad queda reflejado en el cuadro que detallamos a continuación (Tabla 1).

Destacamos las acciones dirigidas fundamentalmente al sector infantil/juvenil, a través del producto generación g/G. Ferias infantiles y Juveniles como Juveandalus, La Gala Solidaria celebrada en Navidad y la Cabalgata de Reyes, han potenciado el objetivo de rejuvenecer la cartera de clientes, así como sensibilizarla en la solidaridad.

Patrocinios y Colaboraciones

Publicitarias

Gran Premio 49 Vuelta Ciclista a Andalucía

Este es el decimonoveno año que se ha patrocinado el "Gran Premio La General", 49 Edición de la Vuelta Ciclista a Andalucía. La última etapa tuvo la salida desde el Edificio de la Sede Central.

Estación de Esquí y Montaña Sierra Nevada

Coincidiendo con el inicio de la nueva temporada de Esquí se procede a la negociación y renovación del contrato de pa-

Promoción	Operaciones (productos, cuentas)	Recursos captados	Comisiones cedidas a la Caja
Generación g/G	33.250	26.126.152 euros	
Plazo Obsequio	1.483	5.719.200 euros	
Medios de Pago	8.159		
Planes de Pensiones	1.856	9.900.000 euros	
Fondos Garantizados AC capital 6	20	1.818.000 euros	
Seguros	6.323	856.211 euros	
Activo	2.988	1.703.000 euros	272.387 euros

(Tabla 1)

trocio publicitario con Cetursa. La renovación de la publicidad se pone en marcha para hacerla coincidir con el cambio de la nueva imagen de la Caja.

Club Baloncesto Granada

Se firma acuerdo de patrocinio publicitario con un apoyo económico importante y con un amplio despliegue de acciones promocionales paralelas.

Se patrocinan y entregan equipaciones a las escuelas deportivas ligadas con el Club (target de edad muy importante para los objetivos de la Caja y vinculado muy directamente con el producto "GENERACION g/G").

Otras Colaboraciones Deportivas

Además de realizar numerosas colaboraciones con el Club de Tenis de Mesa y Club de Esquí CajaGranada, se ha colaborado en más de 60 patrocinios deportivos.

Otros Patrocinios

Como apoyo al producto Generación G se ha patrocinado un espacio dentro del programa infantil de RTVA "LA BANDA". Este programa es el primero en audiencia infantil andaluza.

Paralelo a los conciertos organizados por el Ayuntamiento de Granada (dentro de su programación cultural), se ha colaborado en el patrocinio de los mismos a través de la empresa MUSISERV (organizadora de estos eventos).

Ferías

Caja Granada ha estado presente en más de 20 Ferías, en las que se ha instalado stand, pancartas publicitarias, y se ha obsequiado a los asistentes con artículos publicitarios de la Caja.

Hay que destacar la presencia de la Caja en la Recepción del Curso académico

2003/2004 en colaboración con la Universidad, llegándose a abrir más de 500 cuentas a nuevos universitarios.

Publicidad Exterior

Se han instalado 237 vallas publicitarias en las obras financiadas por la Caja.

Banca Sectorial y Personal

Atendiendo a la planificación del Plan de Acciones 2003, cabe destacar la presentación y aprobación del Plan Comercial de Corporaciones Locales y el Plan de Optimización de Convenios.

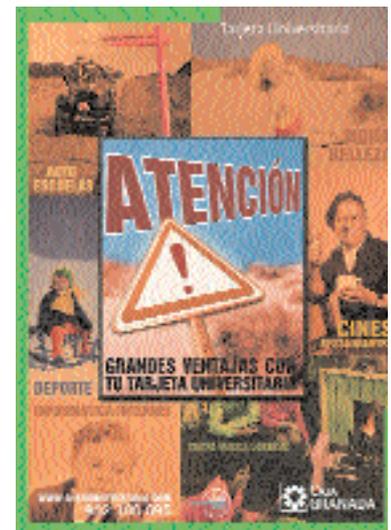
Dirección de Banca Pública

Como actuación destacada de esta Dirección merecen especial mención en este ejercicio los trabajos dirigidos a la actualización de los Productos y Servicios de los Bloques de Convenios, así como la actualización de los Tipos de Interés y Tasas de los mismos.

La renovación y actualización de Convenios un año más ha sido también tarea importante dentro de esta Dirección, tarea que se completa con la gestión y firma de nuevos Convenios, destacando en el 2003 dentro de este apartado los firmados con la O.N.C.E., El Colegio Oficial de Aparejadores de Granada y el nuevo Convenio con el Colegio Oficial de Ayudantes Técnicos Sanitarios de Jaén. En cifras, queda como sigue:

Sector	Conv. Firmados	Conv. Propuestos
Colectivos	14	24
Público	9	30

Como tareas a destacar figuran la Organización de las Jornadas de Corporaciones Locales y la preparación del





Es muy importante destacar los trabajos orientados a la preparación de los Planes Estratégicos de Jaén y Córdoba.

informe anual 2003 | caja general de ahorros de granada

Proyecto de visita de Alcaldes al Parlamento Europeo.

Dirección de Banca Sectorial

Las actuaciones de esta Dirección se orientan hacia 4 ejes:

- Sector Público
- Economía social
- Sector Agrícola
- Ferias

En el Sector Público, destacar la renovación y ampliación de los Convenios con el Instituto Municipal de Formación y Empleo del Excmo. Ayuntamiento de Granada (IMFE) y con el Instituto Municipal de Empleo y Formación Empresarial de Jaén (IMEFE), el acuerdo con el Ayuntamiento de Córdoba para la firma de un Convenio para el establecimiento de una Línea de Microcréditos y la negociación con los Coordinadores de las Unidades Territoriales de Empleo para firmar un Convenio de Colaboración con todas las Comarcas.

En el Sector de la Economía Social, se ha llevado a cabo la renovación y renegociación de condiciones financieras del Convenio con la Asociación de Trabajadores Autónomos (ATA), se ha asistido a las reuniones de los Grupos de Desarrollo atendiendo a la renovación y renegociación de sus Convenios, se han establecido pre-acuerdos con Grupos de Desarrollo Rural de Jaén y con Carrefour Guadajoz de Córdoba para desarrollo de información sobre las Subvenciones Europeas y en general manteniendo las relaciones necesarias con todos los Agentes de la Economía Social que nos

permitan adentrarnos en este importante Sector.

La Campaña de la Pac marca la actuación de esta Dirección en el Sector Agrícola, además del desarrollo del cronograma de Campañas Agrícolas. Es muy importante destacar los trabajos orientados a la preparación de los Planes Estratégicos de Jaén y Córdoba.

Finalmente destacar que en el desarrollo del Plan de Explotación Comercial de Ferias Intersectoriales, se ha cumplido con las previsiones fijadas en el Cronograma de Ferias, se ha organizado y coordinado las actuaciones de protocolo, comerciales y de administración de 35 Ferias en total de las Provincias de Granada, Jaén y Almería, elaborando el Informe anual de 2003. Para esta actuación se ha mantenido permanente contacto y coordinación con la Dirección de Marketing y con la Fundación Caja de Granada.

Nuevos Canales

Las actuaciones llevadas a cabo han tenido en cuenta las siguientes variables:

- Ampliar el número de operaciones financieras que el cliente puede realizar de forma autónoma: Cartero Virtual, Pagos por Ventanilla por Caja Electrónica, Tjta GasóleoB.
- Incorporar paulatinamente nuevos servicios complementarios y no específicamente financieros que permitan que nuestros canales sean referente general de clientes y no clientes: General Tickets, Canal Joven, Fiscalidad, nuevo servicio de Consultas (noticias.), nuevas operadoras de telefonía para recargas, etc.

- Aumentar la sencillez, la información y la seguridad para facilitar su uso: Adecuación a transparencia de precios en cajeros, logón unico en Caja Electrónica, mejorar la presentación de la WEB y de Caja Electrónica.



- Incrementar progresivamente su aportación a la cuenta de resultados de la Entidad.

Todo ello en aras de conseguir una mayor utilización de los canales alternativos para aquellas operatorias que no requieran del asesoramiento de la red de sucursales. Los objetivos conseguidos se muestran en el cuadro siguiente:

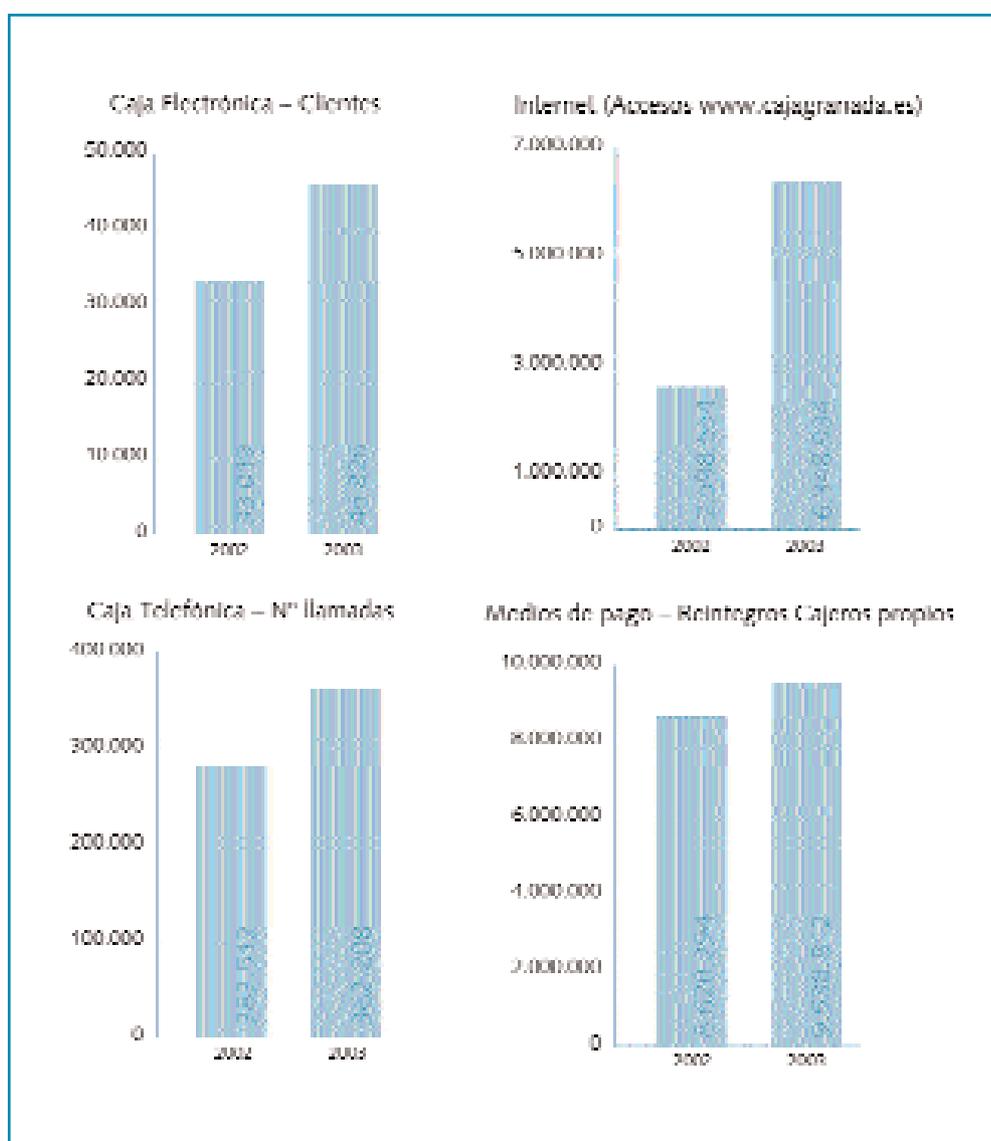
Magnitud	Volumen 2003	% Inc/2002
Contratos		
Clientes Caja Electrónica	45.826	38,2
Clientes Caja Telefónica	1.157	79,4
Tarjetas activadas (Euro6000+Visa)	299.350	1,9
Elementos Autoservicio		
Cajeros	516	7,1
Tpv,s	8.953	11,5
Número de Operaciones		
Total accesos Portal Caja Granada	6.348.928	144,3
Operaciones de Caja Electronica	7.000.000	49,9
Operaciones Banca Telefónica	362.208	28,0
Operaciones tarjetas (1)	18.862.701	10,0
Operaciones realizadas en comercios propios	2.906.909	14,0
Operaciones Tpv,s Comercio electrónico	32.408	172,8
Operaciones cajeros propios	8.826.624	11,5

Magnitud (continuación)	Volumen 2003	% Inc/2002
Volumen Operaciones		
	euros	
Importes operaciones contables caja electrónica	1.584.082.000	38,4
Importes operaciones realizadas en comercios	223.143.809	15,9
Operaciones Tpv,s virtuales comercios propios	32.408	172,8
Importe operaciones Tpv,s comercio electrónico	2.608.262	185,9
Importes operaciones cajeros propios	775.158.182	11,8
Importes operaciones tarjetas (1)	1.563.031.894	10,6
Comisiones Generadas		
	euros	
Comisiones Medios de Pago (2)	8.719.000	12,7
Comisiones Caja Electrónica e Internet (3)	327.863	58,5
Comisiones Central de Reservas (4)	25.267	137,6
Comisiones Comercio Electrónico (5)	96.057	161,7
Recargas de Móviles (6)	341.813	18,0

- (1) Realizadas por tarjetas de CajaGranada Euro6000 Maestro y Visa en cajeros y comercios propios y ajenos
- (2) Generadas por todo el negocio derivado de Medios de Pago (emisor y adquirente)
- (3) Generadas por transferencias, CSB19 y Valores
- (4) Incluye ventas de espectáculos y Bono Turístico. Realizadas por Venta Telefónica y Venta por Internet
- (5) Generadas por tpv,s virtuales propios y tasa intercambio por operaciones realizadas en tpv,s ajenos
- (6) Comisiones abonadas por operadoras telefónicas por las recargas realizadas a través de cajero y Caja Electrónica

Los gráficos que incluimos a continuación reflejan de una forma muy clara el grado de aceptación que, entre clientes y

no clientes, tienen los canales alternativos de CajaGranada.





El Buzón Electrónico permite el acceso on-line desde oficinas y desde la casa del cliente vía internet a toda la correspondencia de los últimos 5 años.

5.3.2. DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE MEDIOS

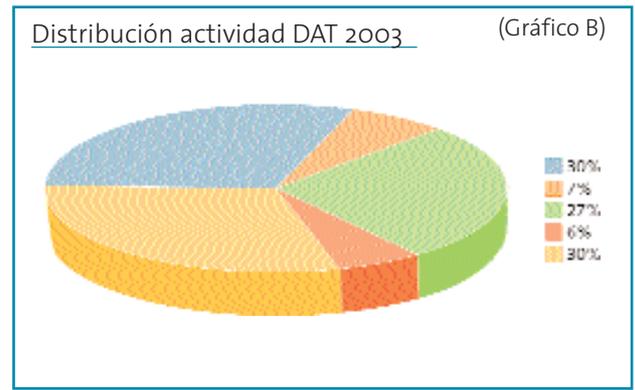
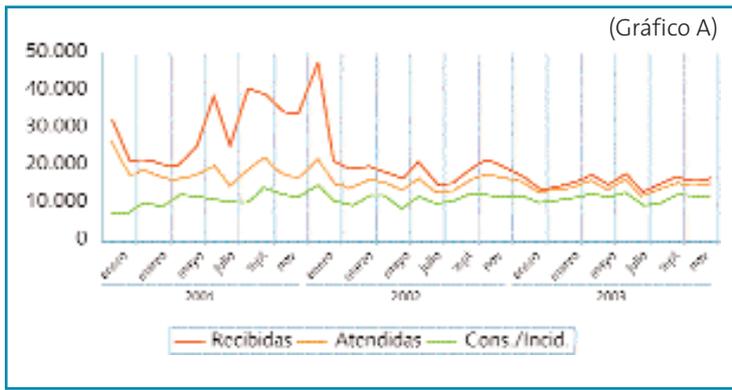
Dirección de Organización y Calidad

Las principales actuaciones de la Dirección de Organización y Calidad se han concentrado en los siguientes ámbitos: la racionalización e innovación en los procesos internos, la colaboración en el lanzamiento y actualización de nuevos productos y servicios, la actualización normativa y la gestión de la calidad y atención a usuarios internos, todas ellas enmarcadas en las líneas de trabajo impulsadas por el Plan Director 2002-2006, y en los planes específicos de actuación del año 2003.

- Avance en la racionalización de los procesos de servicios centrales, favoreciendo el incremento global de la productividad. En este sentido, se ha avanzado en la definición y desarrollo de los subprocesos de Recuperación y Admisión dentro de la revisión global del proceso de inversión, quedando disponibles las nuevas consultas de información de riesgos y el acceso a Credit-Bureau y Rai. Se ha avanzado igualmente en la formalización de procedimientos normalizados, elaborándose y publicando los Manuales operativos de Titulización de Activos, de Análisis y Administración de Empresas Participadas y Grandes Financiaciones, de Apertura de nuevas Sucursales, y Manuales funcionales del Director Comercial de Zona y de Estructura orgánica y funcional de la Red. Finalmente se han realizado informes de racionalización de los ámbitos de Requerimientos y Embargos, Admi-

nistración del Inmovilizado y Gestión de Desembolsos centralizados, encontrándose en diferentes fases de implantación.

- Se han implantado actuaciones para favorecer la migración de operaciones al autoservicio y reducir la carga administrativa de las sucursales, destacando el recobro automático de adeudos por tarjetas, la supresión de partes diarios, la gestión de extratipos y la contabilidad analítica de clientes. Se ha realizado la dotación a la sucursales y servicios centrales de periféricos multifuncionales (escáner, fax, fotocopiadora e impresora), pantallas TFT, destructoras de documentos y la propuesta de instalación de actualizadores de libreta. De especial importancia ha sido la extensión del correo electrónico a todos los centros y profesionales de la Caja y así como el acceso electrónico a la normativa de CECA, dentro del portal corporativo Hidra/Melania.
- Los clientes han visto mejorada significativamente la gestión de su correspondencia, en términos de tiempo y disponibilidad, alcanzando simultáneamente una importante reducción de costes. También se ha incorporado la posibilidad de recibir correspondencia en formato electrónico y la consulta de cualquier comunicación de los últimos cinco años.
- La principal actuación sobre oferta comercial ha sido el despliegue de productos de seguros de Ahorro y Riesgo, Fondos y distintos tipos de campañas comerciales.



Finalmente, CAU, Atención a Usuarios, canalizó mas de 170.000 llamadas, un 47% de carácter operativo, un 31% de carácter técnico y un 22%, realizadas por clientes usuarios de Caja Electrónica (Gráfico A).

Durante el ejercicio fueron traspasadas nuevas áreas operativas y técnicas: Avaluos, Prestamos Personales, Pólizas de Crédito, Cartera Comercial, Domiciliaciones, Nóminas y Prestaciones Sociales.

Dirección de Desarrollo y Aplicaciones Tecnológicas

Los proyectos y actividades de desarrollo informático tienen como referencia fundamental su total alineamiento con nuestro Plan Director 2002-2006. Esto ha significado mejorar la coordinación entre las distintas áreas y unidades a la hora de abordar los planes anuales y un mayor grado de vertebración funcional entre los distintos trabajos. Para reforzar este alineamiento, estructuramos nuestra actividad en distintos grupos que nos permitan visualizar con claridad los polos de focalización del esfuerzo y el mantenimiento de la sintonía requerida con las directrices del Plan Director. En el gráfico B inferior se muestra esta distribución.

Desarrollo de Productos y Servicios

Se han desarrollado más de una treintena de nuevos productos de entre los que resaltan:

- Plataforma de comercialización de productos de seguros y previsión AVIVA: vida riesgo, planes de pensiones, plan de previsión asegurado y renta vitalicia.
- Otros seguros de ahorro: Primactiva Futuro Visión 24, Segurinversión, Mun-

dicapital Dinero.

- Fondos de inversión: AC Garantizado FIM, AC Protección Activa 95, Fongeneral Renta Fija Garantizado FIM, FondAndalucía Mixto, AC IBEX35, AC Euro 150, y plataforma on-line de información y seguimiento de clientes de valores y fondos de Ahorro Corporación.
- Depósitos estructurados: depósito Supergeneral garantizado, Depósito Platino.
- Medios de Pago: carnet joven Junta de Andalucía, tarjeta Gasóleo Bonificado, acceso desde nuestros cajeros a saldos y movimientos de tarjetas VISA y 4B, transparencia de precios en cajeros, pago de recibos en cajeros, recobro automático de recibos de tarjeta.
- Buzón Electrónico, que permite el acceso on-line desde oficinas y desde la casa del cliente vía internet a toda la correspondencia de los últimos 5 años.
- Cartero Virtual, que permite recibir por correo electrónico la correspondencia que emite la Caja, pudiendo elegir cualquier cliente esta alternativa frente al tradicional papel.
- Transferencias al Extranjero y Órdenes de Movimientos de Fondos on-line desde susursales.
- Contratación en tiempo real desde susursales de Cesiones Temporales de Letras y otros Activos de Deuda.

Gestión y Eficiencia

En este ámbito, además de la realización de una serie de trabajos destinados a fortalecer la eficacia en nuestros procesos, como el circuito automatizado de concesión de extratipos, nuevos procedimien-

tos de titulización de activos, solución automatizada para la gestión de Seguros Sociales, Gestión de Procesos de Negocio, entre otros, destacan dos líneas de trabajo de especial significación:

- Rentabilidad de Clientes: sistema de Contabilidad Analítica de Clientes, que permite conocer a nivel de contrato y persona la rentabilidad de los mismos (margen ordinario). Se crea además una ficha integrada de clientes, con información en tiempo real unificada, homogénea y de gran riqueza analítica, en línea con la orientación estratégica hacia el cliente.
- Riesgos: se continúa desarrollando el Proyecto Sectorial de Control y Gestión Global del Riesgo (CECA), y se ha concluido el mapa global del ciclo de riesgos. Asimismo se finalizaron el nuevo modelo de gestión de deuda y reclasificación contable de operaciones de activo y el sistema de comunicación y gestión de la información de la Central de Información de Riesgos de Banco de España (CIRBE). Se iniciaron el diseño y desarrollo de los nuevos procesos de admisión, análisis y seguimiento de operaciones de activo, así como la definición del expediente de cliente y expediente de contratación, atendiendo a los requerimientos de Basilea y a la racionalización de los numerosos y complejos procesos que componen esta actividad.

Adecuación Tecnológica

Con el objetivo siempre presente de convertir a la tecnología en una importante aliada del negocio, hemos iniciado distin-

tos proyectos de renovación tecnológica que nos permitan contar con una plataforma capaz de dar respuesta con solvencia a los muchos retos que se nos plantean. El más destacable de estos proyectos es la construcción de una Plataforma de Negocio Multicanal que nos permitirá desarrollar la actividad sobre los distintos canales de acceso de los clientes, de una manera mucho más eficiente y orientada a los procesos de negocio y no a la mecánica operacional a la que se orientan las plataformas actuales de las entidades financieras. Esto posibilitará que las sucursales se enfoquen de una manera más natural en los procesos de captación y gestión de clientes y que estos perciban una oferta y un servicio más personalizado, unificado y consistente con independencia del canal por el que accedan a la Caja.

Son destacables también los esfuerzos en la mejora del autoservicio, iniciándose en el 2003 el proyecto para el diseño y desarrollo de la nueva solución para cajeros automáticos, aportando mayor funcionalidad para el cliente, mayor riqueza visual y una mejor capacidad de gestión y de incorporación de nuevos servicios.

Dirección de soporte y medios técnicos

La Dirección de Soporte y Medios Técnicos es la responsable de la creación, producción y mantenimiento de la infraestructura técnica necesaria para el normal desarrollo de la actividad de negocio de la Entidad, incluyendo el inmovilizado e instalaciones, equipos, sistemas informáticos y compras en general.

Se han dotado las oficinas de líneas para la cámara de grabación digital de seguridad.



caja general de ahorros de granada | informe anual 2003

Explotación y mantenimiento

Se ha culminado la migración del anterior sistema informático corporativo propietario a sistemas abiertos, con unos magníficos resultados en cuanto a rendimiento, alta disponibilidad, capacidad de crecimiento y relación potencia/precio.

Se ha acometido un proyecto de renovación tecnológica y ampliación de almacenamiento en disco con la instalación de una cabina SYMMETRIX modelo DMX1000 de nueva tecnología y de una cabina CLARION modelo CX400, migrándose a una red de almacenamiento SAN con switch de fibra de alta capacidad, lo que flexibiliza el acceso de todos los sistemas informáticos a las cabinas de discos. Se ha instalado además una librería robotizada de cintas con tecnología LTO2, que acorta sensiblemente los tiempos de la realización de copias de seguridad.

Se ha instalado y puesto a punto una nueva herramienta que automatiza el inventario informático corporativo, así como una consola única en Producción para gestionar de forma centralizada todos los sistemas y herramientas. Se ha superado el 99% de procesos planificados lo que minimiza las intervenciones manuales, y se ha automatizado la monitorización de sistemas.

Se han migrado todos los puestos de servicios centrales a WINDOWS/XP, renovándose la mayoría instalando equipos nuevos más potentes.

En Sucursales se han realizado las siguientes instalaciones técnicas:

- 174 cajeros (108 nuevos y 66 reubicados)

- 9 dispensadores
- 145 nuevos puestos de trabajo y 28 nuevos servidores
- 113 equipos multifuncionales (impresión, fotocopia, escáner y fax)
- 1.250 monitores TFT

Sistemas y seguridad informática

Se ha habilitado el canal de conexión de mensajes SMS internos para los teléfonos corporativos, permitiendo recibir mensajes con datos o instrucciones de negocio

Se ha firmado un acuerdo estratégico de renovación tecnológica y contención del gasto en telecomunicaciones que nos permitirá el incremento de ancho de banda en algunos casos de hasta 8 veces el actual a un coste muy reducido, iniciándose asimismo el proyecto de Red Privada Virtual, incluyendo a todos los servicios centrales y a 4 oficinas piloto.

Se han dotado las oficinas de líneas para la cámara de grabación digital de seguridad.

Se ha habilitado el correo electrónico para todas las sucursales y empleados con posibilidad de salida al exterior. Se ha renovado la normativa interna al respecto y se han dotado de infraestructura las nuevas aplicaciones basadas en servicios WEB: Portal, GEMA Postal y Visual así como Ficha de Cliente.

Se han confeccionado los procedimientos de gestión de claves conforme con normas de VISA

Se ha confeccionado los procedimientos de gestión de vulnerabilidades (riesgos de hardware y software) y se ha iniciado su gestión.

Concepto	Núm. Operaciones	Importe (euros)
Adeudos domiciliados (emitidos y recibidos)	16.120.163	2.912.161.972
Cobros por ventanilla	2.341.800	243.689.391
Recaudaciones Administraciones Públicas	520.429	581.978.499
Recaudación Seguros Sociales	1.087.579	524.859.073
Pago de prestaciones de la Seguridad Social	2.088.659	965.134.083
Transferencias	3.210.750	3.198.753.951
Nóminas	2.310.187	2.452.411.031
Cheques y pagarés truncados	2.141.297	8.489.732.933

Obras e instalaciones

Relación de sucursales y centros reformados y/o trasladados:

- Granada C. Ronda 1
- Baeza
- Guadahortuna
- Huétor Vega
- Iznalloz
- Láchar
- Loja 3
- Martos
- D.Comercial Zona Loja
- D.Comercial Zona Martos
- Montefrío
- Granada Cartuja
- Canena
- Cúllar
- Torre del Mar

Relación de nuevas sucursales en el ámbito del plan de expansión del Plan Director:

- Pulpí
- Roquetas de Mar P. Picasso
- Roquetas de Mar Av. Reina España
- Carboneras
- Cuevas Almanzora
- Mojácar
- Garrucha
- Albox
- Viator
- Almería Plaza Dalías
- Conil
- Rota
- San Fernando
- Montilla
- Córdoba Pl. Matías Prats
- Isla Cristina

- Moguer
- Huelva "Isla Chica"
- Manilva
- Nerja
- Málaga "El Palo"
- Camas
- Sevilla Este
- Dos Hermanas
- Martorell

Durante 2003 se han realizado las obras de acondicionamiento del sótano-2 del edificio central como aparcamiento y archivos y se ha abordado el proyecto de instalación de una góndola para limpieza y mantenimiento de las fachadas del edificio.

Se han realizado más de 3.000 acciones de mantenimiento en la red de sucursales, que se suman a una permanente labor de mantenimiento preventivo.

Dirección de administración y servicios

Siguiendo las directrices del Plan Director, durante el ejercicio 2003 se ha trabajado en la mejora de la "eficiencia operativa" de los servicios prestados a la Red de Sucursales y a los clientes, reduciendo o eliminando tareas manuales sin valor en los procesos. Las figuras de Responsable de Gestión y Responsable de Control se han consolidado en la filosofía de trabajo de las Unidades del Área, induciendo una mayor productividad y minimizando los riesgos operativos.

Administración de Servicios de Negocio:

La misión fundamental de esta Unidad es la gestión centralizada de intercambios con otras entidades financieras y la prestación de servicios a clientes, administra-

(Tabla 2)

Concepto	Núm. Operaciones	Importe (euros)
Certificados emitidos de operaciones activas	7.936	
Registros en la central de avales	4.675	
Efectos tratados (por descuento y aplicación)	1.027.233	2.945.095.520
Total operaciones activas administradas	206.364	6.553.617.680

caja general de ahorros de granada | informe anual 2003

ciones públicas, y grandes emisores/pagadores, constituyendo su actividad fundamentalmente la compensación de Cheques, Pagarés de Cuenta Corriente y Pagos Domiciliados, Operatoria S.I.C.A., Operaciones Diversas, Transferencias, Nóminas, Pensiones, Prestaciones de la Seguridad Social, Recaudaciones estatales, autonómicas y locales, Cobros por Ventanilla, Adeudos Domiciliados, O.N.C.E.

Las cifras de producción principales en 2003 se recogen en el siguiente cuadro: (Tabla 1, pág. anterior).

Administración de Inversiones

La Actividad desarrollada por esta Unidad, está relacionada con la administración del crédito de clientes: emisión de certificados de concesión y ofertas vinculantes de préstamos hipotecarios; certificados de levantamiento de cargas hipotecarias, desembolsos de operaciones de promociones, tratamiento de las subvenciones de operaciones amparadas en convenios con organismos oficiales, el descuento de efectos y documentos cambiarios.

Durante 2.003 se ha continuado en la línea de la automatización de los desembolsos de promociones y de novaciones hipotecarias, y se ha colaborado activamente en la definición y desarrollo de nuevos productos, como ha sido el Confirming y el Factoring, en la realización de las titulaciones de operaciones activas programadas, en la actualización de normas y procedimientos operativos y desarrollo de nuevos convenios con la Junta de Andalucía e Instituto de Crédito Oficial

En el siguiente cuadro se recoge la información sobre la actividad de la Di-

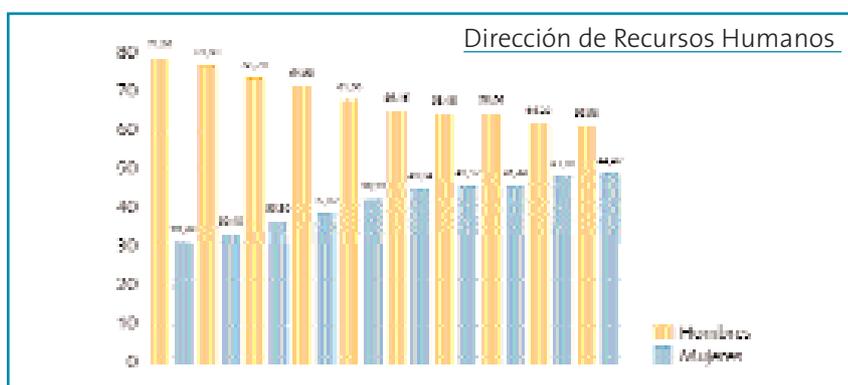
rección de Administración de Inversiones en 2003 (Tabla 2).

Dirección de Recursos Humanos

CajaGRANADA, a 31 de diciembre de 2003, esta formada por una plantilla de 2.191 personas, de las que 974 son mujeres y 1.217 hombres. La edad media de la plantilla es de 38,77 años, con cerca de un 61,07% de la misma por debajo de los 40 años. La antigüedad media de la plantilla de la Caja es de 12,75 años. El tramo de mayor amplitud es el de seis a diez años, con 533 personas, seguido del de uno a cinco años, con 361.

El empleo femenino, en los últimos 10 años, ha pasado de significar el 28.44% de la plantilla al 44,42%.

Año	% Hombres	% Mujeres
1994	71.56	28.44
1995	69.60	30.40
1996	66.70	33.30
1997	64.93	35.07
1998	61.50	38.50
1999	59.16	40.84
2000	58.48	41.52
2001	58.56	41.44
2002	56.22	43.78
2003	55.58	44.42



La evolución de la plantilla entre los años 1993 y 2003 ha sido la siguiente: (Tablas 4 y 5, pág. siguiente).

Puestos Administrativos

Este epígrafe se refiere a todas aquellas actuaciones, que desde la Dirección de Gestión han dado lugar a una contratación en sus distintas modalidades, así como al traslado del personal interno. Las



(Tabla 4)

Años	Plantilla
1993	1 622
1994	1 635
1995	1 662
1996	1 729
1997	1 840
1998	1 889
1999	1 984
2000	2 002
2001	2 043
2002	2 101
2003	2 191

(Tabla 5)

coberturas se han realizado, principalmente, por 3 motivos:

1. Puestos estructurales: Nuevas contrataciones en prácticas, renovación de contratos temporales y traslados
2. Apertura de nuevas oficinas.
3. Cobertura coyunturales: Bajas médicas, maternidades, excedencias, refuerzos, etc.

A continuación se indica en términos absolutos el número y tipos de contratos que se han realizado durante 2003, así como el número de traslados.

Tipo Contrato	Total
Refuerzo	75
Interinidades	369
Obra o Servicio	21
Prácticas	102
Indefinidos	86
Total Contrataciones	653
Total Traslados	131



Pacto por el Empleo

Como resultado de la negociación con los Agentes Sociales desde el año 1999 al año 2003 se han producido 456 contrataciones indefinidas procedentes del colectivo de plantilla no fija, como consecuencia de ello el porcentaje de plantilla temporal se ha reducido en estos 5 años de el 22,99% al 7,80%.

Programa Óptima

Durante el año 2003, se ha continuado potenciando la situación de las mujeres en la Caja, los resultados obtenidos se manifiestan en el porcentaje de nombramientos de mujeres sobre el total de nombramientos de la Caja (Tabla 6, pág. siguiente).

El Comité Permanente de Igualdad de Oportunidades (C.P.I.O.) aprobó en materia de prevención de Riesgos Laborales que en el caso de mujeres embarazadas en un puesto de trabajo, a petición de la propia interesada se evaluará el puesto de trabajo.

En el año 2003 han comenzado los cursos de Desarrollo Directivo para mujeres que ocupan puestos de responsabilidad, esa acción está recogida en el Plan Estratégico 2002-2006.

Prevención de Riesgos Laborales

En materia de prevención de riesgos, CajaGRANADA ha consolidado su Sistema de Gestión de la Prevención de Riesgos Laborales como modelo adoptado por los Órganos de Gobierno para desarrollar y gestionar todas las obligaciones y requisitos contenidos en las leyes y en las normas preventivas.



Como resultado de la negociación con los Agentes Sociales desde el año 1999 al año 2003 se han producido 456 contrataciones indefinidas procedentes del colectivo de plantilla no fija.

Dicha consolidación viene avalada por múltiples actuaciones, de entre las que se destacan en este ejercicio las siguientes:

- Implantación de los Manuales de Prevención: el de las Sucursales, el de Procedimientos y el de la Entidad.
- Planificación de la "vigilancia de la salud" en la Caja, mediante convenio suscrito con el Servicio de Prevención de Asepeyo.
- Evaluación y puesta en práctica del plan de emergencias, incluyendo el nombramiento y la formación de equipos y la realización del simulacro de emergencias en la Sede Central de la Entidad, con resultado e informe satisfactorio.
- Realización de la preceptiva auditoría del Sistema de Gestión de la Caja de Granada cuyo informe y 'Certificado de Empresa Auditada' emitido por Audelco contiene informe favorable respecto de las evaluaciones de riesgos, la organización, la documentación, los procedimientos y las prácticas preventivas de la Entidad.

Todo ello ha significado el cumplimiento, el desarrollo y la verificación de las políticas adoptadas por la Caja, cuya descripción se contiene en la 'Declaración Institucional de Política Preventiva' divulgada y conocida por los trabajadores.

Previsión Social Complementaria

Se ha procedido a revisar y modificar las Normas de Funcionamiento de Fongeneral Fondo de Pensiones. En este sentido la Comisión de Control de Fongeneral Fondo de Pensiones de 28/4/2003 aprobó por unanimidad las nuevas Normas de Funcionamiento, siendo las mismas asimismo ratificadas por Caja-GRANADA, como entidad Depositaria, y CASER como entidad Gestora.

Con dichas modificaciones se pretende adaptar las mismas a la nueva legislación existente, y a los distintos acuerdos adoptados, en dicha materia, con los representantes de los trabajadores. Dichas Normas están siendo estudiadas por la Dirección General de Seguros de cara a la pertinente aprobación administrativa de las mismas.

(Tabla 6)

NOMBRAMIENTOS	TOTAL	% MUJERES S/TOTAL	% HOMBRES S/TOTAL
SS.CC.	26	26,9%	73,1%
DIRECCIÓN COMERCIAL ZONA	1	0,0%	100,0%
DIRECCIONES	44	36,4%	63,6%
INTERVENCIONES	40	67,5%	32,5%
SUBDIRECCIONES	2	0,0%	100,0%
RESPONSABLES ACTIVO	10	60,0%	40,4%
GESTIÓN EMPRESAS	1	0,0%	100,0%
TOTAL	124	45,2%	54,8%



Se han firmado durante 2003 distintos convenios formativos, que han posibilitado realizar prácticas en nuestras instalaciones a un total de 195 alumnos y alumnas.

También se desarrolló el proceso de posible incorporación, del personal prejubilado y activo de los subplanes de prestación definida del Plan de Pensiones, al subplan 5. Finalmente 18 empleados optaron por acceder a dicho subplan.

Acciones de Selección 2003

Las tareas de la Unidad de Selección de Personal durante el año 2003 han ido encaminadas a dar un servicio eficaz de las necesidades de personal de la Caja. En este sentido las acciones han sido de selección directa (externa), selección interna (promoción), identificación de potencial, seguimiento del personal y previsión de necesidades futuras.

Selección Interna

Promoción Interna. Procesos de Selección encaminados a la cobertura de vacantes en puestos de responsabilidad. A propuesta de la División Territorial o Jefaturas de Áreas (fundamentalmente en la Red de sucursales) se han evaluado las siguientes candidaturas para las posiciones que a continuación se detallan:

Direcciones	47
Intervenciones	31
Responsables de Activo, Subdirecciones	3
Otras posiciones (Pases a plantilla principalmente)	33
Total evaluaciones	114

Al margen de estas evaluaciones puntuales, se han recepcionado 474 solicitudes de promoción.

Promoción Interna mediante Concurso-Oposición (Tabla 7, pág. siguiente).

Selección Externa-Directa

El objetivo de la selección directa es captar profesionales (fundamentalmente directores y directoras para las sucursales de nueva apertura en la División Territorial Externa). A lo largo de 2003 se llevaron a cabo distintos procesos de Selección directa para cubrir el puesto de dirección de las sucursales de nueva apertura vinculadas con el Plan Director.

Convenios Formativos-Bolsa de Empleo

La Caja es consciente que la realización de prácticas en empresa es un elemento favorecedor de la inserción en el mundo laboral. Por ello, se han firmado durante 2003 distintos convenios formativos con diferentes organismos y entidades, que han posibilitado realizar prácticas en nuestras instalaciones a un total de 195 alumnos y alumnas. El número de alumnos/as que han solicitado realizar prácticas en nuestra empresa ha sido de 728.

La distribución del alumnado ha sido la siguiente:

Direcciones	8
Intervenciones	1
Otras Oposiciones	1
Total evaluaciones	10

Los organismos colaboradores han sido los siguientes:

- Delegaciones de Educación y Ciencia de Granada, Almería, Jaén, Cádiz, Huelva, Sevilla y Málaga.
- Universidades de Granada, Almería, Cádiz, ETEA, Jaén, Pompeu Fabra.

	Formación a Distancia		Formación Presencial			
	Anterior 31/03/2003	Posterior 31/03/2003	Voluntaria		No Voluntaria	
			Mañana	Tarde	Mañana	Tarde
Horas Totales	2869	56644	14464	24495	2728	5246
Participantes	44	568	644	1244	540	1149
Horas por participantes	65,20	99,73	22,46	19,69	5,05	4,57

- Escuelas: Escuela Internacional de Protocolo, ESNA.

Ciclo Superior en

Administración y Finanzas	86
Universidades	98
ESNA	11

Estos convenios formativos posibilitan la inserción del alumnado en el mundo laboral y más concretamente en nuestra Entidad, a través de planes de desarrollo y carreras profesionales que les permiten acceder a funciones directivas y a ocupar puestos de responsabilidad en nuestra Caja.

Recepción de Demandas de Empleo

En esta unidad se han recibido y tramitado 12.924 demandas de empleo.

Acciones de Formación 2003

En el año 2003 se ha continuado en la línea de años anteriores siguiendo una progresión lineal moderada en el aumento de asistentes. (Tabla 8)

Acciones formativas realizadas en 2003	349
Personal participante	5.630
Horas dentro de la jornada	17.252
Horas fuera de la jornada	29.741
Horas a distancia	59.453

(Tabla 7)

Circular	Denominación	Promoción
504/99	Concurso-Oposición 1 plaza operador consola B	1
505/99	Concurso-Oposición 35 plazas puestos comerciales (dirección)	35
054/99	Concurso-Oposición plaza chofer	1
555/99	Concurso-Oposición Oficial 1º y 2º.(1º Fase)	Oficiales 1º: 11 Oficiales 2º: 21
525/99	Cobertura 1 Plaza Titulado "A"	1
545/00	Concurso-Oposición Oficial 1º y 2º (2ª Fase)	Oficiales 1º: 17 Oficiales 2º: 10
544/00	Concurso 4 plazas de Jefe de Proyectos	4
513/00	3 Plazas Oficiales 1ª Oficios Varios	3
537/01	Una plaza de responsable de sala B en explotación	1
547/01	Concurso-Oposición Oficial 1º y 2º (3ª Fase)	Oficiales 2º: 65
538/01	Concurso-Oposición Oficial 1º y 2º (4ª Fase)	Oficiales 1º: 17 Oficiales 2º: 10
503/01	3 Plazas Oficiales 1º Oficios Varios	3
504/03	Concurso-Oposición Oficial 1º y 2º (5ª Fase)	Oficiales 1º: 39 Oficiales 2º: 12
522/03	Concurso 2 Plazas Subconserje	2



El total de concesiones brutas se elevó a 2.991.175 miles de euros en el año 2003, de las cuales 1.670.000 miles de euros fueron préstamos hipotecarios.

5.3.3. DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE FINANZAS

Dirección de inversiones crediticias

La situación económica española a lo largo del ejercicio 2003, que ha seguido una senda positiva, así como la evolución a la baja de los tipos de interés, ha contribuido a que continúen las inversiones realizadas en bienes de equipo y en construcción, así como el consumo privado. Esto ha hecho que se cubran los objetivos fijados en el Plan Financiero con un incremento de la Inversión Crediticia del 14,38%.

Otro de los objetivos ha sido el de la Rentabilidad, como objetivo más importante, situándose dentro de las expectativas marcadas, obteniendo un tipo medio a diciembre de la inversión crediticia del 5,16%.

En cuanto a los niveles de actividad, el total concesiones brutas se elevó a 2.991.175 miles de euros en el año 2003, de las cuales 1.670.000 miles de euros fueron préstamos hipotecarios, todo esto ha llevado a un mantenimiento de nuestra cuota de mercado, dentro de un entorno competitivo cada vez más agresivo.

La política de convenios financieros y de servicios, tanto de carácter público como privado se ha mantenido activa, haciendo que nuestra clientela tenga acceso a financiaciones privilegiadas con el fin de conseguir un desarrollo de nuestra región, así como incrementar nuestra presencia en los distintos tejidos productivos de nuestras zonas de actuación

El 31 de enero de 2003 por acuerdo del Consejo de Administración se potencia el Área de Inversiones crediticias, teniendo

desde esa fecha integradas las siguientes unidades:

- Análisis y Admisión de Riesgos
- Seguimiento de Inversiones
- Recuperaciones

Desde la unidad de Análisis y Admisión de riesgos se han realizado las siguientes actuaciones:

- Implantación de las carteras de clientes para los Jefes de Riesgos.
- Creación de carreras profesionales para los analistas.
- Desarrollo y mejora de los informes de riesgos.
- Estrecha colaboración en la creación del Expediente Electrónico, Scoring, Rating.
- Optimización de la función de revisión de expedientes de activo.

Desde la unidad de Seguimiento de Inversiones se ha realizado un programa completo de seguimiento de acreditados desde distintas perspectivas, entre las que destacan:

- Creación de la nueva estructura dividida en seguimiento directo y seguimiento indirecto y estadístico.
- Desarrollo de sistemas de trabajo para el seguimiento directo de clientes de forma individual o por grupos.
- Desarrollo de análisis de la cartera por sectores.
- Desarrollo de análisis de la cartera por productos.
- Mejora de los informes de seguimiento directo.

- Elaboración periódica de informes estandarizados.

Desde la unidad de Recuperaciones se han acometido modificaciones tendientes a mejorar la gestión de la morosidad en la Entidad, destacando

- Remodelación de la estructura de gestión, creando cuatro equipos de trabajo: Impagados, Morosidad, Litigio y Venta de inmuebles.
- Se han mecanizado mediante call-center todas las gestiones de impagados.
- Desarrollo de la herramienta informática que va a conseguir realizar en tiempo real cualquier gestión relacionada con operaciones que presenten contingencias.
- Se han agilizado los trámites con más de 6.000 expedientes entre pre-judicial y judicial que estaban atascados.
- Optimización del proceso de Venta de inmuebles con excelentes resultados.
- Reorganización de los procedimientos y de los letrados que colaboran en la resolución judicial de operaciones.

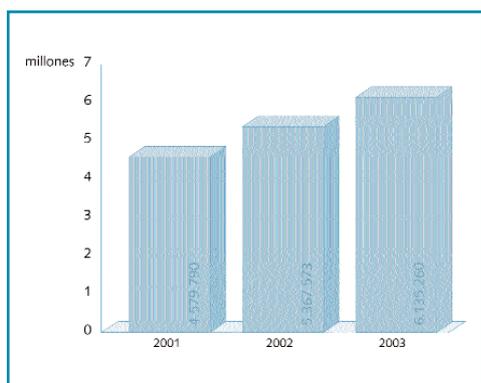
- Feroz lucha contra la morosidad en la Entidad, obteniendo unos resultados realmente satisfactorios, al pasar la tasa de dudosidad del 2,06% al 1,34%.

Dirección de Gestión de Activos y Pasivos

La Dirección de Gestión de Activos y Pasivos tiene como objetivo canalizar las inversiones financieras de la Entidad, así como obtener las financiaciones mayoritarias necesarias para el desarrollo de la actividad típica de la Entidad o para actuar en los mercados financieros, todo ello de acuerdo a los límites establecidos por los Órganos de Gobierno de la Entidad y el adecuado control de riesgos. La Dirección está estructurada bajo el principio de segregación de funciones y engloba, además, toda la operatoria relacionada con el Negocio de Internacional de la Caja. Asimismo, también realiza la gestión de los diversos riesgos financieros relacionados.

En el año 2003 se rompió la tendencia bajista de los mercados de renta variable que se prolongaba desde el mes de marzo del año 2000. Durante el año 2003 todos los mercados tradicionales de renta variable presentaron beneficios. Así, el Ibex 35 se revalorizó un 28,17%, el Dow Jones un 25,32%, el EuroStoxx 50 un 15,68% y el Nikkei un 24,45%. El Nasdaq de Estados Unidos subió un 50,01% y el Ibex Nuevo Mercado un 27,36%.

La inversión en renta variable cotizada de la Caja General de Ahorros de Granada se incrementó durante el año 2003, respecto al cierre del ejercicio 2002.



Durante el año 2003, mientras se produjo un descenso de los tipos de interés a corto plazo, los tipos de interés a plazos más largos se mantuvieron estables. Así, los tipos de interés de la deuda pública a 10 años, que terminaron el año 2002 en el 4,29%, finalizaron 2003 en el 4,28 %. La última emisión de Letras del Tesoro a un año se realizó en el ejercicio 2002 al 2,87%, mientras que la última del año 2003 fue al 2,165%. El tipo de intervención del Banco Central Europeo se mantuvo en el 2,75% hasta el mes de marzo de 2003, cuando bajó al 2,50%. En el mes de Junio de 2003, se produjo una nueva bajada del tipo de intervención del Banco Central Europeo, situándolo en el 2,00%, siendo este el tipo de intervención con el que finalizó el año.

En el año 2003, la inversión en renta fija de la Caja General de Ahorros de Granada se incrementó sustancialmente, respecto al cierre del año 2002. La inversión se ha materializado tanto en deudas del estado como en renta fija privada.

La favorable evolución de los mercados financieros ha permitido que los beneficios por operaciones financieras durante el año 2003 superaran los 7 millones de euros.

La liquidez durante el ejercicio 2003 ha tenido una evolución típica, con niveles algo más altos durante los primeros meses del año y más bajos durante los meses centrales.

Con el fin de obtener financiaciones adicionales a las fuentes tradicionales de financiación, se ha participado, junto con otras Cajas de Ahorros, en tres programas de emisiones conjuntas de cédulas hipotecarias para titularizar por un importe total de 175 millones de euros y en dos operaciones de titulización, tanto de préstamos hipotecarios como de préstamos a Pymes, por un importe total de 230 millones de euros. Asimismo, se ha continuado con el programa de emisión de pagarés de elevada liquidez, por un importe máximo de 300 millones de euros.

Por último, y con el fin de reforzar el nivel de recursos propios de la Entidad, se ha lanzado la 8ª emisiones de Obligaciones Subordinadas Caja de Granada, por un importe de 75 millones de euros.

Por último, y con el fin de reforzar el nivel de recursos propios de la Entidad, se ha lanzado la 8ª emisiones de Obligaciones Subordinadas Caja de Granada, por un importe de 75 millones de euros.

Dirección de Empresas Participadas y Grandes Financiaciones

La Dirección de Empresas Participadas y Grandes Financiaciones se crea en 2003 en aras a aprovechar y potenciar las sinergias vinculadas a la presencia y conocimiento del sector empresarial, tanto mediante la toma de participación significativa en el capital de empresas como mediante la financiación a través de operaciones sindicadas.

En el año 2003, se ha continuado con la actividad de crecimiento en ambas facetas de la inversión. Hay que destacar la política de diversificación en el crecimiento de las operaciones, participando en nuevos sectores económicos, con el objeto de reducir riesgos y asegurar unos niveles mínimos de rentabilidad.

Por lo que respecta, en primer lugar, a las empresas participadas por nuestra Entidad, en el año 2003 se han incorporado 11 nuevas participaciones, alcanzando la cartera un total de 69 sociedades, con una inversión cercana a los 155 millones



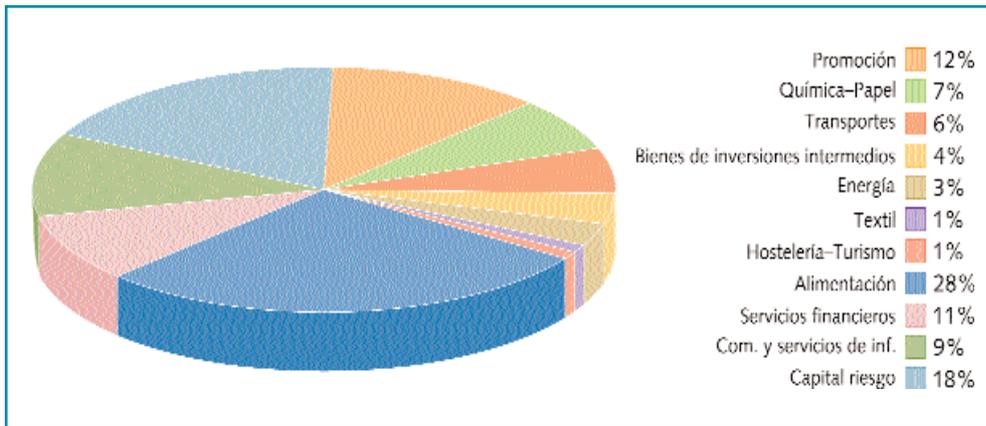
La favorable evolución de los mercados financieros ha permitido que los beneficios por operaciones financieras durante el año 2003 superaran los 7 millones de euros.

caja general de ahorros de granada | informe anual 2003

de euros; destacando entre las nuevas incorporaciones nuestra presencia en el sector industrial (Navitas o Inversiones Plásticas TPM), construcción (Viña Herrera, Vegas de Guadaira o Bergen) y nuevas tecnologías (Intecna Soluciones o Consultores Aptivo). Asimismo destacan como principales participaciones de la cartera: Metrovacesa, Ebro-Puleva, SOS Cuétara y Auna Telecomunicaciones

La distribución porcentual de la cartera de empresas participadas a finales del 2003 es el siguiente gráfico:

Por lo que hace referencia a las operaciones de financiación sindicada, se han analizado cerca de 100 operaciones, de las cuales fueron definitivamente aprobadas 20, por un importe total de 175 millones de euros, destacando de entre todas las concedidas a las empresas Izar Construcciones Navales, Bami-Metrovacesa y Falstacen. Asimismo, es de reseñar el aumento destacado en la operatoria de Waivers.



6

Relación de Sucursales

Localidad	Dirección	Teléfono	
Adra	Puerta del Mar, 4	950400012	Almería 36 sucursales
Aguadulce	Avda Carlos III, 379 Bajo(Esq.C/Lima)	950550000	
Albox	Avda. del Puente, 3	950121198	
Almería	Granada, 1 Bajo (Edif. Aries)	950240195	
Almería	Avda de la Estación, 9 Bajo	950234177	
Almería	Santiago, 2 Bajo	950224214	
Almería	Granada, 207 Bajo	950256058	
Almería	Hermanos Pinzón, 60 Bajo (Edif.Yolanda)	950256766	
Almería	Cabo de Gata, 2 Bajo (Esq.C/Motril)	950269820	
Almería	Federico García Lorca, 25 Bajo	950276504	
Almería	Mediterráneo, s/n Local 8 (Terrazas Medite)	950140518	
Almería	C/ Benizalón, 1	950150072	
Berja	Manuel Salmerón, 36 Bajo	950491592	
Campohermoso	Vera, 2 Bajo (Ed.Centro)	950385318	
Carboneras	Avda. Garrucha, 8	950130143	
Cuevas del Almanzora	Avda. Barcelona, 53	950457432	
El Ejido	Carretera de Málaga, 166 Bajo	950485921	
El Ejido	Carretera de Málaga, 348	950483184	
El Parador de las Hortichuelas	Avda Carlos III, 40 Bajo	950341303	
Garrucha	C/ Mayor, 53	950460896	
Huércal de Almería	Carretera de Almería, s/nº (Urb.El Cercado)	950301976	
Huércal-Overa	Florida, 3 Bajo	950471741	
La Cañada de San Urbano	Plaza Antonio de Torres, 15 Bajo	950292116	
La Mojonera	Europa, 84 Bajo	950331333	
Las Norias (El Ejido)	Carretera de la Mojonera, 98 Bajo	950588094	
Mojácar	Paseo del Mediterráneo, 265	950615233	
Olula del Río	Almanzora, s/n Bajo	950441416	
Puebla de Vicar	Aragón, 135 Bajo (esq.Vicasol)	950554568	
Pulpí	Avda. Escolares, esq.C/ Horno	950464091	
Roquetas de Mar	Avda de los Baños, s/n	950328457	
Roquetas de Mar	Avda. Reino de España, 19	950328076	
Roquetas de Mar	C/ Pablo Picasso, 99	950325479	
San Isidro	Constitución, s/n Bajo	950367260	
Santa María del Águila	Carretera de Málaga, 81 Bajo	950582048	
Vera	Calle del Mar, s/n Bajo (Esq.c/Sol)	950392160	
Viator	Carretera de Almería, 6	950305251	
Barcelona	Sants 357 Bajo	933347304	Barcelona 6 sucursales
Barcelona	Ronda Universidad,16	933170981	
Gava	C/ Del Centre 1 Bajo	936622699	
Martorell	Rambla de Las Bóviles, 7	937753064	
Mollet del Valles	C/ Burgos 27 Bajo	935793878	
Santa Coloma de Gramanet	C/ San Jerónimo 24 Bajo	933917137	
Algeciras	Alfonso XI 14 Bajo	956666144	

	Localidad	Dirección	Teléfono
Cádiz 9 sucursales	Cádiz	Ancha 18 Bajo	956229801
	Chiclana de la Frontera	España 5 Bajo	956537010
	Conil de la Frontera	C/ Laguna, 4	956443347
	Jerez de la Frontera	Avd. Alcalde Álvaro Domecq 18 Bajo	956183650
	Puerto de Santa María El	Avda del Ejército 1 Bajo (Esq.C/Valdés)	956541415
	Rota	C/ María Auxiliadora, 44	956813274
	San Fernando	C/ General García de la Herrán, 31	956896030
	Sanlúcar de Barrameda	San Juan 26 Bajo	956381399
Córdoba 11 sucursales	Baena	Plaza de España 3 Bajo	957691710
	Córdoba	Ronda de Tejares 12 Bajo	957479619
	Córdoba	Libertador Hidalgo Costilla 1-Bajo (Políg. Guadalquivir)	957422103
	Córdoba	Barcelona 11 Bajo(Esq.Poeta Igbal)	957440639
	Córdoba	Almogavares 50 Bajo	957405340
	Córdoba	Damasco 21 Bajo	957414871
	Córdoba	C/ José M ^a Martorell, 22	957231957
	Lucena	Plaza Nueva 21 Bajo	957590645
	Montilla	Avda. Andalucía, 32	957654571
	Priego de Córdoba	San Marcos 64 Bajo	957700786
Puente-Genil	Poeta Manuel Reina 28-30	957607017	
Granada 217 sucursales	Alamedilla	Jardín, 2	958392504
	Albolote	Granada 11 Bajo	958465179
	Albolote	Baza s/n Bajo (Parc 8-P.Juncaril)	958467680
	Albolote	Plaza de las Infantas 3 Bajo	958430685
	Albuñol	Plaza del Ayuntamiento s/n Bajo	958826360
	Albuñuelas	Plaza del Ayuntamiento N° 9	958776083
	Alcudia de Guadix	La Villa 25 Bajo	958698216
	Alfacar	Valencia de Alcántara 13	958543078
	Algarinejo	Plaza Generalísimo, 15 Bajo	958312028
	Alhama de Granada	Plaza Duque de Mandas 30	958350069
	Alhendín	España s/n Bajo	958576186
	Alicún de Ortega	Ramón y Cajal, 6	958677701
	Almuñécar	Altillo 1 Bajo	958630812
	Almuñécar	Plaza de Kuwait, Bl. 8 bajo	958630175
	Almuñécar	Ctra. Suspiro del Moro s/n° (Bda.San Sebastian)	958635187
	Alomartes	Nueva 14 Bajo	958456004
	Alquife	Lepanto s/n Bajo	958673010
	Arenas del Rey	Barcelona 14 Bajo	958359209
	Armillá	Poniente 18 Bajo	958570337
	Atarfe	Andalucía 21 Bajo	958437912
	Atarfe	Aragón 2 Bajo	958434382

Localidad	Dirección	Teléfono
Baza	Alamillos 9 Bajo	958700100
Baza	Puerta de Lorca s/n Bajo	958860322
Benalúa de Guadix	Carmen 68 Bajo	958696001
Benalúa de las Villas	Madrid 10 Bajo	958386208
Benamaurel	Calderón de la Barca s/n Bajo	958733245
Cadiar	Plaza de la Iglesia 1 Bajo	958768136
Cájar	C/ España 32	958501154
Calahonda	Batalla de Otumba 2	958623150
Campocámara	Mayor 39 Bajo	958734797
Campotéjar	Carrera de la Virgen 1	958385014
Caniles	Nueva 1 Bajo	958710018
Capileira	Doctor Castilla s/n Bajo	958763417
Carchuna	Avda de las Palmeras, s/nº	958624120
Castell de Ferro	España 11 Bajo	958656011
Castilléjar	Huéscar 13 Bajo	958737008
Castril	Hernando de Zafra Plaza 1 Bajo	958720011
Cenes de la Vega	Sierra Nevada s/n Ed Embajador	958486027
Chauchina	Carrera 1 Bajo	958446027
Chimeneas	Jardin 27 Bajo	958557016
Churriana de la Vega	San Ramón 66 Bajo	958570000
Cijuela	Constitución 27 Bajo	958515272
Cogollos Vega	Sevilla 12 Bajo	958422000
Colomera	Alonso Rivas 14	958387006
Cortes de Baza	Rosales, 2	958736007
Cuevas del Campo	Puerta Real 101 Bajo	958718102
Cúllar	Juan Pérez Arcas, 33 Bajo	958730125
Cúllar-Vega	Viñas 3 Bajo	958580447
Darro	Real 14 Bajo	958697128
Deifontes	Plaza de España, 4	958407011
Diezma	La Cruz,1	958680231
Dílar	Alegre 3 Bajo	958596000
Dólar	Carmen s/n Bajo	958697671
Dúrcal	Doctor Perez Carrillo 4	958780075
Fonelas	España 3 Bajo	958679015
Freila	Constitución Avenida de la 30	958865004
Fuente Vaqueros	Paseo del Prado 6	958516328
Galera	Iglesia 30	958739007
Gójar	Avenida Carmen Morcillo 36	958508072
Gorafe	Eras, 2 B, bajo	958693189
Granada	Plz. Villamena 1	958244502
Granada	Reyes Católicos 20 Bajo	958229610
Granada	Divina Pastora 7	958202812
Granada	Dílar 44 Bajo	958136105
Granada	Sagrada Familia 12 Bajo	958200861

Localidad	Dirección	Teléfono
Granada	Recogidas 44 Bajo	958254939
Granada	Pagés 10 Bajo	958278839
Granada	Ronda 156 Bajo	958201362
Granada	Molinos 15 Bajo	958224194
Granada	Mariana Pineda s/n Bajo	958221528
Granada	Constitución 29-31 Bajo (Dibesa)	958206561
Granada	Real 42 Bajo	958383004
Granada	Real de la Cartuja 52 Bajo	958271320
Granada	Poeta Manuel de Góngora 12 Bajo	958813900
Granada	Gran Capitán s/n	958273235
Granada	Puente Verde 1 Bajo	958223440
Granada	Santiago Lozano 16 Bajo	958152604
Granada	Pol. Ind. Mercagranada S/N (Ctra. de Pinos Puente	958277500
Granada	Alhamar 8 Bajo	958254500
Granada	Palencia, 21 Bajo	958815211
Granada	Doctor Olóriz 27 Bajo	958162503
Granada	Mirasierra s/n-BI 2 Bajo (Fase 1)	958124761
Granada	Ronda 29 Bajo	958257466
Granada	América 12 Bajo (Ed. Chile)	958122211
Granada	Acera del Darro 30 Bajo (Edif. Montes Orie.)	958256154
Granada	Algas 6-7 Bajo	958207861
Granada	José Recuerda 1 Bajo	958250808
Granada	Jaén s/n-BI. B Bajo	958155022
Granada	Menorca, 12 Bajo	958255516
Granada	Andalucía S/N Bajo (Edif. Samoa)	958208151
Granada	Dílar 124 Bajo	958127214
Granada	Arabial 98 Bajo (frente Hipercor)	958293513
Granada	Ctra. de Málaga s/n Edificio Occidente	958285770
Granada	Mirador de la Sierra, 2	958134339
Granada	San Juan de Dios, 31 Bajo	958294885
Granada	Carretera de Jaén s/n (Centro C. Alcampo)	958159100
Granada	Carretera de Armilla S/N Bajo-Local 15 (C.C. Carrefour.)	958133033
Granada	Calderón de la Barca, 9 Bajo	958815562
Granada	Cádiz, 11 Bajo	958811861
Granada	Camino Real de los Neveros s/n Bajo	958813392
Granada	Santiago Lozano s/n-BI 1 Bajo (Osuna)	958157961
Granada	Calle Primavera 25 Bajo	958135221
Granada	Avda del Sur, 2 (Edificio Presidente)	958276360
Granada	Arabial s/n Bajo (C.C. Neptuno)	958521613
Granada	Sos del Rey Católico, 5 Bajo	958121611
Granada	Reyes Católicos 1 Bajo (Ed. Costales)	958258012
Granada	Camino de Ronda 136 Bajo	958277063

Localidad	Dirección	Teléfono
Granada	Alhóndiga 28 Bajo	958264900
Granada	Recogidas 36 Bajo	958262571
Granada	Gran Vía de Colón, 21 Bajo (Ed.Olympia)	958204500
Granada	Ctra. de la Zubia 53 Bajo (Ed Doña Inés)	958132658
Granada	Sierra 46 Bajo	958224591
Granada	Joaquina Eguaras Edif Sierra Elvira	
	Portal 5 local 157	958153044
Granada	Isabel la Católica 6 Bajo	958210051
Granada	Cartuja s/n Bajo(F.Empresariales)	958157611
Granada	Doctor Severo Ochoa 2 Bajo	958207203
Granada	C/Julio Verne, 8 bajo (local-8)	958271568
Granada	Beethoven 8 Bajo	958123470
Granada	Sur 1 Bajo	958295186
Granada	Madrid s/n Bajo (Recinto Hospital Clinico)	958202319
Granada	Pintor Manuel Maldonado 23 Bajo	958128479
Granada	Joaquina Eguaras s/n-BI 5 Bajo	958158123
Granada	Periodista R. Gago Palomo s/n-BI B (Loc.6)	958172176
Granada	Villamena 1 Bajo	958290202
Guadix	Obispo Medina Olmos 22 Bajo	958660121
Guadix	Granada 16 Bajo	958664960
Guadix	Gloria 3 Bajo	958666111
Guéjar-Sierra	Duque De San Pedro 13	958484981
Hijar	Calle Virgen de las Nieves, 8	958582175
Hueneja	Rada Peral 1	958683090
Huéscar	Mayor 11 Bajo	958740311
Huétor-Santillán	Álamos 36 Bajo	958546025
Huétor-Tájar	Ancha 6 Bajo	958332006
Huétor-Vega	Calle Erminta, 46	958500005
Íllora	Plaza San Rogelio s/n Bajo	958463300
Iznalloz	Andalucía 33 Bajo	958384028
Jayena	Era 15 Bajo	958364058
Jeres del Marquesado	Calvario 1 Bajo	958672109
Jun	Juncaril 1 Bajo	958414016
Juviles	Carretera 8	958852604
La Calahorra	Avda. Marquesado s/nº	958677075
La Herradura	Paseo Andrés Segovia s/n Bajo	
	Edificio Las Flores	958640102
La Peza	Cimiento 1 Bajo	958674095
La Rábida	Enmedio s/n Bajo	958829180
Láchar	Real 43 Bajo	958457019
Lanjarón	Queipo de Llano 53 Bajo	958770061
Laroles	Plaza la Constitución nº 3	958760033
Las Gábias	Real de Málaga, 25 bajo	958580186
Lecrín	Granada 25 Bajo	958795049

Localidad	Dirección	Teléfono
Loja	Duque de Valencia 17	958320700
Loja	Paseo Público 1 Bajo	958322011
Loja	Avda. de los Ángeles s/n Bajo	958323098
Loja	Preceptores 14 Bajo	958320256
Malaha, La	Plaza de la Libertad, s/nº	958587137
Maracena	Andalucía 8 Bajo	958410820
Maracena	Generalife 64 Bajo	958410912
Maracena	Antonio Huertas Remigio 54 Bajo(PºLa Paz	958420257
Melegis	Larga 16 Bajo	958793062
Moclín	Real 53	958403003
Molvizar	Serafines, 10	958626061
Monachil	Madrid 59 Bajo	958500399
Montefrío	Enrique Amat 1 Bajo	958336008
Montejícar	Álamos 14 Bajo	958393113
Moraleda de Zafayona	Cruz 10 Bajo	958443031
Moreda	Real 1	958692536
Motril	Hernández Velasco 2 Bajo	958601416
Motril	Ancha 35 Bajo	958601400
Motril	Cañas 8 Bajo	958825439
Motril	Salobreña s/n Bajo	958601089
Motril	San Agustín 2 Bajo	958602547
Motril	Rodríguez Acosta 4 Bajo	958822460
Motril	Enrique Martín Cuevas 1 Bajo	958821756
Motril	Telares 2 Bajo	958609172
Murtas	San José 12 Bajo	958855066
Ogíjares	Real Alta s/n Bajo	958597696
Ogíjares	Armillas Ogíjares s/n Bajo	958507795
Orce	Fernando Villalobos s/n Bajo	958746131
Órgiva	Plaza Jiménez Iglesias s/n	958785312
Otívar	Alcalde Caridad 1	958645056
Otura	Dilar 1 Bajo	958556192
Padul	Andalucía 83 Bajo	958790014
Pedro-Martínez	Colón 2 Bajo	958687164
Peligros	Pintor Velázquez 1 Bajo	958400412
Peligros	Asegra 5 Bajo(Nave)	958405236
Pinos-Puente	Real 115 Bajo	958450311
Piñar	Plaza Ayuntamiento,4	958394572
Pitres	Plaza de la Iglesia 11	958766042
Portugos	Carretera 2 Bajo	958766000
Puebla de Don Fadrique	Avda. Juan Carlos I,12	958721025
Puerto Lope	Condesa Tavira 1 Bajo	958418176
Pulianas	Miguel Hernández s/n Bajo	958426000
Purullena	Granada 8 Bajo	958690004
Salar	Avda. de Andalucía, 30	958316011

Localidad	Dirección	Teléfono	
Salobreña	Antonio Machado s/n Bajo	958610501	
Salobreña	Federico García Lorca s/n Bajo	958612532	
Santa Fe	Real 32	958440100	
Sierra Nevada	Pradollano s/n Bajo (Edif.Constelacion 1)	958480425	
Tiena	Iglesia s/n	958403161	
Tocón (Íllora)	Real 1 Bajo	958448837	
Torre Cardela	Real nº 2	958678312	
Torrenueva	Almería 45 Bajo(frente local de ahora)	958655136	
Torvizcón	Arroyo de la Plaza 5 Bajo	958764032	
Trevélez	Haza de la Iglesia s/n Bajo	958858511	
Ugijar	Carretera de Almería 7 Bajo	958767086	
Valderrubio	Real 44 Bajo	958454104	
Valor	Carretera s/n Bajo	958851842	
Vélez de Benaudalla	Constitución s/n Bajo	958658073	
Ventas de Huelma	Cassinello 24 Bajo	958583287	
Ventas de Zafarraya	Real, 18 Bajo	958362202	
Villanueva de Mesía	Real 7 Bajo	958444001	
Yegen	Iglesia s/n Bajo	958851374	
Zafarraya	Carpinteros 1 Bajo	958362541	
Zagra	Real 43 Bajo	958315008	
Zubia	Plaza del Sol, 11	958590006	
Zubia	Gojar 7 Bajo	958592385	
Zujaira	Crta. lllora 55 Bajo	958461112	
Zújar	Molinillo 4 Bajo	958716151	
Almonte	C/Sebastián Conde, 18	959407405	Huelva 7 sucursales
Cartaya	C/Convento 5 Bajo	959392301	
Huelva	Vázquez López 3	959252598	
Huelva	Ruiz de Alda 8 Bajo	959261422	
Huelva	Avda. Galarosa, 8	959221326	
Isla Cristina	Avda. de Huelva, 7	959330378	
Moguer	C/ Reyes Católicos, 24-26	959373402	
Albanchez de Mágina	Plaza Constitución, 17	953358232	Jaén 73 sucursales
Alcalá la Real	Carrera de las Mercedes, 24	953580485	
Alcalá la Real	Andalucía 39 Bajo	953584512	
Alcaudete	Carmen 6 Bajo	953560157	
Andújar	Ollerias, 35-B	953501793	
Andújar	San Eufrasio s/n (Puerta de Madrid)	953512929	
Arbuniel	Cuatro Vientos s/n Bajo	953304043	
Arjonilla	Encarnación 10 Bajo	953520520	
Baeza	Compañía 2	953742738	
Bailén	Conde de Torreanaz 15 Bajo	953671350	
Bailén	Sevilla 146 Bajo	953673100	

Localidad	Dirección	Teléfono
Beas de Segura	Angosto 4 Bajo	953458195
Bédmar	España 7 Bajo	953760233
Bélmez de la Moraleda	Andalucía 3 Bajo	953394432
Bobadilla	Avda. Andalucía 48 Bajo	953579013
Cabra de Santo Cristo	La Palma 3 Bajo	953397101
Campillo de Arenas	Avda. de Jaén, 75	953307297
Canena	Manuel Reyes 40 Bajo	953770961
Carchelejo	Constitución 12 Bajo	953302005
Castillo de Locubín	Blas Infante 16 Bajo	953590059
Cazorla	Doctor Muñoz 21 Bajo	953720984
Chilluévar	Avda. Andalucía,4 Bajo	953717279
Frailes	Rector Mudarra 6 Bajo	953593027
Huelma	Ramon y Cajal 7 Bajo	953390438
Huesa	Plaza Constitucion 3 Bajo	953715785
Jaén	Estacion 6 Bajo	953225600
Jaén	Madrid 46 Bajo	953252740
Jaén	Andalucía 49	953251641
Jaén	Santa María del Valle s/n Bajo	953221920
Jaén	Plaza de San Francisco 2 -C.P.23002	953237217
Jaén	Estación 32-A Bajo	953256443
Jaén	Ejército Español, 16	953296200
Jaén	Ejército Español 14 Bajo	953265800
Jaén	Ctra. Bailén Motril Km. 37,5	
	Centro Comercial La Loma	953275000
Jaén	Glorieta de Blas Infante s/n Bajo	953258500
Jaén	Carrera de Jesús, 20	
	Esquina Campillejo Sta.Ana	953237304
Jaén	C/ Goya Bloque 3 Portal 8	953267493
Jaén	Villatorres 29 Bajo	953280896
Jaén	Jaén por la paz 3 Bajo	953271302
Jimena	Fuente 12 Bajo	953357035
Jodar	General Fresneda 5 Bajo	953785359
Jodar	Domingo Arroquia 31 Bajo	953787290
La Carolina	Real 3	953660075
Linares	Isaac Peral 7 Bajo	953693100
Linares	Andalucía 8 Bajo	953690600
Linares	Julio Burell 85 Bajo	953657578
Lopera	Vicente Rey 46 Bajo	953516920
Los Villares	Ejido 2 BAJO	953320790
Mancha Real	Maestra 72 Bajo	953350101
Marmolejo	Plaza Constitución 5 Bajo (Local-1)	953540125
Martos	Vicente Aleixandre 9	953551858
Mengíbar	Plaza Constitución, 12	953372718
Noalejo	Cánovas del Castillo,17	953306468

Localidad	Dirección	Teléfono	
Noguerones	Paseo de las Delicias, 22	953707018	
Peal de Becerro	Poeta Antonio Machado 88 Bajo	953730053	
Pegalajar	Baja Fuente 15 Bajo	953360009	
Porcuna	carrera Jesus 42	953544976	
Pozo Alcón	Jaén 6 Bajo	953718208	
Puente de Génave	Andalucía 24 Bajo	953435321	
Quesada	Constitución 15	953733103	
Rus	Libertad 8 Bajo	953770003	
Sabiote	Blas Infante, 7	953774298	
Santo Tomé	Montoro 2 Bajo	953736020	
Torre del Campo	Estación 8 Bajo	953567416	
Torredonjimeno	La Muela 7 Bajo	953572001	
Torreperogil	Nueva 3 Bajo	953776075	
Torres	Baltasar Garzón 57 Bajo	953363029	
Úbeda	Corredera de San Fernando 5 Bajo	953751942	
Úbeda	Libertad 11 Bajo	953750549	
Úbeda	Cristo Rey 4 Bajo	953751039	
Úbeda	Zurbarán s/n Bajo (Esq.C/Murillo)	953793207	
Vilches	Camino Real 69 Bajo	953632346	
Villacarrillo	La Feria, 18	953442440	
Villanueva de la Reina	Real 1 Bajo	953548304	
Villanueva del Arzobispo	Dóctor Palanca 2	953451250	
Alcobendas	Marqués de la Valdavia 40	916534422	Madrid 5 sucursales
Fuenlabrada	Avd. de las Naciones 1 Bajo 1	916072312	
Getafe	Plaza General Palacios 5	916952542	
Madrid	Paseo de la Castellana 13	913100653	
Pozuelo de Alarcón	Plaza Mayor 2	913525164	
Antequera	Infante Don Fernando 29 Bajo	952700335	Málaga 19 sucursales
Benalmádena-Costa	Avda. Antonio Machado, 64	952440085	
Estepona	Avda. España Edificio Alborán s/n	952793847	
Fuengirola	Avenida Jesús Santos Rein s/n Bajo (Edif.Vega)	952478104	
Málaga	Armengual de la Mota 35 Bajo	952282216	
Málaga	Aurora 57 Bajo	952360860	
Málaga	Manuel Torres 2 Bajo	952310128	
Málaga	Eugenio Gross S/N Bajo (Conj.Almedina Bl) Esquina Velarde	952286000	
Málaga	José Ortega y Gasset 91 Bajo	952023059	
Málaga	Guindos 27 bajo-loc 2 (Bda Sta Paula)	952173464	
Málaga	Maestro Pablo Luna 6 Bajo(Local 35)	952289258	
Málaga	C/ Juan Sebastián Elcano, 242	952204582	
Manilva	Avda. de Manilva, 3Esq. C/ Miguel Delibes	952897333	

	Localidad	Dirección	Teléfono
	Marbella	Ricardo Soriano 43 Bajo (Ed Granada)	952820158
	Marbella	Ramón y Cajal 21 Bl.1 Bajo (Edf.Berrocal)	952826375
	Rincón de la Victoria	Mediterráneo 130 Bajo (Edif.Doña Pepa)	952408203
	San Pedro Alcántara	Hermanos Álvarez Quintero 6	952785700
	Torre del Mar	Andalucía 109, Bajo-Edfº. Morales	
		Esquina C/ Princesa	952543727
	Torrox-Costa	Carretera Málaga-Almería 50 Bajo	952530751
	Torrox-Costa	Carretera Málaga-Almería 50 Bajo	952530798
Melilla	Melilla	Paseo Marítimo Mir Berlanga 5	952670249
Sevilla 17 sucursales	Alcalá de Guadaira	Mairena 50 Bajo	955685888
	Camas	C/ Alcalde Manuel Marín, 6	954393166
	Dos Hermanas	Constitución 7 Bajo	955663104
	Écija	Calle del Conde 24 Bajo	954832121
	Mairena del Aljarafe	Avda. De las Américas, circuito 1	
		Ciud Exp. L-6	954184794
	Osuna	Plaza Rodríguez Marín, 10 Bajo	955820064
	Quinto	C/ Bérnago, Edificio España-Locales 5 y 6.	954126258
	Sevilla	San Francisco 12 Bajo	954219313
	Sevilla	Altozano 8 Bajo	954340002
	Sevilla	Doctor Fedriani 7 Bajo(Esquina Dr.Maraño	954389461
	Sevilla	Virgen de la Cinta 19 Bajo (Edif.Presidente)	954281580
	Sevilla	Luis Montoto 83 Bajo(Esq.Zefiro)	954571928
	Sevilla	Párroco Antonio González Abato Port 5 Ba	954241845
	Sevilla	Hytasa 7-9 Bajo (Esq.C/Aragón)	954648450
	Sevilla	José Laguillo s/n Bajo(Esq.Amador.de los Rios)	954411917
	Sevilla	C/ Cueva de Menga, 3	954254268
	Utrera	San Juan Bosco 23 Bajo	955863336

Teléfono centralita: **958 244 500**Teléfono atención usuario: **902 100 095**Dirección web: **www.cajagranada.es**Sede Central: **Carretera de Armilla s/n, 18006 Granada**

CajaGRANADA

ÓRGANOS DE GOBIERNO

Relación de Consejeros Generales 01-07-04



2.2. ÓRGANOS DE GOBIERNO

Relación de Consejeros Generales de la entidad a 01/07/04:

Corporaciones

Francisco Aragón Ariza	Antonio Martínez Martínez
David Arias Montes	Manuel Megías Morales
Antonio Avilés Fornieles	Juan Francisco Megino López
Antonio Ayllón Moreno	Juan Manuel Mora Sierra
José Antonio Balderas Madrid	Eduardo Moral García-Triviño
Antonia María Bastida López	José Antonio Morales Cara
Juan Carlos Benavides Yanguas	José Enrique Moratalla Molina
Sergio Bueno Illescas	Cristina Nestares García Trevijano
Juan Fernández Gutiérrez	Juan Pizarro Navarrete
Agustín Gallego Chillón	Concepción Ramírez Marín
Antonio Gallego Esteban	Rubén Rodríguez Juárez
Luis Gerardo García-Royo Muñoz	Francisca Rodríguez Ordóñez
Jesús Huertas García	Carlos Rojas García
Antonio Ibáñez Gómez	Francisco Ruiz Dávila
Antonio Lopera López	María Dolores Ruiz Doménech
Ana López Andujar	Eugenio Torres Herrera
Fernando López Rejón	Juan Antonio Vaquero Romero
Manuel Martín Rodríguez	

Entidad Fundadora

Julio M. Bernardo Castro	Cecilio Martín García
Gabriel Cañavate Maldonado	María Belén Navarro Navarro
Mercedes Carrascosa Martín	María Inmaculada Oría López
Antonio Carvajal Pérez	Francisco A. Ortega Herrera
Ana Conde Trescastro	Manuel Rodríguez Garrido
Miguel Crespo Miegimolle	Andrés Ruiz Martín
José Luis Del Ojo Torres	Francisco Saavedra Fernández
Miguel Fernández Almenara	Jaime Sánchez-Llorente Illescas
Antonio-Claret García García	Miguel F. Torres Maldonado
Antonio Jesús Granados García	Juan Valero Hernández
Francisco Lara de la Plaza	

Impositores

Vicente Aguilera Lupiáñez	Juan Fco. Martín García
Manuel Cano Rodríguez	Miguel Martín Olmo
Juan Charneco Molina	Antonio Martínez Amat
Mercedes Chinchilla Almendros	Francisco Martínez Díaz
Joaquín Cifuentes Díez	María Pilar Martínez Rodríguez
Ana Cifuentes Manzano	Joaquín Montero de Espinosa Tassara
Juan Chica Moral	Antonio Moreno Jiménez
Rafael De Heredia González	M. Laura Moreno Morón
Enrique Del Castillo Rivas	Francisco Morente Romero
Pilar Figueroa Ordóñez	Pelayo Nieto Chueca
Antonio García Serrano	Juan José Ortega González
Encarnación García Túnez	Mari Carmen Paniza Contreras
Fernando J. Giménez Gallego	Ana M. Prieto Hermoso
José María González del Castillo	Pascual Rivas Carrera
Rosario González Fernández	José A. Rodríguez Hervás
Pedro Granados Navas	Elia Sevilla García
Manuel Henares Guervós	Eduardo Solana Sierra
Manuel Herrera Cerezo	María Pilar Torres Fernández
José Jiménez Lozano	Pedro Torres Zurita
Alfonso R. López Romero	María Luisa Velázquez Barberá
Francisco López Urbán	José Villegas Contreras
Francisco J. Maldonado Escobar	

Junta de Andalucía

María Dolores Castillo Calderón
Francisco Cuenca Rodríguez
Sonia E. De Juan Collado
Isabel Fernández Muriel
Juan Manuel Fernández Ortega
Clara Fernández Payán
Juan Ramón Ferreira Siles
Juan Antonio Fuentes Gálvez
Remedios Gámez Muñoz
Francisca García Martín
Pablo García Pérez
Enrique Gil Cabrera

Josefina Gómez Rodríguez
Carolina González Vigo
Diego Hurtado Gallardo
Francisco de Paula Lombardo Enríquez
Félix Márquez Hidalgo
María Eva Martín Pérez
María Pilar Péramos Esteban
Jesús Ángel Quero Molina
Juan José Ramírez Mata
María del Carmen Reyes Ruiz
Amelia Romacho Ruz
José Luis Zamacona López

Otras Organizaciones

Javier Cejuela Arenas
Juan Caballero Leyva
María Ángeles De la Plata Martín
Miguel Del Pino Palomares
Ricardo Flores López

Mercedes González Fontádez
José María Martín Delgado
Sebastián Munera Abellán
Antonio Rejón Cirre
Antonio Rodríguez Bautista

Personal

Juan Ramón De la Plata Saavedra
Antonio Espejo Calvo
José Antonio Espejo Ripio
Cecilio Fructuoso Esparza
Horacio García García
María Loreto García Gómez
José Javier García Sánchez
José Alberto González Fernández
José Antonio González Morales
José Juan de Dios Herrero Giménez
Francisco Bernardino Herrero Robles
Francisco López Varela
Francisco José Lozano López

José Márquez García
Marí Carmen Martínez Lorente
Juan Manuel Martos Escudero
Manuel Pascual Pérez
Juan de Dios Rodríguez Cuadro
Guillermina Rodríguez Lomas
Pedro A. Torres Guerrero
Amador Torres Pulido
Manuel Trigueros Ballesteros
Rafael Velázquez López
Mónica Zafra Ruiz
Representante Junta de Andalucía
César Girón López

Consejo de Administración

Presidente

Antonio-Claret García García

Vicepresidente 1º

Manuel Martín Rodríguez

Vicepresidente 2º

Juan Ramón Ferreira Siles

Secretario

Francisco de Paula Lombardo Enríquez

Vocales

Ana Conde Trescastro
José Luis Del Ojo Torres
Horacio García García
Luis G. García Royo-Muñoz
José Mª González del Castillo
Pedro Granados Navas
Francisco López Varela
José M. Martín Delgado
José Antonio Morales Cara
Juan J. Ortega González
Jesús A. Quero Molina
Antonio Rejón Cirre
Pacual Rivas Carrera
Guillermo Rodríguez Lomas
Francisca Rodríguez Ordóñez
Pedro Torres Zurita

Comisión Ejecutiva

Presidente

Antonio-Claret García García

Vicepresidente 1º

Manuel Martín Rodríguez

Vicepresidente 2º

Juan Ramón Ferreira Siles

Secretario

Francisco de Paula Lombardo Enríquez

Vocales

Luis Gerardo García-Royo Muñoz
José Mª González del Castillo
Francisco López Varela
José María Martín Delgado
Pascual Rivas Carrera
Guillermina Rodríguez Lomas

Comisión de Control

Presidente

Diego Hurtado Gallardo

Vicepresidente

Eduardo Moral García-Triviño

Secretario

José Antonio González Morales

Miembros

José Javier García Sánchez
Carolina González Vigo

José Jiménez Lozano
José E. Moratalla Molina
Antonio Rodríguez Bautista
Andrés Ruiz Martín
María Luisa Velázquez Barberá

Representante de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía en la Comisión de Control

César Girón López

Comité de Auditoría

Presidente

Juan Ramón Ferreira Siles

Secretario

José María González del Castillo

Vocales

José María Martín Delgado
Manuel Martín Rodríguez
Francisca Rodríguez Ordóñez

Comité Delegado de Inversiones

Presidente

Manuel Martín Rodríguez

Secretario

Luis Gerardo García-Royo Muñoz

Vocal

Jesús Quero Molina

Comité Delegado de Retribuciones

Presidente

Francisco de Paula Lombardo Enríquez

Secretario

Horacio García García

Vocal

José Luis del Ojo Torres

Equipo Directivo

(a 15 de mayo de 2004)

Director General

Ildefonso Pastrana Sánchez-Crespo

Director General Adjunto/ Secretaría General

Luis Mendoza Terón

Director General Adjunto de Negocio

Ramón Martín López

Director General Adjunto de Finanzas

Manuel López Robles

Director General Adjunto de Medios

José Entrena García

Director General Adjunto de Relaciones Institucionales y Obra Social

Fernando Rodríguez Moreno

Edita: **Caja General de Ahorros de Granada**

Depósito legal:

Maquetación y diseño: **Ele Medios y AD-HOC**

Impresión: **Copartgraf, Soc. Coop. Andza.**

Imágenes de portada y separadores interiores: **Sede Central de CajaGRANADA**

Fotografías realizadas por **Medios Audiovisuales (Área de Comunicación)**