

INFORME ANUAL 2003

**INFORME
ANUAL
2 0 0 3**

ÍNDEX

COMPTES ANUALS

4

Balanços de Situació

4

Compte de Pèrdues i Guanyys

6

MEMÒRIA

7

INFORME DE GESTIÓ

42

INFORME D'AUDITORIA

52

Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent

**Comptes Anuals i Informe de Gestió corresponents a
l'Exercici 2003 junt amb l'Informe d'Auditoria**

COMPTES ANUALS

BALANÇ DE SITUACIÓ AL 31 DE DECEMBRE DE 2003 I 2002

(NOTES 1, 2 I 3)

ACTIU

(Milers d'Euros)

ACTIU	Exercici 2003	Exercici 2002
Caixa i depòsits en bancs centrals (Nota 5) -	9.969	13.932
Caixa	5.264	5.458
Banc d'Espanya	4.705	8.474
Deutes de l'Estat	-	-
Entitats de crèdit (Nota 6) -	14.271	16.087
A la vista	2.724	4.620
Altres crèdits	11.547	11.467
Crèdits sobre clients (Nota 7)	520.882	481.505
Obligacions i altres valors de renda fixa (Nota 8)	8.069	7.771
Accions i altres títols de renda variable (Nota 9)	8.096	3.194
Participacions (Nota 10)	116	349
Participacions en empreses del grup	-	-
Actius immaterials	290	-
Actius materials (Nota 11) -	16.990	15.432
Terrenys i edificis d'ús propi	6.968	6.349
Altres immobles	6.654	5.674
Mobiliari, instal·lacions i altres	3.368	3.809
Capital subscrit no desemborsat	-	-
Accions pròpies	-	-
Altres actius (Nota 12)	6.064	5.073
Comptes de periodificació (Nota 13)	3.132	2.747
Pèrdues de l'exercici	-	-
TOTAL ACTIU	587.879	546.535
Comptes d'ordre (Nota 22)	125.363	116.818

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant d'estos balanços de situació al 31 de desembre de 2003.

PASSIU

(Milers d'Euros)

PASSIU	Exercici 2003	Exercici 2002
Entitats de crèdit (Nota 14) -	35.254	62.705
A la vista	-	-
Altres dèbits	35.254	62.705
Dèbits a clients (Nota 15) -	488.352	428.474
Depòsits d'estalvi		
A la vista	204.340	184.049
A termini	284.012	244.425
Altres dèbits:		
A la vista	-	-
A termini	-	-
Dèbits representats per valors negociables -	-	-
Altres passius (Nota 16)	10.277	10.241
Comptes de periodificació (Nota 17)	3.705	3.115
Provisions per a riscos i càrregues (Nota 18) -	3.571	3.198
Fons de pensionistes	2.605	2.674
Altres provisions	966	524
Fons per a riscos generals (Nota 19)	10	10
Benefici de l'exercici	2.701	2.609
Passius subordinats (Nota 20)	12.000	6.000
Capital subscrit	-	-
Primes d'emissió	-	-
Reserves (Nota 21)	30.377	28.551
Reserves de revalorització (Nota 21)	1.632	1.632
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
TOTAL PASSIU	587.879	546.535

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant d'estos balanços de situació al 31 de desembre de 2003.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS

ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2003 I 2002

(Milers d'Euros)

	(Despeses) / Ingressos	
CONCEPTES	Exercici 2003	Exercici 2002
Interessos i rendiments assimilats (Nota 24)	27.877	28.436
Dels que: De la cartera de renda fixa	508	583
Interessos i càrregues assimilades	(9.970)	(10.796)
Rendiment de la cartera de renda variable	61	49
MARGE D'INTERMEDIACIÓ	17.968	17.689
Comissions percebudes	4.598	4.532
Comissions pagades	(574)	(820)
Resultats d'operacions financeres	56	(330)
MARGE ORDINARI	22.048	21.071
Altres productes d'explotació (Nota 24)	336	275
Despeses generals d'administració (Nota 24):	(14.266)	(14.115)
De personal	(9.849)	(9.484)
De les que:		
Sous i salaris	(7.291)	(7.026)
Càrregues socials	(2.263)	(2.178)
De les que: pensions	(401)	(402)
Altres despeses administratives (Nota 24)	(4.417)	(4.631)
Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials	(1.309)	(1.245)
Altres càrregues d'explotació (Nota 2-k y 24)	(215)	(209)
MARGE D'EXPLORACIÓ	6.594	5.777
Amortització i provisions per a insolvències (Net)	(2.896)	(2.746)
Sanejament d'immobilitzacions financeres (Net)	-	-
Dotació al fons per a riscos bancaris generals	-	-
Beneficis extraordinaris (Nota 24)	394	698
Aperduaments extraordinaris (Nota 24)	(297)	(165)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	3.795	3.564
Impost sobre beneficis (Nota 23)	(1.094)	(955)
RESULTAT DE L'EXERCICI	2.701	2.609

Las Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen parteeintegrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici 2003.

Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de Desembre de 2003

1. NATURALESA DE L'ENTITAT

Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent és una Entitat Benèfic Social amb caràcter de Caixa General d'Estalvi Popular i, com a tal, ha de destinar els excedents nets obtinguts en cada exercici a constituir reserves per a millorar la garantia dels fons administrats, per a finançar el seu propi desenrotllament i realitzar les obres socials previstes en els seus fins específics. Està integrada en la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis i forma part del Fons de Garantia de Depòsits de les Caixes d'Estalvis. El desenrotllament de la seua activitat es realitza en les províncies de València i Alacant, on compta amb 37 i 3 sucursals, respectivament. L'Entitat apareix inscrita amb el número 5 en el registre de Caixes d'Estalvis de la Comunitat Valenciana.

La gestió i utilització dels recursos aliens captats per les Caixes d'Estalvis es troben subjectes a determinades normes legals que regulen, entre altres, els següents aspectes:

1. Manteniment d'un percentatge mínim dels recursos aliens computables en compte corrent en Banc d'Espanya, per a la cobertura del coeficient de reserves mínimes.
2. Distribució de l'excedent net de l'exercici al Fons de l'Obra Social i a la dotació de reserves.
3. Manteniment de recursos propis mínims en funció dels actius.
4. Contribució anual al Fons de Garantia de Depòsits, como a garantia adicional a l'aportada pels recursos propis de l'Entitat als creditors de la mateixa (vegeu Nota 4-k).

Donada l'activitat a la que es dedica l'Entitat, la mateixa no té responsabilitats, despeses, actius, ni provisions i contingències de naturalesa mediambiental que pogueren ser significatives en relació al patrimoni, la situació financera i els resultats de la mateixa (vegeu Nota 16).

2. BASES DE PRESENTACIÓ

A) IMATGE FIDEL

Els comptes anuals de l'Entitat es presenten seguint els models establits per la Circular 4/1991, de 14 de juny, de Banc d'Espanya i les seues posteriors modificacions, de manera que mostren una imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de l'Entitat. Estos comptes anuals s'han preparat a partir dels registres comptables de l'Entitat.

Els comptes anuals de l'exercici 2003 han sigut formulats pel Consell d'Administració i es troben pendents d'aprovació per l'Assemblea General. El Consell d'Administració de l'Entitat estima que estos comptes anuals seran aprovats sense cap modificació. Els comptes anuals de l'exercici 2002 van ser aprovats per l'Assemblea General de data 30 de juny de 2003.

B) PRINCIPIS COMPTABLES

Per a l'elaboració dels comptes anuals adjunts s'han seguit els principis comptables generalment acceptats descrits en la Nota 4. No existix cap principi comptable obligatori que, sent significatiu el seu efecte en l'elaboració dels comptes anuals adjunts, s'haja deixat d'aplicar.

C) COMPARACIÓ DE LA INFORMACIÓ

Els comptes anuals adjunts al 31 de desembre de 2003 es presenten d'acord amb l'estructura i els principis comptables establits en la normativa vigent de Banc d'Espanya.

El Consell d'Administració de l'Entitat presenta, a efectes comparatius, amb cada una de les xifres i quadres que es desglossen en la present memòria, a més de les xifres de l'exercici 2003, les corresponents a l'exercici anterior.

D) DETERMINACIÓ DEL PATRIMONI

A causa de l'aplicació de les normes en vigor per a la presentació dels comptes anuals de les entitats de crèdit i estalvi, per a efectuar una avaluació del patrimoni net de l'Entitat al 31 de desembre del 2003 i 2002 cal considerar els saldos dels següents conceptes dels balanços de situació adjunts:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Reserves	30.377	28.551
Reserves de revalorització	1.632	1.632
Benefici net de l'exercici	2.701	2.609
Menys- Dotació Obra Social	(810)	(783)
Patrimoni net, després de l'aplicació dels resultats de cada exercici	33.900	32.009

3. DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2003 que el Consell d'Administració de l'Entitat sotmetrà a l'aprovació de l'Assemblea General, conforme el que disposa els Estatuts Socials de l'Entitat adaptats a la normativa en vigor, així com la distribució de resultats aprovada corresponent a l'exercici 2002, es mostren en el següent quadre:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Dotació a reserves	1.891	1.826
Dotació a l'Obra Social	810	783
	2.701	2.609

D'acord amb l'article 105 de la Llei 13/1985, de 25 de maig, l'Entitat ve obligada a destinar un 50%, com a mínim, dels seus excedents líquids a reserves i el romanent restant a cobrir el pressupost de l'Obra Social per a l'exercici següent.

4. PRINCIPIS DE COMPTABILITAT I NORMES DE VALORACIÓ APLICATS

En la preparació dels comptes anuals de l'exercici 2003 s'han aplicat els següents principis de comptabilitat i normes de valoració, d'acord amb el que s'estabix en la normativa del Banc d'Espanya:

A) PRINCIPI DE LA MERITACIÓ

Els ingressos i despeses es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, aplicant-se el mètode financer per a aquelles operacions amb termini de liquidació superior a dotze mesos. Segons la pràctica bancària a Espanya les transaccions es registren en la data en què es produïxen, que pot no coincidir amb la corresponent data valor, en base a la qual es calculen els ingressos i les despeses per interessos. No obstant això, seguint el principi de prudència i d'acord amb el que disposa la normativa de Banc d'Espanya, els interessos meritats pels deutors en mora, litigi o de dubtós cobrament es reconeixen com a ingrés en el moment del seu cobrament.

Així mateix, els beneficis per venda d'immobilitzat amb pagament ajornat es reconeixen al compte de pèrdues i guanys a mesura que es realitza el cobrament de la part ajornada segons allò que s'ha indicat en l'apartat f) d'esta Nota.

B) TRANSACCIONS EN MONEDA ESTRANGERA

Els actius i passius i les operacions al comptat no vençudes que l'Entitat manté en moneda estrangera s'han convertit a euros utilitzant els tipus de canvi mitjos (fixing) oficials publicats pel Banc d'Espanya per al mercat de divises de comptat espanyol al 31 de desembre del 2003 i 2002, respectivament. Les diferències de canvi produïdes com a conseqüència de la conversió a euros s'han registrat en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici, no resultant significatiu l'efecte d'esta conversió.

Les operacions de compravenda a termini de divises que suposen una cobertura, s'han convertit a euros al canvi mitjà del mercat de divises de comptat a la data de tancament, prenent per a això les cotitzacions publicades per Banc d'Espanya a l'efecte. El premi o descompte sorgit de la diferència entre el canvi contractual de l'operació a termini i el comptat de l'operació coberta, es periodifica al llarg de la vida del contracte de la primera, amb contrapartida en rectificacions de costos o productes per operacions de cobertura.

Les diferències produïdes com a conseqüència de la conversió a euros es registren íntegrament i pel net en el capítol "Resultats d'operacions financeres", dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

El contravalor de les partides de l'actiu expressades en moneda estrangera convertides a euros, ascendix a 3.547 i 4.763 milers d'euros al 31 de desembre de 2003 i 2002, respectivament, mentre que el contravalor de les partides del passiu a estes dates ascendix a 3.531 i 4.728 milers d'euros, respectivament.

C) FONS DE PROVISIÓ D'INSOLVÈNCIES

Els fons d'insolvències, que es presenten minorant els saldos dels capítols "Crèdits sobre Clients" i "Obligacions i Altres Valors de Renda Fixa" de l'actiu dels balanços de situació adjunts, tenen com a objecte cobrir les possibles pèrdues que, si és el cas, pogueren produir-se en la recuperació íntegra dels riscos de tota classe, excepte els de firma, contrets per la Caixa en el desenrotllament de la seua activitat.

Els fons d'insolvències s'han determinat d'acord amb els següents criteris (vegeu Nota 7):

1. Provisions per a riscos nacionals i estrangers, excepte risc-país:

- a) Provisions específiques: d'acord amb allò que s'ha requerit per la Circular 4/1991, de manera individual en funció de les expectatives de recuperació dels riscos i, com a mínim, per aplicació dels coeficients establits en dita Circular i en les seues posteriors modificacions. El saldo d'estes provisions s'incrementa per les dotacions registrades a càrrec dels resultats de cada exercici i es minora per les cancel·lacions de deutes considerats com incobrables o que hagen romàs més de tres anys en situació de morositat (més de quatre anys en cas d'operacions amb garantia personal o més de sis anys en el cas d'operacions hipotecàries amb cobertura eficaç) i, si és procedent, per les recuperacions que es produïsquen dels imports prèviament provisionats
- b) Provisió genèrica: a més, i seguint la normativa de Banc d'Espanya, hi ha una provisió genèrica, equivalent a l'1% de les inversions creditícies, títols de renda fixa, passius contingents i actius dubtosos sense cobertura obligatòria del sector privat (sent el percentatge 0,5% per a determinats crèdits hipotecaris), destinada a la cobertura de pèrdues no identificades específicament al tancament de l'exercici.

2. Provisions per a risc-país: en funció de la classificació estimada del grau de dificultat financera de cada país. Al 31 de desembre del 2003 i 2002 no hi ha riscos que, segons allò que s'ha establert per la normativa vigent, requerisquen provisió per este concepte.

3. Fons per a la cobertura estadística d'insolvències: addicionalment, des de l'1 de juliol de 2000 la Caixa està obligada a dotar trimestralment, a càrrec del compte de pèrdues i guanys, la diferència positiva entre una quarta part de l'estimació estadística de les insolvències globals latents en les diferents carteres de riscos homogenis (risc creditici de cada cartera multiplicat pels coeficients establits per la Circular 4/1991, que estan compresos entre el 0% i l'1,5%), com a minuend, i les dotacions netes per a insolvències realitzades en el trimestre, com a subtrahend. Si la dita diferència fóra negativa, el seu import s'abonaria al compte de pèrdues i guanys a càrrec del fons constituït per este concepte en la mesura que existisca saldo disponible. El límit màxim de cobertura d'aquest fons ascendix a 7.512 i 6.834 milers d'euros al 31 de desembre de 2003 i 2002, respectivament. Els fons per a la cobertura estadística d'insolvències constituïts al 31 de desembre del 2003 i 2002 estan registrats en els epígrafs "Crèdits sobre clients" i "Provisions per a Riscos i Càrregues - Altres provisions" dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 7 i 18).

Les provisions per a cobrir les pèrdues en les que es poden incòrrer com a conseqüència dels riscos de firma mantinguts per l'Entitat s'inclouen en l'epígraf "Provisions per a riscos y Càrregues - Altres provisions" dels balanços de situació (vegeu Nota 18).

Els fons d'insolvències registrats complixen allò que s'ha requerit per la normativa de Banc d'Espanya.

D) DEUTES DE L'ESTAT, OBLIGACIONS I ALTRES VALORS DE RENDA FIXA

D'acord amb allò que està establert per la Circular 6/1994, de 26 de setembre del Banc d'Espanya, els valors que constitueixen la cartera de renda fixa de la Caixa es presenten, atenent la seua classificació segons els següents criteris:

- Cartera d'inversió a venciment: està integrada per aquells valors que la Caixa ha decidit mantenir fins el venciment final dels títols, comptant amb capacitat financera per a això. Estos valors es presenten valorats al seu preu d'adquisició corregit (el preu d'adquisició es corregeix mensualment, per l'import resultant de periodificar financerament, durant la vida del valor, la diferència entre aquest preu d'adquisició y el seu valor de reembossament). A partir de l'entrada en vigor de dita Circular no és necessari constituir fons de fluctuació de valors per als títols classificats en aquesta cartera.

- Cartera d'inversió ordinària: està constituïda pels valors no assignats a la cartera anteriorment descrita i que no són objecte de negociació a curt termini. Estos valors es presenten valorats, una vegada considerat el seu fons de fluctuació de valors, al seu preu d'adquisició corregit, segons es definix en el paràgraf anterior, o al seu valor de mercat, el menor, determinat este, en el cas de títols cotitzats, en funció de la cotització de l'últim dia hàbil de cada exercici. La cotització de l'últim dia es substituirà per la mitja dels últims deu dies hàbils en valors en mercats poc profunds o erràtics. En el cas de títols no cotitzats el valor de mercat s'obtindrà a partir del valor actual, entès aquest últim com l'actualització financera dels fluxos de caixa generats pels dits títols.

Les minusvalideses corresponents als valors cedits a tercers amb compromís de recompra es sanegen únicament per la part proporcional del període comprés entre la data prevista de compra i la de venciment.

Amb l'objecte de reconèixer, si és procedent, les minusvalideses derivades dels criteris indicats anteriorment, es constitueix un fons de fluctuació de valors que es presenta disminuint el saldo dels capítols "Deutes de l'Estat" i "Obligacions i altres valors de renda fixa" de l'actiu dels balanços de situació adjunts. Este fons de fluctuació de valors es constitueix a càrrec d'una periodificació activa o a càrrec de resultats si els canvis en les condicions de mercat es preveuen duradors.

En el cas d'alienació, el benefici o pèrdua respecte al preu d'adquisició corregit s'imputa a resultats, i en cas de que siga benefici es dota una provisió integrada al fons de fluctuació de valors pel mateix import. Esta provisió s'aplica, al tancament del trimestre, al compte de periodificació activa esmentat en el paràgraf anterior fins el saldo calculat en eixe moment per aquest compte i s'allibera l'excés. No obstant això, les previsions alliberades tornen a constituir-se en trimestres posteriors del mateix exercici si es produïx un increment del esmentat compte periodificador.

- Cartera de negociació: en esta cartera s'inclouen els valors de renda fixa, amb cotització àgil, profunda i no influenciable, que la Caixa manté en l'actiu amb la finalitat de beneficiar-se a curt termini de les variacions dels seus preus. Estos valors es presenten valorats al preu de mercat al tancament de l'exercici o, si no n'hi ha, del últim dia hàbil de mercat anterior a eixa data.

E) VALORS REPRESENTATIUS DEL CAPITAL

Els valors de renda variable es presenten en els balanços de situació adjunts pel seu preu d'adquisició regularitzat i actualitzat, si és procedent, d'acord amb la normativa legal aplicable, o al seu valor de mercat, si este fóra inferior. Aquest valor de mercat s'ha determinat d'acord amb els següents criteris:

- Valors cotitzats: cotització mitjana de l'últim trimestre o cotització de l'últim dia de l'exercici, la que siga menor.
- Valors no cotitzats: al valor teòric-comptable de la participació, obtingut a partir de l'últim balanç de situació disponible

No obstant l'anterior i d'acord amb allò que s'ha establert per la Circular 4/1991 i amb les modificacions introduïdes per les Circulars 2/1996 i 9/1999, tractant-se de societats del grup i associades, consolidables o no, i accions i participacions que no cotitzen oficialment, el sanejament s'efectua prenent com a referència el valor teòric comptable que corresponga a les participacions, corregit, si és procedent, en l'import de les plusvàlues tàcites existents en el moment de l'adquisició i que subsistisquen en el de la valoració posterior.

A fi de reconèixer, si és procedent, les minusvalideses derivades dels criteris indicats abans, es constituïx un fons de fluctuació de valors que es presenta disminuint el saldo dels capítols "Accions i altres títols de renda variable" i "Participacions" de l'actiu dels balanços de situació adjunts.

La normativa vigent estableix que els valors representatius de capital es classifiquen en cartera d'inversió ordinària y cartera de negociació, segons els criteris de classificació ja exposats en la Nota 4-d per als títols de renda fixa, així com en cartera de participacions permanents, on queden classificats els valors que representen participacions en el capital d'altres societats destinades a servir de manera duradora a les activitats de la Caixa.

F) ACTIUS INMATERIALS I MATERIALS

Actius immaterials

Este epígraf inclou les inversions en instal·lacions realitzades en locals arrendats, l'amortització del qual es realitza seguint un criteri lineal en funció de la vida útil, sempre que esta siga menor que el període de duració del contracte d'arrendament on s'entren ubicades. El valor net comptable de les instal·lacions ubicades en els mencionats locals ascendix a 290 milers d'euros al 31 de desembre de 2003.

Actius materials

Els actius materials de l'Entitat i els afectes a l'Obra Social figuren valorats a cost d'adquisició actualitzat, si és procedent, d'acord amb diverses disposicions legals entre les quals es troba el Reial Decret-Llei 7/1996 (vegeu Notes 11 i 21), nets de les seues corresponents amortitzacions acumulades i provisions. Les amortitzacions es calculen segons el mètode lineal (o l'amortització degressiva per a certs elements informàtics), en funció dels anys de vida útil estimada que s'indica a continuació:

	Anys de Vida Útil
Immables d'ús propi	33 a 50
Instal·lacions	4 a 15
Mobiliari	7 a 10
Equips informàtics	4
Vehicles (elements de transport)	13

L'import revaloritzat s'amortitzarà al llarg dels anys de vida útil restants dels elements revaloritzats, amb idèntic criteri que aquestos. Per als béns usats s'apliquen coeficients d'amortització que equivalen al doble dels corresponents a les vides útils abans dites.

Les millores en béns existents que allarguen la vida útil de aquestos actius són capitalitzades. Les despeses de manteniment i conservació es carreguen a resultats en el moment en què es produïxen.

En el cas de baixes o retirs, la pèrdua resultant és incorporada a resultats. En cas de venda amb pagament ajornat d'actiu immobilitzat adquirit per aplicació d'altres actius, es procedix a cobrir els possibles beneficis comptabilitzats mitjançant la dotació, a càrrec de pèrdues i guanys, d'un fons específic per venda d'immobilitzat amb pagament ajornat per l'import dels mateixos, alliberant-se la esmentada cobertura a mesura que es realitzi el cobrament de la part ajornada, o abans si les condicions de venda i la solvència del deutor no permeten albergar dubtes sobre el bon fi de l'operació.

El valor dels béns adquirits per aplicació d'altres actius que figuren comptabilitzats en l'epígraf "Actius materials" no podrà excedir del valor comptable dels actius aplicats en la seua adquisició, ni del valor de mercat dels actius adquirits, tenint en compte, si és procedent, les quantitats que, dins d'aquest valor, pogueren quedar pendents de pagament a tercers per subrogació d'obligacions en aplicació dels actius. Els immables adjudicats en pagament de crèdits es presenten nets de la provisió per enviliment d'aquestos immables, que es dota entre altres criteris, en funció del temps transcorregut des de la data de l'adjudicació dels diferents béns.

G) FONS DE PENSIONISTES I OBLIGACIONS SIMILARS

L'Entitat tenia assumit el compromís, segons el que estableix el conveni col·lectiu aplicable, de complementar les prestacions de la Seguretat Social que corresponen als seus empleats o a aquells que en tenen dret, en cas de jubilació, viudetat, orfandat, incapacitat permanent o gran invalidesa, per als empleats incorporats a l'Entitat abans del XIV Conveni Col·lectiu, o d'aportar una quantia definida per als empleats incorporats amb posterioritat a l'esmentat conveni.

Fons extern-

A partir de l'acord subscrit amb els seus empleats amb data 31 de juliol de 1997, l'Entitat va modificar el sistema de previsió social complementari de jubilació, substituint, amb efectes a partir de l'1 de gener de 1998, la modalitat de prestació definida per la d'aportació definida, amb reconeixement dels serveis passats a 31 de desembre de 1997 com a drets consolidats i quedant obligada a

l'externalització dels compromisos, acollint-se a la disposició transitòria quinzena de la Llei 30/1995, de 8 de novembre, d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades.

Aquest acord no va afectar el personal passiu i els que en tenen dret o beneficiaris, que continuaren percebent els seus compromisos directament de l'Entitat a través del fons intern ja constituït.

En 1998 es va formalitzar el Pla de Pensions dels Empleats de la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent, al que es van adherir la totalitat dels treballadors. El pla es va acollir a la Llei 8/1987 de Fons de Pensions. Gesinca Pensions, S.A. és la societat gestora del Pla i la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis és l'entitat depositària.

Amb data 18 de novembre de 1998 va ser acceptada l'adscripció del Pla al fons de pensions Ahorropensión Dos, Fons de Pensions.

Aquest Pla de Pensions és de duració indefinida i la seua modalitat és pel sistema d'ocupació. En raó de les obligacions estipulades és un pla mixt en el qual s'establixen dos subplans, en funció de la data d'incorporació dels empleats a l'Entitat, prenent com a referència el passat XIV Conveni Col·lectiu, de 1986. Estos dos subplans són d'aportació definida per a les contingències de jubilació i de prestació definida per a les contingències de mort i invalidesa.

Per a cobrir les prestacions definides per a les contingències de mort i invalidesa del personal actiu, el Pla de Pensions ha assegurat les mateixes amb Caser Ahorrovada, Cia d'Assegurances i Reassegurances, S.A.

Al desembre de 1998 la Subdirecció General de Plans i Fons de Pensions va registrar el Pla de Pensions dels Empleats de la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent amb el número 1555.

En base a allò que s'ha comentat, la Caixa ha transferit en 2003 i 2002 a Ahorropensión Dos, Fons de Pensions les quantitats de 401 i 402 milers d'euros, respectivament, pels següents conceptes i imports:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Aportació definida meritada	371	334
Prima de risc de les prestacions definides (mort i invalidesa)	30	68
	401	402

Al 31 de desembre de 2003 la totalitat de compromisos meritats fins a la data amb el personal actiu es troba coberta mitjançant el mencionat fons de pensions extern.

Fons intern-

El Ministeri d'Economia ha concedit, amb data 17 de desembre de 2002 autorització a l'Entitat per a mantenir en fons intern l'import necessari per a cobrir els compromisos amb el personal passiu de l'Entitat i a aquells que en tenen dret. En relació amb aquest col·lectiu, els estudis actuàrials al 31 de desembre del 2003 i 2002 preparats per Gesinca han sigut efectuats

utilitzant el mateix sistema de càlcul que en exercicis anteriors i emprant taules de supervivència i mortalitat GRM-95 i GRF-95, un tipus d'interès tècnic del 4% i una taxa de revisió de pensions de l'1%.

D'acord amb aquestos estudis, el passiu meritat per aquest concepte al 31 de desembre del 2003 i 2002 queda totalment cobert pel fons intern constituït en l'epígraf "Provisions per a riscos i càrregues - Fons de pensionistes" (vegeu Nota 18).

Aportacions a ambdós fons-

La despesa registrada en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2003 pels compromisos per pensions ha ascendit a 520 milers d'euros, dels quals 119 milers d'euros corresponen al personal passiu i han sigut registrats, d'acord amb la seua naturalesa, com "Interessos i càrregues assimilades". Els 401 milers d'euros restants corresponen a l'aportació definida meritada en 2003 transferida al fons de pensions extern i ha sigut comptabilitzada com "Despeses generals d'administració - De personal".

H) ALTRES PROVISIONS

L'epígraf "Provisions per a riscos i càrregues - Altres provisions" dels balanços de situació adjunts inclou els imports estimats per a fer front a responsabilitats probables o certes, nascudes de litigis en curs i per obligacions probables o certes de quantia indeterminada, o per altres contingències, riscos i garanties indeterminades (vegeu Nota 18).

I) INDEMNITZACIONS PER ACOMIADAMENT

D'acord amb la legislació vigent, hi ha l'obligació d'indemnitzar a aquells empleats que puguin ser acomiadats sense causa justificada. No hi ha cap pla de reducció de personal que faça necessària la dotació d'una provisió per aquest concepte.

J) PRODUCTES FINANCERS DERIVATS

D'acord amb la normativa de Banc d'Espanya, les operacions de futurs es comptabilitzen en comptes d'orde, bé pels drets i compromisos futurs que poden tindre repercussió patrimonial, bé per aquells saldos que foren necessaris per a reflectir les operacions encara que no hi haguera incidència en el patrimoni de la Caixa. Per tant, el nocional d'estos productes (valor teòric dels contractes) no expressa ni el risc total de crèdit ni el risc de mercat assumit per la Caixa.

Les operacions que han tingut per objecte i per efecte eliminar o reduir significativament els riscos de canvi, d'interès o de mercat, existents en posicions patrimonials o en altres operacions, s'han considerat com de cobertura, sempre que les operacions cobertes i de cobertura estiguen identificades explícitament des del seu naixement. En estes operacions de cobertura, els beneficis o crebants generats s'han periodificat de forma simètrica als ingressos o costos de l'element cobert.

Les operacions que no són de cobertura, també denominades operacions de negociació contractades en mercats organitzats, es valoren d'acord amb la seua cotització, registrant-se les variacions en les cotitzacions íntegrament en el compte de pèrdues i guanys. Per mercat organitzat ha d'entendre's qualsevol mercat que dispose d'un sistema de depòsits de garantia d'actualització diària i d'una cambra de compensació. En els mercats organitzats, per tant, el risc creditici d'estes operacions queda minimitzat.

En les operacions de negociació contractades fora de mercats organitzats no es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys els resultats fins la seua liquidació. No obstant això, d'acord amb la normativa de Banc d'Espanya, s'efectuen valoracions de les posicions, provisionant a càrrec de resultats les pèrdues potencials netes per a cada classe de risc que, en el seu cas, resulten de dites valoracions.

L'Entitat utilitza estos instruments en operacions de cobertura de les seues posicions patrimonials.

Estos instruments comprenen, entre altres, les compravendes de divises no vençudes, les compravendes de valors no vençudes, els futurs financers sobre valors, tipus d'interés i mercaderies, el valor d'exercici de l'instrument financer subjacent en opcions comprades i emeses, els acords sobre tipus d'interés futurs -FRA- i les permutes financeres.

L'Entitat no realitza operacions de futurs que no siguen de cobertura.

K) CONTRIBUCIÓ AL FONS DE GARANTIA DE DEPÒSITS

Les contribucions anuals al Fons de Garantia de Depòsits s'efectuen, d'acord amb el que estableix el Reial Decret 2606/1996, de 20 de desembre, segons la redacció donada pel Reial Decret 948/2001, de 3 d'agost, i la Circular 4/2001, de 24 de setembre. A partir de l'entrada en vigor de dita Circular, l'aportació anual de la Caixa al Fons de Garantia de Depòsits de les Caixes d'Estalvi es calcula utilitzant com a base la suma de l'import dels depòsits garantitzats més el cinc per cent del valor de cotització de l'últim dia de negociació de l'any, en el mercat secundari corresponent, dels valors als que s'estén la seua garantia. Quan entre aquestos últims figuren valors i instruments financers no negociats en un mercat secundari, espanyol o estranger, la seua base de càlcul vindrà donada pel seu valor nominal o pel de reembossament, el que resulte més propi del tipus de valor o instrument financer de què es tracte, exceptuant que s'haja declarat o conste altre valor més significatiu a efectes del seu depòsit o registre. L'aportació a este fons s'imputa als resultats de l'exercici en què es merita.

En els exercicis 2003 i 2002 l'Entitat ha satisfet, en concepte d'aportació al Fons de Garantia de Depòsits de les Caixes d'Estalvi, 165 i 153 milers d'euros, respectivament.

L) IMPOST SOBRE BENEFICIS

La despesa per l'impost sobre Societats es calcula en funció del resultat econòmic abans d'impostos, augmentat o disminuït, segons siga procedent, per les diferències permanents amb el resultat fiscal, entenent aquest com la base imposable de l'esmentat impost i minorat per les bonificacions i deduccions en la quota.

L'Entitat segueix el criteri de registrar els impostos anticipats derivats dels imports de dotació al fons específic d'insol·vències sobre els imports fiscalment deduïbles, els derivats de les dotacions al fons per a la cobertura estadística d'insol·vències, els derivats de l'exteriorització de fons per a la cobertura de compromisos per pensions i d'aquelles despeses la compensació fiscal de les quals estiga raonablement assegurada i es produïska en un període no superior a 10 anys. Els impostos anticipats registrats per l'Entitat s'inclouen en el compte "Altres actius" dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 12).

El benefici fiscal corresponent a les deduccions per inversions es considera com un menor import de l'Impost sobre Societats de l'exercici en què tals deduccions s'apliquen. Les deduccions són efectives per complir-se els requisits establits en la normativa vigent.

5. CAIXA I DEPÒSITS EN BANCs CENTRALS

La composició del saldo d'este epígraf es la següent:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Caixa		
En euros	5.191	5.350
En moneda estrangera	73	99
Banc d'Espanya		
En euros	4.705	8.474
Total	9.969	13.932

La Caixa té subscrita una pòlissa d'assegurances que cubrix els imports registrats en la rúbrica "Caixa" davall determinades condicions.

L'import registrat en l'epígraf "Banc d'Espanya" del quadre anterior correspon a la quantia depositada en la mencionada entitat per a la cobertura del coeficient de reserves mínimes, en funció d'allò que estableix la normativa vigent.

6. ENTITATS DE CRÈDIT - ACTIU

El detall d'estos epígrafs dels balanços de situació adjunts al 31 de desembre de 2003 i 2002 és el següent:

Milers d'Euros		
	2003	2002
Per moneda:		
En euros	12.122	14.029
En moneda estrangera	2.149	2.058
	14.271	16.087
Per naturalesa:		
A la vista:		
Altres comptes	2.724	4.620
Altres crèdits:		
Depòsits d'entitats de crèdit i financeres	11.547	11.467
	14.271	16.087

La distribució del saldo de "Altres crèdits" segons el seu termini residual és la següent:

Milers d'Euros		
	2003	2002
Fins a 3 mesos	1.444	1.607
Més de 3 mesos fins a 1 any	47	44
Més de 1 any fins a 5 anys	9.217	7.524
Més de 5 anys	839	2.292
Total	11.547	11.467

La rendibilitat mitja d'estos comptes de tresoreria s'ha situat en l'exercici 2003 en el 2,84% (3,67% en 2002).

7. CRÈDITS SOBRE CLIENTS

En este epígraf s'agrupa la totalitat de la inversió creditícia de la Caixa. La composició del saldo per moneda, sense considerar el fons d'insolvències, es detalla a continuació:

Milers d'Euros		
	2003	2002
Per moneda:		
En euros	532.500	489.009
En moneda estrangera	1.321	2.592
Total	533.821	491.601

La classificació per sectors de la inversió creditícia de l'Entitat es mostra en el següent desglossament:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Crèdit a les Administracions Públiques Espanyoles	13.748	14.922
Crèdits a altres sectors residents-		
Crèdit comercial	74.257	76.292
Deutors garantia real	259.505	213.404
Altres deutors a termini	165.105	166.904
Deutors vista i diversos	12.108	11.499
Arrrendaments financers	1.103	1.120
No residents	767	771
Actius dubtosos	7.228	6.688
Fons d'insolvències	(12.939)	(10.095)
	520.882	481.505

La distribució del saldo d'este epígraf segons el seu termini residual, sense considerar el fons d'insolvències, és la següent:

	Milers d' Euros	
	2003	2002
Vençut i a la vista	11.313	10.481
Fins a 3 mesos	89.079	101.581
De 3 mesos a 1 any	64.584	56.052
D'1 a 5 anys	137.582	127.707
Més de 5 anys	218.765	183.618
Venciment indeterminat	12.498	12.162
Total	533.821	491.601

Al 31 de desembre de 2003 i 2002 la Caixa no mantenia riscos per inversió creditícia, avals, garanties i efectes baix el seu endossament, amb un titular o conjunt de titulars que formen un grup econòmic de risc, que arriben al 25% dels recursos propis computables (20% en el cas de societats o persones vinculades a la Caixa).

A continuació es mostra el moviment que s'ha produït en el saldo del compte "Fons d'insolvències" que, tal i com s'indica en la Nota 4-c, inclou les provisions específica i genèrica i el fons de cobertura estadística relatius als saldos de "Crèdits sobre Clients":

	Milers d'Euros			
	Específica	Genèrica	Estadística	Total
Saldo al 31 de desembre de 2002	2.116	3.817	4.162	10.095
Més:				
Dotació a càrrec de resultats	1.215	463	1.744	3.422
Menys:				
Disponibilitat amb abonament a resultats	(429)	-	-	(429)
Utilitzacions	(13)	-	-	(13)
Altres moviments (Traspàs)	(126)	-	-	(126)
Ajustaments per diferència de canvi	(10)	-	-	(10)
Saldo al 31 de desembre de 2003	2.753	4.280	5.906	12.939

El detall de l'epígraf "Amortització i provisions per a insolvències, net" del compte de pèrdues i guanys adjunt és el següent:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Dotacions al fons de provisió per a insolvències corresponent a Crèdits a clients, Títols de renda fixa i Passius contingents	3.756	3.441
Menys -		
Fons disponibles d'insolvències	(429)	(542)
Actius en suspens recuperats	(431)	(153)
Total	2.896	2.746

Adicionalment, d'acord amb la normativa en vigor de Banc d'Espanya, la provisió per a insolvències per riscos de firma i passius contingents figura registrada en l'epígraf "Provisions per a riscos i càrregues" (vegeu Nota 18) del passiu dels balanços de situació adjunts, per import de 816 i 481 milers d'euros al 31 de desembre del 2003 i 2002, respectivament.

Durant el període 2000 - 2003 l'Entitat ha formalitzat operacions de titulització de préstecs de la seua cartera mitjançant la seua cessió a distints fons de titulització d'actius. Els dits fons estan sotmesos a allò que s'ha disposat en el Reial Decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització. D'acord amb allò que estableix el contracte de cessió, el risc de morositat i impagament dels actius i d'amortització anticipada dels mateixos serà per compte dels bonistes del fons. Les principals dades relacionades amb dites titulitzacions són:

Fons de Titulització	Societat gestora del Fons	Exercici en el qual es titultza	Milers d'Euros (Saldo inicialment titulitzat)
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
AyT.FTPYME - I, F.T.A.	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2003	10.000

El saldo pendent de venciment al 31 de desembre de 2003 dels actius titulitzats ascendix a 32.540 milers d'euros.

Al 31 de desembre de 2003 i 2002, la Caixa manté, al mateix temps, participacions en estos fons de titulització per un import total de 3.200 i 2.600 milers d'euros respectivament, que estan inclosos en l'epígraf "Obligacions i altres valors de renda fixa" de l'actiu dels balanços de situació adjunts.

8. OBLIGACIONS I ALTRES VALORS DE RENDA FIXA

Les rúbriques que componen este epígraf són les següents:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
D'emissió pública-		
D'Administracions Públiques residents	2.374	2.373
Altres emissors-		
D'entitats oficials de crèdit	802	888
D'altres sectors residents	4.132	3.749
D'altres sectors no residents	781	781
Fons de fluctuació de valors	(20)	(20)
	8.069	7.771

L'interval de tipus d'interés de les obligacions i altres valors de renda fixa en cartera al 31 de desembre de 2003 està comprés entre el 2,45% i el 10,90% (entre el 3,41% i el 10,90% en 2002).

La totalitat de les emissions corresponents a les obligacions i altres valors de renda fixa d'este epígraf estan admeses a cotització en mercats organitzats.

L'import dels valors de renda fixa que vencen el pròxim exercici és de 631 milers d'euros.

Hi han plusvàlues latents en este epígraf al tancament de l'exercici per un import de 516 milers d'euros.

Al 31 de desembre de 2003 i 2002 no hi han fons públics o altres valors pignorats en garantia de compromisos i operacions.

A) FONS DE FLUCTUACIÓ

La necessitat de constituir fons de fluctuació de valors sobre la cartera de títols de renda fixa s'ha determinat seguint les normes disposades per la Circular 6/1994, de 26 de setembre, de Banc d'Espanya, que modifica els criteris de valoració i comptabilització de valors de renda fixa establits per la Circular 4/1991.

El moviment del fons de fluctuació de valors corresponent a este epígraf és el següent:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Saldo inicial	20	22
Traspàs de/a fons d'insolvències	-	(2)
Saldo final	20	20

B) CLASSIFICACIÓ DE LA CARTERA

La classificació de la cartera de "Obligacions i altres valors de renda fixa" al 31 de desembre de 2003 i el seu moviment, sense considerar el fons d'insolvències i el fons de fluctuació de valors, durant l'exercici 2003 és el següent:

	Milers d'Euros			
	Saldo 31-12-02	Entrades	Eixides o Baixes	Saldo 31-12-03
Cartera d'inversió ordinària-				
D'emissió pública	2.373	1	-	2.374
Altres emissors	5.418	609	312	5.715
Total	7.791	610	312	8.089

9. ACCIONS I ALTRES TÍTOLS DE RENDA VARIABLE

S'inclouen en aquest epígraf les accions i títols que representen parts del capital d'altres societats, segons el següent detall:

Milers d'Euros		
	2003	2002
Per naturalesa:		
D'entitats de crèdit	138	-
D'altres sectors residents	9.210	4.474
Fons de fluctuació de valors	(1.252)	(1.280)
	8.096	3.194
Per monedes:		
En euros	9.348	4.474
Fons de fluctuació de valors	(1.252)	(1.280)
	8.096	3.194
Per la seua admissió a cotització:		
Cotitzats	8.185	3.604
No cotitzats	1.163	870
Fons de fluctuació de valors	(1.252)	(1.280)
	8.096	3.194
Per criteris de classificació i valoració:		
Cartera d'inversió ordinària	9.348	4.474
fons de fluctuació de valors	(1.252)	(1.280)
	8.096	3.194

El moviment d'esta cartera, sense considerar el fons de fluctuació de valors, ha sigut el següent:

Milers d'Euros					
	Saldo 31-12-02	Entrades	Eixides	Traspassos (Nota 10)	Saldo 31-12-03
D'entitats de crèdit	-	-	-	138	138
D'altres sectors residents	4.474	8.158	(3.533)	111	9.210
Total	4.474	8.158	(3.533)	249	9.348

El moviment del fons de fluctuació de valors corresponent a este epígraf és el següent:

Milers d'Euros		
	2003	2002
Saldo inicial	1.280	875
Dotacions	129	468
Disposicions amb abonament a resultats	(101)	(63)
Utilitzacions	(56)	-
Saldo final	1.252	1.280

10. PARTICIPACIONS

El capítol "Participacions" dels balanços de situació adjunts arreplega els drets sobre el capital de societats que mantenen amb l'Entitat vinculació duradora i estan destinades a contribuir a la seua activitat, d'acord amb l'apartat 2 de l'article 185 de la Llei de Societats Anònimes i de la Circular 4/1991, és a dir, que es posseïssa una participació superior al 20% si les accions no cotitzen en Borsa o més del 3% si cotitzen en Borsa.

La composició i el moviment dels diversos epígrafs d'este capítol del balanç de situació adjunt en l'exercici 2003 són els següents:

Milers d'Euros					
	Saldo 31-12-03	Addicions/ Dotacions	Disponibilitats	Traspassos (Nota 9)	Saldo 31-12-03
En entitats de crèdit	138	-	-	(138)	-
Altres participacions	294	-	-	(111)	183
Fons de fluct. de valors	(38)	(32)	3	-	(67)
Total	394	(32)	3	(249)	116

Els títols inclosos en este epígraf, sense considerar el fons de fluctuació de valors, són els següents:

Milers d'Euros		
	2003	2002
ASISTIA Servicios Integrales, S.L.	3	3
PROTECTEL Gestión de Seguridad, S.A.	180	180
Cuotas Asociativas CECA	-	138
Ahorro Corporación Financiera	-	111
Total	183	432

Al 31 de desembre de 2003 les dades relatives a les societats participades són les següents:

Entitat	Domicili	Activitat	% Participació Directa	Milers d'Euros ⁽¹⁾		
				Capital	Reserves	Result.
ASISTIA S. Integrales, S.L.	Ontinyent (Valencia)	S. reparació i mant.	33,33%	9	(8)	9
PROTECTEL G. Seguridad, S.A.	Ontinyent (Valencia)	Inst. i mant. sistemes seg. i contra incendis	33,33%	181	229	(69)

(1) Estes xifres corresponen als estats financers no auditats al 30 de novembre de 2003.

11. ACTIUS MATERIALS

El moviment hagut durant els exercicis 2003 i 2002 en els comptes d'actius materials i de les seues corresponents amortitzacions acumulades ha sigut el següent:

	Milers d'Euros			
	Terrenys i Edificis d'Ús Propi	Altres Immobles	Mobiliaris Instal·lacions i Altres	Total
Cost regularitzat i actualitzat-				
Saldo al 31 de desembre de 2001	7.073	5.825	12.072	24.970
Addicions	443	1.855	1.120	3.418
Addicions per transferències o traspàs	1.256	652	58	1.966
Retirs	(251)	(542)	(369)	(1.162)
Traspassos	(690)	(1.276)	-	(1.966)
Saldo al 31 de desembre de 2002	7.831	6.514	12.881	27.226
Addicions	284	2.136	813	3.233
Addicions per transferències o traspàs	511	1.255	327	2.093
Retirs	(2)	(101)	(169)	(272)
Traspassos	-	(1.969)	(590)	(2.559)
Saldo al 31 de desembre de 2003	8.624	7.835	13.262	29.721
Amortització acumulada-				
Saldo al 31 de desembre de 2001	1.408	722	8.313	10.443
Addicions	149	92	1.126	1.367
Retirs	(75)	(31)	(367)	(473)
Saldo al 31 de desembre de 2002	1.482	783	9.072	11.337
Addicions	176	106	1.162	1.444
Retirs	(2)	(1)	(164)	(167)
Traspassos	-	-	(176)	(176)
Saldo al 31 de desembre de 2003	1.656	888	9.894	12.438
Provisions-				
Saldo al 31 de desembre de 2001	-	195	-	195
Addicions	-	18	-	18
Retirs	-	(156)	-	(156)
Saldo al 31 de desembre de 2002	-	57	-	57
Addicions	-	248	-	248
Retirs	-	(12)	-	(12)
Saldo al 31 de desembre de 2003	-	293	-	293
Saldo net al 31 de desembre de 2002	6.349	5.674	3.809	15.832
Saldo net al 31 de desembre de 2003	6.968	6.654	3.368	16.990

Al 31 de desembre de 2003 hi ha immobilitzat amb un valor comptable original de 6.068 milers d'euros (5.532 milers d'euros en 2002) totalment amortitzat i en ús.

L'Entitat desenrotlla part de la seua activitat en locals arrendats a tercers. L'import meritat en l'exercici 2003 per este concepte ascendix a 95 milers d'euros, registrats en l'epígraf "Altres despeses administratives" del compte de pèrdues i guanys adjunt de l'exercici 2003.

Al 31 de desembre de 2003 i 2002 s'inclouen en l'epígraf "Altres immobles" 914 i 98 milers d'euros, respectivament, de béns no afectes a l'activitat financera, que arrepleguen el valor dels immobles, finques i solars que s'han adquirit com resultat de l'execució de crèdits que van resultar incomplits. En cobertura de les pèrdues que pogueren produir-se en la seua realització, l'Entitat té dotades provisions amb uns saldos de 293 i 57 milers d'euros, al 31 de desembre de 2003 i 2002, respectivament.

Els saldos de l'epígraf "Altres immobles" i "Mobiliari, instal·lacions i altres" al 31 de desembre del 2003 i 2002 inclouen 4.471 i 4.195 milers d'euros, respectivament, corresponents als valors d'immobilitzat afectes a l'Obra Social.

Conforme s'indica en la Nota 4-f, l'Entitat va procedir a l'actualització dels valors del seu immobilitzat material a l'empar del Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny.

Els comptes afectats per la dita actualització i el seu efecte al 31 de desembre de 2003 són els següents:

Milers d'Euros			
	Increment de Cost	Amortització Acumulada	Efecte Net
Terrenys i edificis d'ús propi	1.298	(271)	1.027
Altres immobles	24	(1)	23
Mobiliari, instal·lacions i altres	160	(149)	11
	1.482	(421)	1.061

L'efecte en la dotació per amortització de l'exercici 2003 ha sigut de 46 milers d'euros.

12. ALTRES ACTIUS

Les partides que conformen el saldo d'este compte es detallen a continuació:

Milers d'Euros		
	2003	2002
Hisenda Pública:		
Xecs a càrrec d'entitats de crèdit	1.962	1.795
Impost sobre beneficis anticipat (Nota 23)	3.217	2.447
Impost sobre el Valor Afegit	60	12
Operacions en camí	16	14
Altres conceptes	809	805
	6.064	5.073

13. COMPTES DE PERIODIFICACIÓ - ACTIU

Les rúbriques que integren este epígraf són les següents:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Actiu:		
Meritació de productes no vençuts d'inversions	1.879	2.085
Despeses pagades no meritades	167	198
Despeses financeres diferides i d'emissió d'emprèstits	419	14
Altres periodificacions	667	450
	3.132	2.747

El saldo de meritacions de productes no vençuts d'inversions està format per les següents partides:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Cartera de títols	129	136
Intermediaris financers	2	4
Efectes comercials	123	184
Crèdits, préstecs i altres	1.625	1.761
Total	1.879	2.747

14. ENTITATS DE CRÈDIT - PASSIU

La composició d'este capítol del passiu dels balanços de situació adjunts, atenent a la moneda de contractació i a la naturalesa de les operacions, és la que s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Per moneda:		
En euros	33.933	60.112
En moneda estrangera	1.321	2.593
	35.254	62.705
Por naturalesa:		
A la vista-	-	-
Altres dèbits-		
Comptes a termini o amb preavis	35.254	62.705
	35.254	62.705

La distribució del saldo de "Entitats de crèdit" a termini o amb preavis, segons el seu termini residual, és la següent:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Fins a 3 mesos	19.216	46.918
Més de 3 mesos a 1 any	463	752
Més d'1 any a 5 anys	10.988	10.200
Més de 5 anys	4.587	4.835
	35.254	62.705
Tipus mitjà d'interès	1,90%	3,07%

15. DÈBITS A CLIENTS

La composició del saldo d'este epígraf del balanç de situació és la següent:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Per moneda:		
En euros	486.202	426.416
En moneda estrangera	2.150	2.058
	488.352	428.474
Per sectors:		
Administracions Públiques	7.610	6.811
Altres sectors residents	479.044	420.004
No residents	1.698	1.659
	488.352	428.474
Per naturalesa:		
Depòsits d'estalvi-		
A la vista:		
Comptes corrents	101.914	94.914
Comptes d'estalvi	102.426	89.135
A termini:		
Depòsits a termini	284.012	244.425
Total	488.352	428.474

En el mes de desembre de 2003 l'Entitat ha realitzat una emissió de cèdules hipotecàries per import de 40.000 milers d'euros que, al 31 de desembre de 2003, s'entremen registrats en l'epígraf "Dèbits a clients - Depòsits d'estalvi - A termini".

El desglossament per venciments dels saldos que figuren registrats en l'epígraf "Depòsits d'estalvi - A termini" dels balanços de situació adjunts s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Fins a 3 mesos	55.996	39.742
Entre 3 mesos i 1 any	108.182	149.094
Entre 1 any i 5 anys	54.895	52.615
Més de 5 anys	64.939	2.974
	284.012	244.425

16. ALTRES PASSIUS

La composició del saldo d'este epígraf del balanç de situació es la següent:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Altres passius -		
Comptes diversos	5.219	5.395
Hisenda Pública creditora-Impostos diferits	20	29
Fons Obra Social (net de despeses de manteniment)	5.038	4.817
	10.277	10.241

Les despeses de manteniment de l'obra Social dels exercicis 2003 i 2002 ascendixen a 585 i 474 milers d'euros, respectivament. L'import corresponent a l'exercici 2003 inclou un miler d'euros destinats a col·laboracions amb associacions mediambientals (vegeu Nota 1).

Estes despeses inclouen, en els exercicis 2003 i 2002, un import de 136 i 122 milers d'euros, respectivament, corresponent a l'amortització de l'immobilitzat afecte a l'Obra Social. Les despeses de manteniment de cada exercici, d'acord amb la normativa vigent, es carreguen al Fons de l'Obra Social el dia 1 de gener de l'exercici següent. Estes despeses es presenten en els balanços de situació adjunts minorant l'epígraf "Altres passius".

Els moviments haguts durant els exercicis 2003 i 2002 en el Fons de l'Obra Social es mostren a continuació:

Milers d'Euros				
	Materialització en Immobilitzat	Fons Disponibles	Altres Conceptes	Total
Saldo al 31 de desembre de 2001	3.973	811	7	4.791
Distribució de l'excedent de l'exercici 2001	-	836	-	836
Despeses de manteniment de l'exercici 2001	-	(275)	-	(275)
Amortitzacions de l'exercici 2001	(119)	-	-	(119)
Addicions	509	(509)	-	-
Retirs	(46)	78	-	32
Altres	-	8	18	26
Saldo al 31 de desembre de 2002	4.317	949	25	5.291
Distribució de l'excedent de l'exercici 2002	-	783	-	783
Despeses de manteniment de l'exercici 2002	-	(352)	-	(352)
Amortitzacions de l'exercici 2002	(122)	-	-	(122)
Addicions	411	(411)	-	-
Retirs	-	9	-	9
Altres	-	-	13	13
Saldo al 31 de desembre de 2003	4.606	978	38	5.622

Tal com s'indica en la Nota 4-f, l'Entitat va actualitzar a l'empara de diverses disposicions legals els valors d'immobilitzat afecte a l'Obra Social.

El pressupost de la "Obra Social" de l'Entitat per a l'any 2004 ascendix a 1.339 milers d'euros i ha sigut cobert amb els fons disponibles i la dotació de l'exercici (vegeu Nota 3).

17. COMPTES DE PERIODIFICACIÓ - PASSIU

La composició del saldo d'este epígraf del balanç de situació es la següent:

Milers d'Euros		
	2003	2002
Productes anticipats d'operacions preses a descompte	498	678
Meritació de costos no vençuts de recursos no presos a descompte	1.847	1.179
Despeses meritades no vençudes	1.468	1.595
Altres periodificacions	159	27
Menys: Productes meritats no vençuts d'inversions preses a descompte	(267)	(364)
Total	3.705	3.115

18. PROVISIONS PER A RISCOS I CÀRREGUES

S'inclouen en este epígraf els fons creats per a previndre pagaments o càrregues contingents amb caràcter específic. Els fons creats per a la correcció de la valoració d'actius individuals o masses d'actius determinades es resten directament del valor dels actius afectats.

El moviment d'este epígraf del passiu del balanç de situació adjunt durant l'exercici 2003, ha sigut el següent:

Milers d'Euros				
	Saldo al 31-12-02	Dotacions	Utilitzacions	Saldo al 31-12-03
Fons interns de pensionistes i obligacions similars (vegeu Nota 4-g)	2.674	114	(183)	2.605
Fons d'insolvències de passius contingents	283	93	-	376
Fons per a la cobertura de riscos de firma	198	242	-	440
Altres provisions per a riscos i càrregues	43	107	-	150
Saldo final	3.198	556	(183)	3.571

19. FONS PER A RISCOS GENERALS

Este capítol dels balanços de situació adjunts arreplega la "Previsió Llibertat d'Amortització Reial Decret-Llei 2/1985".

En els exercicis 2003 i 2002 l'Entitat ha traspassat del fons de "Previsió Llibertat d'Amortització Reial Decret-Llei 2/1985" a reserves generals un import de 311 euros i 2 milers d'euros, respectivament, corresponents a l'amortització carregada a despeses dels béns d'immobilitzat afectes (vegeu Nota 21).

20. PASSIUS SUBORDINATS

El saldo d'aquest apartat del balanç de situació al 31 de desembre de 2003 correspon al valor de reembossament de les obligacions subordinades emeses per l'Entitat en circulació en esta data, segons el següent detall:

Emissió	Milers d'Euros	Interés anual	Venciment
Deute Subordinat Caixa d'Ontinyent, Primera Emissió	6.000	(1)	26/04/2011
Deute Subordinat Caixa d'Ontinyent, Segona Emissió	6.000	(2)	28/05/2013
Total	12.000		

(1) Les obligacions meritaren, des de la data de desembossament el 26 d'abril de 2001 fins al 26 d'abril de 2004, el 5,00% nominal brut anual. A partir del 26 d'abril del 2004, el tipus d'interés es revisarà i fixarà anualment, determinant-se el mateix incrementant en 0,50 punts percentuals el tipus d'interés Euribor a un any, tipus d'interés del mercat interbancari europeu, corresponent a la mitjana del mes de febrer immediat anterior i publicat en el Butlletí Oficial de l'Estat.

(2) Les obligacions meritaren, des de la data de desembossament el 28 de maig de 2003 fins al 28 de novembre de 2003, el 4,00% nominal brut anual. A partir del 28 de novembre de 2003, el tipus d'interés es revisarà i fixarà anualment, determinant-se el mateix increment en 0,25 punts percentuals el tipus d'interés Euribor a un any, tipus d'interés del mercat interbancari europeu, corresponent a la mitjana del mes de setembre immediat anterior i publicat en el Butlletí Oficial de l'Estat.

Estes emissions, que han sigut efectuades en euros, s'ajusten al que indica la Llei 13/1985, de 25 de maig, i al Reial Decret 1370/1985, d'1 d'agost, per la qual cosa, a efectes de prelació de crèdits, se situen darrere dels creditors comuns, suspent-se el pagament d'interessos en el cas que el compte de resultats de l'Entitat haja presentat pèrdues en el semestre natural anterior. Als dits efectes de prelació, la segona emissió es situa per darrere de la primera.

Esta emissió està garantida per la responsabilitat patrimonial universal de l'Entitat.

Els interessos meritats durant l'exercici 2003 pel finançament subordinat han ascendit a 434 milers d'euros, dels que 14 milers d'euros es troben pendents de pagament al 31 de desembre del 2003.

21. RESERVES I RESERVES DE REVALORITZACIÓ

RESERVES

A continuació es detalla la composició i el moviment hagut en els exercicis 2003 i 2002 en este capítol dels balanços de situació adjunts:

	Milers d'Euros
Saldo al 31 de desembre de 2001	26.597
Dotació a càrrec de l'excedent de l'exercici 2001	1.952
Traspàs Previsió Llibertad d'Amortització Reial Decret-Llei 2/1985 (Nota 19)	2
Saldo al 31 de desembre de 2002	28.551
Dotació a càrrec de l'excedent de l'exercici 2002	1.826
Traspàs Previsió Llibertad d'Amortització Reial Decret-Llei 2/1985 (Nota 19)	-
Saldo al 31 de desembre de 2003	30.377

RESERVA DE REVALORITZACIÓ REIAL DECRET LLEI 7/1996

Durant l'exercici 1998 l'Administració tributària va comprovar i va acceptar el saldo del compte "Reserva de revalorització" Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny. Este saldo pot destinar-se, sense meritació d'impostos, a eliminar els resultats comptables negatius, tant els acumulats d'exercicis anteriors com els del propi exercici, o els que puguen produir-se en el futur. A partir de l'1 de gener de l'any 2007 podrà destinar-se a reserves de lliure disposició, sempre que la plusvàlua monetària haja sigut realitzada. S'entendrà realitzada la plusvàlua en la part corresponent a l'amortització comptablement practicada o quan els elements patrimonials actualitzats hagen sigut transmesos o donats de baixa en els llibres de comptabilitat.

RECURSOS PROPIOS

Amb la Llei 13/1992, d'1 de juny, que es desenrotlla amb el R.D. 1343/1992, de 6 de novembre i l'Orde de 30 de desembre de 1992, així com de la Circular 5/1993, de Banc d'Espanya, de 26 de març, va entrar en vigor la nova normativa relativa al compliment de recursos propis mínims en entitats de crèdit. Esta normativa culmina l'adaptació a la normativa comunitària en esta matèria i suposa un nou enfocament en el dit compliment, en el qual entren a ponderar, per a determinar el volum de recursos propis computables mínims, entre altres aspectes: el risc de crèdit, el risc de contrapartida, el risc de tipus de canvi i els límits en l'immobilitzat material i a la concentració de riscos, fixant-se en el 8% els recursos propis mínims computables calculats amb els indicats criteris.

Al 31 de desembre del 2003 i 2002 els recursos nets computables de l'Entitat excedien dels requeriments mínims exigits per la citada Llei en 8.600 i 5.037 milers d'euros, respectivament.

22. COMPTES D'ORDE

Al 31 de desembre de 2003 i 2002 els comptes d'orde de l'Entitat inclouen els següents conceptes i imports:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Passius contingents-		
Fiances, avals i caucions	25.027	19.130
Altres passius contingents	5.130	5.174
	30.157	24.304
Compromisos-		
Disponibles per tercers:		
Per entitats de crèdit	1.667	1.605
Pel sector Administracions Públiques	230	85
Per altres sectors residents	75.994	74.599
Per no residents	-	-
	77.921	76.289
Altres compromisos	17.285	16.225
	95.206	92.514
	125.363	116.818

PASSIUS CONTINGENTS

En el epígraf "Avals, fiances i la resta de caucions prestades" s'inclouen aquelles partides per les quals l'Entitat garantix obligacions de tercers.

COMPROMISOS

El contingut d'este compte reflectix aquells compromisos irrevocables que poden donar lloc a un risc de crèdit.

A continuació es mostra el desglossament d'imports nocionals o contractuals per tipus de productes financers derivats de cobertura contractats per la Caixa i no vençuts al 31 de desembre de 2003 i 2002:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Permutes sobre tipus d'interés	63.516	1.449
	63.516	1.449

Adicionalment hi han 9.499 milers d'euros que representen el valor liquidatiu mínim garantit que queda compromesa la Caixa pels fons d'inversió garantits adquirits per clients. La gestora dels fons, en representació dels mateixos, ha contractat els instruments financers necessaris per a cobrir la mencionada garantia, estant esta totalment coberta pels mateixos al 31 de desembre de 2003, per la qual cosa no hi ha efecte patrimonial algun per a l'Entitat.

DEPOSITÀRIA DE TÍTOLS

L'Entitat té formalitzats contractes de depositària de títols de clients per un valor de mercat de 29.777 milers d'euros al 31 de desembre de 2003. Al seu torn estos títols han sigut subdepositats en la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvi (CECA). La Caixa no desenrotlla funcions de depositària.

D'altra banda, la totalitat dels títols de la pròpia Entitat s'encontren depositats en CECA o estan registrats en la central d'anotacions de Banc d'Espanya.

23. SITUACIÓ FISCAL

El saldo de l'epígraf "Altres passius" dels balanços de situació adjunts, inclou el passiu corresponent als diferents impostos que li són aplicables a l'Entitat, entre els quals s'inclou la provisió per l'Impost sobre Societats relatiu als beneficis de cada exercici.

La conciliació entre el resultat comptable i la base imposable de l'Impost sobre Societats és la següent:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Resultat abans d'impostos	3.795	3.564
Diferències permanents	(524)	(648)
Augments	399	308
Disminucions	(923)	(956)
Diferències temporales	2.172	1.923
Amb origen en l'exercici	2.493	2.225
Augments	2.493	2.239
Disminucions	-	(14)
Amb origen en exercicis anteriors	(321)	(302)
Augments	26	271
Disminucions	(347)	(573)
Base imposable (resultat fiscal)	5.443	4.839

Les diferències permanents positives que apareixen en el quadre anterior corresponen a dotacions a fons no deduïbles i les negatives, bàsicament, a les aportacions a l'Obra Social.

Els comptes anuals adjunts arregen, a més dels impostos diferits, els impostos anticipats derivats, fonamentalment, de l'exteriorització de compromisos per pensions i de les dotacions al fons de fluctuació de valors i al fons d'insolvències que han sigut considerades com a despeses no deduïbles. Estos impostos anticipats figuren en el capítol "Altres actius" de l'actiu dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 12).

La Llei 43/1995, de l'Impost sobre Societats, i les Lleis de Pressupostos Generals de l'Estat per als últims exercicis establixen diversos incentius fiscals a fi de fomentar determinades inversions. L'Entitat s'ha aollit als beneficis fiscals previstos en les citades lleis, podent deduir de la quota de l'Impost sobre Societats dels exercicis 2003 i 2002 l'import de 51 i 71 milers d'euros, respectivament, en concepte de deduccions per dividends percebuts, despeses de formació, aportacions a fons de pensions externs i deduccions per reinversió.

La Llei 24/2001, de 27 de desembre, de Mesures Fiscals, Administratives i de l'Orde Social ha establert una deducció de la quota íntegra que abasta el 17 per 100 de l'import de les rendes positives obtingudes en la transmissió onerosa de determinats elements patrimonials que s'hagueren posseït almenys un any abans de la transmissió, i íntegrades en la base imposable sotmesa al tipus general de gravamen o a l'escala prevista en l'article 127 bis d'aquesta Llei, a condició de reinversió, en els termes fixats en la mateixa. Aquesta normativa establíx en la seua disposició transitòria, la possibilitat d'acollir, en la base imposable de la primera declaració per este impost que es presente a partir d'1 de gener de 2002, total o parcialment a la dita deducció les rendes pendents d'íntegrar en la base imposable per haver-se aplicat a la reinversió de beneficis extraordinaris prevista en l'article 21 de la Llei 43/1995, segons la seua redacció vigent fins a 1 de gener de 2002.

L'Entitat va decidir acollir-se a la citada, íntegrant en la seua base imposable corresponent a l'exercici 2001 la totalitat de la renda acollida a diferiment per reinversió i que s'encontrava pendent d'íntegrar i aplicant la corresponent deducció. Al 31 de desembre de 2001 l'Entitat havia reinvertit la totalitat de l'import obtingut per alienació d'elements patrimonials que ascendia a 2.935 milers d'euros, sent l'objecte de la reinversió elements d'immobilitzat material, principalment locals, caixers automàtics, mobiliari i equips per a procés d'informació, tal com es posa de manifest en les memòries de cada u dels dits anys, en la nota corresponent a "Actius materials". La renda diferida pendent d'íntegrar al 31 de desembre de 2001 corresponent al període 1996-2001, estos dos inclusivament, ascendíx a 781 milers d'euros, quantitat íntegrada en la base imposable de l'impost de l'exercici 2001.

Per la seua part, durant el present exercici 2003, l'Entitat ha generat una renda per alienació d'elements patrimonials per import de 28 milers d'euros, dels quals 26 milers d'euros complíxen els requisits per a aplicar la deducció per reinversió continguda en l'article 36 ter de la Llei 43/1995, de l'Impost sobre Societats. Dita deducció ascendíx a 5 milers d'euros, ja que la totalitat de l'import de l'alienació (que ascendíx a 63 milers d'euros) s'ha reinvertit durant l'exercici 2002.

Les diferències entre la càrrega fiscal imputada a l'exercici 2003 i la càrrega fiscal ja pagada, registrada en el compte "Impost sobre beneficis anticipat" s'ha originat com a conseqüència de les següents diferències temporals l'efecte impositiu del qual està calculat al 35% (vegeu Nota 12):

Milers d'Euros		
Impost anticipat		
	Import	Efecte impositiu
Impost anticipat amb orige en exercicis anteriors:		
Dotacions no deduïbles	6.074	2.126
Altres conceptes	973	340
Impost anticipat amb orige en l'exercici 2003:		
Dotacions no deduïbles	1.998	699
Altres conceptes	148	52
Total		3.217

S'encontren oberts a inspecció els anys i impostos següents:

	Anys
Impost sobre beneficis	1999 a 2003
Retencions a compte de l'I.R.P.F. (Rendiments Treball Personal)	2000 a 2003
Retencions a compte de l'I.R.P.F. (Rendiments Capital Mobiliari)	2000 a 2003
Impost sobre el Valor Afegit	2000 a 2003

A causa de les possibles diferents interpretacions que es puguin donar a la normativa fiscal, per als anys pendents d'inspecció podrien posar-se de manifest passius fiscals de caràcter contingent que no són susceptibles de quantificació objectiva i l'import de la qual s'estima no seria significatiu.

24. COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

La distribució geogràfica dels ingressos i rendiments dels comptes de pèrdues i guany adjunts correspon a la Comunitat Autònoma Valenciana.

A continuació es presenta el desglossament dels principals conceptes que integren diversos epígrafs del compte de pèrdues i guany dels exercicis 2003 i 2002, de conformitat amb la normativa de Banc d'Espanya:

Milers d'Euros		
	2003	2002
De Banc d'Espanya	178	262
D'entitats de crèdit	402	481
De crèdits sobre clients	26.790	27.110
De la cartera de renda fixa	507	583
Interessos i rendiments assimilats	27.877	28.436
Beneficis nets per explotació de finques en renda	-	-
Altres productes diversos	336	275
Altres productes d'explotació	336	275
D'immobles, instal·lacions i materials	860	826
Informàtica	546	580
Comunicacions	911	820
Publicitat i propaganda	517	606
Altres despeses	1.583	1.799
Altres despeses administratives	4.417	4.631
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	165	153
Altres càrregues diverses	50	56
Altres càrregues d'explotació	215	209
Recuperació de fons de cobertura de l'immobilitzat	5	138
Altres fons específics	-	4
Beneficis nets per alienació d'immobilitzat	28	191
Interessos d'exercicis anteriors i altres	361	365
Beneficis extraordinaris	394	698
Dotació extraordinària a altres fons especials	107	-
Aportacions extraord. a fons pensions extern	13	-
Crebants d'exercicis anteriors	119	111
Altres conceptes	58	54
Crebants extraordinaris	297	165

La composició de l'epígraf "Despeses generals d'administració - De personal" dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és la següent:

Milers d'Euros		
	2003	2002
Sous i salaris	7.291	7.026
Assegurances socials	1.862	1.776
Aportacions a fons de pensions externs (Nota 4-g)	401	402
Altres despeses	295	280
	9.849	9.484

El número mig d'empleats de l'Entitat en els exercicis 2003 i 2002, distribuït per categories, ha sigut el següent:

Milers d'Euros		
	2003	2002
Caps	56	53
Administratius	167	175
Subalterns i diversos	5	6
	228	234

Els honoraris relatius a serveis d'auditoria de comptes de l'Entitat corresponents a l'exercici 2003 ascendixen a un import de 31 milers d'euros. Així mateix, els honoraris corresponents a altres servicis facturats per l'auditor ascendixen a 5 milers d'euros.

25. ALTRES INFORMACIONS

A) CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Durant els exercicis 2003 i 2002 l'Entitat ha registrat 51 i 40 milers d'euros, respectivament, en concepte de dietes meritades pel Consell d'Administració. Estos imports no inclouen les retribucions salarials i aportacions al fons de pensions dels membres del Consell que, al mateix temps, són empleats de l'Entitat, que han ascendit a 98 i 93 milers d'euros durant els exercicis 2003 i 2002, respectivament.

Al 31 de desembre del 2003 i 2002 l'Entitat mantenia riscos amb els membres del Consell d'Administració per un import de 358 i 269 milers d'euros, respectivament. Els préstecs i crèdits concedits a membres del Consell al 31 de desembre del 2003 meriten un tipus d'interés anual comprés entre el 3,03% i el 7,00% (3,71% i 8,25% al 31 de desembre de 2002).

B) SALDOS I TRANSACCIONS AMB EMPRESES VINCULADES

El desglossament dels saldos al 31 de desembre de 2003 i les transaccions realitzades durant l'exercici 2003 amb empreses vinculades és el següent:

Milers d'Euros				
	Saldos		Transaccions	
	Actius	Passius	Ingressos	Despeses
ASISTIA				
Servicios Integrales, S.L.	-	6	-	-
PROTECTEL				
Gestión de Seguridad, S.A. (*)	61	35	2	2
Total	61	41	2	2

(*) D'este import, 60 milers d'euros corresponen a un aval entregat per l'Entitat a favor de la vinculada.

26. QUADRE DE FINANÇAMENT

A continuació es presenta el quadre de finançament de la Caixa corresponent als exercicis 2003 i 2002:

	Milers d'Euros	
	Exercici 2003	Exercici 2002
APLICACIONS		
Banc d'Espanya i Entitats de Crèdit (variació neta)	21.866	-
Inversió creditícia (increment net)	42.273	66.927
Títols de renda fixa (increment net)	298	-
Títols de renda variable (increment net)	4.625	81
Adquisició d'inversions permanents: Compra d'elements d'immobilitzat material i immaterial	3.373	3.332
Altres conceptes actius menys passius (variació neta)	457	3.506
TOTAL APLICACIONS	72.892	73.846

	Milers d'Euros	
	Exercici 2003	Exercici 2002
ORÍGENS		
Recursos generats per les operacions	6.950	6.473
Banc d'Espanya i Entitats de Crèdit (variació neta)	-	31.323
Títols subordinats emesos (increment net)	6.000	-
Creditors (increment net)	59.878	33.911
Títols de renda fixa (disminució neta)	-	1.345
Venda d'inversions permanents: Venda d'elements d'immobilitzat material	64	794
TOTAL ORÍGENS	72.892	73.846

La conciliació entre els recursos generats de les operacions i el benefici de l'exercici és la següent:

	Milers d'Euros	
	2003	2002
Benefici de l'exercici	2.701	2.609
Més:		
Amortització i sanejament d'actius materials	1.309	1.245
Amortització i provisions per a insolvències	2.896	2.746
Dotacions al fons de pensions	127	109
Dotacions netes a fons de fluctuació de valors	1	441
Menys:		
Altres dotacions	(56)	(486)
Benefici en alienació d'immobilitzat	(28)	(191)
Recursos Generats	6.950	6.473

Ontinyent, 26 de febrer de 2004.

ENTORN ECONÒMIC

Sens dubte, la variable que més atenció ha rebut per part dels analistes durant l'any 2003, ha sigut la dels tipus d'interés oficials dels principals bancs centrals. Per si no foren ja baixos els nivells de l'any anterior, el Banc Central Europeu i la Reserva Federal dels Estats Units decidien en juny ajustar més a la baixa els seus tipus d'interés de referència, fins a deixar-los en el 2% i l'1%, respectivament, els més baixos de les últimes dècades.

Estos nivells venen a confirmar que la gran preocupació de les dues economies és la de refermar la incipient recuperació econòmica produïda en l'exercici, més sòlida en el cas de la nord-americana que en la europea, on el PIB respecte de l'any anterior a penes registrava pujades d'unes dècimes de punt.

El factor desequilibrant l'oferix el tipus de canvi dòlar/euro, que va ser de 1,26 dòlars per euro a finals d'any, la qual cosa significa una apreciació de la moneda europea d'un 20,4%. Esta diferència afavorix les exportacions dels mercats nord-americans, al temps que es reduïx el voluminós dèficit exterior per compte corrent. A este costat de l'Atlàntic, es dificulten les exportacions per tenir preus menys competitius i s'impedix un teòric repunt dels tipus d'interés que agreujaria encara més la situació. Però pareix que esta situació no és del tot incòmoda, donat que no s'han produït tensions inflacionistes importants, pròpies d'una situació amb baix interès i reactivació econòmica (ambdúes economies es mouen al voltant del 2% de taxa d'inflació)

L'altre focus de recuperació econòmica en quant a producció és Àsia, amb Xina a la capçalera, que ha crescut un 9,1% en 2003, s'ha convertit en el quart exportador mundial i en el primer receptor d'inversió estrangera. Segurament este serà un tema molt recurrent durant els pròxims anys, a conseqüència de la liberalització de les exportacions.

Este escenari de baixos tipus d'interés, sense tensions inflacionistes, i amb unes favorables expectatives de resultats de les empreses, va sustentar un clima borsari molt favorable, amb un canvi en la tendència de les borses de tot el món. Destaquen els increments del Dow Jones (25,3%), del Nikkei de Tokio (24,5%), i del Ibex-35 espanyol (28,2%)

En Espanya, el Producte Interior Brut va augmentar un 2,4% sobre l'any anterior, millorant el creixement de l'exercici 2002, situant-se molt per damunt dels nivells de la zona euro. Esta xifra es sosté en el considerable dinamisme de la construcció, en el to favorable del tràfic de mercaderies i passatgers, i en l'avanç sostingut del consum, resguardat per les matriculacions de vehicles. No obstant això, els sectors més fluïdos van ser el del turisme estranger i la producció de béns de consum, que patix els efectes d'una importació de productes que està afectant sobretot als sectors de tèxtil i electrònica de consum.

Un any més el mercat de treball ens presenta un creixement important dels afiliats a la Seguretat Social (més de 400.000 noves altes), i un augment de l'atur registrat, encara que molt més modest (una miqueta més de 23.000 persones). Les rames d'activitat que més afiliats van aportar són la construcció, els serveis a empreses i el comerç. En la part oposada, les indústries tèxtils, cuir i calçat, i d'equips informàtics van ser les que van experimentar reduccions intenses en el seu nivell d'ocupació. Cal mencionar que quasi un miler d'afiliats a la Seguretat Social al nostre país són estrangers.

La taxa d'inflació al nostre país va acabar l'any en el 2,6%, la menor en cinc anys, protegida en gran part per la reducció del cost del petroli, que ha possibilitat que l'epígraf de transports haja caigut més de mig punt percentual respecte de l'any anterior. Els sectors més alcistes quant a preus foren els aliments frescos i els servicis. Eixa xifra col·loca a la inflació espanyola amb un diferencial sobre la zona euro del 0,6%.

En la Comunitat Valenciana, l'índex de producció industrial ha millorat dos punts respecte l'any anterior, però segueix a uns nivells menors que fa tres anys. Similar evolució presenta l'indicador de clima industrial que elabora el ministeri de ciència y tecnologia, que encara que millora segueix en valors negatius, en concret -12 punts.

Malgrat estes xifres, les exportacions de la Comunitat fins a octubre s'han incrementat en import un 0,50%, mentre que les importacions han crescut a un ritme superior, un 5,80%. Gran part de estes importacions corresponen a productes manufacturats de naturalesa tèxtil, que provenen dels mercats asiàtics a preus molt baixos, que estan produint efectes d'una menor producció i reducció d'ocupació. El Govern Espanyol i la Generalitat Valenciana han subscrit acords per a recolzar el sector front la liberalització industrial que es produirà en 2005, tendents a garantir la competitivitat de la indústria tèxtil mitjançant la millora de l'ocupació, la formació i la innovació tecnològica.

La producció ha vist caure notablement el ritme de creixement respecte a l'any 2002, mentre que en costat de la demanda la tònica és positiva com al pla nacional, havent-se matriculat un 11,35% més de turismes en 2003 que l'any anterior.

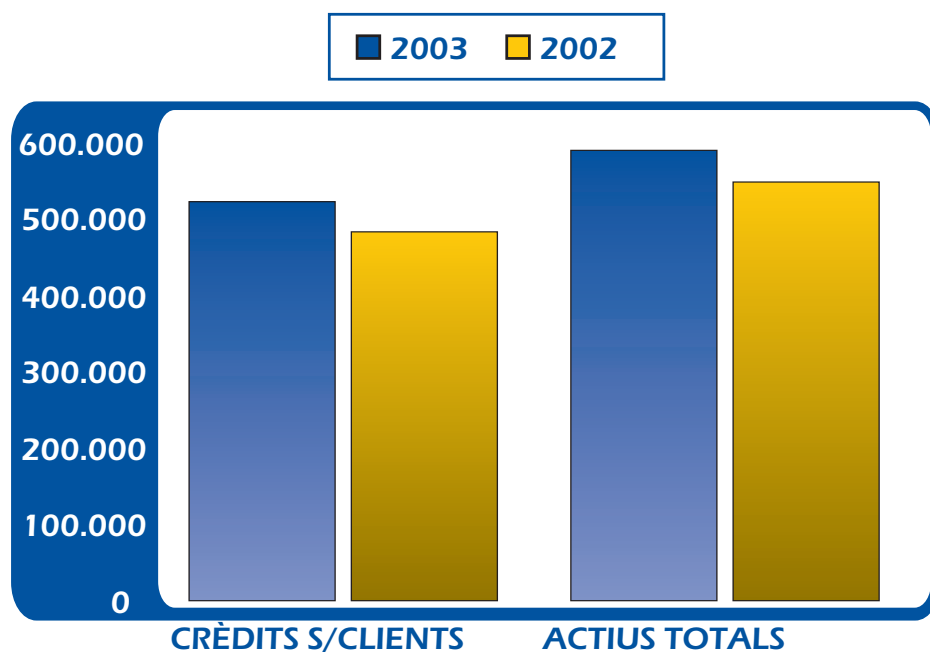
El mercat laboral ens oferix dades contraposades, a semblança del que ha ocorregut en el conjunt del país, havent-se augmentat el número de persones ocupades un 2,7%, però creixent també el número d'aturats en un 6,5%. Estes xifres projecten una taxa d'atur del 10,2%, un 0,3% menor que la registrada a finals de l'any 2002.

Caixa Ontinyent ha continuat en la mateixa línia de dinamisme que en anys anteriors, la qual cosa unida a una política de creixement, qualitat i rendibilitat ha permés millorar en un 14,14% el marge d'explotació de 2002, i ha aconseguit incrementar el seu resultat abans d'impostos un 6,48%. A continuació passem a detallar l'evolució que han tingut les distintes partides que componen l'activitat de la Caixa durant 2003.

INVERSIONS

Al final de l'exercici 2003, la Caixa havia aconseguit uns actius totals de 587.879 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment d'un 7,56% respecte de l'exercici 2002 en el qual es va arribar a 546.535 milers d'euros. Estos actius es troben invertits en un 88,60% en "Crèdits sobre clients" (net de la provisió per a insolvències). L'import net d'aquestes inversions ha registrat un increment enguany del 8,18%, situant-se el seu import total en 520.882 milers d'euros, front els 481.505 milers d'euros de 2002.

En este apartat hi ha que mencionar el saldo dels crèdits titulitzats, que darrere de la quarta titulització d'actius formalitzada en desembre de 2003, ascendix a 32.540 milers d'euros, saldo que es troba fora del balanç de la Caixa. Esta titulització ascendix a 10.000 milers d'euros, la seua composició és de préstecs a Pymes, i compta amb aval de l'Estat.



En l'any 2003, la inversió en vivenda lliure va continuar el seu creixement a ritmes altíssims, en concret un 24% en l'any, la qual cosa ha suposat més de la meitat de tot el creixement de crèdits al sector privat.

Com ja és habitual, s'han realitzat operacions de leasing i factoring. També hi ha que citar la financiació de projectes d'inversió empresarial amb fons ICO (alguns d'ells subvencionats pel Centre de Desenrotllament Tecnològic Industrial), i la formalització d'operacions creditícies a xicotetes i mitjanes empreses amb aval de la Societat de Garantia Recíproca de la Comunitat Valenciana.

D'altra banda convé mencionar, a més dels ja existents, els nous convenis de col·laboració amb el ICO (qualitat turística, transport i internacionalització), el conveni de col·laboració amb l'Institut Nacional de Reforma i Desenrotllament Agrari (IRYDA), i el conveni de col·laboració amb la Conselleria d'Indústria i Comerç per a la Modernització de les Pymes Comercials, així com el conveni de col·laboració amb l'associació per al desenrotllament i diversificació de l'economia rural de la Vall d'Albaida –PRODER 2.

En cartera nacional el descompte d'efectes manté un ritme sostingut de creixement durant 2003, augmentant el número d'efectes descomptats en un 5,29%, i l'import dels mateixos en un 5,06%.

En la cartera d'estranger s'ha deixat notar la conjuntura econòmica i l'elevat canvi de l'euro, que s'ha traduït en una disminució en import de les importacions i exportacions, sent més important la d'estes últimes.

En l'exercici 2003, el saldo de la cartera de títols valors ha trencat la tònica descendent, augmentant un 43,33%, per a passar de 11.359 a 16.281 milers d'euros nets de provisions, donat que en renda variable figuren temporalment les participacions de l'últim fons d'inversió que s'està comercialitzant, i a que en renda fixa s'han incorporat els bons inherents a l'última operació de titulització. La política de la Caixa consistix en amortitzar els títols valors al seu venciment, i no renovar esta cartera.

Pel que respecta als actius dubtosos cal comentar que la taxa de morositat de les inversions creditícies s'ha mantingut constant, a pesar d'augmentar el saldo d'actius dubtosos més d'un 8% en l'exercici 2003.

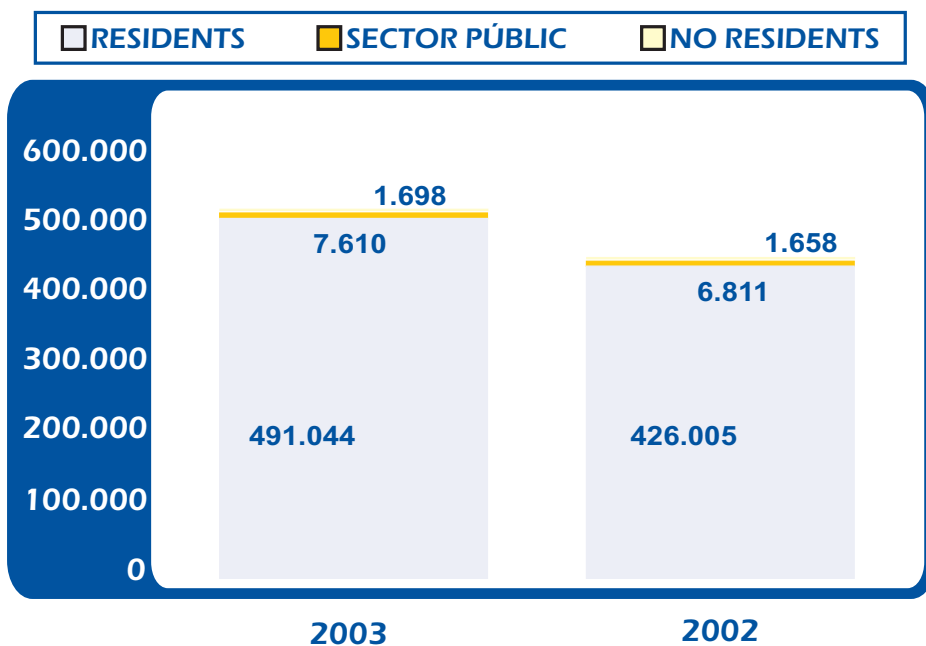
RECURSOS CAPTATS: DÈBITS A CLIENTS I PASSIUS SUBORDINATS

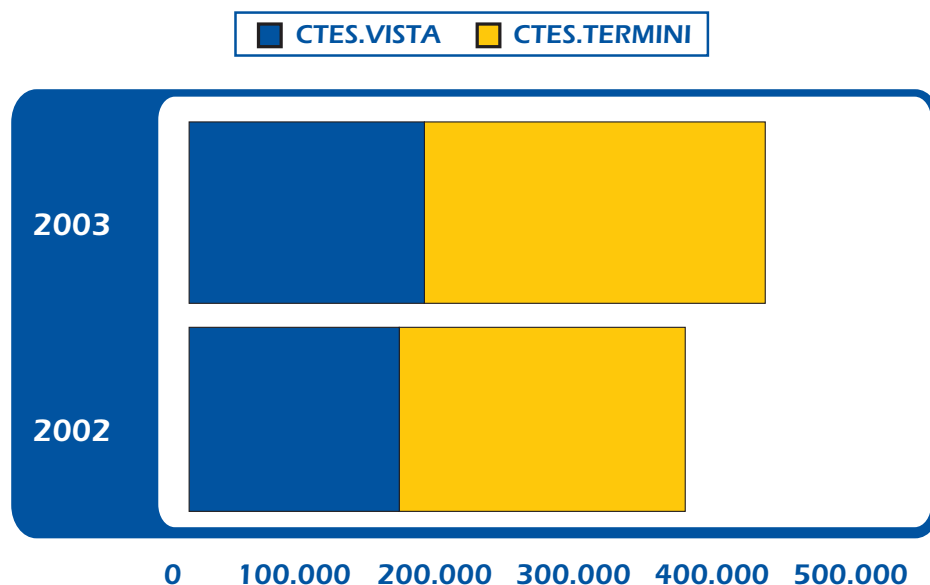
Els recursos captats a clients són la principal font de finançament amb què compta la Caixa. Els 500.352 milers d'euros que aporten al balanç els nostres clients suposen un 85,11% del total del nostre passiu, i el seu creixement durant 2003 s'ha situat en un 15,16%.

Dins d'esta rúbrica s'inclou l'apartat de passius subordinats, la primera emissió de la qual en abril de 2001 va suposar la captació de 6.000 milers d'euros dels nostres clients, saldo que s'ha vist incrementat fins a 12.000 milers d'euros, a conseqüència de la segon emissió de deute subordinat que va tindre lloc en maig de 2003, pel mateix import que la primera.

La major part d'estos fons, el 98,14%, prové d'altres sectors residents, mentre que l'1,52% es capta de les Administracions Públiques i tan sols el 0,34% en el sector de no residents. Esta estructura de participació per sectors és una constant en la Caixa.

A continuació es mostren dos gràfics comparatius que reflectixen l'evolució dels recursos aliens en els anys 2003-2002, segons el sector d'origen i la naturalesa dels comptes:





El saldo dels comptes a termini al 31 de desembre de 2003, si incloem el deute subordinat, va ascendir a 296.012 milers d'euros, sent un 18,20% superior als 250.425 milers d'euros de l'any anterior. Aquest increment tant significatiu es deu principalment a la primera emissió de cèdules hipotecàries que va tindre lloc en desembre, per un import de 40.000 milers d'euros.

El saldo dels comptes a la vista es va situar l'any 2003 en 204.340 milers d'euros, un 11,02% més que els 184.049 milers d'euros de 2002.

En el present exercici, l'increment dels comptes a termini té un component de captació de recursos via cèdules hipotecàries, per la qual cosa realment l'estalvi dels nostres clients s'ha dirigit principalment als comptes a la vista, ja que les rendibilitats dels depòsits a termini estan a uns nivells realment baixos.

INTERMEDIACIÓ

Dins de l'activitat general de la Caixa cal diferenciar la captació de recursos corresponent a la intermediació, el saldo de la qual en l'any 2003 va ser de 66.792 milers d'euros front als 58.322 milers d'euros de 2002, la qual cosa significa un augment del 14,52%.

La composició del volum de recursos captats en intermediació, per tipus de productes, és la següent:

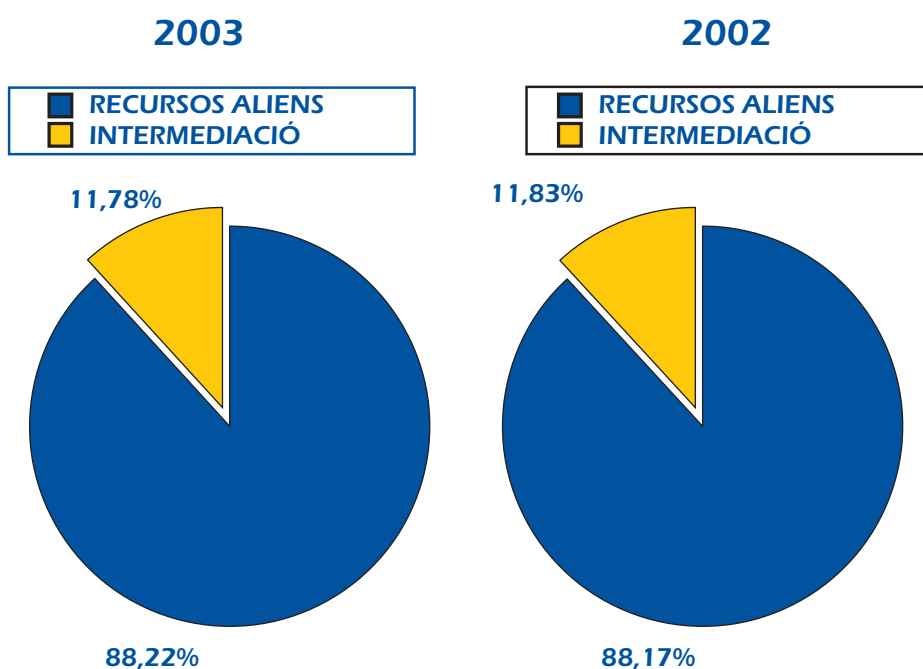
	2003		2002	
	Milers d'euros	%	Milers d'euros	%
Intermediació (components)	66.792	100,00	58.322	100,00
- Renda Fixa i Variable	17.777	26,61	13.635	23,38
- Fons d'Inversió	30.590	45,80	29.290	50,22
- Fons de Pensions	18.425	27,59	15.397	26,40

Cal destacar dins d'este capítol el lleuger increment dels Fons d'Inversió en saldo absolut, si bé continua la disminució pel que respecta al percentatge de participació. Estos Fons suposen un 45,80% del total d'intermediació, havent baixat de la barrera del 50% que superaven en 2002. La causa principal segueix sent les baixes rendibilitats que oferixen estos productes, especialment els FIM, vinculats a productes de renda fixa a curt termini.

Una altra de les partides que presenta una revitalització important és la renda fixa i variable, tant en import com en percentatge sobre el total, habent augmentat el seu saldo respecte a 2002 en un 30,38%. La renda variable espanyola ha tingut en 2003 un any d'inflexió a l'alça, amb guanys que superen el 28% anual en el cas del selectiu index Ibex-35.

Un any més hem de destacar els Fons de Pensions, que segueixen creixent constantment any rere any. El saldo total dels fons de pensions a finals de 2003 va ser de 18.425 milers d'euros, la qual cosa ha suposat un creixement del 19,67% respecte dels 15.397 milers d'euros de saldo de 2002.

A continuació es mostra un gràfic comparatiu dels exercicis 2003 i 2002, indicant la proporció que representen els recursos aliens en balanç i la intermediació en el total de recursos captats per la Caixa:



RECURSOS PROPIS

El càlcul de recursos propis computables, segons el que estableix la Circular 5/93 del Banc d'Espanya, aconseguix al 31 de desembre de 2003 la xifra de 49.974 milers d'euros, un 18,78 % superior a la de l'any 2002, suposant un excés de 8.600 milers d'euros sobre els recursos propis mínims exigits per la anomenada normativa. Açò situa el coeficient que mesura la relació entre els recursos propis i el total de riscos ponderats en el 9,66%.

El continu augment de les inversions creditícies de la Caixa ens obliga a efectuar un constant seguiment dels recursos propis i a mamprendre accions que ens porten a enfortir els mateixos. En este sentit, en el mes de maig de 2003 es va produir la segon emissió de deute subordinat, per un import de 6.000 milers d'euros.

RESULTATS

Els resultats abans d'impostos de l'exercici 2003 ascendixen a 3.795 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment de 231 milers d'euros respecte de l'exercici anterior, donant lloc a un augment del 6,48%.

Durant aquest exercici han seguit caient els marges de benefici del sector financer, a conseqüència d'una nova baixada dels tipus d'interés que ha impedit que el marge d'intermediació mostre un major creixement sobre l'any anterior. A pesar d'això, el fort creixement en altres productes ordinaris i el bon comportament de les despeses d'explotació, han situat el marge d'explotació en un increment del 14,14% respecte a l'exercici anterior.

A continuació es presenta el compte de resultats escalar de la Caixa corresponent als exercicis 2003 i 2002, que mostra clarament l'evolució de les xifres mencionades:

	Milers d'Euros		
	2003	2002	% Increment
Productes Financers	27.938	28.485	-1,92
Costos Financers	(9.970)	(10.796)	-7,65
MARGE INTERMEDIACIÓ	17.968	17.689	1,58
Altres Productes Ordinaris	4.080	3.382	20,64
MARGE ORDINARI	22.048	21.071	4,64
Despeses d'Explotació	(15.454)	(15.294)	1,05
MARGE D'EXPLOTACIÓ	6.594	5.777	14,14
Sanejament i resultats extraordinaris	(2.799)	(2.213)	26,48
RESULTAT COMPTABLE ABANS D'IMPOSTOS	3.795	3.564	6,48

La Caixa d'Estalvis d'Ontinyent distribueix els resultats econòmics de cada exercici entre Reserves i Obres Socials. Per a determinar la proporció en què s'apliquen a cada u d'estos capítols es busca, d'acord amb la normativa vigent, un punt d'equilibri tal que siga compatible l'enfortiment patrimonial de la Caixa amb la possibilitat de desenrotllar un important programa social i cultural.

OFICINES

Respecte a la xarxa d'oficines, la Caixa compta amb 40 en servei, 37 en la província de València i 3 en la província d'Alacant, totes elles dotades de caixer automàtic, a disposició de les 49.623 targetes de crèdit i dèbit que la Caixa té en vigor a 31 de desembre de 2003 en favor dels seus clients. Així mateix, la Caixa té instal·lats 3 caixers automàtics en 3 empreses tèxtils d'Ontinyent, a disposició dels seus treballadors. També té instal·lat un caixer automàtic en una gran superfície comercial situada a Ontinyent per a donar servei d'efectiu als seus clients i treballadors.

A més, la Caixa compta amb 838 dispositius de pagament electrònic repartits en comerços associats de 24 poblacions, havent-se augmentat el número de vendes en aquestos datàfons en un 4,43%, i en un 5,77% l'import de les mateixes.

OBRA SOCIAL

La Caixa va destinar el 30% dels beneficis nets de 2002 a obres socials la qual cosa, junt amb el romanent no compromés i altres ingressos, va permetre un pressupost de 1.361 milers d'euros per a obres i activitats relacionades amb la sanitat, ensenyament, cultura i assistència social.

Al final de l'exercici, les realitzacions socials a càrrec d'este pressupost han suposat 996 milers d'euros, ja que una part de l'obra prevista es troba en fase de desenrotllament; això suposarà una inversió addicional, per a l'any 2004, de 365 milers d'euros.

Conforme a les línies bàsiques que per a l'Obra Social preveu el Pla Estratègic 2002-2005, la política aplicada és revertir en cada localitat una part proporcional dels beneficis generats en ella. Per això i amb independència d'actuacions i activitats diverses, d'àmbit supralocal, durant l'any 2003 s'han posat en funcionament un Centre de Dia per a persones amb discapacitat psíquica en Ontinyent i un Centre Sociocultural en Atzeneta d'Albaida, s'han iniciat les obres de construcció d'una Residència per a persones amb discapacitat psíquica en Xàtiva, i s'ha suscrit un conveni de col·laboració per a la construcció d'un Centre de Dia per a malalts d'Alzheimer en Ontinyent. Tots estos Centres compten amb la col·laboració dels respectius Ajuntaments i de la Generalitat Valenciana, els quals han realitzat aportacions de materials per a la construcció i/o equipament, reponsabilitzant-se també de la gestió del servei i del manteniment futur.

Així mateix, s'han iniciat les obres per a la implantació d'un centre social d'ames de casa en Albaida, en col·laboració amb l'Associació Tyrius, qui s'encarregarà de la gestió d'activitats i manteniment del Centre.

Les inversions en immobilitzat han suposat el 41,32% de l'obra social realitzada, les despeses de manteniment i activitats el 45,06% i les amortitzacions de l'immobilitzat material el 13,62%. L'obra social en col·laboració ha suposat el 73,59% front al 26,21% de l'obra pròpia i el 0,20% del fons social d'ajuda a entitats. Per sectors, l'obra assistencial ha acaparat el 63,65% front al 23,87% de les activitats culturals (incloses les esportives i mediambientals), al 3,00% destinat a sanitat i el 9,48% destinat a ensenyança.

FETS POSTERIORIS AL TANCAMENT DE L'EXERCICI

Amb posterioritat al 31 de desembre de 2003 no s'ha produït cap fet rellevant que mencionar.

PROJECTES D'INVESTIGACIÓ I DESENROTLLAMENT

Al llarg de l'any 2003, s'han implementat aplicacions i s'han desenrotllat sistemes que ens permeten seguir millorant en aquells aspectes que són fonamentals per a l'activitat de la Caixa:

a) Dins del projecte que millora la càrrega administrativa de les oficines, prioritari durant aquest Pla Estratègic, s'han abordat tasques relatives al potenciament de l'autoservici (caixers i actualitzadors de llibretes), a la reducció de temps i millores en concessió d'operacions d'actiu, i a la modernització de les aplicacions de fons d'inversió i descompte d'efectes.

S'ha iniciat una segona fase dins del conegut projecte "red, red, red", que consisteix en millorar la personalització dels nostres clients, amb aplicacions com les del coneixement de la posició global del client, distribució i segmentació de clients, i control i seguiment d'alertes de clients.

b) En l'entorn informàtic i operatiu, cal ressenyar la finalització de la posada a punt del centre de back-up de la Caixa, havent-se establert un pla de contingències que permet reestablir el servei informàtic i de teleprocés.

c) Quant al camp dels estudis i projectes en col·laboració destaca la participació de la Caixa en un estudi comparatiu d'eficiència de les caixes d'estalvi, amb la finalitat d'identificar les nostres fortaleces i debilitats i identificar aquelles àrees d'actuació on poder dirigir els nostres esforços de millora.

d) Per últim cal destacar la labor de desenrotllament i manteniment de nous productes, originats per la complexitat dels mercats actuals, com ara titulitzacions, emissions de deute subordinat i cèdules hipotecàries, i especialment els nous depòsits a termini amb retribució mixta (garantida i no garantida).

Tot això mostra els esforços realitzats per a adaptar-se a la nova situació del mercat, amb un èmfasi en l'alliberament de temps administratiu en les oficines per a poder invertir-lo en tasques comercials, i en un afany de ser capaços d'aconseguir les millors pràctiques en gestió i control dels processos que es realitzen en un entitat financera.

EVOLUCIÓ PREVISIBLE

El tancament de l'exercici 2003 ha suposat l'equador del vigent Pla Estratègic 2002-2005, moment per a fer balanç del grau de compliment dels plans previstos, a fi d'aconseguir els objectius de creixement sostingut però sense renunciar a la rendibilitat, un control permanent dels costos i una millor gestió de serveis i comissions.

Quant al pla d'expansió, s'ha aconseguit una gran part del que s'havia previst, quedant únicament per realitzar l'expansió territorial dirigida a la comarca de l'Alcoià.

En el pla de màrqueting s'ha aconseguit consolidar el model d'oficina de l'entitat, amb espais d'autoservici, i s'està procedint a l'adequació de les oficines més antigues per a adaptar-les a la nova imatge.

L'oferta de nous canals a clients també ha de ser objecte de desenrotllament, introduint el concepte de banca telefònica, i integrant-la amb el portal d'internet en un centre global.

En el camp comercial, es segueix treballant amb el projecte "venda, venda, venda", amb èmfasi en la segmentació de clients i en la visita personalitzada als mateixos.

Per a fer front a estos reptes, la Caixa té marcats els següents objectius:

a) Una política de personal destinada a aconseguir la millora de la productivitat en serveis centrals, i al repartiment d'objectius comercials de forma individualitzada en les oficines. Açò necessita la revisió constant dels models d'incentius, especialment en servicis centrals.

b) Un nou model d'oficina amb espais diferenciats, zones d'autoservici i oficines especialitzades en diferents segments, amb una imatge de caixa comarcal, pròxima a la gent, que li entén i que sempre li respon.

c) Una constant renovació tecnològica a fi de millorar l'oferta de nous canals de distribució als nostres clients, tals com internet, banca telefònica i sistemes Wap. Es pretén un augment de l'ús de l'autoservici per part dels nostres clients.

d) Implantació d'una política de qualitat en els serveis que presta la Caixa, intentant reduir el temps d'atenció al client, la personalització dels serveis oferits i buscant sempre la satisfacció dels nostres clients.

e) Mantindre una política de Recursos Propis que permeta obtindre un adequat nivell de solvència per a afrontar amb garantia d'èxit els reptes del Pla Estratègic. En este sentit, la previsible finalització de la dotació del Fons de Cobertura Estadística d'Insolvències -FCEI-, permetrà un repunt dels resultats que reforçarà la posició de la caixa en el mercat.

Per a l'exercici de 2004, el Consell d'Administració preveu un pressupost d'obra social semblant al de l'exercici anterior, dirigit al manteniment de l'obra establida, a la realització d'activitats culturals diverses i, principalment, al desenrotllament de l'acord marc de col·laboracion subscrit amb la Conselleria de Benestar Social de la Generalitat Valenciana que preveu la implantació de diversos centres assistencials en localitats diverses de l'àmbit d'actuació de la Caixa.

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS

A l'Assemblea General de
Caixa de Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent:

Hem auditat els comptes anuals de Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent, que comprenen el balanç de situació al 31 de desembre del 2003 i el compte de pèrdues i guanys i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en la dita data, la formulació de la qual és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, per mitjà de la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seua presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

D'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de l'Entitat presenten, a efectes comparatius, amb cada una de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i del quadre de finançament, a més de les xifres de l'exercici 2003, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es referix exclusivament als comptes anuals de l'exercici 2003. Amb data 28 de febrer del 2003 emetem el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2002 en el que expressestem una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals de l'exercici 2003 adjuntes expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent al 31 de desembre del 2003 i dels resultats de les seues operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant l'exercici anual acabat en la dita data i contenen la informació necessària i suficient per a la seua interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats que guarden uniformitat amb els aplicats en l'exercici anterior.

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2003 conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de l'Entitat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió conforme amb els dels comptes anuals de l'exercici 2003. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast mencionat en este mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de l'Entitat.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº 50692



Miguel Monferrer
27 de febrer de 2004

