

**INFORME
ANUAL
2002**

**INFORME
ANUAL
2002**

INDICE

CUENTAS ANUALES 4

Balances de Situación 4

Cuenta de Pérdidas y Ganancias 6

MEMORIA 7

INFORME DE GESTIÓN 38

INFORME DE AUDITORÍA 47

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al Ejercicio 2002 junto con el Informe
de Auditoría**

CUENTAS ANUALES

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(NOTAS 1, 2 Y 3)

ACTIVO

(Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Caja y depósitos en bancos centrales -	13.932	16.241
Caja	5.458	4.750
Banco de España	8.474	11.491
Deudas del Estado	-	-
Entidades de crédito (Nota 4) -	16.087	11.398
A la vista	4.620	2.006
Otros créditos	11.467	9.392
Créditos sobre clientes (Nota 5)	481.505	417.324
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 6)	7.771	9.114
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 7)	3.194	3.701
Participaciones (Nota 8)	394	249
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Activos inmateriales	-	-
Activos materiales (Nota 9) -	15.832	14.332
Terrenos y edificios de uso propio	6.349	5.665
Otros inmuebles	5.674	4.908
Mobiliario, instalaciones y otros	3.809	3.759
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos (Nota 10)	5.073	4.556
Cuentas de periodificación (Nota 11)	2.747	2.827
Pérdidas del ejercicio	-	-
TOTAL ACTIVO	546.535	479.742
Cuentas de orden (Nota 19)	116.818	134.184

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación

PASIVO

(Miles de Euros)

PASIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Entidades de crédito (Nota 12) -	62.705	29.710
A la vista	-	2.430
Otros débitos	62.705	27.280
Débitos a clientes (Nota 13) -	428.474	394.563
Depósitos de ahorro:		
A la vista	184.049	174.914
A plazo	244.425	219.649
Otros débitos:		
A la vista	-	-
A plazo	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos (Nota 14)	10.241	12.345
Cuentas de periodificación (Nota 11)	3.115	2.906
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15) -	3.198	3.188
Fondo de pensionistas	2.674	2.756
Otras provisiones	524	432
Fondo para riesgos generales (Nota 16)	10	12
Beneficio del ejercicio	2.609	2.789
Pasivos subordinados (Nota 17)	6.000	6.000
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 18)	28.551	26.597
Reservas de revalorización (Nota 18)	1.632	1.632
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL PASIVO	546.535	479.742

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS

EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	(Gastos) / Ingresos	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 21)	28.436	27.975
De los que: De la cartera de renta fija	583	824
Intereses y cargas asimiladas	(10.796)	(11.581)
Rendimiento de la cartera de renta variable	49	63
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	17.689	16.457
Comisiones percibidas	4.532	4.210
Comisiones pagadas	(820)	(793)
Resultados de operaciones financieras	(330)	(157)
MARGEN ORDINARIO	21.071	19.717
Otros productos de explotación	275	211
Gastos generales de administración:	(14.115)	(13.023)
De personal (Nota 21)	(9.484)	(8.858)
De los que:		
Sueldos y salarios	(7.026)	(6.561)
Cargas sociales	(2.178)	(2.018)
De las que: pensiones	(402)	(383)
Otros gastos administrativos	(4.631)	(4.166)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.245)	(1.226)
Otras cargas de explotación (Nota 2-h)	(209)	(214)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.777	5.465
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(2.746)	(2.404)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 21)	698	728
Quebrantos extraordinarios	(165)	(161)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	3.564	3.628
Impuesto sobre beneficios (Nota 20)	(955)	(839)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.609	2.789

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación

MEMORIA

Memoria correspondiente a los Ejercicios Anuales terminados
el 31 de Diciembre de 2002 y 2001

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD Y BASES DE LA PRESENTACIÓN

NATURALEZA DE LA ENTIDAD

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent es una Entidad Benéfico Social con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mejorar la garantía de los fondos administrados, para financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos. Está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros. El desarrollo de su actividad se realiza en las provincias de Valencia y Alicante, donde cuenta con 34 y 3 sucursales, respectivamente. La Entidad aparece inscrita con el número 5 en el registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Valenciana.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las Cajas de Ahorros se hallan sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento de un porcentaje mínimo de los recursos ajenos computables en cuenta corriente en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
2. Distribución del excedente neto del ejercicio al Fondo de la Obra Social y a la dotación de reservas.
3. Mantenimiento de recursos propios mínimos en función de los activos.
4. Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma (véase Nota 2-h).

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma (véase Nota 14).

BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales de la Entidad se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones, de forma que muestran una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Entidad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2002 han sido formuladas por el Consejo de Administración y se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. El Consejo de Administración de la Entidad estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ningún cambio. Las cuentas anuales del ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Asamblea General de fecha 24 de mayo de 2002.

PRINCIPIOS CONTABLES

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2.

COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2002 se presentan de acuerdo con la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

El Consejo de Administración de la Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las cifras y cuadros que se desglosan en la presente memoria, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior.

DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito y ahorro, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 y 2001 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reservas	28.551	26.597
Reservas de revalorización	1.632	1.632
Fondo para Riesgos Generales- Previsión Libertad de Amortización	7	7
Beneficio neto del ejercicio	2.609	2.789
Menos- Dotación Obra Social	(783)	(837)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio	32.016	30.188

El saldo de la cuenta "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985" se incluye en este cuadro neto del impuesto diferido (véase Nota 16).

2. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales de los ejercicios 2002 y 2001, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

A) PRINCIPIO DEL DEVENGO

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del periodo de su devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, a partir de la que se calculan los ingresos y los gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

Asimismo, los beneficios por venta de inmovilizado con pago aplazado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se realiza el cobro de la parte aplazada según lo indicado en el apartado f) de esta Nota.

B) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas que la Entidad mantiene en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales publicados por Banco de España para el mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2002 y 2001. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la conversión a euros se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, no resultando significativo el efecto de esta conversión.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas que suponen una cobertura, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El premio o descuento surgido de la diferencia entre el cambio contractual de la operación a plazo y el contado de la operación cubierta, se periodifica a lo largo de la vida del contrato de la primera, con contrapartida en rectificaciones de costes o productos por operaciones de cobertura.

Las diferencias producidas como consecuencia de la conversión a euros se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras", de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El contravalor de las partidas del activo expresadas en moneda extranjera convertidas a euros, asciende a 4.763 y 3.878 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, mientras que el contravalor de las partidas del pasivo a dichas fechas asciende a 4.728 y 3.852 miles de euros, respectivamente.

C) FONDOS DE PROVISIÓN DE INSOLVENCIAS

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos “Créditos sobre Clientes” y “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija” del activo de los balances de situación adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por la Caja en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

- a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de cuatro años en caso de operaciones con garantía personal o más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz, cuando medien circunstancias objetivas que mejoren las expectativas de recuperación de los saldos) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 5).
- b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria del sector privado (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio (véase Nota 5).

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existen riesgos que, según lo establecido por la normativa vigente, requieran provisión por este concepto.

3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 la Caja está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El límite máximo de cobertura de dicho fondo asciende a 6.834 y 6.070 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente. Los fondos para la cobertura estadística de insolvencias constituidos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 están registrados en los epígrafes “Créditos sobre clientes” y “Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones” de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 5 y 15).

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Entidad se incluyen en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones” de los balances de situación.:

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa de Banco de España.

D) DEUDAS DEL ESTADO, OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La Circular de Banco de España 6/1994, de 26 de septiembre, establece los criterios de clasificación y valoración de la cartera de valores de renta fija en función del calendario previsto de realización de la inversión, clasificándola en los siguientes tipos: de negociación, de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria.

La cartera de títulos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 está materializada en obligaciones y otros valores de renta fija y figura clasificada como cartera de inversión ordinaria. A ambas fechas, los títulos se muestran individualmente valorados a precio de adquisición (que en ningún caso es superior al de reembolso), o a su valor de mercado, el menor. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se ha obtenido en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la menor de ambas.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido el fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo del capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos.

E) VALORES REPRESENTATIVOS DEL CAPITAL

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición, actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991 y con las modificaciones introducidas por las Circulares 2/1996 y 9/1999, tratándose de sociedades del grupo y asociadas, consolidables o no, y acciones y participaciones que no cotizan oficialmente, el saneamiento se efectúa tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a las participaciones corregido, en su caso, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos, tanto para "Acciones y otros títulos de renta variable" como para "Participaciones" (véanse Notas 7 y 8).

F) ACTIVOS MATERIALES

Los activos materiales de la Entidad y los afectos a la Obra Social figuran valorados a coste de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 (véanse Notas 9 y 18), netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de activos que resultaron impagados figuran incluidos en el epígrafe "Activos materiales-Otros inmuebles" (véase Nota 9) y se registran por el valor contable de los activos ejecutados, o a su valor de tasación, el que sea menor, manteniendo las provisiones constituidas hasta un 25% del principal de la deuda originaria, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. Asimismo, dicho epígrafe incluye la provisión por envilecimiento de inmuebles adjudicados, que se dota en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes, de acuerdo con la normativa de Banco de España, y se presenta minorando el valor contable de dichos activos adjudicados.

Las amortizaciones del inmovilizado material de uso propio y el afecto a la Obra Social se calculan aplicando el método lineal (o la amortización degresiva para ciertos elementos informáticos), en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	33 a 50
Mobiliario	7 a 10
Instalaciones	4 a 15
Equipos de automoción	4
Vehículos (elementos de transporte)	13

Para los bienes usados se aplican coeficientes de amortización que equivalen al doble de los correspondientes a las vidas útiles anteriormente citadas.

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

En el caso de bajas o retiros, la pérdida resultante es incorporada a resultados. En caso de venta con pago aplazado de activo inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos, se procede a cubrir los posibles beneficios contabilizados mediante la dotación, con cargo a pérdidas y ganancias, de un fondo específico por venta de inmovilizado con pago aplazado por el importe de los mismos, liberándose dicha cobertura a medida que se realice el cobro de la parte aplazada, o antes si las condiciones de venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

G) FONDO DE PENSIONISTAS

La Entidad tenía asumido el compromiso, según lo establecido en el convenio colectivo aplicable, de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez, para los empleados incorporados a la Entidad antes del XIV Convenio Colectivo, o de aportar una cuantía definida para los empleados incorporados con posterioridad al citado convenio.

A partir del acuerdo suscrito con sus empleados con fecha 31 de julio de 1997, la Entidad modificó el sistema de previsión social complementario de jubilación, sustituyendo, con efectos a partir del 1 de enero de 1998, la modalidad de prestación definida por la de aportación definida, con reconocimiento de los servicios pasados a 31 de diciembre de 1997 como derechos consolidados y quedando obligada a la externalización de los compromisos, acogiéndose a la disposición transitoria decimoquinta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Este acuerdo no afectó al personal pasivo y sus derechohabientes o beneficiarios, que continuaran percibiendo sus compromisos directamente de la Entidad a través del fondo interno ya constituido.

En 1998 se formalizó el Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent, al que se adhirieron la totalidad de los trabajadores. El Plan se acogió a la Ley 8/1987 de Fondos de Pensiones. Gesinca Pensiones, S.A. es la sociedad gestora del Plan y la Confederación Española de Cajas de Ahorros es la entidad depositaria.

Con fecha 18 de noviembre de 1998 fue aceptada la adscripción del Plan al fondo de pensiones Ahorropensión Dos, Fondo de Pensiones.

Este Plan de Pensiones es de duración indefinida y su modalidad es por el sistema de empleo. En razón de las obligaciones estipuladas es un plan mixto en el que se establecen dos subplanes, en función de la fecha de incorporación de los empleados a la Entidad, tomando como referencia el pasado XIV Convenio Colectivo, de 1986. Ambos subplanes son de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida para las contingencias de fallecimiento e invalidez.

Para cubrir las prestaciones definidas para las contingencias de fallecimiento e invalidez del personal activo, el Plan de Pensiones ha asegurado las mismas con Caser Ahorrovida, Cia de Seguros y Reaseguros, S.A.

En diciembre de 1998 la Subdirección General de Planes y Fondos de Pensiones registró el Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent con el número 1555.

En base a lo comentado, la Caja ha transferido en 2002 y 2001 a Ahorropensión Dos, Fondo de Pensiones las cantidades de 402 y 383 miles de euros, respectivamente, por los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Aportación definida devengada	334	324
Prima de riesgo de las prestaciones definidas (fallecimiento e invalidez)	68	59
	402	383

Al 31 de diciembre de 2002 la totalidad de compromisos devengados hasta la fecha con el personal activo se encuentra cubierta mediante el mencionado fondo de pensiones externo.

El Ministerio de Economía ha concedido, con fecha 17 de diciembre de 2002 autorización a la Entidad para mantener en fondo interno el importe necesario para cubrir los compromisos con el personal pasivo de la Entidad y sus derechohabientes. En relación con este colectivo, el estudio actuarial al 31 de diciembre de 2002 ha sido preparado utilizando el mismo sistema de cálculo que en ejercicios anteriores y empleando tablas de supervivencia y mortalidad GRM-95 y GRF-95 y un tipo de interés técnico del 4%. De acuerdo con dicho estudio, el pasivo devengado por este concepto al 31 de diciembre de 2002 queda totalmente cubierto por el fondo interno constituido en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" (véase Nota 15).

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 por los compromisos por pensiones ha ascendido a 511 miles de euros, de los cuales 109 miles de euros corresponden al personal pasivo y han sido registrados, de acuerdo con su naturaleza, como "Intereses y cargas asimiladas". Los 402 miles de euros restantes corresponden a la aportación definida devengada en 2002 transferida al Fondo de Pensiones y contabilizada como "Gastos generales de administración - De personal".

H) FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

Las contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos se efectúan, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, según la redacción dada por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2001, de 24 de septiembre. A partir de la entrada en vigor de dicha Circular, la aportación anual de la Caja al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se calcula utilizando como base la suma del importe de los depósitos garantizados más el cinco por cien del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores a los que se extiende su garantía. Cuando entre estos últimos figuren valores e instrumentos financieros no negociados en un mercado secundario, español o extranjero, su base de cálculo vendrá dada por su valor nominal o por el de reembolso, el que resulte más propio del tipo de valor o instrumento financiero de que se trate, salvo que se haya declarado o conste otro valor más significativo a efectos de su depósito o registro. La aportación a este fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se devenga.

En los ejercicios 2002 y 2001 la Entidad ha periodificado, en concepto de aportación al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro, 153 y 134 miles de euros, respectivamente.

I) OPERACIONES DE FUTURO

La Entidad utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA- y las permutas financieras.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que pueden tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que son necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por la Entidad.

En las operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

La Entidad no realiza operaciones de futuros que no sean de cobertura.

J) IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

La Entidad sigue el criterio de registrar los impuestos anticipados derivados de los importes de dotación al fondo específico de insolvencias sobre los importes fiscalmente deducibles, los derivados de las dotaciones al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, los derivados de la exteriorización de fondos para la cobertura de compromisos por pensiones y de aquellos gastos cuya compensación fiscal esté razonablemente asegurada y se produzca en un período no superior a 10 años. Los impuestos anticipados registrados por la Entidad se incluyen en la cuenta "Otros activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 10).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en el que tales deducciones se aplican. Las deducciones son efectivas por cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

K) 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.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación y la ya aprobada, en su día, correspondiente al ejercicio 2001, son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Dotación a reservas	1.826	1.952
Dotación a la Obra Social	783	837
	2.609	2.789

De acuerdo con el artículo 105 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, la Entidad viene obligada a destinar un 50%, como mínimo, de sus excedentes líquidos a reservas y el remanente restante a cubrir el presupuesto de la Obra Social para el ejercicio siguiente.

4. ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	14.029	10.916
En moneda extranjera	2.058	482
	16.087	11.398
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	4.620	2.006
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	11.467	9.392
	16.087	11.398

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento y tipos de interés medios, del epígrafe "Otros créditos-Depósitos de entidades de crédito y financieras" de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos:

Miles de Euros						
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 5 Años	Más de 5 Años	Total	Tipo de Interés Medio
Saldo al 31 de diciembre de 2002- Depósitos de entidades de crédito y financieras	-	1.597	8	9.862	11.467	3,67%
Saldo al 31 de diciembre de 2001- Depósitos de entidades de crédito y financieras	-	-	206	9.186	9.392	4,52%

5. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

Miles de Euros		
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	489.009	421.443
En moneda extranjera	2.592	3.294
	491.601	424.737
Por sectores:		
Administraciones Públicas	4.922	13.596
Otros sectores residentes	475.908	410.627
No residentes	771	514
	491.601	424.737

De estos saldos deben deducirse los fondos de provisión de insolvencias que al 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascendían a 10.095 y 7.413 miles de euros, respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 1 año	112.684	93.432
Entre 1 año y 5 años	65.251	63.311
Más de 5 años	313.666	267.994
	491.601	424.737
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	76.292	68.389
Deudores con garantía real	213.821	178.087
Otros deudores a plazo	181.957	163.231
Deudores a la vista y varios	11.723	10.388
Arrendamientos financieros	1.120	-
Activos dudosos	6.688	4.642
	491.601	424.737

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían créditos de duración indeterminada concedidos a clientes.

El movimiento de la cuenta de "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	7.413	4.643
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Dotaciones	3.337	3.095
Fondos disponibles	(542)	(288)
Menos -		
Traspaso de/a "Provisiones para riesgos y gastos" (Nota 15)	(14)	4
Traspaso de/a "Fondo de fluctuación de valores" (Nota 6)	1	(2)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros	(88)	(39)
Ajustes por diferencias de cambio	(12)	-
	10.095	7.413
Del que:		
Provisiones para riesgos específicos	2.116	1.840
Provisión genérica	3.817	3.278
Fondo de cobertura estadística	4.162	2.295

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma y pasivos contingentes figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" (véase Nota 15) del pasivo de los balances de situación adjuntos, por importe de 481 y 365 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

Durante los ejercicios 2001 y 2000 la Entidad ha formalizado tres operaciones de titulización de préstamos de su cartera mediante su cesión a distintos fondos de titulización de activos. Dichos fondos están sometidos a lo dispuesto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización. De acuerdo con lo establecido en el contrato de cesión, el riesgo de morosidad e impago de los activos y de amortización anticipada de los mismos será por cuenta de los bonistas del fondo. Los principales datos relacionados con dichas titulizaciones son:

Fondo de Titulación	Sociedad gestora del Fondo	Ejercicio en el que se tituliza	Miles de Euros (Saldo inicialmente titulado)
AyT.3 FTPYME-ICO, F.T.A	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2000	7.101
TDA 13-MIXTO, F.T.A.	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	2000	24.641
AyT.6 FTPYME-ICO II, F.T.A.	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2001	9.669

El saldo pendiente de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 de los activos titulizados asciende a 28.628 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Caja mantiene, a su vez, participaciones en estos fondos de titulización por un importe total de 2.600 miles de euros a ambas fechas, que están incluidos en el epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos.

6. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, íntegramente denominado en euros, atendiendo al sector de origen, admisión a cotización y naturaleza es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por sectores:		
Administraciones Públicas	2.373	3.436
De entidades oficiales de crédito	888	885
De otros sectores residentes	3.749	4.035
De no residentes	781	780
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(20)	(22)
	7.771	9.114
Por cotización:		
Cotizados	7.771	9.114
	7.771	9.114
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	3.560	4.617
Bonos y obligaciones	4.211	4.497
	7.771	9.114

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la totalidad de la cartera de títulos de renta fija tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria. El valor de mercado de la cartera, al cierre del ejercicio 2002, asciende a 7.791 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existen fondos públicos u otros valores pignorados en garantía de compromisos y operaciones.

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 está comprendido entre el 3,41% y el 10,90% (entre el 3,36% y el 12,25% en 2001), siendo su tipo de interés medio ponderado del 6,56%, aproximadamente (el 7,02% en 2001).

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Entidad al 31 de diciembre de 2002, sin considerar el posible efecto de las amortizaciones por sorteo, 313 miles de euros vencen durante el año 2003.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	9.136	9.789
Compras	19	1.120
Amortizaciones	(1.364)	(1.773)
Saldo al cierre del ejercicio	7.791	9.136

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	22	20
Más - Traspaso (a)/desde "Fondo de insolvencias" (Nota 5)	(2)	2
Saldo al cierre del ejercicio	20	22

7. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad de la Entidad. El desglose del saldo de este capítulo, íntegramente denominado en euros, en función de su admisión a cotización, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cotizados	3.604	4.066
No cotizados	870	510
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(1.280)	(875)
	3.194	3.701

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	4.576	6.017
Compras	1.476	176
Ventas	(1.578)	(1.617)
Saldo al cierre del ejercicio	4.474	4.576

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 en este capítulo del balance de situación han consistido, básicamente, en adquisiciones y enajenaciones de acciones y fondos de inversión mobiliaria.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	875	605
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	468	336
Fondos disponibles	(63)	(66)
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	-
	1.280	875

8. PARTICIPACIONES

El capítulo "Participaciones" de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de sociedades que mantienen con la Entidad vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991, es decir, que se posea una participación superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa. No obstante, la Entidad incluye en este capítulo todas las sociedades con las que existe vinculación duradera, con independencia del porcentaje de participación. El movimiento registrado en este epígrafe en el ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo 31-12-01	Entradas	Saldo 31-12-02
Entidades de crédito	138	-	138
Otras participaciones	111	183	294
Total	249	183	432

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 las "Participaciones" están nominadas en euros y no están admitidas a cotización.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	38	-
	38	-

9. ACTIVOS MATERIALES

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

Miles de Euros				
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliarios Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	6.312	6.189	10.911	23.412
Adiciones	342	1.106	1.048	2.496
Aumentos por transferencias o traspaso	419	635	402	1.456
Salidas por baja o reducciones	-	(748)	(190)	(938)
Traspasos	-	(1.357)	(99)	(1.456)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	7.073	5.825	12.072	24.970
Adiciones	443	1.855	1.120	3.418
Aumentos por transferencias o traspaso	1.256	652	58	1.966
Salidas por baja o reducciones	(251)	(542)	(369)	(1.162)
Traspasos	(690)	(1.276)	-	(1.966)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	7.831	6.514	12.881	27.226
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	1.268	634	7.357	9.259
Adiciones	140	88	1.140	1.368
Salidas por baja o reducciones	-	-	(184)	(184)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.408	722	8.313	10.443
Adiciones	149	92	1.126	1.367
Salidas por baja o reducciones	(75)	(31)	(367)	(473)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.482	783	9.072	11.337
Provisiones-				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	-	399	-	399
Adiciones	-	67	-	67
Salidas por baja o reducciones	-	(271)	-	(271)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	195	-	195
Adiciones	-	18	-	18
Salidas por baja o reducción	-	(156)	-	(156)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	57	-	57
Saldo neto al 31 de diciembre de 2001	5.665	4.908	3.759	14.332
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	6.349	5.674	3.809	15.832

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se incluyen en el epígrafe "Otros inmuebles" 98 y 450 miles de euros, respectivamente, de bienes no afectos a la actividad financiera, que recogen el valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de créditos que resultaron incumplidos. En cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización, la Entidad tiene dotadas provisiones con unos saldos de 56 y 195 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

Los saldos del epígrafe "Otros inmuebles" y "Mobiliario, instalaciones y otros" al 31 de diciembre de 2002 y 2001 incluyen 4.195 y 3.854 miles de euros, respectivamente, correspondientes a los valores de inmovilizado afectos a la Obra Social.

Conforme se indica en la Nota 2-f, la Entidad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por dicha actualización y su efecto al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

Miles de Euros			
	Incremento de Coste	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y edificios de uso propio	1.299	232	1.067
Otros inmuebles	24	1	23
Mobiliario, instalaciones y otros	161	143	18
	1.484	376	1.108

El efecto en la dotación por amortización del ejercicio 2002 ha sido de 49 miles de euros.

10. OTROS ACTIVOS

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

Miles de Euros		
	2002	2001
Hacienda Pública:		
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.795	2.034
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	2.447	1.749
Impuesto sobre el Valor Añadido	12	5
Operaciones en camino	14	320
Otros conceptos	805	448
	5.073	4.556

11. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.085	2.142
Gastos pagados no devengados	198	189
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	14	15
Otras periodificaciones	450	481
	2.747	2.827
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	678	569
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.179	999
Gastos devengados no vencidos	1.595	1.626
Otras periodificaciones	27	9
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(364)	(297)
	3.115	2.906

12. ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	60.112	26.416
En moneda extranjera	2.593	3.294
	62.705	29.710
Por naturaleza:		
A la vista-	-	2.430
Otros débitos- Cuentas a plazo	62.705	27.280
	62.705	29.710

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos-Cuentas a plazo" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como de los tipos medios de cada ejercicio, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	38.150	7.785
Entre 3 meses y 1 año	8.443	1.509
Entre 1 año y 5 años	348	485
Más de 5 años	15.764	17.501
	62.705	27.280
Tipo medio de interés	3,07%	2,88%

13. DÉBITOS A CLIENTES

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	426.416	394.099
En moneda extranjera	2.058	464
	428.474	394.563
Por sectores:		
Administraciones Públicas	6.811	6.329
Otros sectores residentes	420.004	387.116
No residentes	1.659	1.118
	428.474	394.563

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cuentas corrientes	89.161	86.109
Cuentas de ahorro	89.135	83.769
Imposiciones a plazo	241.708	217.238
	420.004	387.116

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en el epígrafe "Depósitos de ahorro - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo -		
Hasta 3 meses	39.742	41.240
Entre 3 meses y 1 año	149.094	146.573
Entre 1 año y 5 años	52.615	30.031
Más de 5 años	2.974	1.805
	244.425	219.649

14. OTROS PASIVOS

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Otros pasivos -		
Cuentas diversas	5.395	7.910
Hacienda Pública acreedora-Impuestos diferidos	29	39
Fondo de la Obra Social	5.291	4.791
Menos-Gastos de mantenimiento	(474)	(395)
	10.241	12.345

Los gastos de mantenimiento de la Obra Social de los ejercicios 2002 y 2001 ascienden a 474 y 395 miles de euros, respectivamente. El importe correspondiente al ejercicio 2002 incluye 4 miles de euros destinados a colaboraciones con asociaciones medioambientales (véase Nota 1).

Estos gastos incluyen, en los ejercicios 2002 y 2001, un importe de 122 y 119 miles de euros, respectivamente, correspondiente a la amortización del inmovilizado afecto a la Obra Social. Los gastos de mantenimiento de cada ejercicio, de acuerdo con la normativa vigente, se cargan al Fondo de la Obra Social el día 1 de enero del ejercicio siguiente. Estos gastos se presentan en los balances de situación adjuntos minorando el epígrafe "Otros pasivos".

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2002 y 2001 en el Fondo de la Obra Social se muestran a continuación:

Miles de Euros				
	Materialización en Inmovilizado	Fondos Disponibles	Otros Conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	3.746	829	5	4.580
Distribución del excedente del ejercicio 2000	-	729	-	729
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2000	-	(418)	-	(418)
Amortizaciones del ejercicio 2000	(102)	-	-	(102)
Adiciones	329	(329)	-	-
Otros	-	-	2	2
Saldo al 31 de diciembre de 2001	3.973	811	7	4.791
Distribución del excedente del ejercicio 2001	-	836	-	836
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2001	-	(275)	-	(275)
Amortizaciones del ejercicio 2001	(119)	-	-	(119)
Adiciones	509	(509)	-	-
Retiros	(46)	78	-	32
Otros	-	8	18	26
Saldo al 31 de diciembre de 2002	4.317	949	25	5.291

Tal y como se indica en la Nota 2-f, la Entidad actualizó al amparo de diversas disposiciones legales los valores de inmovilizado afecto a la Obra Social.

El presupuesto de la "Obra Social" de la Entidad para el año 2003 asciende a 1.361 miles de euros y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 3).

15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001, se muestra a continuación:

Miles de Euros		
	2002	2001
Saldos al inicio del ejercicio	3.188	3.325
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	223	213
Traspaso a/desde "Fondos de Insolvencias" (Nota 5)	14	(4)
Menos:		
Pagos a pensionistas	(190)	(236)
Otros fondos varios	(37)	(110)
Saldos al cierre del ejercicio	3.198	3.188

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la composición del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondos internos de pensionistas y obligaciones similares	2.674	2.756
Fondo para la cobertura de riesgos de firma	481	365
Otros fondos varios	43	67
	3.198	3.188

16. FONDO PARA RIESGOS GENERALES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985".

En los ejercicios 2002 y 2001 la Entidad ha traspasado del fondo de "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985" a reservas generales un importe de 2 y 4 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la amortización cargada a gastos de los bienes de inmovilizado afectos (véase Nota 18).

17. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas en el ejercicio 2001 por la Entidad. Las principales características de esta emisión son las siguientes:

Emisión	Miles de Euros	Interés anual	Vencimiento
Deuda Subordinada Caixa d'Ontinyent, Primera Emisión	6.000	(1)	26/4/2011

(1) Las obligaciones devengarán, desde la fecha de desembolso el 26 de abril de 2001 hasta el 26 de abril de 2004, el 5,00% nominal bruto anual. A partir del 26 de abril del 2004, el tipo de interés se revisará y fijará anualmente, determinándose el mismo incrementando en 0,50 puntos porcentuales el tipo de interés Euribor a un año, tipo de interés del mercado interbancario europeo, correspondiente a la media del mes de febrero inmediato anterior y publicado en el Boletín Oficial del Estado.

Esta emisión, que ha sido efectuada en euros, se ajusta a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Esta emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2002 por la financiación subordinada han ascendido a 302 miles de euros, de los que 53 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002.

18. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

RESERVAS

A continuación se detalla la composición y el movimiento habido en los ejercicios 2002 y 2001 en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2000	24.892
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2000	1.701
Traspaso Previsión Libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985 (Nota 16)	4
Saldo al 31 de diciembre de 2001	26.597
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2001	1.952
Traspaso Previsión Libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985 (Nota 16)	2
Saldo al 31 de diciembre de 2002	28.551

RESERVA DE REVALORIZACIÓN REAL DECRETO LEY 7/1996

Durante el ejercicio 1998 la Administración tributaria comprobó y aceptó el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización" Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

RECURSOS PROPIOS

Con la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla con el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor la nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito. Esta normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar, para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos, entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 los recursos netos computables de la Entidad excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 5.037 y 6.680 miles de euros, respectivamente.

19. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 estas cuentas incluyen, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Entidad, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	19.130	18.999
Otros pasivos contingentes	5.174	3.955
	24.304	22.954
Compromisos-		
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	-
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.605	2.169
Por el sector Administraciones Públicas	85	2.148
Por otros sectores residentes	74.599	92.956
Por no residentes	-	-
	76.289	97.273
Otros compromisos	16.225	13.957
	92.514	111.230
	116.818	134.184

PASIVOS CONTINGENTES

En este epígrafe se incluyen aquellas partidas por las que la Entidad garantiza obligaciones de terceros.

COMPROMISOS

El contenido de esta cuenta refleja aquellos compromisos irrevocables que pueden dar lugar a un riesgo de crédito.

Adicionalmente existen 1.991 miles de euros que representan el valor liquidativo mínimo garantizado a que queda comprometida la Caja por los fondos de inversión garantizados adquiridos por clientes. La gestora de los fondos, en representación de los mismos, ha contratado los instrumentos financieros necesarios para cubrir dicha garantía, estando ésta totalmente cubierta por los mismos al 31 de diciembre de 2002, por lo que no existe efecto patrimonial alguno para la Entidad.

Existen asimismo, al 31 de diciembre de 2002, permutas de tipos de interés por importe nocional de 1.449 miles de euros.

20. SITUACIÓN FISCAL

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

La Entidad tiene abiertos, y por tanto sujetos a inspección, los cinco últimos ejercicios para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación.

La conciliación del resultado contable de la Entidad de los ejercicios 2002 y 2001 con la base del Impuesto sobre Sociedades, en cada uno de ellos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	3.564	3.628
Diferencias permanentes	(648)	(772)
Diferencias temporales		
Con origen en el ejercicio	2.225	2.362
Con origen en ejercicios anteriores	(302)	(160)
Base imponible	4.839	5.058

Las diferencias permanentes que aparecen en el cuadro anterior corresponden, básicamente, a las aportaciones a la Obra Social.

Las cuentas anuales adjuntas recogen, además de los impuestos diferidos, los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la exteriorización de compromisos por pensiones y de las dotaciones al fondo de fluctuación de valores y al fondo de insolvencias que han sido consideradas como gastos no deducibles. Dichos impuestos anticipados figuran en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 10).

La Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, y las Leyes de Presupuestos Generales del Estado para los últimos ejercicios establecen diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar determinadas inversiones. La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2002 y 2001 el importe de 71 y 153 miles de euros, respectivamente, en concepto de deducciones por dividendos percibidos, rendimientos de renta fija bonificada, gastos de formación, aportaciones a fondos de pensiones externos y deducciones por reinversión.

La Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social ha establecido una deducción de la cuota íntegra que alcanza el 17 por 100 del importe de las rentas positivas obtenidas en la transmisión onerosa de determinados elementos patrimoniales que se hubiesen poseído al menos un año antes de la transmisión, e integradas en la base imponible sometida al tipo general de gravamen o a la escala prevista en el artículo 127 bis de esta Ley, a condición de reinversión, en los términos fijados en la misma. Dicha normativa establece en su disposición transitoria, la posibilidad de acoger, en la base imponible de la primera declaración por este impuesto que se presente partir de 1 de enero de 2002, total o parcialmente a dicha deducción las rentas pendientes de integrar en la base imponible por haberse aplicado a la reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 21 de la Ley 43/1995, según su redacción vigente hasta 1 de enero de 2002.

La Entidad decidió acogerse a la citada, integrando en su base imponible correspondiente al ejercicio 2001 la totalidad de la renta acogida a diferimiento por reinversión y que se encontraba pendiente de integrar y aplicando la correspondiente deducción. Al 31 de diciembre de 2001 la Entidad había reinvertido la totalidad del importe obtenido por enajenación de elementos patrimoniales que ascendía a 2.935 miles de euros, siendo el objeto de la reinversión elementos de inmovilizado material, principalmente locales, cajeros automáticos, mobiliario y equipos para proceso de información, tal como se pone de manifiesto en las memorias de cada uno de dichos años, en la nota correspondiente a "Activos materiales". La renta diferida pendiente de integrar al 31 de diciembre de 2001 correspondiente al periodo 1996-2001, ambos inclusive, ascendió a 781 miles de euros, cantidad integrada en la base imponible del impuesto del ejercicio 2001.

Por su parte, durante el presente ejercicio 2002, la Entidad ha generado una renta por enajenación de elementos patrimoniales por importe de 191 miles de euros, de los cuales 165 miles de euros cumplen los requisitos para aplicar la deducción por reinversión contenida en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Dicha deducción asciende a 28 miles de euros, ya que la totalidad del importe de la enajenación (que asciende a 670 miles de euros) se ha reinvertido durante el ejercicio 2001 y 2002 (véase Nota 9).

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que se puedan dar a la normativa fiscal, para los años pendientes de inspección podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva y cuyo importe se estima no sería significativo.

21. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La distribución geográfica de los ingresos y rendimientos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas corresponde a la Comunidad Autónoma Valenciana.

El detalle de los capítulos de "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por conceptos, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
De Banco de España	262	287
De entidades de crédito	481	770
De créditos sobre clientes	27.110	26.094
De la cartera de renta fija	583	824
	28.436	27.975

La composición del epígrafe "Gastos generales de administración - De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	7.026	6.561
Seguros sociales	1.776	1.635
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-g)	402	383
Otros gastos	280	279
	9.484	8.858

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Jefes	53	49
Administrativos	175	186
Subalternos y varios	6	6
	234	241

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la Entidad correspondientes al ejercicio 2002 ascienden a un importe de 30 miles de euros. Asimismo, los honorarios correspondientes a otros servicios facturados por el auditor ascienden a 18 miles de euros.

La composición del epígrafe "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Recuperación de fondo de cobertura del inmovilizado	138	199
Otros fondos específicos	4	46
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	191	155
Intereses de ejercicios anteriores y otros	365	328
	698	728

RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A LOS ADMINISTRADORES

Durante los ejercicios 2002 y 2001 la Entidad ha registrado 40 y 45 miles de euros, respectivamente, en concepto de dietas devengadas por el Consejo de Administración. Estos importes no incluyen las retribuciones salariales y aportaciones al fondo de pensiones de los miembros del Consejo que, a la vez, son empleados de la Entidad, que han ascendido a 93 y 94 miles de euros durante los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Entidad mantenía riesgos con los miembros del Consejo de Administración por un importe de 269 y 190 miles de euros, respectivamente. Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo al 31 de diciembre de 2002 devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3,71% y el 8,25% (5,09% y 7,50% al 31 de diciembre de 2001).

22. CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001:

Miles de Euros		
APLICACIONES	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	-	15.704
Inversión crediticia (incremento neto)	66.927	50.628
Títulos de renta variable (incremento neto)	81	-
Adquisición de inversiones permanentes: Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.332	2.484
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	3.506	-
TOTAL APLICACIONES	73.846	68.816

Miles de Euros		
ORÍGENES	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Recursos generados por las operaciones	6.473	6.157
Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	31.323	-
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	6.000
Acreedores (incremento neto)	33.911	49.718
Títulos de renta fija (disminución neta)	1.345	3.658
Títulos de renta variable (disminución neta)	-	1.441
Venta de inversiones permanentes: Venta de elementos de inmovilizado material	794	913
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	929
TOTAL ORÍGENES	73.846	68.816

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el beneficio del ejercicio es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Beneficio del ejercicio	2.609	2.789
Más:		
Amortización y saneamiento de activos materiales	1.245	1.226
Amortización y provisiones para insolvencias	2.746	2.404
Dotaciones al fondo de pensiones	109	112
Dotaciones netas a fondo de fluctuación de valores	441	272
Menos:		
Otras dotaciones	(486)	(493)
Beneficio en enajenación de inmovilizado	(191)	(153)
Recursos Generados	6.473	6.157

Ontinyent, 27 de febrero de 2003.

INFORME DE GESTIÓN

Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio Anual
terminado el 31 de Diciembre de 2002

ENTORNO ECONÓMICO

El ejercicio 2002 marcó una nueva etapa monetaria en nuestro país, al ser el primer año de circulación oficial de las monedas y billetes en euros. De igual modo, el primero de marzo dejó de ser moneda de curso legal la vieja peseta, aunque algunos de los que más la manejaron se nieguen a olvidarla.

En España, la desaceleración económica se frenó en los últimos meses del año, aumentando el Producto Interior Bruto un porcentaje cercano al 2% anual. Aunque sin llegar a desaparecer las señales de debilidad que han estado presentes durante buena parte del año, indicadores como el de producción industrial han abandonado el signo negativo para terminar el año con niveles de crecimiento positivos. El sector de la construcción y las ventas en comercios minoristas también siguen presentando altos ritmos de actividad, aunque los indicadores de confianza se sitúan entre los más bajos de los últimos años, debido a la situación prebélica entre Estados Unidos e Irak.

Esta situación de incertidumbre en Oriente Medio, unida a la falta de suministro de petróleo por parte de Venezuela, ha situado el precio del crudo en niveles de más de 30 dólares el barril, factor que ha contribuido a que el índice de precios al consumo terminara el año en un 4%, justo el doble de la inflación esperada por el gobierno. Este indicador ha suscitado controversias por convivir con un elevado nivel de desempleo, y por recoger lo que algunos llaman "efecto euro", al haberse redondeado a alza muchos de los precios de pesetas a euros.

El mercado de trabajo vuelve a ofrecernos dos datos contrapuestos, como son el aumento de las afiliaciones a la Seguridad Social en un 2,8% y el aumento del paro registrado en un 7,2%, a finales del año. Esto nos demuestra que el empleo sigue subiendo, pero no es suficiente para absorber a toda la población en disposición de trabajar, en la que se acentúa de manera importante la existencia de trabajadores extranjeros.

Los tipos de interés sufrieron un recorte durante el año 2002 a ambos lados del Atlántico, bajando medio punto porcentual hasta situarse en el 2,75% en Europa y en el 1,25% en Estados Unidos. La incertidumbre sobre la ansiada recuperación económica ha abocado a las bolsas a una nueva zozobra, y ha hecho perder a la moneda norteamericana su tradicional papel de moneda refugio, perdiendo claramente la paridad con el euro.

Tampoco nuestra Comunidad ha sido una excepción a la situación socioeconómica mundial.

El deterioro de indicadores como el índice de producción industrial, iniciado en el año 2001, ha continuado durante este año 2002, y tan sólo en el último trimestre del año ha mostrado signos de recuperación, aunque al final del año la tasa media de variación anual cerró en signo negativo (-0,7%). Atendiendo a su destino económico, la peor evolución se la han anotado los bienes de equipo con una bajada del 8,6 %, mientras que los bienes intermedios han tenido un mejor comportamiento que en el año 2001, cerrando con una tasa positiva del 1,3 %.

El contexto económico mundial hacía previsible un mal comportamiento de la actividad exportadora de las empresas de nuestra Comunidad. Sin embargo al final, y con los últimos datos disponibles, parece ser que habrá un crecimiento positivo cercano al 4% y por tanto similar al del año 2001

En la parte más positiva se ha situado, como ya viene siendo normal en los últimos años, el Sector de la Construcción, que ha mantenido su ritmo de actividad. Así lo indica el indicador de consumo de cemento que hasta Octubre presentaba un crecimiento sobre el 2001 del 10,10%.

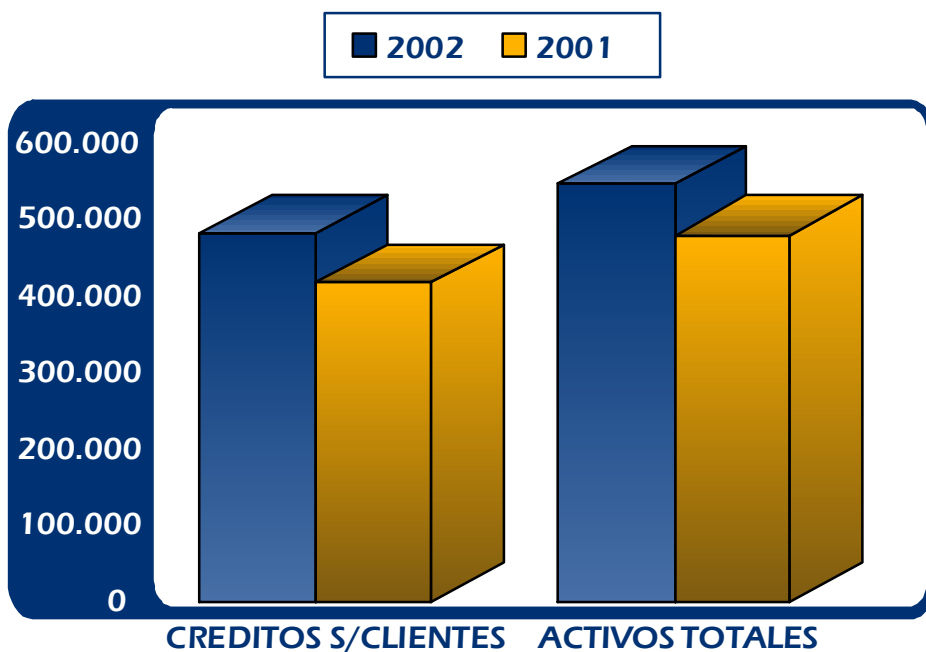
Nuestra economía ha continuado creando puestos de trabajo durante el año 2002, como se observa tanto por el incremento de ocupados 0,7 %, como por el número de altas a los distintos regímenes de la Seguridad Social, 3,40%, pero todo ello a menor nivel que en años anteriores, lo que ha supuesto un incremento de la tasa de paro de 1,5 puntos situándose en el 10,5 %.

Caixa Ontinyent ha continuado en la misma línea de dinamismo que en años anteriores, lo que unido a una política de crecimiento, calidad y rentabilidad ha permitido mejorar en un 6,87% el margen ordinario de 2001, y ha conseguido incrementar su tamaño de balance en casi un 14%. A continuación pasamos a detallar la evolución que han tenido las distintas partidas que componen la actividad de la Caja durante 2002.

INVERSIONES

Al final del ejercicio 2002, la Caja había alcanzado unos activos totales de 546.535 miles de euros, lo cual supone un incremento de un 13,92% respecto del ejercicio 2001 en el que se llegó a 479.742 miles de euros. Estos activos se encuentran invertidos en un 88,10% en "Créditos sobre clientes" (neto de la provisión para insolvencias). El importe neto de estas inversiones ha registrado un incremento durante este año del 15,38%, situándose su importe total en 481.505 miles de euros, frente a los 417.324 miles de euros de 2001.

En este apartado hay que reseñar que tras haberse formalizado en 2001 la tercera titulización de activos, el saldo titulizado a finales de 2002 asciende a 28.628 miles de euros, por lo que la cifra de créditos sobre clientes estaría por encima de la mencionada anteriormente al estar estos saldos fuera del balance de la Caja.



En el año 2002, la inversión en vivienda ha seguido caminos distintos en función de su clasificación en préstamos libres o de convenios. Mientras que el saldo en préstamos de convenios vivienda ha descendido ligeramente en el año 2002, los préstamos de vivienda libre siguen creciendo considerablemente, en concreto más de un 30% en el año.

Como ya es habitual, se han realizado operaciones de leasing, renting, factoring y confirming. Además se han realizado diversas operaciones de crédito para anticipar las subvenciones de la Consellería de Treball i Afers Socials destinadas a cursos de formación profesional ocupacional.

También hay que citar la financiación de proyectos de inversión empresarial con fondos ICO (algunos de ellos subvencionados por el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial), y la formalización de operaciones crediticias a pequeñas y medianas empresas con aval de la Sociedad de Garantía Recíproca de la Comunidad Valenciana.

Por otra parte conviene mencionar, entre otros, los convenios de colaboración con la Agencia Valenciana de Turismo y con la Asociación de Empresarios de Xàtiva, el convenio de colaboración con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, y los nuevos convenios de colaboración con los comerciantes de Ontinyent (P.E.A.C.), y con la Consellería de Bienestar Social de la Generalitat Valenciana, en el marco del programa valenciano de acceso a plazas residenciales de servicios sociales.

En cartera nacional el descuento de efectos mantiene un ritmo elevado de crecimiento un año más, aumentando el importe en un 28,99%, sin embargo, el importe de efectos aplicados se ha reducido un 9,57%.

En la cartera de extranjero se han producido aumentos sustanciales en el número de operaciones, tanto en exportación como en importación, destacando estas últimas con incrementos de un 20,95% en cuanto al importe de las mismas.

En el ejercicio 2002, el saldo de la cartera de títulos valores ha seguido la tónica descendente, disminuyendo un 13,05%, para pasar de 13.064 a 11.359 miles de euros netos de provisiones. Esto es debido a la política de la Caja consistente en amortizar los títulos valores a su vencimiento y no renovar dicha cartera.

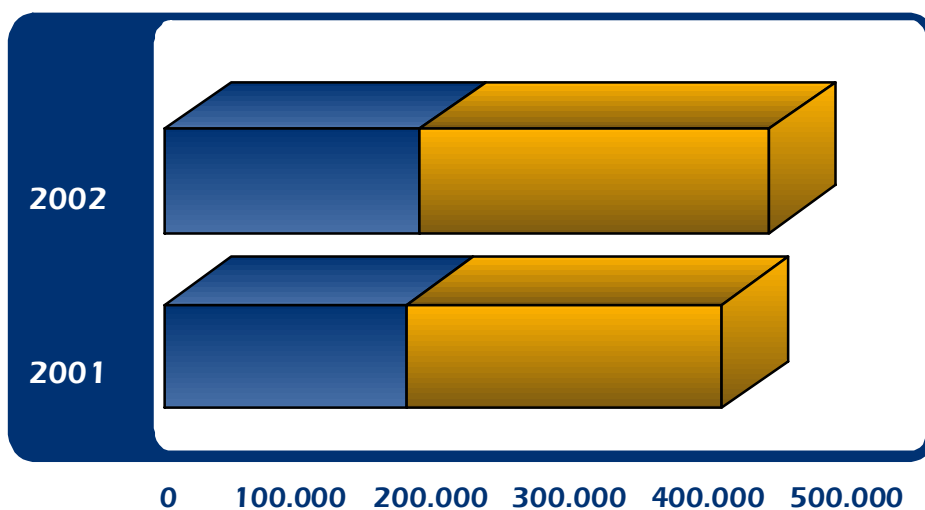
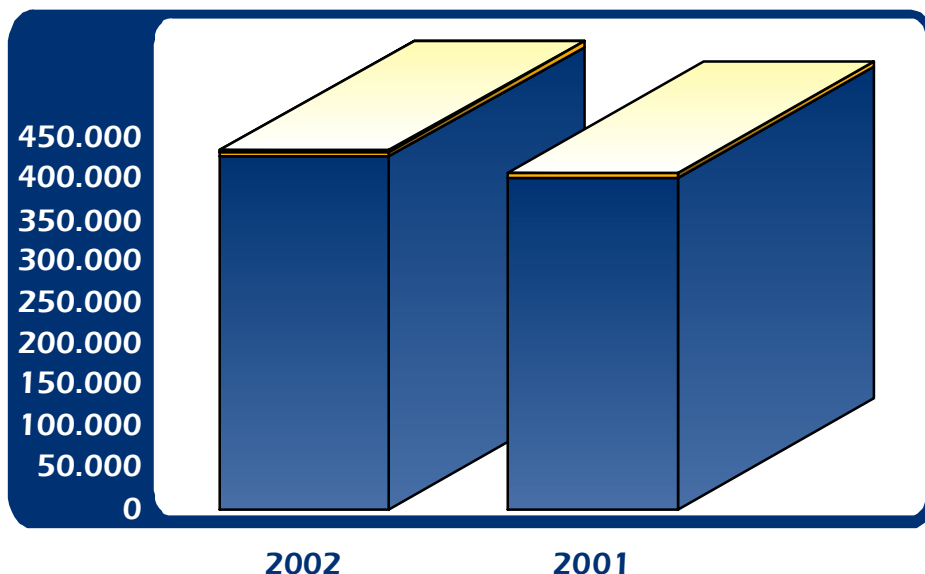
RECURSOS CAPTADOS: DÉBITOS A CLIENTES Y PASIVOS SUBORDINADOS

Los recursos captados a clientes son la principal fuente de financiación con que cuenta la Caja. Los 434.474 miles de euros que aportan al balance nuestros clientes suponen un 79,50% del total de nuestro pasivo, y su crecimiento durante 2002 se ha situado en un 8,47%.

Dentro de esta rúbrica se incluye el apartado de pasivos subordinados, cuya primera emisión en abril de 2001 supuso la captación de 6.000 miles de euros de nuestros clientes, saldo que no ha variado desde entonces.

La mayor parte de estos fondos, el 98,05%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 1,57% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,38% en el sector de no residentes. Esta estructura de participación por sectores es una constante en la Caja.

A continuación se muestran dos gráficos comparativos que reflejan la evolución de los recursos ajenos en los años 2002-2001, según el sector de origen y la naturaleza de las cuentas:



El saldo de las cuentas a plazo al 31 de diciembre de 2002, si incluimos la deuda subordinada, ascendió a 250.425 miles de euros, siendo un 10,98% superior a los 225.649 miles de euros del año anterior.

El saldo de las cuentas a la vista se situó en el año 2002 en 184.049 miles de euros, un 5,22% más que los 174.914 miles de euros de 2001.

En este ejercicio vuelve a ser mayor el incremento de los saldos a plazo respecto a las cuentas a la vista, debido a que los bajos tipos de remuneración del pasivo hacen que los clientes ajusten al máximo sus saldos a plazo, para maximizar el rendimiento de sus depósitos.

INTERMEDIACIÓN

Dentro de la actividad general de la Caja hay que diferenciar la captación de recursos correspondiente a la intermediación, cuyo saldo en el año 2002 fue de 58.322 miles de euros frente a los 69.470 miles de euros de 2001, lo que significa una disminución del 16,05%.

La composición del volumen de recursos captados en intermediación, por tipos de productos, es la siguiente:

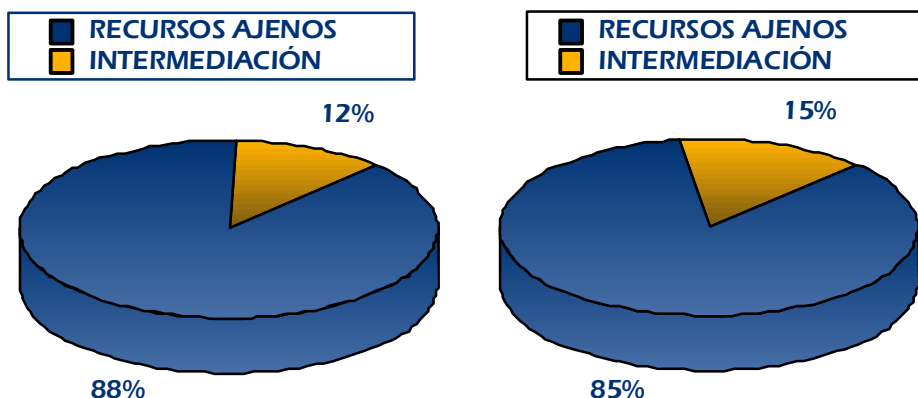
	2002		2001	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Intermediación (componentes)	58.322	100,00	69.470	100,00
- Renta Fija y Variable	13.635	23,38	17.725	25,51
- Fondos de Inversión	29.290	50,22	36.594	52,68
- Fondos de Pensiones	15.397	26,40	15.151	21,81

Cabe destacar dentro de este capítulo el continuo descenso de los Fondos de Inversión, tanto en porcentaje de participación como en saldo absoluto. Estos Fondos suponen un 50,22% del total de intermediación, habiendo disminuido su saldo respecto a 2001 en un 19,96%. La causa principal sigue siendo las bajas rentabilidades que ofrecen estos productos, especialmente los que incorporan en su cartera una parte de renta variable.

Otra de las partidas que presenta una disminución importante es la renta fija y variable, tanto en importe como en porcentaje sobre el total, habiendo disminuido su saldo respecto a 2001 en un 23,07%. La renta variable española ha tenido en 2002 otro año negro, con pérdidas que superan el 28% anual en el caso del Ibex-35.

Un año más hemos de destacar los Fondos de Pensiones, que se sitúan como la segunda partida en importancia dentro de la intermediación, siendo el único capítulo que aumentó su importe en el año. El saldo total de los fondos de pensiones a finales de 2002 fue de 15.397 miles de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 1,62% respecto de los 15.151 miles de euros de saldo de 2001.

A continuación se muestra un gráfico comparativo de los ejercicios 2002 y 2001, indicando la proporción que representan los recursos ajenos en balance y la intermediación en el total de recursos captados por la Caja:



RECURSOS PROPIOS

El cálculo de recursos propios computables, según lo establecido en la Circular 5/93 del Banco de España, alcanza al 31 de diciembre de 2002 la cifra de 42.072 miles de euros, un 5,50 % superior a la del año 2001, suponiendo un exceso de 5.037 miles de euros sobre los recursos propios mínimos exigidos por la citada normativa. Esto sitúa el coeficiente que mide la relación entre los recursos propios y el total de riesgos ponderados en el 9,09%.

El continuo aumento de las inversiones crediticias de la Caja nos obliga a efectuar un constante seguimiento de los recursos propios y a emprender acciones que nos lleven a fortalecer los mismos. En este sentido, el Consejo de Administración de la Caja aprobó durante el presente ejercicio la segunda emisión de deuda subordinada para el año 2003.

RESULTADOS

Los resultados antes de impuestos del ejercicio 2002 son de 3.564 miles de euros, lo que supone un descenso de 64 miles de euros respecto al ejercicio anterior, dando lugar a una disminución del 1,76%.

Este ha sido un año difícil para el sector financiero por la caída de los márgenes de beneficio, donde la actividad típica o margen de explotación ha frenado el fuerte ritmo de crecimiento que había mantenido durante los últimos años. Esto, unido al incremento de las dotaciones, tanto específicas como genéricas, debido al fuerte aumento de la inversión crediticia en el año 2002, han dado lugar a una cuenta de resultados inferior a la del ejercicio anterior en casi dos puntos porcentuales.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar de la Caja correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

	Miles de Euros		
	2002	2001	% Incremento
Productos Financieros	28.485	28.038	1,59
Costes Financieros	(10.796)	(11.581)	-6,78
MARGEN INTERMEDIACIÓN	17.689	16.457	7,49
Otros Productos Ordinarios	3.382	3.260	3,74
MARGEN ORDINARIO	21.071	19.717	6,87
Gastos de Explotación	(15.294)	(14.252)	7,31
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.777	5.465	5,71
Saneamiento y resultados extraordinarios	(2.213)	(1.837)	20,47
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	3.564	3.628	-1,76

La Caja de Ahorros de Ontinyent distribuye los resultados económicos de cada ejercicio entre Reservas y Obras Sociales. Para determinar la proporción en que se aplican a cada uno de estos capítulos se busca, de acuerdo con la normativa vigente, un punto de equilibrio tal que sea compatible el fortalecimiento patrimonial de la Caja con la posibilidad de desarrollar un importante programa social y cultural.

OFICINAS

En cuanto a la red de oficinas, la Caja cuenta con 37 en servicio, 34 en la provincia de Valencia y 3 en la provincia de Alicante, todas ellas dotadas de cajero automático, a disposición de las 43.834 tarjetas de crédito y débito que la Caja tiene en vigor a 31 de diciembre de 2002 en favor de sus clientes. Asimismo, la Caja tiene instalados 3 cajeros automáticos en 3 empresas textiles de Ontinyent, a disposición de sus trabajadores. También tiene instalado un cajero automático en una gran superficie comercial situada en Ontinyent y dos cajeros en interior de oficinas con el fin de habituar a nuestra clientela a utilizar los nuevos canales de distribución.

Además, la Caja cuenta con 805 dispositivos de pago electrónico repartidos en comercios asociados de 23 poblaciones, habiéndose incrementado el número de compras con tarjetas emitidas por la Caja en un 16,83%. Así mismo, el importe de dichas compras con tarjetas propias aumentó un 18,60%.

OBRA SOCIAL

La Caja destinó el 30% de los beneficios netos de 2001 a obras sociales lo que, junto con el remanente no comprometido y otros ingresos, permitió un presupuesto de 1.287 miles de euros para obras y actividades relacionadas con la sanidad, enseñanza, cultura y asistencia social.

Al final del ejercicio, las realizaciones sociales con cargo a este presupuesto supusieron 983 miles de euros, ya que una parte de la obra prevista se encuentra en fase de desarrollo; ello supondrá una inversión adicional, para el año 2003, de 304 miles de euros.

Conforme a las líneas básicas que para la Obra Social prevé el Plan Estratégico 2002-2005, la política aplicada es revertir en cada localidad una parte proporcional de los beneficios generados en ella. Por ello y con independencia de actuaciones y actividades diversas, de ámbito supralocal, durante el año 2002 se han realizado las obras de construcción de un Centro de Día para personas con discapacidad psíquica en Ontinyent y se han adjudicado las obras de una Residencia para personas con discapacidad psíquica en Xàtiva, ambas dentro del acuerdo marco de intenciones suscrito en 2001 con la Consellería de Bienestar Social de la Generalitat Valenciana, por el que se consensuó un plan coordinado de implantación de centros a medio plazo en localidades como Xàtiva (Residencia para discapacitados), l'Olleria (Centro Ocupacional para discapacitados) y Ontinyent (Residencia para discapacitados y Centro de Día para enfermos de Alzheimer). En estos casos, Caixa Ontinyent se ha comprometido, dentro de las posibilidades de su obra social, a gestionar y realizar las obras de construcción,

en tanto la Conselleria de Bienestar Social subvenciona parte de las obras y realiza sus equipamientos; en cada caso se exige, además, la presencia del Ayuntamiento de la localidad para, además de realizar una aportación económica para la construcción, garantizar la gestión y mantenimiento del servicio de cada Centro.

Las inversiones en inmovilizado han supuesto el 51,77% de la obra social realizada, los gastos de mantenimiento y actividades el 35,81% y las amortizaciones del inmovilizado material el 12,42%. La obra social en colaboración ha supuesto el 74,74% frente al 25,06% de la obra propia y el 0,20% del fondo social de ayuda a entidades. Por sectores, los más desfavorecidos (asistencia social) ha acaparado el 67,07% frente al 22,83% de las actividades culturales (incluidas las deportivas y medioambientales), al 3,12% destinado a sanidad y el 6,98% destinado a enseñanza.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2002 no se ha producido ningún hecho relevante que mencionar.

PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

A lo largo del año 2002, se han implementado aplicaciones y se han desarrollado sistemas que nos permiten seguir mejorando en aquellos aspectos que son fundamentales para la actividad de la Caja:

a) Dentro del proyecto que mejora la carga administrativa de las oficinas, prioritario durante este año, se ha puesto en marcha la nueva aplicación de extranjero, que permite operar desde cualquier oficina y con un entorno multidivisa, se han implementado dispensadores y lectores de códigos de barras para agilizar las operaciones de efectivo y la captura de datos, y se ha modernizado la aplicación de movimientos pendientes con el fin de mejorar la gestión de los adeudos pendientes de aplicar en cuentas de clientes.

b) En el entorno informático y operativo de la Caja, cabe reseñar la culminación de la incorporación al euro en todos los niveles, y también la adaptación a la nueva Ley de Protección de Datos, que ha supuesto además de la modificación de muchos programas, el cambio cultural necesario para su cumplimiento.

c) En cuanto al campo de los estudios y proyectos en colaboración destaca la participación de la Caja en un estudio de eficiencia de los servicios prestados a nuestros clientes, con el fin de tomar decisiones que comporten una mejora de la rentabilidad, así como el desarrollo junto con otras cajas de los procedimientos necesarios para implementar un control global del riesgo, mediante diversos módulos creados al respecto.

d) Por último cabe destacar la informatización de procedimientos relacionados con blanqueo de capitales y auditoría a distancia, que permiten sistematizar los requerimientos de información y el cumplimiento normativo de exigencias internas y externas.

Todo ello muestra los esfuerzos realizados para adaptarse a la nueva situación del mercado, con un énfasis en la liberación de tiempo administrativo en las oficinas para poder invertirlo en tareas comerciales, y en un afán de ser capaces de conseguir las mejores prácticas en gestión y control de los procesos que se realizan en una entidad financiera.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Este año se inicia con un nuevo Plan Estratégico 2002-2005, que vuelve a poner énfasis en los objetivos de crecimiento y rentabilidad, con un control permanente de los costes y una mejor gestión de servicios y comisiones. Una vez que las oficinas abiertas en los últimos años hayan alcanzado su umbral de rentabilidad, el plan de expansión consiste en una entrada intensiva en las comarcas de la Safor y l'Alcoià, así como la experiencia piloto de oficinas a tiempo parcial en aquellas poblaciones que no disponen de servicios financieros.

El actual mercado financiero, moviéndose constantemente dentro de un continuo panorama de cambios y en unos escenarios de tipos de interés muy bajos, requiere una gestión eficaz de la Caja que sea capaz de dar respuesta a los retos que, tanto en nuevos servicios como en nuevos productos, demanda el mercado.

Para hacer frente a estos retos, la Caja tiene marcados los siguientes objetivos:

a) Una política de formación del personal destinada a conseguir la máxima profesionalización y puesta al día en cada una de las técnicas necesarias para el mejor desarrollo de sus puestos de trabajo, con el fin de poder ofrecer a nuestros clientes el más elevado nivel de calidad en productos y servicios.

b) Un nuevo modelo de oficina con espacios diferenciados, zonas de autoservicio y oficinas especializadas en diferentes segmentos, con cada vez menos cargas administrativas y con mayor orientación al cliente.

c) Una constante renovación tecnológica a fin de mejorar la oferta de nuevos canales de distribución a nuestros clientes, tales como internet, banca telefónica y sistemas Wap.

d) Implantación de una política de calidad en los servicios que presta la Caja, intentando reducir los tiempos de atención al cliente, la personalización de los servicios ofrecidos y buscando siempre la satisfacción de nuestros clientes.

e) Mantener una política de Recursos Propios que permita obtener un adecuado nivel de solvencia para afrontar con garantía de éxito los retos del Plan Estratégico. En este sentido, y después de la primera emisión de deuda subordinada en el año 2001, se está tramitando una segunda emisión para poder afrontar con garantía el proceso de expansión previsto.

Para el ejercicio de 2003, el Consejo de Administración prevé un presupuesto de obra social superior al del ejercicio anterior, dirigido al mantenimiento de la obra establecida, a la realización de actividades culturales diversas y, principalmente, al desarrollo del acuerdo marco de intenciones suscrito con la Conselleria de Bienestar Social de la Generalitat Valenciana que prevé la implantación de varios centros sociales en localidades diversas del ámbito de actuación de la Caja.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent:

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 26 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de los ejercicios 2001 y 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Miguel Monferrer

28 de febrero de 2003

