



# Informe anual

1998



---

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA

## DATOS MÁS RELEVANTES DEL GRUPO "LA CAIXA"

IMPORTE EN MILLONES	1998		1997		VARIACIÓN EN %
	EUROS	PESETAS	PESETAS	ABSOLUTA	
Activo total	<b>66.903</b>	<b>11.131.751</b>	<b>10.004.147</b>	<b>1.127.604</b>	<b>11,3</b>
Créditos sobre clientes	<b>36.323</b>	<b>6.043.678</b>	<b>4.864.714</b>	<b>1.178.964</b>	<b>24,2</b>
Recursos totales de clientes	<b>65.831</b>	<b>10.953.320</b>	<b>9.587.971</b>	<b>1.365.349</b>	<b>14,2</b>
Cartera de valores de renta variable	<b>5.500</b>	<b>915.152</b>	<b>728.648</b>	<b>186.504</b>	<b>25,6</b>
Patrimonio neto	<b>4.302</b>	<b>715.747</b>	<b>624.389</b>	<b>91.358</b>	<b>14,6</b>
<i>Promemoria:</i>					
<i>Plusvalías latentes de la cartera de valores</i>	<b>5.950</b>	<b>990.047</b>	<b>500.671</b>	<b>489.376</b>	<b>97,7</b>
Margen básico (Margen de intermediación más comisiones)	<b>2.118</b>	<b>352.384</b>	<b>338.049</b>	<b>14.335</b>	<b>4,2</b>
Margen de explotación	<b>698</b>	<b>116.165</b>	<b>103.110</b>	<b>13.055</b>	<b>12,7</b>
Margen de explotación y Resultado de la cartera de valores	<b>1.014</b>	<b>168.731</b>	<b>146.453</b>	<b>22.278</b>	<b>15,2</b>
Resultado atribuido al Grupo "la Caixa"	<b>663</b>	<b>110.261</b>	<b>94.133</b>	<b>16.128</b>	<b>17,1</b>
				<b>EN %</b>	
Beneficio atribuido al Grupo / Fondos propios (ROE)			<b>18,2</b>	<b>17,8</b>	
Beneficio neto / Activos totales medios netos (ROA)			<b>1,3</b>	<b>1,1</b>	
Beneficio neto / Activos ponderados por riesgo (RORWA)			<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	
Coeficiente de solvencia			<b>11,4</b>	<b>12,3</b>	
Resultado de "la Caixa"	<b>429</b>	<b>71.334</b>	<b>62.631</b>	<b>8.703</b>	<b>13,9</b>
Presupuesto Obra Social de 1999 y Liquidación de 1998	<b>135</b>	<b>22.500</b>	<b>18.776</b>	<b>3.724</b>	<b>19,8</b>
				<b>NÚMERO</b>	
Empleados:					
– "la Caixa"			<b>15.635</b>	<b>13.867</b>	<b>1.768</b>
– Grupo "la Caixa"			<b>18.641</b>	<b>16.781</b>	<b>1.860</b>
Oficinas:					
– "la Caixa"			<b>3.691</b>	<b>3.300</b>	<b>391</b>
– Grupo "la Caixa"			<b>4.013</b>	<b>3.612</b>	<b>401</b>
Terminales de autoservicio			<b>5.899</b>	<b>4.971</b>	<b>928</b>
					<b>18,7</b>

### Fundación "la Caixa"

EJERCICIO 1998

		NÚMERO	USUARIOS O ASISTENTES
<b>Programas sociales</b>			
Centros de Mayores (70 propios y 312 en colaboración con instituciones públicas)		<b>382</b>	<b>1.473.569</b>
Actividades		<b>1.347</b>	<b>2.327.315</b>
<b>Ciencia</b>			
Museo de la Ciencia		<b>2</b>	<b>255.878</b>
Actividades		<b>358</b>	<b>969.431</b>
<b>Programas culturales</b>			
Bibliotecas		<b>44</b>	<b>794.505</b>
Mediateca		<b>1</b>	<b>81.379</b>
Exposiciones		<b>151</b>	<b>1.386.198</b>
Conciertos y actividades musicales		<b>137</b>	<b>45.234</b>
Otras actividades		<b>227</b>	<b>69.739</b>
<b>Programas educativos</b>			
Actividades		<b>362</b>	<b>411.217</b>
<b>Programas de medio ambiente</b>			
Actividades		<b>87</b>	<b>299.527</b>
Becas para ampliación de estudios en el extranjero (1982-1998)		<b>1.050</b>	

# Informe anual 1998



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA

## Datos de identificación

---

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA, "la Caixa", se constituyó el 27 de julio de 1990 por la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, fundada en 1844, y Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares, fundada en 1904.

Figura inscrita con el número 1 en el Registro de Cajas de Ahorros de Cataluña de la Dirección General de Política Financiera del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El 16 de noviembre de 1990 fue inscrita, con el número 3003, en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 20.397, folio 1, hoja n.B-5614, inscripción 1.<sup>a</sup> En cuanto al Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, le corresponde el número de codificación 2100.

Los Estatutos de "la Caixa" han sido aprobados por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña. Se pueden consultar en el mismo Departamento, en el Banco de España y en el domicilio social de la Entidad.

El Consejo de Administración convoca la Asamblea General Ordinaria dentro del primer semestre natural del año. El anuncio de la convocatoria se publica en el «Boletín Oficial del Estado», en el «Diario Oficial de la Generalitat de Cataluña» y, como mínimo, en un diario de amplia difusión en el ámbito de actuación de la Entidad, en el plazo y condiciones establecidos en los Estatutos de "la Caixa". Asimismo, puede convocar la Asamblea General Extraordinaria siempre que lo estime conveniente, de acuerdo con lo que disponen los Estatutos, y dentro de los mismos plazos y condiciones establecidos para la Asamblea General Ordinaria.

"la Caixa" es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros.

---

**Domicilio social:** Avenida Diagonal, 621-629 - 08028 Barcelona

**Número de identificación fiscal:** G-58899998

**Teléfono:** 93 404 60 00. **Fax:** 93 339 57 03

**Télex:** 52623-CAVEA E y 50321-CAIX E

**Dirección en Internet:** <http://www.lacaixa.es>

---

# Índice

PÁGINA

---

- 4      **Asamblea General**
  - 6      **Consejo de Administración**
  - 7      **Comisión de Control**
  - 8      **Dirección**
  - 11     **El Grupo "la Caixa" en 1998**
  - 15     **El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales**
  - 47     **Informe de auditoría y estados financieros consolidados**
    - 49       Informe de auditoría
    - 50       Estados financieros consolidados
  - 85     **Obra Social de "la Caixa"**
    - 86       Comisión de Obras Sociales
    - 86       Patronato de la Fundación " la Caixa"
    - 87       Informe de actividades de la Fundación " la Caixa"
    - 96       Estados financieros de la Obra Social
  - 97     **Propuesta de acuerdos de la Asamblea General**
-

## Asamblea General a 31 de diciembre de 1998

<b>Presidente</b>	<b>Consejeros Generales</b>	Martín Cruells Montasell
Juan Antonio Samaranch	José María Acebes Sánchez	Joan Baptista Culla Clarà
	Antonio Aguilera Hernández	Marià Curto Forés
<b>Vicepresidente 1.º</b>	Raimon Alabern Montis	Ignasi de Delàs de Ugarte
Josep-Joan Pintó Ruiz	Miguel Amorós Tapia	Josep Antoni Díaz Salanova
	Eduard Amouroux Alemany	Juan Agustín Ejarque Royo
<b>Vicepresidente 2.º</b>	Montserrat Andreu Civit	Lluís Elias Viñeta
Enric Alcántara-García Irazoqui	Eduard Andrés Corominas	Ohanes Emirkanian Boyadjian
	Enrique de Anguera Bachs	Carles Esgleyas Manent
<b>Secretario-Consejero</b>	Joan Antolí Segura	Ramon Fàbrega Sala
<b>Adjunto a la Presidencia</b>	Joan Albert Argente Giralt	M. Lourdes Fàbrega Sánchez
Ricardo Fornesa Ribó	Mateo Balaguer Fiol	Josep Maria Ferré Rom
	Alejandro Balaguer Pfeiffer	Santiago Fisas Mulleras
	Francesc-Xavier Ballabriga Cases	Emilio Fontanals Jarque
	Albert Batlle Bastardas	Manel Fuster Pitarch
	Jaume Benages Olivé	Salvador Gabarró Serra
	Guillermo Benages Ruiz	Antonio Gallego Zurdo
	Rosa María Bertran Soler	Amelia García Álvarez
	Macià Bibiloni Oliver	Manuel García Biel
	Joan Blanch Rodriguez	Javier Garulo Franquesa
	Josep Joaquim Boix Antolín	Fernando Giménez Pascual
	Salvador Bordes Balcells	Joan Giraut Cot
	Rafael Borràs Betriu	Josep Maria Giró París
	Martín Borrell Pou	Maria del Carme Gomà Raich
	Josep Cabau Capell	José María González Benítez
	Antoni Calvo Giné	Juan Manuel González González
	Josep Canal Roquet-Jalmar	José Antonio González López
	Pilar Capel García	Antoni Jaume Gorgues Gorgues
	Alfons Cardelús Barcons	Albert Gras Pahissa
	Ramon Cardús Llatse	Pere Grau Buldú
	Francisco Carlón Palol	Antonio Hidalgo de la Rosa
	M. del Carmen Carrázquez Quesada	Francesc Xavier del Hoyo Bernat
	Josep Maria Casals Pont	Jaume Iglesias Sitges
	José Castells Bernis	Josep Janés Tutusaus
	Luis de Castellví Bosch-Labrus	Lluís Jerez Fontao
	Josep Maria Claret Sala	Ma. Teresa Jiménez Castro
	Lluís Coll Huguet	Vicenç Lluís Jordi Manent
	Francesc Coll Monné	Lluís López Juvés
	Marta Corachán Cuyás	Josep Magriñà Poblet
	Enric Corominas Vila	Joan Marginet Sorribes
	Juana Cort Padilla	Josep Marimón Casanellas

Josep Mariné Guardiola	Vicenç Oller Compañ	Antonio Roca García
Pere Marra Rosés	Jordi Oller Piñol	Martí Rosàs Pujol
Francisco Martín Frías	Albert Ollé Bartolomé	Pere Rotger Llabrés
Maria Isabel Martínez García	Teresa Palacios Salvador	Maria Carmen Sala Martínez
Joan Mas Dordal	Albert Josep Palau Esteve	Ernest Sanclement Vallespí
Miquel Mas Miró	Pere de Palol Salellas	Josep Antoni Segarra Torres
Josep Massó Padró	Maria Isabel Panadés Cervera	Mariano Serra Planells
Jordi Mateu Mateu	Andreu Parietti Llitteras	Caterina Serrano Barba
Francesc Medán Juanmartí	Judit Pascual Francés	Gonçal Serrate Cunill
Maria Teresa de Miguel Gasol	Lluís Permanyer Lladós	Rosa Maria Seró Martí
Josep Millàs Estany	José Piera Porta	Joan Sierra Fatjó
Fèlix Ma. Millet Tusell	Josep Pont Sans	Antoni Siurana Zaragoza
Julio Miralles Balagüé	Josep Maria Puig Salellas	Joan Lluís Solé Senan
Josep Mitjans Boada	Eduard Puig Vayreda	Francesc Solà Busquets
Jordi Molina Bel	Mariano Pujol Poch	Josep Solà Sánchez
Alfred Molinas Bellido	Anton Maria Pàmies Martorell	Ramon Sostres Aytés
Damián Montes Martínez	Maria Assumpció Rafart Serra	Francisco Javier Toldrà Nogué
José Montilla Aguilera	Manuel Raventós Negra	Josep Torras Porras
Carlos de Montoliu Carrasco	Carles Reitg Hernández	Joan Lluís Tous Álvarez
Eduard Moreno Ibáñez	Joaquim Rey Llobet	Francesc Tutzó Bennasar
Antoni Ma. Muntañola Castelló	Josep Maria Riba Satorras	Carles Vidal Bové
Jordi Muria Lovera	Andrés Ribas Costa	Joan Vilalta Boix
Josep Maria Murillo Fondevilla	Francesc Ribas Sala	Ramon Vilardell Mitjaneta
Joaquim de Nadal Caparà	Joan Riera Ribas	Jaume Vilella Motlló
Joaquim Nadal Farreras	Luis Rigat Tortoricci	
Francesc Olivella Company	Jordi Rivas Canals	

## Dirección General

### Director General

José Vilarasau Salat

### Directores Generales Adjuntos Ejecutivos

Isidro Fainé Casas

Antonio Brufau Niubó

### Directores Generales Adjuntos

Antonio Massanell Lavilla

Tomás Muniesa Arantegui

Rosa María Cullell Muniesa

## **Consejo de Administración a 31 de diciembre de 1998**

### **Presidente**

Juan Antonio Samaranch

### **Vocales**

Joan Antolí Segura

Francesc-Xavier Ballabriga Cases

### **Vicepresidente 1.º**

Josep-Joan Pintó Ruiz

Ramon Cardús Llatse

Marta Corachán Cuyás

Lluís Elias Viñeta

### **Vicepresidente 2.º**

Enric Alcántara-García Irazoqui

Ramon Fàbrega Sala

Maria Isabel Gabarró Miquel

Maria del Carme Gomà Raich

### **Secretario-Consejero**

Adjunto a la Presidencia

Ricardo Fornesa Ribó

Lluís López Juvés

Josep Marimón Casanellas

Maria Teresa de Miguel Gasol

Julio Miralles Balagüé

Joaquim de Nadal Caparà

Maria Assumpció Rafart Serra

Manuel Raventós Negra

Josep Torras Porras

Joan Vilalta Boix

### **Dirección General**

#### **Director General**

José Vilarasau Salat

#### **Directores Generales Adjuntos Ejecutivos**

Isidro Fainé Casas

Antonio Brufau Niubó

#### **Directores Generales Adjuntos**

Antonio Massanell Lavilla

Tomás Muniesa Arantegui

Rosa María Cullell Muniesa

## **Comisión de Control a 31 de diciembre de 1998**

### **Presidente**

Enric Corominas Vila

### **Secretario**

Antoni Siurana Zaragoza

### **Vocales**

Rosa Maria Bertran Soler

Maria Lourdes Fàbrega Sánchez

Jaume Iglesias Sitjes

Ma. Teresa Jiménez Castro

Vicenç Lluís Jordi Manent

Fèlix Ma. Millet Tusell

Francisco Javier Toldrà Nogué

### **Dirección General**

#### **Director General**

José Vilarasau Salat

#### **Directores Generales Adjuntos Ejecutivos**

Isidro Fainé Casas

Antonio Brufau Niubó

## Dirección a 31 de diciembre de 1998

---

### Dirección General

José Vilarasau Salat

---

### Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas

Isidro Fainé Casas  
Antonio Brufau Niubó

---

### Direcciones Generales Adjuntas

Antonio Massanell Lavilla  
Tomás Muniesa Arantegui  
Rosa María Cullell Muniesa

---

### Direcciones Adjuntas

Joan Sogues Pibernat  
Fernando Ramírez Mazarredo  
Antoni Vila Bertran  
Julio Lage González

---

### Subdirecciones Generales

Àngel Monell Planes	<b>Banca Privada</b>
Andrés Pita Bergua	<b>Recursos Humanos</b>
Jesús Escolano Cebolla	<b>Riesgo y Extranjero</b>
Sebastià Sastre Papiol	<b>Asesoría Jurídica</b>
Luis Furnells Abaunz	<b>Organización y Sistemas de Información</b>
Luis Rullán Colom	<b>Calidad</b>
José Antonio Ruiz-Garma Martínez	<b>Gestión de Riesgos Especiales</b>
Javier José Paso Luna	<b>Asesoría Fiscal</b>

---

### Directores de Área

Ricardo Agramunt Lamúa	<b>Marketing y Acción Comercial</b>
Julián Cabanillas Moreno	<b>Gestión de Servicios Generales</b>
Fernando Cánovas Atienza	<b>Tesorería</b>
Josep M. Carrau Ramon	<b>Servicio de Estudios</b>
Pere Huguet Vicens	<b>Gestión Estratégica Aplicada</b>
Joan Llopis Caldero	<b>Auditoría</b>
Mª Victòria Matia Agell	<b>Administración de Servicios y Banca Electrónica</b>
Ramón José Rius Palleiro	<b>Tecnología Informática y Telecomunicaciones</b>
Manuel Rosales Acín	<b>Seguridad</b>
Juan San Miguel Chápli	<b>Grandes Empresas</b>
Francesc Xavier Vidal Bert	<b>Coordinación de Organización y Planificación Tecnológica</b>
Joaquim Vilar Barrabeig	<b>Intervención, Contabilidad y Control de Gestión</b>
Javier Zuloaga López	<b>Comunicación y Relaciones Externas</b>

---

Alfonso Maristany Cucurella  
Félix Alegre Conca

---

**División Internacional**  
**División Extranjero**

---

---

**Direcciones Territoriales**

Jesús María Zabalza Lotina	<b>Dirección Territorial Centro</b>
Manuel Romera Gómez	<b>Dirección Territorial Sur</b>
José Francisco Conrado de Villalonga	<b>Delegación General Baleares</b>
Àngel Pes Guixà	<b>Delegación General Maresme</b>
Jesús Àngel Díaz Gómez	<b>Delegación General Cinturón Barcelona Norte</b>
Joan Fàbrega Cardelús	<b>Delegación General Vallès-Penedès</b>
Alfons Chiner Furquet	<b>Delegación General Cinturón Barcelona Sur</b>
Josep Herrero Mateu	<b>Delegación General Bages-Osona</b>
Rafael García García	<b>Delegación General Girona</b>
Robert Leporace Roig	<b>Delegación General Tarragona</b>
Josep Maria Sabaté Pla	<b>Delegación General Lleida</b>
Josep Maria Monrabà Martí	<b>Delegación General Adjunta Lleida</b>
Jon Pérez Goñi	<b>Delegación General Madrid Oeste</b>
Àngel García Llamazares	<b>Delegación General Madrid Este</b>
Àngel Santiago Esteban Serrano	<b>Delegación General Madrid Provincia Norte</b>
Juan Gallardo Serrano	<b>Delegación General Madrid Provincia Sur</b>
Víctor Guardiola Flores	<b>Delegación General Adjunta Castilla La Mancha-Extremadura</b>
Augusto Luis Baena del Pino	<b>Delegación General Adjunta Castilla León-Galicia</b>
Jaime García Blasco	<b>Dirección de Riesgos, Dirección Territorial Centro</b>
Luis Cabanas Godino	<b>Dirección Unidad Corporativa de Madrid</b>
Juan José Muguruza Angulo	<b>Delegación General Norte</b>
Guillermo Rodríguez Díaz-Pavón	<b>Delegación General Adjunta Andalucía Occidental Norte</b>
Juan Reguera Díaz	<b>Delegación General Andalucía Occidental Sur</b>
Francisco Cornejo Castillo	<b>Delegación General Andalucía Oriental Oeste</b>
Victorino Lluch Martín	<b>Delegación General Adjunta Andalucía Oriental Este</b>
Andrés Orozco Muñoz	<b>Delegación General Canarias</b>
Juan A. Odriozola Fernández-Miranda	<b>Delegación General Comunidades Autónomas Valencia y Murcia</b>
Pere Guardiola Tey	<b>Dirección Mercado Institucional de Barcelona</b>

---

**Fundación "la Caixa"**

Alejandro Plasencia García	<b>Vicepresidente</b>
Lluís Monreal Agustí	<b>Director General</b>
Lluís Reverter Gelabert	<b>Secretario General</b>

---



Señores Juan  
Antonio Samaranch  
y José Vilarasau,  
presidente y director  
general de "la  
Caixa", respectiva-

## El Grupo "la Caixa" en 1998

El Grupo "la Caixa" ha obtenido un resultado neto de 110.261 millones de pesetas (663 millones de euros) en el ejercicio 1998, un 17,1% más que en 1997. Este importante resultado permite seguir destinando un elevado presupuesto a su actividad social a través de la Fundación "la Caixa". El presupuesto de la Obra Social para el ejercicio 1999 asciende a 22.500 millones de pesetas (135 millones de euros), con un incremento de 3.700 millones de pesetas respecto a la liquidación del presupuesto de 1998.

Garantizar la seguridad de los recursos de los clientes constituye el pilar básico sobre el que descansa la estrategia de "la Caixa". Los recursos totales de clientes que gestiona el Grupo han seguido creciendo durante 1998 hasta alcanzar los 11 billones de pesetas (65.831 millones de euros), lo que supone un crecimiento de más de 3 billones de pesetas en los últimos tres años, reflejando la confianza que los clientes depositan en el Grupo. Por esta razón se han adoptado siempre posturas conservadoras en las inversiones y se ha prestado especial atención a la calidad de las garantías, logrando de este modo que el 61% del total del balance del Grupo esté invertido en activos considerados de seguridad total o máxima.

La actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal y se concreta en la voluntad de ofrecer el mejor servicio posible al mayor número de clientes. Esta vocación de servicio exige, entre otras cosas, la

mayor proximidad física con el cliente, siendo la oficina tradicional el instrumento básico de esta relación. Por este motivo, el Grupo ha continuado en 1998 con el plan de expansión de oficinas fuera de la zona tradicional de Cataluña y Baleares, en la que ya cuenta con la dimensión adecuada. En 1998 se han incorporado a la red 401 nuevas oficinas, haciendo que el Grupo "la Caixa" disponga de una red superior a las 4.000 (más de la mitad fuera de la zona tradicional), siendo la más extensa de todo el sistema financiero español. Esta estrategia de expansión, que se viene desarrollando intensamente desde hace más de diez años, ha permitido que el Grupo "la Caixa" esté presente en todo el territorio español, contribuyendo al aumento del volumen de negocio y de los resultados. El plan de expansión ha supuesto, además, la creación de más de 3.000 nuevos puestos de trabajo en los tres últimos ejercicios.

La estrategia de expansión ha sido posible gracias a un plan de descentralización de la gestión hacia las oficinas, con el objetivo de favorecer la calidad de servicio mediante la toma de decisiones rápidas y fiables, que permitan satisfacer adecuadamente las necesidades de los clientes. Toda la organización está orientada hacia este modelo de gestión descentralizado, en el que se intenta reducir al máximo el tiempo dedicado a funciones administrativas para poder dedicar el mayor tiempo posible a actividades comerciales de atención al cliente. En este sentido, el

diseño de las oficinas, en las que no existen barreras físicas, busca facilitar el trato con el cliente.

Contribuyendo a esta orientación hacia el cliente, el Grupo "la Caixa" ha seguido efectuando importantes inversiones para alcanzar un alto nivel de tecnología, dotando sus oficinas de sistemas de información y comunicación avanzados. Estos esfuerzos inversores han permitido mejoras constantes en los ratios de productividad, situándose el volumen de negocio por empleado en 1.018 millones de pesetas y el de actividad por oficina en 4.235 millones de pesetas y todo ello en el marco de un amplio plan de expansión de oficinas. De esta manera, el ratio de eficiencia (gastos de explotación respecto del margen ordinario) ha mejorado, pasando del 67,7% en 1995 al 61,0% en 1998.

El Grupo "la Caixa" complementa su servicio de atención al cliente a través de una red de 4.700 cajeros automáticos y de 1.200 ServiCaixa, que ofrecen una amplia gama de productos y servicios. Junto a su amplia red de oficinas, "la Caixa" sigue desarrollando canales alternativos de distribución de productos y servicios financieros, ya que son un complemento necesario a las oficinas para ofrecer un servicio integral al cliente. Por esta razón, el Grupo ha efectuado importantes inversiones para ofrecer el servicio de «Homebanking» y una Web en Internet, que se ha convertido en la más utilizada del sistema financiero español y que ha sido premiada por las revistas especializadas.

La vocación de "la Caixa" de ofrecer un servicio de banca universal exige tener en cuenta las necesidades de los clientes, ofreciéndoles una amplia gama

de productos y servicios para atenderles en el momento y del modo en que lo precisen. Para lograr este objetivo, es imprescindible trabajar con calidad. Toda la organización se ha comprometido con la atención al cliente y el buen servicio. "la Caixa" está realizando un gran esfuerzo para conocer la opinión de sus clientes para identificar posibles errores y corregir las causas que los originan. Durante 1998 se han efectuado encuestas de calidad entre 240.000 clientes. Los resultados, que han sido comentados con cada una de las oficinas, han permitido conocer mejor las necesidades de los clientes y mejorar el servicio que se les está ofreciendo. En un entorno tan competitivo como el actual, "la Caixa" cree que el factor diferencial entre las entidades lo constituye la calidad del servicio, y por ello la ha considerado como un objetivo prioritario, comprometiendo a toda la organización.

Durante 1998 se han completado todos los procesos necesarios para ofrecer a nuestros clientes, desde el 1 de enero de 1999, todos los productos y servicios de "la Caixa" tanto en pesetas como en euros. El Grupo "la Caixa" considera la entrada en vigor de la moneda única como un reto, pero también una oportunidad ante los clientes. Por esta razón y además de los procesos tecnológicos, se han realizado, a lo largo de 1998, planes específicos de formación a pymes sobre los impactos prácticos que la introducción del euro produce en sus negocios. Durante 1999, "la Caixa" continuará informando y atendiendo a las consultas de sus clientes, así como desarrollando programas de formación, para ayudarles en cada caso en la adecuada

utilización del euro. De igual manera, "la Caixa" completará, durante el primer semestre de 1999, los trabajos de adecuación tecnológica al cambio de milenio.

El modelo de banca universal del Grupo "la Caixa" exige mantener un crecimiento que garantice el futuro, para lo cual es necesario obtener elevados niveles de rentabilidad. En este sentido, el resultado del ejercicio 1998 atribuido al Grupo, después de impuestos y minoritarios, alcanza los 110.261 millones de pesetas (663 millones de euros), con un aumento del 17,1%. Este resultado, enmarcado en un contexto de reducción de tipos de interés y un creciente nivel competitivo, supone una rentabilidad neta sobre recursos propios (ROE) del 18,2%, equivalente a más de cinco veces el rendimiento neto de la deuda pública española a 10 años.

Asimismo, disponer de un adecuado nivel de recursos propios permite garantizar un crecimiento sostenido. En este sentido, el patrimonio neto del Grupo "la Caixa" supera los 715.000 millones de pesetas (4.302 millones de euros) a finales de 1998. El ratio de solvencia, calculado de acuerdo con la normativa vigente, alcanza el 11,4% situando el superávit de recursos propios sobre los mínimos exigidos en 216.000 millones de pesetas (1.286 millones de euros). Esta amplia base de recursos propios refuerza la confianza de los clientes, la de las agencias de rating y la de los analistas y permite afrontar con serenidad las actuaciones e inversiones necesarias para mantener los elevados niveles de rentabilidad.

En la misma línea que en ejercicios anteriores, el Grupo "la Caixa" ha ac-

tuado en 1998 en los mercados financieros y de capitales, buscando rentabilidades adicionales sin asumir riesgos ni posiciones especulativas. Todas las operaciones han sido efectuadas garantizando la seguridad de las mismas y aportando valor para el Grupo. En este sentido, las turbulencias que han conocido los mercados financieros internacionales durante 1998 no han tenido ningún impacto en los resultados del Grupo "la Caixa" mostrándose, de esta manera, la recurrencia y creciente estabilidad en la generación de los resultados.

La tradicional política de inversiones de "la Caixa" en distintos sectores de la economía no relacionados con la actividad financiera, con el objetivo de reducir la incidencia de la evolución descendente de los tipos de interés en los resultados, ha seguido aportando en 1998 importantes resultados. Durante 1998 se ha aumentado la participación en Repsol y Endesa y se ha adquirido una participación en el grupo financiero belgoholandés Fortis, socio del Grupo "la Caixa" en la filial aseguradora Caifor. Asimismo, se ha firmado un importante acuerdo con Universal Studios para convertir Port Aventura en el destino vacacional con parque temático más importante de Europa, lo que permitirá la generación de 20.000 puestos de trabajo.

Al mismo tiempo, la gran calidad de las inversiones no sólo aporta elevadas rentabilidades, sino también la acumulación de importantes plusvalías latentes, que para los valores cotizados ascienden al final de 1998 a un billón de pesetas (6.000 millones de euros), garantizando, aún más si cabe, la seguridad de los recursos de nuestros clien-

tes. La cartera de participaciones industriales del Grupo "la Caixa" es la más importante del sistema financiero español.

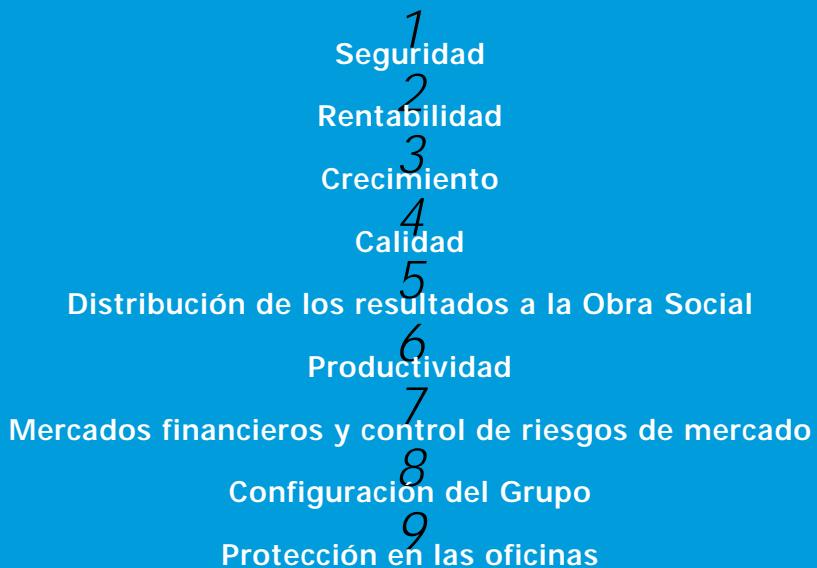
El origen constitutivo de "la Caixa" hace que tenga como uno de sus fines básicos la financiación y sostenimiento de actividades de carácter social, cultural, educativo y científico. Para ello, "la Caixa" destina una parte importante de su resultado anual a financiar su Obra Social. El presupuesto para el ejercicio 1999 supera los 22.500 millones de pesetas (135 millones de euros), convirtiéndola en una de las mayores del mundo. La Fundación "la Caixa" gestiona los recursos destinados a la Obra Social y centra sus actividades en complementar las tareas sociales y culturales que realizan las instituciones públicas o privadas, identificando y ayudando a resolver nuevas necesidades sociales.

Durante 1998, la Fundación "la Caixa" ha dado un fuerte impulso a sus proyectos de ámbito social. Así, ha potenciado las áreas relacionadas con la mejora de la calidad de vida en la infancia y en la tercera edad ampliando, al mismo tiempo, su programa de lucha contra las enfermedades neurodegenerativas. De igual manera, se han mantenido las líneas de trabajo contra el sida, tanto en lo que se refiere a la prevención de la enfermedad en los jóvenes como a la ayuda a la investigación y apoyo a los afectados, y se ha duplicado la dotación a los proyectos de cooperación internacional para el desarrollo. Asimismo, se ha dado un gran impulso a la construcción del nuevo Museo de la Ciencia de la Fundación "la Caixa" en la Comunidad de Madrid, que abrirá sus puertas durante

el año 1999; se han iniciado las obras de remodelación y ampliación del Museo de la Ciencia de Barcelona, y se ha continuado trabajando en las obras de adecuación de la antigua fábrica de estilo modernista «Casaramona», en Barcelona, como nueva sede de la Fundación, que se inaugurará en el año 1999.

En definitiva, el Grupo "la Caixa" continuará en 1999 con el plan de expansión de oficinas así como el desarrollo de canales alternativos, aumentando y mejorando la distribución de sus productos y servicios, con objeto de ampliar su vocación de servicio y proximidad al cliente. Para ello, "la Caixa" considera la calidad del servicio prestado al cliente como el factor clave y diferenciador en un entorno tan competitivo como el actual. De igual modo, la introducción de la moneda única exigirá aprovechar las oportunidades que el nuevo entorno económico ofrece para reforzar la competitividad del Grupo "la Caixa" con el objetivo de continuar siendo un Grupo líder en el nuevo marco europeo.

# El Grupo "la Caixa": *Rasgos fundamentales*



Esta sección del Informe Anual 1998 proporciona la perspectiva y el análisis de la Dirección sobre la situación y la evolución económica y financiera del Grupo "la Caixa" correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996. Este análisis se centra en las estrategias, los objetivos y la evolución del Grupo por medio de los principales conceptos utilizados para controlar su situación y su evolución económica y financiera global.

Para efectuar el análisis, se han tomado como base los estados financieros consolidados del Grupo "la Caixa", que se incluyen junto con el informe de auditoría en este Informe Anual 1998 a partir de la página 47.

Un primer apartado presenta a doble página el contenido de esta sección, formato que permite una visualización rápida de la evolución del Grupo y que destaca los aspectos más significativos de cada concepto. Los siguientes apartados contienen los comentarios sobre las estrategias, los objetivos y la evolución del Grupo "la Caixa" referidos a cada concepto, una descripción y análisis de los resultados obtenidos y también gráficos e información de soporte.

# El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales

## 1. SEGURIDAD

### Calidad del activo

- El conjunto de activos con un perfil de riesgo nulo o bajo representa el 61% del total del balance.
- Especial atención a la calidad del activo crediticio con fuertes garantías y gran atomización:
  - 54% con garantía hipotecaria.
  - 6% al sector público.
  - 62% a particulares.
- Disminución muy significativa del ratio de morosidad y fuerte aumento del grado de cobertura con provisiones.
- La cartera de valores más representativa del sistema financiero español:
  - Inversiones de carácter permanente en entidades de gran solvencia.
  - Elevadas plusvalías latentes.

### Solvencia

- Fuerte crecimiento de los recursos propios (patrimonio neto).
- El coeficiente de solvencia es del 11,4%.
- Los activos del balance ponderados por su grado de riesgo quedan reducidos a la mitad.

### Ratings

- El Grupo "la Caixa" tiene muy buenas calificaciones a corto y a largo plazo y de fortaleza financiera, otorgadas por Moody's y FITCH IBCA.

+ i  
pág. 18

## 2. RENTABILIDAD

### Resultados

- Crecimiento significativo y sostenido del resultado atribuido al Grupo, que se sitúa en 110.261 millones de pesetas, un 17,1% más.
- Una rentabilidad creciente sobre recursos propios (ROE del 18,2%) que supera en 15 puntos el tipo de la deuda pública a largo plazo.
- La rentabilidad sobre activos totales (ROA) alcanza un 1,3%, que aumenta hasta el 2,2% si los activos se ponderan por el grado de riesgo (RORWA).

+ i  
pág. 24

## 3. CRECIMIENTO

### Volumen de negocio

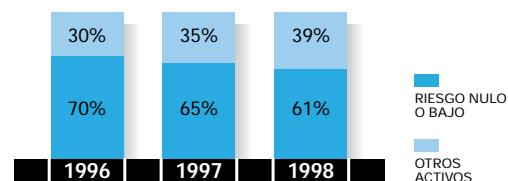
- Una amplia base de clientes que facilita la consecución de tasas anuales de crecimiento del volumen de negocio sostenidas.
- Consolidación de las cuotas de mercado de recursos de clientes, créditos y oficinas.
- Una extensa gama de productos y servicios que se adaptan constantemente a las necesidades de nuestros clientes.

### Expansión de la red

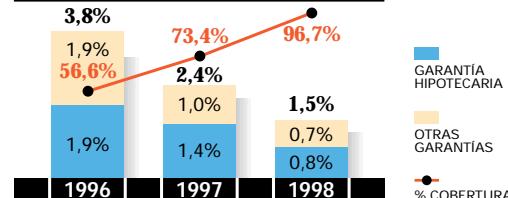
- Una red de distribución extensiva con más de 4.000 oficinas. En los últimos tres años se han incorporado a la red 1.093 oficinas.
- Elevado volumen de actividad y crecimiento del resultado neto por oficina.

+ i  
pág. 27

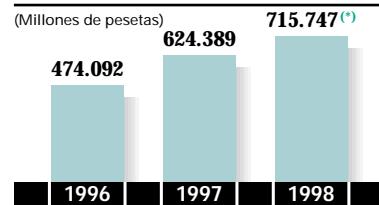
### PERFIL DEL ACTIVO



### RATIO DE MOROSIDAD



### PATRIMONIO NETO

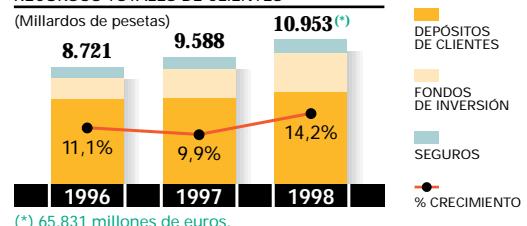


	Corto	Largo	Fortaleza
Moody's	P1	Aa3	B
FITCH IBCA	F1+	AA-	B

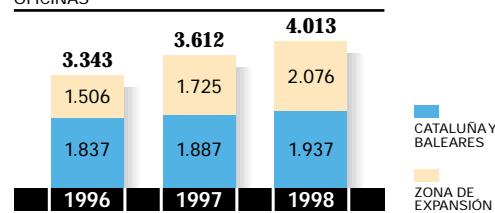
### RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO



### RECURSOS TOTALES DE CLIENTES



### OFICINAS

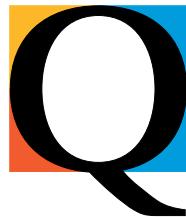


## 4. CALIDAD

### Las cosas bien hechas desde el primer momento

- La Calidad, un compromiso de la Dirección.
- Encuestas: la voluntad de toda la organización es conseguir la satisfacción de todos los clientes.
- Participación de todos los empleados en los planes de mejora.

+ i  
pág. 35



## 5. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS A LA OBRA SOCIAL

### Aportación para actividades de interés social

- La aportación a la Obra Social para 1999 representa el 30% del resultado de "la Caixa" del ejercicio 1998 y asciende a 21.400 millones de pesetas.
- La Fundación "la Caixa" gestionará un presupuesto de 22.500 millones de pesetas en 1999, frente a los 18.776 millones gestionados en 1998.

+ i  
pág. 36



## Fundación "la Caixa"

## 6. PRODUCTIVIDAD

### Organización y eficiencia

- Una organización descentralizada y eficiente y un sistema de distribución basado en un avanzado soporte tecnológico que determina una estructura altamente productiva.
- La plantilla del Grupo ha aumentado en 1.860 empleados en 1998.
- Mejora del ratio de eficiencia, compatible con el proceso de expansión de la red de oficinas.

+ i  
pág. 38

## 7. MERCADOS FINANCIEROS Y CONTROL DE RIESGOS DE MERCADO

### Mercados financieros

- El Grupo ha diversificado, con criterios de máxima prudencia, su actividad en los mercados financieros y de capitales como complemento de su negocio bancario tradicional.

### Control de riesgos de mercado

- Baja exposición a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio y de contrapartida.

+ i  
pág. 40

## 8. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

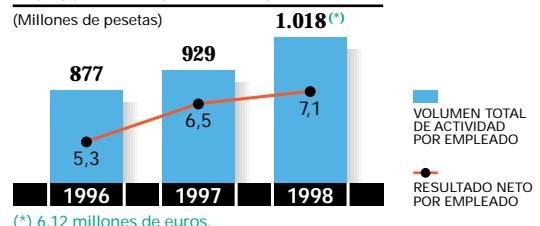
### Diversificación y rentabilidad

- Un amplio Grupo financiero que ofrece todos los productos de banca universal y de financiación especializada.
- Un Grupo asegurador y un Grupo inmobiliario que complementan la actividad financiera.
- Unas importantes inversiones financieras que aportan unos resultados crecientes y con unas plusvalías latentes a valor de mercado que alcanzan un billón de pesetas.

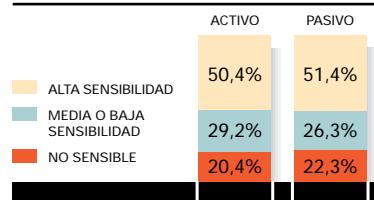
+ i  
pág. 42

### PRODUCTIVIDAD POR EMPLEADO

(Millones de pesetas)

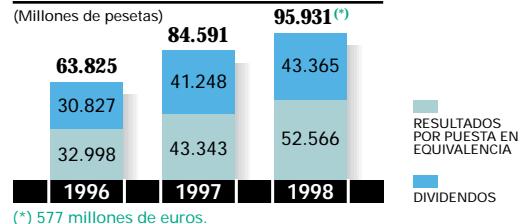


### SENSIBILIDAD DEL BALANCE A VARIACIONES DE LOS TIPOS DE INTERÉS



### RESULTADOS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS ANTES DE IMPUESTOS

(Millones de pesetas)



### ATRACOS POR 100 OFICINAS



## 9. PROTECCIÓN EN LAS OFICINAS

### Estrategia de seguridad

- Un modelo de oficina orientado a la atención personalizada al cliente, que incorpora medidas de seguridad tecnológicamente avanzadas.
- Una orientación a la protección de las personas, que se traduce en un índice muy bajo de atracos.

+ i  
pág. 46

# 1. SEGURIDAD

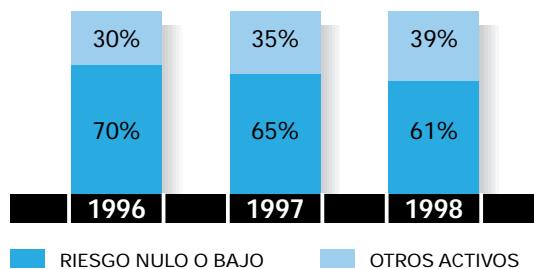
## Calidad del activo

**El conjunto de activos con un perfil de riesgo nulo o bajo representa el 61% del total del balance.**

La normativa que regula los requerimientos de recursos propios clasifica los activos del balance según su perfil de riesgo (véase el apartado de Solvencia de este capítulo). Según este principio, se pueden clasificar como «Activos con riesgo nulo o bajo» y como «Otros activos».

Dentro de la categoría «Activos con riesgo nulo o bajo» se incluyen las inversiones en activos líquidos –efectivo en caja, depósitos en el Banco de España y en el mercado interbancario, neto de la posición tomadora–, los activos monetarios –letras del Tesoro, certificados del Banco de España y deuda del Estado (bonos y obligaciones)–, la financiación en forma de crédito a las administraciones públi-

### PERFIL DEL ACTIVO



cas y los créditos con garantía hipotecaria.

La categoría «Otros activos» incluye los créditos con garantía personal, la cartera de renta variable, el inmovilizado y el resto de partidas que componen el balance del Grupo. En los ejercicios 1997 y 1998 el aumento en esta categoría es consecuencia del elevado ritmo de crecimiento de la inversión crediticia (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento) y del aumento de la cartera de renta variable propiciado por las nuevas adquisiciones y la acumulación de resultados (véase el capítulo 8 sobre Configuración del Grupo).

## Balances de situación consolidados del Grupo "la Caixa"

IMPORTE EN MILLONES

	1998 euros	1998 pesetas	%	1997 pesetas	1996 pesetas
<b>Activo</b>					
Caja, depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (neto)	4.036,2	671.569	7,0	919.583	1.203.783
Deudas del Estado y créditos a las Administraciones Públicas	11.209,2	1.865.058	19,5	2.377.020	2.697.904
Créditos con garantía hipotecaria	19.945,7	3.318.680	34,6	2.678.906	2.358.185
<b>Activos con riesgo nulo o bajo</b>	<b>35.191,1</b>	<b>5.855.307</b>	<b>61,1</b>	<b>5.975.509</b>	<b>6.259.872</b>
Créditos con garantía personal y otros	11.816,7	1.966.141	20,5	1.653.020	1.325.602
Cartera de renta variable	5.500,2	915.152	9,5	728.648	513.901
Inmovilizado	2.320,4	386.079	4,0	370.520	381.833
Renta fija, diversas y periodificadoras	2.797,7	465.504	4,9	425.522	423.652
<b>Total Activo (*)</b>	<b>57.626,1</b>	<b>9.588.183</b>	<b>100,0</b>	<b>9.153.219</b>	<b>8.904.860</b>
<b>Pasivo</b>					
Recursos de clientes	50.858,0	8.462.055		8.138.201	8.013.255
Otros pasivos	2.117,6	352.356		337.609	361.952
Beneficios consolidados del ejercicio	709,2	118.005		101.274	78.418
Del Grupo	662,7	110.261		94.133	70.544
De minoritarios	46,5	7.744		7.141	7.874
Intereses minoritarios	296,6	49.347		45.283	47.288
Fondo de dotación y reservas	3.644,7	606.420		530.852	403.947
<b>Total Pasivo (*)</b>	<b>57.626,1</b>	<b>9.588.183</b>		<b>9.153.219</b>	<b>8.904.860</b>
<b>Promemoria:</b>					
Entidades de crédito (pasivo)	9.277,1	1.543.568		850.928	1.000.926
Activos totales	66.903,2	11.131.751		10.004.147	9.905.786
Activos totales medios (ATM)	62.244,1	10.356.546		10.057.033	9.728.039

(\*) Los saldos deudores y acreedores mantenidos con entidades de crédito se presentan en el activo por su importe neto.

# 1. SEGURIDAD

## Calidad del activo (CONT.)

### Especial atención a la calidad del activo crediticio. Garantía y atomización.

El crédito hipotecario concentra el 54,1% del crédito total. La actividad crediticia con garantía hipotecaria está directamente relacionada con la adquisición de vivienda, que representa la mayor parte del total del crédito hipotecario.

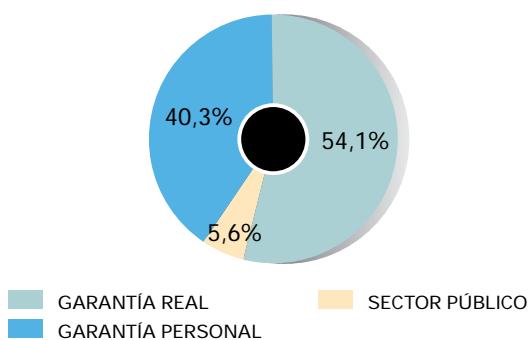
La cartera de préstamos y créditos del Grupo "la Caixa" se caracteriza por una orientación a la financiación de los particulares, que concentra más de la mitad del total de la inversión. Las empresas ascienden a un tercio, en buena parte a causa de la financiación de promociones inmobiliarias que tienen como destino final la subrogación en favor de un adquirente particular. El 5,6% del saldo de la inversión crediticia corresponde a la financiación otorgada al sector público.

Las características de la inversión crediticia generan un alto grado de diversificación y de atomización de la cartera, de manera que el saldo vivo medio por titular en el caso de los préstamos destinados a la adquisición de vivienda de particulares es sólo de 4,5 millones de pesetas por prestatario y de 14,6 millones de pesetas en el caso de los préstamos y créditos concedidos a las empresas. El hecho de que la financiación a las empresas, incluido el crédito a los promotores, represente

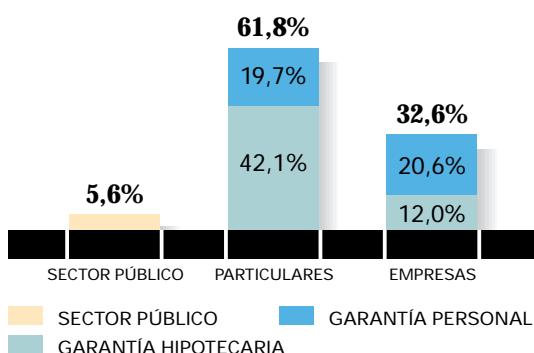
### Disminución muy significativa del ratio de morosidad y fuerte aumento del grado de cobertura con provisiones.

La inversión crediticia con un predominio de particulares y la preponderancia del crédito hipotecario para la adquisición de primera vivienda forman una estructura crediticia con un nivel de riesgo relativamente bajo, que en 1998 se ha traducido en un ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) del 1,5% para el Grupo "la Caixa" y del 0,9% para "la Caixa", entidad matriz.

#### GARANTÍA



#### DESTINATARIO Y GARANTÍA



una tercera parte de la inversión crediticia pone de manifiesto el apoyo prestado a la financiación de un número elevado de pequeñas y medianas empresas.

Esta inversión crediticia, adicionalmente a la solidez de sus garantías, es el resultado de una política de concesiones que combina la agilidad en la tramitación con el análisis detallado de las operaciones, valorando como elementos primordiales su finalidad y la capacidad de devolución de los prestatarios.

En los últimos dos años, el ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" ha disminuido en más de dos puntos y el volumen de créditos dudosos ha disminuido desde los 165.296 millones de pesetas del final de 1996 hasta los 91.999 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1998. Ello representa, a pesar del crecimiento significativo de la inversión crediticia (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento), un descenso de 73.297 millones de pesetas de los créditos dudosos.

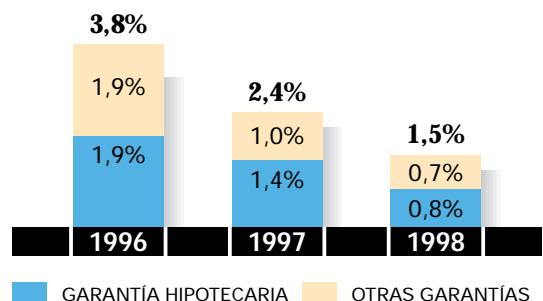
# 1. SEGURIDAD

## Calidad del activo (CONT.)

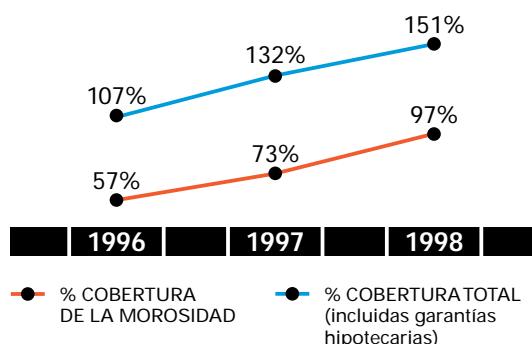
Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los saldos de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos 40 puntos en los últimos dos años, hasta situarse en el 97% (el 100% para los préstamos personales y el 94% para los hipotecarios). Si, además, se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, el porcentaje total de cobertura alcanza el 151%. En resumen, la política conservadora en los saneamientos crediticios ha comportado que, durante los dos últimos ejercicios, el ratio de morosidad disminuya desde el 3,8% hasta el 1,5%, al mismo tiempo que aumenta el ratio de cobertura de la morosidad del 57% al 97% y el de

cobertura total con garantías reales del 107% al 151%. Todo ello como resultado de una excelente calidad del riesgo crediticio del Grupo "la Caixa".

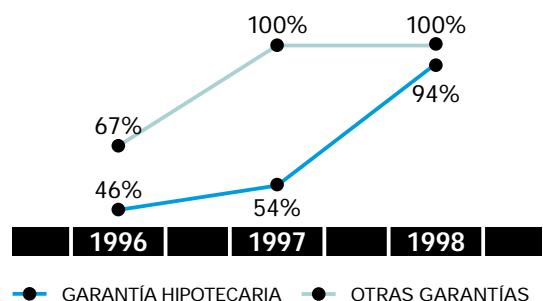
RATIO DE MOROSIDAD



COBERTURA DE LA MOROSIDAD



DESGLOSE DE LA COBERTURA TOTAL EN FUNCIÓN DE LA GARANTÍA DE LOS CRÉDITOS



## La cartera de valores más representativa del sector financiero español.

La cartera de títulos de renta variable del Grupo "la Caixa", la más importante del sector financiero español, obedece a una estrategia de diversificación de los resultados de "la Caixa" a través de la inversión de carácter permanente en entidades de gran solvencia. Esta cartera de títulos, que asciende a 915.000 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998, ha tenido un fuerte incremento durante el ejercicio 1998 (un 26%) como consecuencia de las importantes inversiones realizadas, principalmente en Fortis B, filial del grupo financiero belgo holandés Fortis –socio

de "la Caixa" en la filial de seguros Caifor– (con la adquisición de una participación del 1,5%), Endesa (con un aumento de la participación del 1,4% al 2,5%) y Repsol (con un aumento desde el 8,4% al 9,9%). Las plusvalías latentes a valor de mercado de esta cartera alcanzan el billón de pesetas, reforzando ampliamente la seguridad de las inversiones realizadas (véase el capítulo 8 sobre Configuración del Grupo).

Por su lado, la cartera de renta fija, que asciende a 197.000 millones de pesetas, está compuesta de títulos emitidos por compañías de los principales sectores económicos españoles.

# 1. SEGURIDAD

## Solvencia

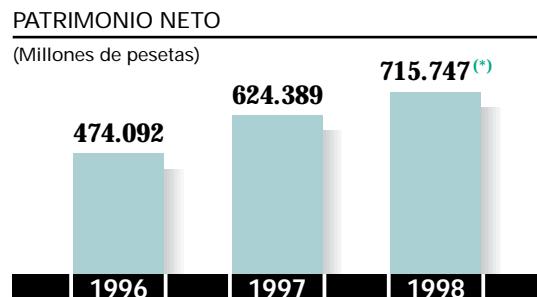
### Fuerte crecimiento de los recursos propios.

Los recursos propios contables (patrimonio neto) del Grupo "la Caixa", que se muestran en los estados financieros consolidados, han aumentado en 91.358 millones de pesetas en el ejercicio 1998 y en 150.297 millones de pesetas en 1997. Estos incrementos corresponden básicamente a los resultados obtenidos en el propio ejercicio, 110.261 millones de pesetas en 1998 y 94.133 millones de pesetas en 1997, netos de la dotación a la Obra Social. Además, el fuerte aumento de 1997 recogía el efecto de la actualización de balances de las principales sociedades participadas del Grupo, que aumentaban las reservas en 65.473 millones de pesetas.

### El coeficiente de solvencia es del 11,4%.

Los recursos propios computables del Grupo "la Caixa", obtenidos por aplicación de la normativa vigente, ascienden a 764.000 millones de pesetas en 1998 y representan un coeficiente de solvencia del 11,4%, con un superávit estimado de 216.000 millones de pesetas sobre el requerimiento de recursos propios mínimos del 8%. El ratio de recursos propios básicos (Nivel I) es del 8,9% y garantiza la calidad de la elevada solvencia del Grupo "la Caixa".

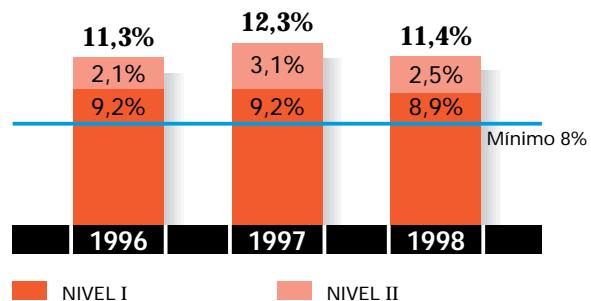
La exigencia de recursos propios mínimos ha aumentado de forma considerable en 1998 debido al cambio de estructura del balance del Grupo, con un aumento considerable de la inversión crediticia y de la cartera de renta variable (véase el capítulo 1 sobre Seguridad - Calidad del activo). Por este motivo, el coeficiente de solvencia, a pesar del considerable aumento de recursos propios, disminuye respecto al año 1997 en porcentaje. Si se tiene en cuenta que el año pasado fue atípico por el efecto de la actualización de balances, el



(\*) 4.302 millones de euros.

El crecimiento continuado de los recursos propios permite mantener un nivel de capitalización suficiente para cumplir holgadamente los requerimientos del coeficiente de solvencia y, al mismo tiempo, mantener la estrategia de crecimiento y de expansión del negocio.

### COEFICIENTE DE SOLVENCIA



### Exceso de recursos propios sobre mínimos exigidos

IMPORTE EN MILLONES

1996 pesetas	1997 pesetas	1998 pesetas	1998 euros
159.000	230.000	216.000	1.298

coeficiente de 1998 se sitúa en el mismo nivel de 1996, considerado como muy solvente por las agencias de rating (véase el capítulo 1 sobre Seguridad - Rating). Así, el superávit de recursos propios se sitúa todavía en un nivel extraordinario y su evolución respecto a 1997 responde a las importantes inversiones realizadas en 1998 en actividades más rentables.

# 1. SEGURIDAD

## Solvencia (CONT.)

Los recursos computables del Grupo "la Caixa" incluyen, además de los recursos propios contables, otras partidas tales como las obligaciones subordinadas, los intereses de minoritarios en las filiales de "la Caixa" y el fondo de la Obra Social, y sólo incorporan la parte del resultado del ejercicio de "la Caixa" que se aplicará a reservas. Asimismo, se deducen algunas partidas, como, por ejemplo, los activos inmateriales y los fondos de comercio de consolidación.

Los recursos propios básicos o de primera categoría (Nivel I) ascienden en 1998 a 594.253 millones de pesetas, cifra que representa un 8,9% de los activos ponderados por su grado de riesgo (Risk-Weighted Assets) y,

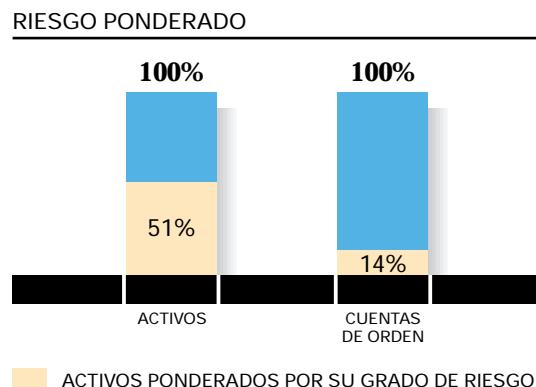
por tanto, exceden por sí solos los requerimientos totales de recursos propios mínimos del Grupo consolidado.

Los recursos propios de segunda categoría (Nivel II) ascienden en 1998 a 169.320 millones de pesetas, un 2,5% de los activos ponderados por su grado de riesgo, y podrían aumentar hasta alcanzar el mismo volumen que los recursos del Nivel I. Las emisiones de deuda subordinada, que forman parte del Nivel II, tienen un límite máximo autorizado igual al 50% de los recursos del Nivel I, es decir, 297.000 millones de pesetas, y su saldo al final del ejercicio es de 89.500 millones de pesetas.

### Los activos del balance ponderados por su grado de riesgo quedan reducidos a la mitad.

El elevado nivel de solvencia del Grupo "la Caixa" viene determinado en buena medida por una estructura de activos del balance y de cuentas de orden con un perfil de riesgo significativamente bajo (véase el capítulo 1 sobre Seguridad - Calidad del activo).

En aplicación de la normativa vigente, al ponderar cada uno de los activos del balance por su grado de riesgo, los saldos experimentan en 1998 una reducción total estimada de un 49% y las cuentas de orden, de un 86%. Esta ponderación resulta de aplicar a cada uno de los saldos un factor que oscila entre el 0% para los activos con riesgo nulo, garantía del Estado o dineraria y el 100% para los activos con garantía personal, para el inmovilizado y para la cartera de valores. La situación del año 1998 es muy similar a la de los ejercicios 1997 y 1996, y pone de manifiesto la calidad de los activos del Grupo "la Caixa".



Los recursos propios mínimos exigidos se calculan en función del riesgo de crédito y de contrapartida, del riesgo de tipo de cambio y del riesgo de la cartera de negociación. La práctica totalidad de los recursos exigidos para el Grupo derivan del riesgo de crédito y de contrapartida.

# 1. SEGURIDAD

## Ratings

**El Grupo "la Caixa" tiene muy buenas calificaciones a corto y a largo plazo y de fortaleza financiera, otorgadas por Moody's y FITCH IBCA.**

En la revisión anual correspondiente a 1998 la Agencia de Rating FITCH IBCA mantuvo las muy buenas calificaciones otorgadas al Grupo "la Caixa" en 1997. En 1996 aumentó un grado la calificación individual.

Por otro lado, en 1998 la Agencia de Rating Moody's ha calificado por primera vez al Grupo "la Caixa" y le ha otorgado muy buenas calificaciones, equivalentes a las otorgadas por FITCH IBCA.

Los fundamentos en que se sustentan las calificaciones del Grupo "la Caixa" de ambas agencias son los siguientes:

- La amplia base de recursos de clientes.
- La alta calidad de los activos gestionados, con un bajo perfil de riesgo, un buen nivel de rentabilidad y un alto grado de liquidez.
- El elevado grado de capitalización, favorecido por una actitud muy prudente respecto a la gestión del riesgo.
- Una extensa red de oficinas que facilita el crecimiento del negocio con productividad y que ayuda a compensar la reducción de márgenes. Y ello, junto a un proceso de expansión continuado de nuevas oficinas, permite alcanzar gradualmente una presencia significativa en cualquier parte del territorio español.
- Un gran y seleccionado volumen de inversiones financieras en compañías de energía, servicios e infraestructuras de la mejor calidad y resultados y que acumulan importantes plusvalías latentes.
- La fuerte capacidad de generar beneficios, como lo demuestra la buena trayectoria por lo que se refiere a los resultados obtenidos en los últimos años.

### Calificaciones

	Corto plazo	Largo plazo	Fortaleza financiera
Moody's	P1	Aa3	B
FITCH IBCA	F1+	AA-	B

En definitiva, el proceso de expansión generalizado y el crecimiento del volumen de negocio dan al Grupo "la Caixa" fortaleza suficiente para competir de forma eficaz con los grandes grupos bancarios y con las entidades regionales y las cajas de ahorros. Todo ello, además, mejorando su rentabilidad y manteniendo un alto nivel de liquidez y de solvencia.

## 2. RENTABILIDAD

### Resultados

**Crecimiento significativo y sostenido del resultado atribuido al Grupo, que se sitúa en 110.261 millones de pesetas, un 17,1% más que en 1997.**

El Grupo "la Caixa" ha mantenido un crecimiento significativo y sostenido de su resultado, con unos aumentos del 25,5%, 33,4% y 17,1% en los ejercicios de 1996, 1997 y 1998, respectivamente. Con estos aumentos, el resultado neto atribuido al Grupo durante el ejercicio 1998 –110.261 millones de pesetas– casi duplica el resultado de 56.221 millones de pesetas obtenido durante el ejercicio 1995. Para obtener esta serie creciente de resultados en un marco de descenso acentuado de los tipos de interés del mercado, el Grupo "la Caixa", entre otros aspectos, ha aumentado de forma continuada el volumen de recursos de clientes negociados y ha practicado una política de precios que, junto con una

mejora de la eficiencia operativa, ha permitido paliar el efecto de la reducción de los márgenes entre las operaciones de activo y de pasivo.

El importante trasvase de recursos de clientes desde productos propios hacia fondos de inversión, con un patrimonio al final del año de 2,9 billones de pesetas, ha propiciado que las comisiones netas aumentasen en detrimento del margen financiero. Por este motivo, el margen básico refleja con mayor fidelidad la evolución de los principales ingresos recurrentes del negocio bancario y presenta un crecimiento del 4,2% en 1998. Asimismo, el aumento de comisiones aportadas por el mayor volumen de negocio y por el desarrollo que están teniendo otras áreas de actividad, como la banca electrónica y la colocación de títulos en el mercado, han contribuido también a la mejora del margen básico.

### Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo "la Caixa" (\*)

IMPORTE EN MILLONES

	1998 euros	1998 pesetas	variaciόn %	1997 pesetas	1996 pesetas
<b>Margen de intermediaciόn</b>	<b>1.437,2</b>	<b>239.122</b>	<b>(2,9)</b>	<b>246.369</b>	<b>230.231</b>
Comisiones netas	680,7	113.262		91.680	71.629
<b>Margen básico</b>	<b>2.117,9</b>	<b>352.384</b>	<b>4,2</b>	<b>338.049</b>	<b>301.860</b>
Resultados oper. financieras y dif. cambio	163,3	27.181		8.921	11.919
<b>Margen ordinario</b>	<b>2.281,2</b>	<b>379.565</b>	<b>9,4</b>	<b>346.970</b>	<b>313.779</b>
Gastos de explotaciόn	(1.583,0)	(263.400)		(243.860)	(231.737)
<b>Margen de explotaciόn</b>	<b>698,2</b>	<b>116.165</b>	<b>12,7</b>	<b>103.110</b>	<b>82.042</b>
Resultados por puesta en equivalencia	315,9	52.566		43.343	43.787
<b>Margen de explotaciόn y resultado de la cartera de valores</b>	<b>1.014,1</b>	<b>168.731</b>	<b>15,2</b>	<b>146.453</b>	<b>125.829</b>
Insolvencias, saneamientos y otros	(88,2)	(14.667)		(15.992)	(21.709)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>925,9</b>	<b>154.064</b>	<b>18,1</b>	<b>130.461</b>	<b>104.120</b>
Impuesto sobre beneficios	(216,7)	(36.059)		(29.187)	(25.702)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>709,2</b>	<b>118.005</b>	<b>16,5</b>	<b>101.274</b>	<b>78.418</b>
Resultado de minoritarios	46,5	7.744		7.141	7.874
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>662,7</b>	<b>110.261</b>	<b>17,1</b>	<b>94.133</b>	<b>70.544</b>

(\*) De acuerdo con criterios analíticos, los resultados de todas las sociedades puestas en equivalencia se presentan antes de impuestos y, en consecuencia, también sus dividendos. Este tratamiento ha supuesto que el Margen de intermediaciόn sea superior al mostrado en los estados financieros consolidados (véase la página 52) en 15.178 y 14.437 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997 y, asimismo, que los Resultados por puesta en equivalencia sean superiores en 5.034 y 1.723 millones de pesetas en 1998 y 1997. Como contrapartida, el Impuesto sobre Sociedades es superior en 20.212 y 16.160 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997.

## 2. RENTABILIDAD

### Resultados (CONT.)

Complementando su actividad bancaria, "la Caixa" mantiene importantes inversiones financieras en sectores estratégicos de servicios, energía y telecomunicaciones, que tienen una elevada rentabilidad y un gran potencial de crecimiento. Estas inversiones han aumentado de forma significativa en los últimos tres ejercicios. El coste de su financiación se compensa en el «Margen de intermediación» sólo por la parte del resultado que estas sociedades han distribuido como dividendos, al registrarse la participación en el resto de su resultado en la rúbrica de «Resultados por puesta en equivalencia», por debajo del margen de explotación (véase el capítulo 8 sobre Configuración del Grupo).

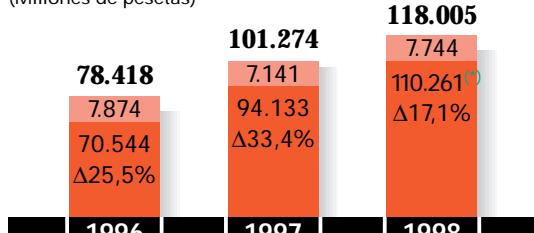
Los buenos resultados obtenidos en 1998 por operaciones financieras y diferencias en cambio reflejan la mayor actividad del Grupo "la Caixa" en operaciones de compraventa en los mercados de deuda del Estado y de renta variable, así como la operativa en los mercados de derivados (véase el capítulo 7 sobre Mercados financieros y control de los riesgos de mercado), y sitúan el Margen ordinario en un 9,4% de aumento.

La política constante de contención y racionalización de costes y las mejoras de productividad han permitido que, a pesar de recoger los mayores gastos derivados del proceso continuado de apertura de nuevas oficinas (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento - Expansión de la red), los gastos de explotación sólo hayan crecido un 8%, por debajo del aumento del volumen de negocio, que ha sido de un 14% (véase el capítulo 6 sobre Productividad), haciendo que el Margen de explotación aumente un 12,7%.

La buena evolución del «Margen de explotación y resultado de la cartera de valores», que recoge los resultados de las inversiones financieras, con un aumento de un 15,2% en 1998, pone de manifiesto la capacidad del Grupo "la Caixa" para generar elevados resultados recurrentes y, al mismo tiempo, permite

#### RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS

(Millones de pesetas)



■ ATRIBUIDO AL GRUPO ■ DE MINORITARIOS

(\*) 663 millones de euros.

el mantenimiento de una política muy prudente de dotaciones y otros saneamientos. Es por ello que las dotaciones a fondos de insolvencias se han mantenido en el mismo nivel del año anterior, incluso con el mejor comportamiento de la morosidad, y que se ha producido un fuerte aumento de los ratios de cobertura. En esta misma línea, y en especial durante el ejercicio 1998, los resultados generados por la venta de títulos de sociedades del Grupo (véase el capítulo 8 sobre Configuración del Grupo) se han destinado a reforzar, aún más, saneamientos vinculados con riesgos generales de la actividad bancaria.

Es de destacar la evolución de los beneficios durante los tres últimos ejercicios. En 1996 ya se superó la cifra de 100.000 millones de pesetas en el resultado antes de impuestos, en 1997 se superó este importe en el resultado después de impuestos, y en 1998 se ha superado esta cifra en el resultado atribuido al Grupo, alcanzando los 110.261 millones de pesetas, con un crecimiento del 17,1%. El resultado de los accionistas minoritarios de las sociedades filiales consolidadas es de 7.744 millones de pesetas, de manera que la cifra total de resultados después de impuestos es de 118.005 millones de pesetas.

En resumen, el ejercicio 1998 muestra una evolución muy positiva del resultado del Grupo "la Caixa", basada en el aumento de la base de clientes, la intensificación de nuevas áreas de negocio, la diversificación de las inversiones y la productividad de la organización, que ha permitido generar una corriente creciente de los resultados de carácter recurrente que, acompañada de un resultado extraordinario, ha hecho posible acometer saneamientos de naturaleza extraordinaria.

## 2. RENTABILIDAD

### Resultados (CONT.)

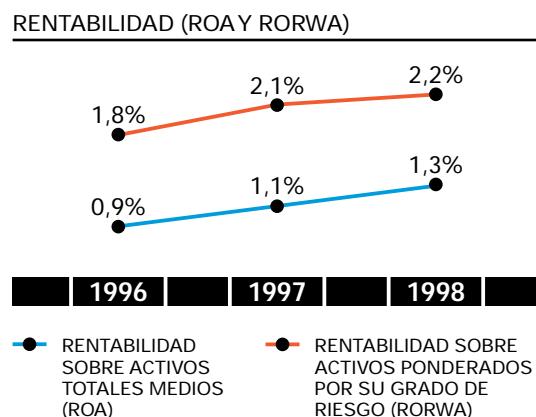
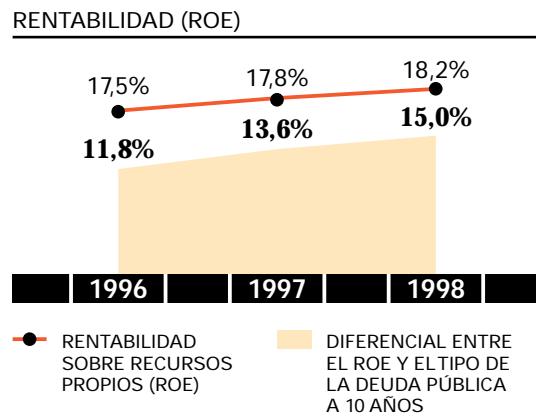
**Una rentabilidad creciente sobre recursos propios (ROE del 18,2%) que supera en 15 puntos el tipo de la deuda pública a largo plazo.**

El crecimiento significativo del resultado del Grupo "la Caixa" durante los últimos tres ejercicios permite que la rentabilidad obtenida sobre recursos propios (ROE) muestre una evolución creciente y llegue al 18,2% en 1998. Esta mejora se ha alcanzado a pesar de la recogida en 1997 del efecto de la actualización de balances de compañías filiales y asociadas, que hizo aumentar los recursos propios (véase el capítulo 1 sobre Seguridad - Solvencia) sin añadir rentabilidad.

Si se compara esta rentabilidad con la rentabilidad neta de la deuda pública a largo plazo, se obtienen unos altos diferenciales positivos en todos los ejercicios y en 1998 se registra la máxima diferencia positiva de 15 puntos.

La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA), netos de la intermediación de tesorería, evoluciona también muy positivamente y aumenta desde el 0,90% en 1996 hasta el 1,11% en 1997 y alcanza el 1,26% en 1998.

Asimismo, la baja posición de riesgo de los activos del balance del Grupo "la Caixa" (véase el capítulo 1 sobre Seguridad - Solvencia) determina que la rentabilidad obtenida respecto al riesgo asumido (RORWA), que se calcula sobre los activos del balance ponderados por su grado de riesgo, sea muy superior al ROA y que, con un crecimiento que va de un 1,83% en 1996 a un 2,22% en 1998, se sitúe entre las más altas del sector financiero español.



# 3. C R E C I M I E N T O

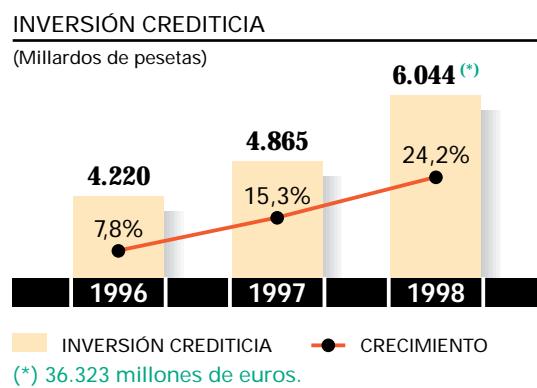
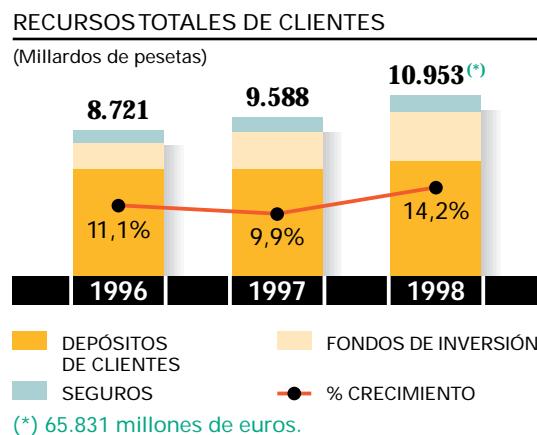
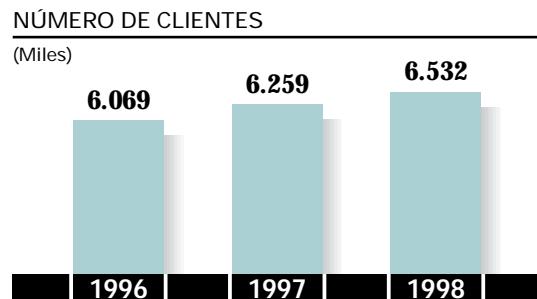
## Volumen de negocio

**Una amplia base de clientes que facilita la consecución de tasas anuales de crecimiento del volumen de negocio sostenidas.**

El negocio del Grupo "la Caixa" se sustenta en una amplia base de clientes que aumenta año tras año. Así, en los últimos dos años ha crecido casi medio millón y a finales de 1998 ya ha alcanzado los 6,5 millones de clientes. Este gran número de clientes da estabilidad y facilita el aumento de la cifra de negocio, básicamente por lo que respecta a los recursos gestionados y a la financiación crediticia. La clientela de "la Caixa" está constituida en su mayor parte por clientes tradicionales, y una parte considerable de estos clientes mantiene un alto grado de vinculación con la Entidad, tanto en el número de productos y de servicios contratados como por el volumen de depósitos que mantienen y por la financiación otorgada.

Los dos componentes que caracterizan la evolución del negocio bancario típico –la captación total de recursos de clientes y la inversión crediticia– han aumentado en 1998 a buen ritmo. Los recursos totales de clientes del Grupo "la Caixa" –depósitos de clientes netos de cesiones, empréstitos, fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros– se sitúan al final del ejercicio 1998 en 11 billones de pesetas, de los cuales cerca de 2,9 billones en fondos de inversión, y la inversión crediticia en 6 billones de pesetas.

Con la finalidad de aprovechar las sinergias de su red de distribución, el Grupo "la Caixa" (véase el capítulo 8 sobre Configuración del Grupo) complementa su actividad captadora de recursos de clientes con la prestación de financiación especializada por parte de las compañías del Grupo financiero –básicamente de arrendamiento financiero y de factoring–,



que tienen un volumen de inversión del orden de los 160.000 millones de pesetas, y con la colocación de productos de seguros y planes de pensiones de las compañías del Grupo asegurador.

# 3. C R E C I M I E N T O

## Volumen de negocio (CONT.)

### Consolidación de las cuotas de mercado de recursos de clientes, créditos y oficinas.

Los elevados volúmenes de negocio en recursos de clientes y créditos, el significativo número de oficinas del Grupo "la Caixa" y el ritmo de crecimiento registrado se traducen en importantes cuotas de mercado. Estas cuotas se consolidan anualmente gracias al crecimiento del volumen de actividad de las oficinas, al proceso continuado de apertura de nuevas oficinas y a la incorporación al Grupo de nuevas redes de oficinas provenientes de la adquisición de participaciones mayoritarias en bancos.

En este sentido, y de acuerdo con la última información pública disponible de entidades de depósito, el Grupo "la Caixa" ha alcanzado en los últimos tres ejercicios significativas cuotas de mercado en España por lo que respecta a recursos de clientes, fondos de inversión, créditos y oficinas.

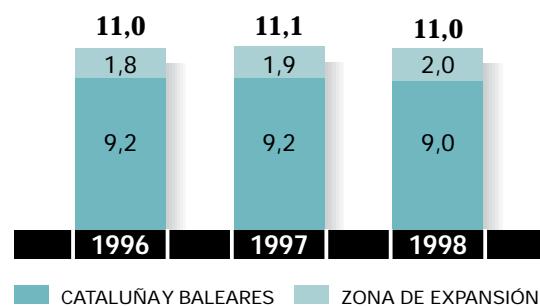
En cuanto a la captación de recursos de clientes, hay que destacar que el crecimiento alcanzado en 1998 se ha canalizado en buena parte hacia los recursos fuera de balance, de manera que, mientras la cuota de recursos acreedores se mantiene estabilizada respecto al año 1997, la de fondos de inversión aumenta considerablemente.

Si descomponemos las citadas cuotas entre la aportación que representa el mercado tradicional de Cataluña y las Baleares y la correspondiente a las otras comunidades autónomas (zona de expansión), se observa que la aportación del mercado tradicional se mantiene consolidada, mientras que la aportación de la zona de expansión es creciente.

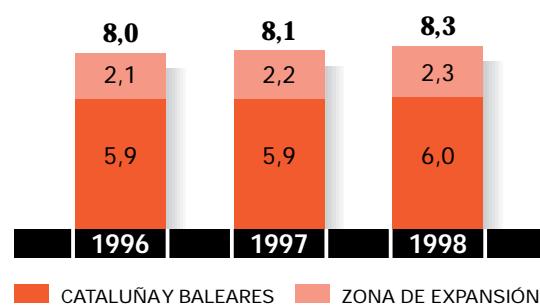
Esta evolución se está amplificando a medida que las nuevas oficinas alcanzan su período de maduración, de manera que, este año y por primera vez, el número de oficinas abiertas en la zona de expansión ya supera el de la zona tradicional. En este sentido, el Grupo

### Cuotas de mercado en España (%)

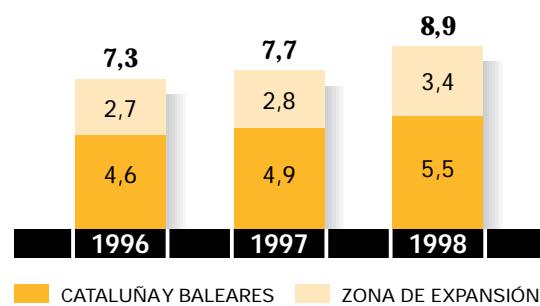
#### RECURSOS DE CLIENTES



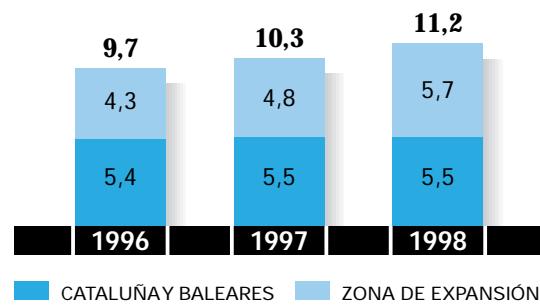
#### FONDOS DE INVERSIÓN



#### CRÉDITOS



#### OFICINAS



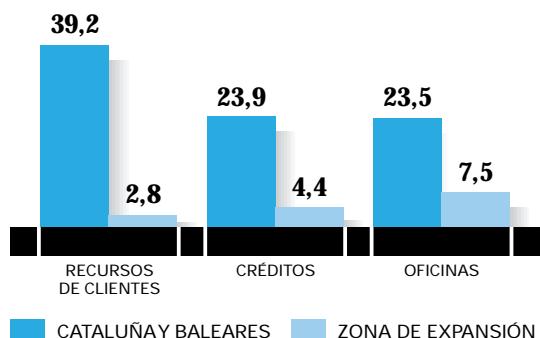
"la Caixa" ha conseguido uno de sus objetivos preferentes: diversificar su red y equilibrarla entre ambas zonas geográficas.

# 3. C R E C I M I E N T O

## Volumen de negocio (CONT.)

En Cataluña y Baleares, las elevadas y sostenidas cuotas de mercado indican una posición preeminente del Grupo "la Caixa". Ahora bien, mientras la zona tradicional se encuentra en una fase de afianzamiento, en la zona de expansión, en cambio, el proceso de apertura de nuevas oficinas, potenciado en los últimos años, está propiciando crecimientos continuados de las cuotas de mercado en recursos de clientes, créditos y oficinas, fruto de una mayor y progresiva maduración, de manera que la penetración, aún relativamente reducida, empieza a dejar ver sus efectos inmediatos. El objetivo principal del plan de expansión continúa vigente en el sentido de

CUOTAS DE MERCADO EN CATALUÑA Y BALEARES Y EN LA ZONA DE EXPANSIÓN EN 1998 (%)



doblar en cinco años la cuota de volumen de negocio que el Grupo tenía en 1995 en la zona de expansión.

### Una extensa gama de productos y servicios que se adaptan constantemente a las necesidades de nuestros clientes.

El Grupo "la Caixa" ofrece una extensa gama de productos financieros, disponibles en toda la red. Los avances tecnológicos permiten ofrecer diferentes opciones del mismo producto con la finalidad de adaptarse a las necesidades de nuestros clientes.

En cuanto al activo, el año 1998 se ha significado especialmente por la gran actividad hipotecaria que se ha llevado a cabo. Así, la cartera de préstamos hipotecarios se ha incrementado cerca de un 25%, hecho que ha permitido aumentar la cuota de mercado, que se sitúa por encima del 10%, y reforzar la condición de liderazgo del Grupo "la Caixa" en su vocación histórica de financiación para la adquisición de viviendas. El «crédito abierto», que, instrumentado como un crédito con garantía hipotecaria, permite al cliente disponer de dinero en todo momento hasta el límite establecido, en diversas disposiciones y para cualquier finalidad, y la «Hipoteca 12», que destaca sobre todo por su rapidez en la tramitación –7 días–, por unas condiciones

económicas preferentes y por un plazo de amortización que puede llegar a los 30 años, son productos innovadores que han sido aceptados muy favorablemente.

El Grupo Banco de Europa (véase el capítulo 8 sobre Configuración del Grupo) canaliza la financiación empresarial especializada en sus diferentes vertientes. Por un lado, leasing y renting, como instrumentos de financiación a medio y a largo plazo orientados a las pequeñas y medianas empresas, y, por el otro, factoring y confirming, más inclinados hacia el corto plazo y facilitadores al mismo tiempo de otros servicios complementarios. Asimismo, se continúan desarrollando nuevos productos para facilitar a las empresas su implantación y la realización de negocios en el extranjero, aprovechando las oportunidades que comporta la introducción del euro.

### 3. C R E C I M I E N T O

#### Volumen de negocio (CONT.)

Por que lo que respecta a los productos de pasivo, junto a las tradicionales libretas a plazo y a los recientemente comercializados depósitos a plazo en ecus, convertibles a euros desde el primer momento, "la Caixa" ofrece a su clientela la «Libreta Estrella», un producto que da la liquidez de una libreta a la vista y la rentabilidad de una libreta a plazo. Por otro lado, y por lo que concierne al segmento de público infantil y juvenil, más de ochocientos mil jóvenes ya tienen la libreta «Súper 3», la Megalibreta o la Libreta «Joven», modalidades todas ellas que han sido acogidas con gran aceptación. Se ofrecen también productos de ahorro fiscal, como las libretas vivienda y los planes de pensiones.

Los fondos de inversión han sido, un año más, el producto más solicitado. El descenso de los tipos de interés, el mejor trato fiscal respecto a los depósitos tradicionales, así como las altas rentabilidades obtenidas por los fondos de las dos sociedades gestoras españolas del Grupo, han contribuido de forma determinante a su crecimiento. En 1998, la rentabilidad media de los fondos gestionados con un patrimonio de más de 100.000 millones de pesetas se ha situado entre las más altas del

#### Productos

NÚMERO DE OPERACIONES

	1996	1997	1998
<b>Crédito Abierto</b> (expedientes)	61.784	100.022	161.511
<b>Libreta Estrella</b> (libretas clásicas)	2.595.165	2.870.083	3.194.318
<b>Segmento joven</b> (Super-3, Megalibreta y Libreta "Joven")	392.655	591.648	830.644
<b>Fondos de inversión</b> (partícipes)	253.387	378.906	473.823

mercado, y este resultado aún es mejor si se tiene en cuenta la media ponderada entre rentabilidades y volúmenes. A los clientes que optan por esta modalidad de ahorro, "la Caixa" les ofrece una diversificada gama de productos: fondos de renta fija, mixtos, de renta variable y fondos garantizados, en pesetas o en moneda extranjera. El número de partícipes al final de 1998 es de casi 474.000, titulares de un patrimonio de 2,9 billones de pesetas.

**Además de los ya tradicionales, el Grupo "la Caixa" incorpora nuevos productos y servicios que sean atractivos para diferentes segmentos de clientes. Los avances tecnológicos facilitan su adaptación a las demandas de los clientes.**

Junto a la amplia gama de productos y servicios tradicionales que ofrece el Grupo "la Caixa", la innovación constante permite satisfacer las necesidades específicas de sus clientes. Al mismo tiempo, los avances tecnológicos facilitan la respuesta a la demanda de los clientes. Así, un servicio tradicional que ofrece "la Caixa" desde siempre es la gestión y

el abono de las nóminas y de las pensiones de la Seguridad Social. Hoy en día, son más de 1,6 millones de personas las que tienen domiciliados en "la Caixa" estos cobros, cuya gestión está totalmente mecanizada. Las empresas que disponen del servicio «Línea Abierta» realizan el abono directamente a los depósitos de sus empleados desde la propia empresa, de manera que el 80% de estas operaciones ya se realizan por medio de esta modalidad de transmisión telemática.

En 1998 ya son más de 100 los ayuntamientos de poblaciones españolas que han confiado su gestión integral a "la Caixa", lo cual implica, entre otras cosas, la posibilidad de

### 3. C R E C I M I E N T O

#### Volumen de negocio (CONT.)

imprimir sus justificantes, la tramitación de notificaciones, facilitar duplicados y conexión al servicio ServiCaixa, acciones todas ellas de fidelización, que hay que valorar muy positivamente, en especial por lo que respecta a zonas de implantación reciente. Por otro lado, por medio del servicio de domiciliaciones y pagos de recibos, "la Caixa" ha facturado más de 128 millones de recibos, cifra que aumenta a un ritmo anual del orden del 15%. Además, es posible domiciliar recibos y aportaciones diferidas de planes de pensiones con cargo al disponible del «Crédito Estrella».

La difusión masiva del «Monedero Electrónico», que ya supera el millón y medio de tarjetas e incorpora el amplio abanico de tarjetas de débito y de crédito emitidas por "la Caixa" (Visa Cash, Electron, Dr. Músic, Tarjeta Joven, 40 Principales y Universidad, entre otras), son ejemplos claros de la posición de liderazgo que mantiene el Grupo "la Caixa" en el terreno de la banca electrónica, ya que este año es la única entidad financiera capaz de ofrecer todas las tarjetas de crédito vigentes en el mercado español.

Durante el año 1998, se ha consolidado la campaña «Puntos Estrella», vinculada a las compras realizadas con tarjeta, que permite intercambiar puntos por regalos y que ha comportado un notable incremento del uso y de la difusión de este medio de pago.

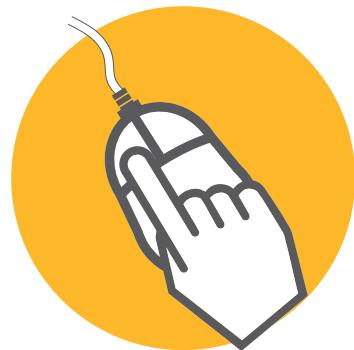
La red de ServiCaixa pone a disposición de los clientes un gran número de servicios las 24 horas del día, todos los días del año. Con cualquier tarjeta de crédito o de débito es posible adquirir entradas para espectáculos, comprar o vender valores, acceder al Servicio Catalán de Colocación y beneficiarse de muchas otras prestaciones, incluso el intercambio de «Puntos Estrella» por obsequios o la consulta de la oferta inmobiliaria del Grupo "la Caixa".



### **3. C R E C I M I E N T O**

#### **Volumen de negocio (CONT.)**

Durante el año 1998 se han registrado importantes avances en el número de usuarios de Homebanking y de Internet. Así, la Web de "la Caixa", creada en octubre de 1997 con el objetivo de ser un medio para obtener información de la Entidad y, también, para efectuar la casi totalidad de las operaciones más habituales, se ha consolidado firmemente. La progresión es espectacular, de tal manera que más de 4.000 personas la visitan cada día accediendo a la oferta del ServiCaixa, donde pueden consultar la agenda de espectáculos, escoger y comprar localidades de cines y teatros, licitar en las subastas del Monte de Piedad y hacer donativos a más de veinte entidades. Asimismo, se ha puesto en marcha un centro comercial virtual (Caixashopping), por medio del cual el cliente puede comprar en diferentes tiendas (libros, discos, ordenadores, regalos, etc.) y recibir sus encargos directamente en casa.



**Dirección Internet:**  
**<http://www.lacaixa.es>**

La «Línea Abierta Web», con más de 80.000 contratos abiertos y a través de la cual se realizan unas 500.000 operaciones al mes, se ha implementado con nuevas funcionalidades, entre las cuales destacan la compraventa de fondos de inversión y las aportaciones a planes de pensiones. Hay que destacar que los clientes de "la Caixa" pueden contratar productos de «Línea Abierta Web o personal» simplemente rellenando un formulario por medio de Internet. Otra sección de interés impulsada durante este año ha sido la dedicada a temas relacionados con el euro, que contiene información dirigida a empresas, particulares y comerciantes.



# 3. C R E C I M I E N T O

## Expansión de la red

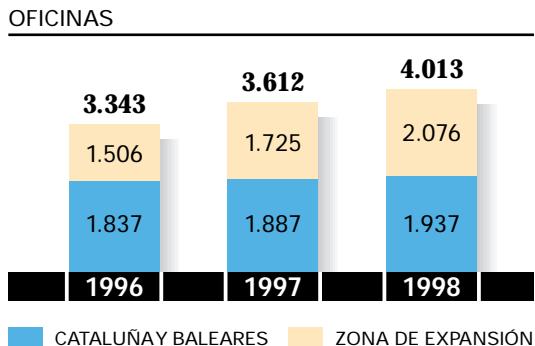
**Una red de distribución extensiva con más de 4.000 oficinas. En los últimos tres años se han incorporado a la red 1.093 oficinas.**

La estrategia de desarrollo del negocio bancario del Grupo "la Caixa" se basa en un sistema de distribución extensivo, a través de una amplia red de oficinas, instrumento básico de relación con el cliente, ya que la actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal y se concreta en la voluntad de ofrecer el mejor servicio posible al mayor número de clientes. Este modelo se intensifica con un proceso continuado de apertura de nuevas oficinas, controlando que la aportación marginal al resultado de estas nuevas oficinas sea positiva en un período razonable.

Desde el inicio de 1996, el Grupo "la Caixa" ha incorporado más de mil nuevas oficinas. La apertura se ha orientado casi exclusivamente a la zona de expansión –fuera de Cataluña y las Baleares, ámbito tradicional de "la Caixa"–, que ha concentrado 1.030 de las nuevas oficinas, mientras que en la zona tradicional sólo son 179, pues la red de "la Caixa" en esta zona ya es muy intensa y goza de una alta densidad de servicio financiero.

En los últimos tres años, el aumento de oficinas en la zona de expansión ha sido muy intenso y, ya a finales de este año y por primera vez, las oficinas localizadas en este ámbito geográfico superan a las de la zona tradicional. Sólo permanece como entidad bancaria con marca propia dentro del territorio español el Banco Herrero, que cuenta actualmente con 253 oficinas. Por otro lado, las filiales bancarias extranjeras completan la red del Grupo con 69 oficinas más.

El plan de expansión del Grupo "la Caixa" está orientado a aumentar de forma gradual su presencia en el conjunto del territorio español y está previsto mantenerlo en el futuro inmediato. Es una constante de "la Caixa" buscar la proximidad al cliente desde los ángu-



los más diversos, de manera que la expansión es el paradigma de esta proximidad. Pues, bien, la expansión futura incorporará nuevas modalidades físicas de tipos de oficina y también de ubicaciones, para facilitar esta proximidad al cliente allá donde sea necesario.

La evolución y el comportamiento de las oficinas del plan de expansión se contrastan con la experiencia adquirida. El análisis en función de los resultados de la expansión desarrollada masivamente a partir de 1990 constituye una muestra significativa, tanto por el elevado número de oficinas observadas como por su dispersión geográfica y temporal y porque integra escenarios económicos y estructuras de producción diversas. Los resultados obtenidos muestran que, al final del cuarto año desde su apertura, las nuevas oficinas ya generan un margen de explotación positivo y que, durante el quinto año, ya obtienen un resultado de gestión positivo, es decir, superan el umbral de rentabilidad. La estrategia de expansión desarrollada por "la Caixa" en el conjunto del territorio español demuestra su acierto, pues las nuevas oficinas contribuyen de forma importante a la consecución del resultado del Grupo.

Asimismo, el coste de la expansión futura se compensa con la sobreaportación de resultados crecientes de las oficinas que ya han entrado en proceso de maduración y que provienen de la expansión pasada. El proceso de expansión permite la consolidación gradual de la cuota de mercado del Grupo "la Caixa" y la obtención de mayores resultados.

### 3. C R E C I M I E N T O

#### Expansión de la red (CONT.)

La configuración física de las nuevas oficinas y de todas aquellas que se reforman está encaminada a buscar un entorno más amigable entre empleados y clientes, sin barreras físicas que dificulten la comunicación. Este nuevo modelo, conocido como ATP (Atención Totalmente Personalizada), consta de una zona de autoservicio, operativa las 24 horas, y de diversas zonas de atención alrededor de las mesas de trabajo. A finales de 1998, una tercera parte del total de la red ya tiene este nuevo entorno físico, valorado positivamente por los clientes. Por otro lado, una nueva modalidad de oficina, denominada «modular», se ha empezado a desarrollar durante 1998 diseñada para poblaciones medianas, y se caracteriza por su funcionalidad, economía y versatilidad, ya que ha sido pensada para empezar a funcionar con dos empleados y para ir creciendo y consolidándose a medida que aumente la base de clientes.

#### Elevado volumen de actividad y crecimiento del resultado neto por oficina.

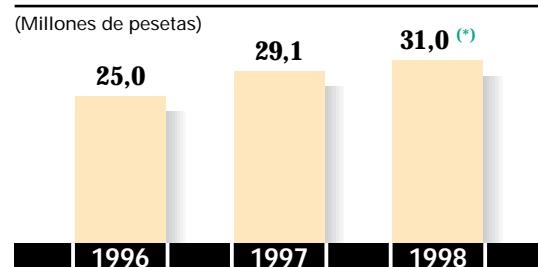
El citado ritmo creciente de nuevas oficinas ha ido acompañado en los últimos tres ejercicios tanto por el incremento continuado del volumen de actividad por oficina, que comprende los saldos de los recursos totales de clientes y de los créditos y que supera con creces los 4.000 millones de pesetas, como por sucesivos aumentos del resultado neto por oficina.

Tanto el volumen de actividad como el resultado neto por oficina obtenidos deben ser situados en el contexto del importante proceso de apertura de oficinas, ya que la red del Grupo bancario de "la Caixa" ha aumentado más de un 37% durante los últimos tres años (más de 1.000 nuevas oficinas), y, a pesar de este extraordinario incremento, las dos magnitudes han aumentado año tras año con tasas muy notables.

La evolución positiva de estas variables corrobora la validez de la estrategia seguida

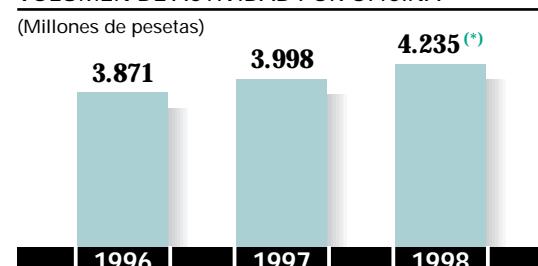
También para satisfacer las necesidades de los usuarios y ofrecer un servicio más eficiente a nuestros clientes, en 1997 el Grupo "la Caixa" completó con éxito la incorporación en todas las oficinas de la plataforma tecnológica de alto rendimiento llamada PROA, que permite el sistema multitarea, que consta de un escritorio de trabajo personalizado con un equipo ofimático avanzado que incorpora una nueva impresora electrónica, que evita el almacenamiento de impresos, y que dispone de correo electrónico y de soporte electrónico de manuales y normativas. En 1998 se han implantado en todas las oficinas nuevos terminales financieros y teclados multifuncionales, que permiten, además de realizar tareas simultáneas, la posibilidad de efectuar transacciones por medio de la introducción de cualquier activador (libretas, tarjetas con banda magnética o chip, cheques, etc.), que mejoran y agilizan sustancialmente el acceso a la información que soliciten nuestros clientes.

RESULTADO NETO POR OFICINA



(\*) 0,19 millones de euros.

VOLUMEN DE ACTIVIDAD POR OFICINA



(\*) 25,5 millones de euros.

por el Grupo "la Caixa" y es un parámetro ilustrativo del nivel de eficiencia de la estructura productiva.

# **4. C A L I D A D**

## **Las cosas bien hechas desde el primer momento**

**La Calidad, un compromiso de la Dirección. Encuestas: la voluntad de toda la organización es conseguir la satisfacción de todos los clientes.**

**El objetivo del Grupo "la Caixa" es atender a cada uno de los clientes de acuerdo con sus expectativas.**

Conseguir su satisfacción, garantizándoles la continuidad en el buen servicio, correspondiendo así a la confianza que otorgan a la Entidad, exige el mantenimiento de modelos de consulta que permitan detectar cualquier incumplimiento en los requisitos de atención a los clientes.

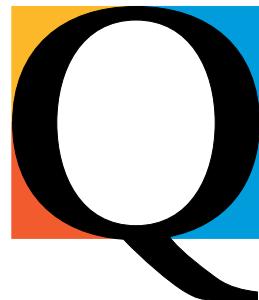
Este año se ha consolidado el sistema de medida que permite a cada oficina conocer el nivel de satisfacción percibido por su clientela. Diariamente se efectúan unas mil consultas a clientes que han utilizado recientemente los servicios y que permiten a cada oficina apreciar los resultados de sus actuaciones y de sus acciones en cada uno de los aspectos consultados. En esta consulta han colaborado 240.000 clientes y sus observaciones nos han

**La satisfacción de los empleados es la mejor garantía para conseguir clientes satisfechos.**

**Participación de todos los empleados en los planes de mejora.**

La amplia red de oficinas hace necesario asegurar la adecuada prestación de servicios por parte de la compleja estructura de proveedores internos, que permiten en cada momento a las oficinas el correcto funcionamiento.

El sistema de «Medida de los servicios que reciben las oficinas» nos permite conocer trimestralmente los niveles de satisfacción, detectar las desviaciones que se producen y efectuar las correspondientes acciones correctoras, minimizando las pérdidas innecesarias de tiempo de los empleados.



permitido aplicar las acciones correctoras para conseguir el nivel de servicio que desean.

**Agilidad en la resolución de las quejas de clientes.**

Los sistemas de reclamaciones de clientes, Cartas al Director General y la Oficina Telefónica de Reclamaciones, han recibido en 1998 un total de 15.135 comunicaciones. El 40% corresponde a quejas, que han sido atendidas de manera personal por los responsables de cada una de las zonas y gerencias con la mayor celeridad, de manera que el tiempo de resolución se ha reducido, factor decisivo en todo servicio de consultas y reclamaciones. Estos sistemas nos dan la oportunidad de mejorar nuestro servicio.

**Apoyo a la gestión de los empleados.**

Este año se ha implantado el sistema de atención a la gestión de los empleados. Un adecuado diseño desarrollado con una avanzada tecnología ha configurado el centro de atención a los empleados a través de un «call center», que les permite el acceso instantáneo a equipos especializados dotados de medios adecuados para facilitarles la ayuda que requieran dentro de la compleja operativa y de la diversidad de servicios a los clientes.

El análisis de los contenidos de las consultas se constituye en la herramienta básica para la detección de actividades susceptibles de ser mejoradas. Esta área de soporte ha agilizado los procesos de comunicación propios de una red muy diversificada, que atiende todo tipo de clientes en los ámbitos más heterogéneos y que ha hecho de la calidad de servicio su principal objetivo.

## 5. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS A LA OBRA SOCIAL

### Aportación para actividades de interés social

**La aportación a la Obra Social para 1999 representa el 30% del resultado de "la Caixa" del ejercicio 1998 y asciende a 21.400 millones de pesetas.**

"la Caixa" es una institución de naturaleza no lucrativa y social. Por lo tanto, la realización de obras sociales constituye, junto con el fomento del ahorro y la inversión, su objeto social. Por este motivo, entre sus finalidades básicas destacan la financiación y el mantenimiento de actividades de carácter social, cultural y científico.

Por su condición de entidad exenta de lucro mercantil, "la Caixa" destina sus excedentes netos a la constitución de reservas, para una mayor garantía de los fondos administrados, y a la financiación de su Obra

Social. El mantenimiento de esta Obra Social ha de ser compatible con un nivel adecuado de capitalización de la Entidad.

La distribución del excedente de "la Caixa" de cada ejercicio y la correspondiente dotación al Fondo de la Obra Social permiten atender el presupuesto para el ejercicio siguiente, tanto para su aplicación a los gastos de mantenimiento como para la realización de las inversiones en nuevos proyectos de la Obra Social. A finales del ejercicio 1998, los recursos propios de la Obra Social ascienden a 28.392 millones de pesetas, materializados en el inmovilizado afecto a las actividades propias, con un valor neto de 21.566 millones de pesetas; además, cuenta con un fondo de reserva líquido para hacer frente a futuras necesidades.

### Distribución del excedente de "la Caixa" (entidad matriz del Grupo)

IMPORTE EN MILLONES

	1998 euros	1998 pesetas	1998 %	1997	1996
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>429</b>	<b>71.334</b>	<b>100</b>	<b>62.631</b>	<b>50.037</b>
Distribución:					
A Reservas	300	49.934	70	43.831	35.037
Al Fondo de la Obra Social (aportación para el ejercicio siguiente)	129	21.400	30	18.800	15.000

**La Fundación "la Caixa" gestionará un presupuesto de 22.500 millones de pesetas en 1999, frente a los 18.776 gestionados en 1998.**

La Fundación "la Caixa" es la encargada de gestionar una buena parte de los recursos destinados a la Obra Social. Centra sus actividades en cubrir necesidades de la sociedad y en ayudar a paliar los déficit de servicios y recursos que se originan en la oferta de las instituciones públicas o privadas.

En función de las dotaciones anuales a la Obra Social, la Fundación "la Caixa" administra recursos para el mantenimiento de sus actividades y para la inversión en equipa-

mientos. Este año, se está dando un gran impulso a las obras de construcción del nuevo Museo de la Ciencia de Alcobendas (Madrid) y se ha seguido trabajando en las obras de remodelación y ampliación del Museo de la Ciencia de Barcelona, iniciadas en 1996. Por otro lado, la Fundación "la Caixa" ha iniciado las obras de adecuación de la antigua fábrica Casaramona, en Barcelona, como nuevo centro de exposiciones de la Institución.

La liquidación del presupuesto de 1998 de la Fundación "la Caixa" ha ascendido a 18.776 millones de pesetas. Para el ejercicio 1999, el presupuesto a gestionar alcanzará la cifra de 22.500 millones de pesetas (un 19,8% más que en 1998), cubierto en su mayor parte con

# 5. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS A LA OBRA SOCIAL

## Aportación para actividades de interés social (CONT.)

la aportación de "la Caixa", con una fuerte inversión destinada a equipamientos.

Los principales programas de actuación de la Obra Social son:

- Proyectos sociales: impulso de programas propios y el apoyo a iniciativas en colaboración con otras instituciones. Entre estas iniciativas, destacan los Proyectos de Cooperación Internacional para el Desarrollo.
- Proyectos culturales, entre los que destacan exposiciones de arte, colecciones y música.
- Proyectos educativos, que se llevan a cabo dentro y fuera de las aulas.
- Ciencia y medio ambiente: divulgación científica y técnica, principalmente mediante los Museos de la Ciencia de Barcelona y de la Comunidad de Madrid.

En 1998 la Fundación "la Caixa" ha dado un fuerte impulso a sus proyectos de ámbito social. Ha potenciado las áreas relacionadas con la mejora de la calidad de vida de la infancia y de las personas mayores y, al mismo tiempo, ha ampliado su programa de lucha contra las enfermedades neurodegenerativas, ha mantenido las líneas de trabajo contra el sida, tanto desde la prevención de la enfermedad entre los jóvenes como desde la ayuda a la investigación y el apoyo al afectado, y ha ampliado la dotación de sus Proyectos de Cooperación Internacional para el Desarrollo.

Una de las iniciativas de la Fundación en 1998 ha sido la Segunda Convocatoria de Investigación en Enfermedades Neurodegenerativas, en la que se han escogido ocho proyectos de investigación españoles en este ámbito, que se añaden a los once seleccionados en la convocatoria de 1997. Los trabajos se centran, entre otras enfermedades neurodegenerativas, en enfermos de Alzheimer, Parkinson y esclerosis múltiple. A lo largo de este año, además, la Fundación ha consolidado su red de Centros de Mayores en todo el



## Fundación "la Caixa"

territorio español, que, contando los propios y los que funcionan en colaboración con otras instituciones, llega ya a los 382. También hay que destacar la creación de la Red Virtual Educalia, que la Fundación impulsa conjuntamente con la Generalitat de Cataluña, IBM y Telefónica, así como el programa de becas de posgrado, que en la convocatoria 1998 ha concedido 110 becas para la ampliación de estudios en el extranjero.

Por otro lado, dentro de la Segunda Convocatoria de Ayudas a Proyectos de Cooperación Internacional, celebrada este año, la Fundación "la Caixa" ha doblado las ayudas previstas originalmente para dedicarlas a proyectos destinados a los países centroamericanos afectados por el paso del huracán Mitch. A lo largo del año, se han llevado a cabo los doce proyectos escogidos en la convocatoria del año pasado, destinados a comunidades de países de África y de América Latina.

### Presupuesto anual de la Obra Social

IMPORTE EN MILLONES

PROGRAMAS	1999 euros	1999 pesetas	1998	1997
Sociales	52	8.653	7.974	7.717
Culturales	28	4.665	3.867	3.128
Educativos	14	2.265	1.986	1.487
Ciencia y Medio ambiente	41	6.917	6.410	2.668
Presupuesto anual	135	22.500	20.237	15.000
Liquidación presupuesto			18.776	16.510
Aportación a la Obra Social	129	21.400	18.800	15.000

# 6. PRODUCTIVIDAD

## Organización y eficiencia

**Una organización descentralizada y eficiente y un sistema de distribución basado en un avanzado soporte tecnológico que determina una estructura altamente productiva.**

El Grupo "la Caixa" desarrolla su actividad fundamentalmente mediante una amplia red de oficinas que disponen de las últimas innovaciones tecnológicas, informáticas y de comunicación. El personal, con un alto nivel de formación y altamente productivo, presta una especial atención a la calidad de servicio (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento y el capítulo 4 sobre Calidad).

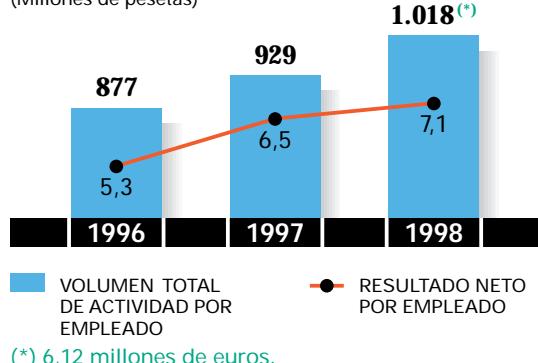
La plantilla de personal en los servicios centrales ha disminuido desde un 17,7% en 1990 hasta un 6,5% en 1998, descenso que ha propiciado la potenciación de los recursos humanos destinados a las oficinas, los cuales, ayudados por los medios tecnológicos, han permitido la disminución de las tareas administrativas y liberan medios para desarrollar actividades comerciales y de atención al cliente. Ello ha sido posible gracias a un modelo descentralizado de gestión.

La combinación de la política de tecnología avanzada con la orientación al cliente, a pesar del aumento de la plantilla del Grupo, comporta una mejora continuada de los ratios de productividad. Crecen los ratios de resultado neto y de volumen de actividad por empleado –recursos totales de clientes y créditos–, manteniéndose estable el número de empleados por oficina.

Las oficinas del Grupo disponen de áreas de autoservicio que permiten la realización de transacciones dinerarias y de otras operaciones relacionadas con servicios que están en constante desarrollo. A lo largo del año, al tiempo que se ha incrementado el número de terminales de autoservicio, se han efectuado diversas campañas para potenciar la utilización de los sistemas de autoservicio, con resultados muy satisfactorios.

### PRODUCTIVIDAD POR EMPLEADO

(Millones de pesetas)



(\*) 6,12 millones de euros.

Paralelamente, se desarrollan los canales alternativos de comunicación y operativa con los clientes y nuevos productos y sistemas de pago, entre los que destaca la consolidación del «Monedero Electrónico», integrado en las propias tarjetas Caixa Abierta y que sustituye la moneda fraccionaria en pagos de pequeño importe. De igual manera, en 1998 "la Caixa" se ha convertido en la única entidad financiera que ofrece a sus clientes todas las tarjetas de crédito existentes en el mercado español.

### Sistemas de autoservicio de "la Caixa"

	1996	1997	1998
Terminales de autoservicio (Cajeros y ServiCaixa)	4.255	4.971	5.899
Terminales punto de venta (TPV)	62.203	67.550	74.975
Número de tarjetas emitidas (millones)	2,8	3,3	3,8
Número de operaciones de autoservicio (millones)	147,5	162,9	199,2
Número de operaciones TPV (millones)	34,8	50,3	62,6
Número de operaciones línea «Home Banking» (millones)	2,5	4,1	11,5



# 6. PRODUCTIVIDAD

## Organización y eficiencia (CONT.)

### En 1998 se han creado 1.860 nuevos puestos de trabajo en el Grupo "la Caixa".

La plantilla del Grupo "la Caixa" es de 18.641 empleados en 1998, con un incremento del 11,1%. La plantilla que corresponde a las entidades de depósito del Grupo es de 17.558 empleados, con un incremento de 3.285 personas desde principios de 1996 (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento - Expansión de la red).

En 1998, la plantilla ha aumentado en 1.707 personas, de las cuales 905 tienen contrato fijo y 802 contrato no fijo. Aunque la mayoría de nuevos empleados han sido contratados dentro del plan de formación/promoción relacionado con el proceso de aper-

tura de las nuevas oficinas en la zona de expansión, una parte de los ingresados en 1998 corresponde a la provincia de Barcelona. Esta situación se ha producido al cubrir las necesidades generadas por las bajas vegetativas (jubilaciones, etc.) y las de empleados pre-jubilados dentro del plan de acción para el rejuvenecimiento de la plantilla.

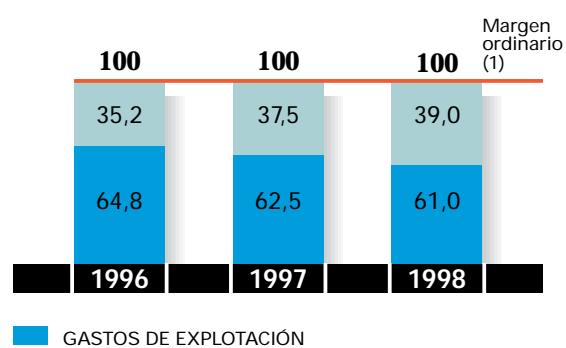
Número de empleados	1996	1997	1998	Variación absoluta	%
Grupo	16.072	16.781	18.641	1.860	11,1
Entidades de depósito	15.248	15.851	17.558	1.707	10,8
Por oficina	4,6	4,4	4,4		

### Mejora del ratio de eficiencia, compatible con el proceso de expansión de la red de oficinas.

Los gastos de explotación -generales, de personal y amortizaciones de oficinas- crecen a causa del fuerte aumento de la dimensión del Grupo, en que destaca el importante impacto del proceso de expansión, y del volumen de actividad del Grupo (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento - Volumen de negocio y Expansión de la red). En valor relativo sobre el volumen medio de los activos totales gestionados, los gastos de explotación se han situado en el 2,5% en 1998.

Asimismo, el ratio de eficiencia mantiene la mejora de forma continuada, ya que disminuye la absorción del margen ordinario por los gastos de explotación, de manera que, al final de 1998, sólo absorben el 61,0% de este margen, mientras que en 1995 absorbían el 67,7%, hecho que pone de manifiesto la mejora en la eficiencia de la actividad del Grupo.

### RATIO DE EFICIENCIA (%)



(1) Incluidos los resultados de las sociedades puestas en equivalencia.

Esta mejora en la eficiencia responde no solamente a un aumento de la productividad del Grupo sino también a una política rigurosa de contención y racionalización de los costes. Esta política permitirá en el futuro contrarrestar la caída en los márgenes que sufre el sistema financiero.

# 7. MERCADOS FINANCIEROS Y CONTROL DE RIESGOS DE MERCADO

## Mercados financieros

**El Grupo ha diversificado, con criterios de máxima prudencia, su actividad en los mercados financieros y de capitales como complemento de su negocio bancario tradicional.**

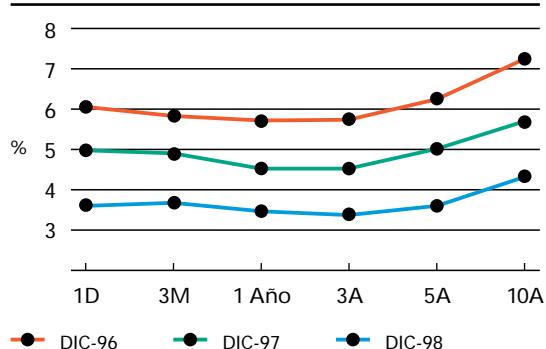
La actuación del Grupo "la Caixa" en los mercados financieros y de capitales ha estado dominada por la voluntad de incrementar la presencia del Grupo en los mismos con criterios de máxima prudencia. Tradicionalmente, la presencia del Grupo "la Caixa" se ha concentrado en la gestión de su holgada posición de liquidez.

Durante el ejercicio 1998, se ha mantenido la tendencia a la disminución de la liquidez iniciada en 1996, consecuencia del crecimiento continuado del crédito, del importante aumento de los recursos de clientes en productos fuera de balance (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento) y de las significativas inversiones financieras realizadas en los últimos ejercicios (véase el capítulo 8 sobre Configuración del Grupo). Sin embargo, el Grupo "la Caixa" sigue disponiendo de un adecuado nivel de liquidez que le permite afrontar el crecimiento del negocio tradicional y la realización de nuevas inversiones.

Como complemento de la posición líquida, el Grupo "la Caixa" se ha situado en disposición de obtener, si fuese necesario, recursos líquidos alternativos en los mercados domésticos e internacionales, mediante la puesta en marcha de diferentes programas de financiación. De esta manera, el Grupo se sitúa en un adecuado posicionamiento para afrontar los retos que comporta la introducción de la moneda única.

Por lo que respecta a la actuación en los mercados de derivados, durante el año 1998 el Grupo "la Caixa" ha asumido posiciones en los mercados de tipos de interés y de cambio (FRA's, IRS, etc.) con una exposición al riesgo muy reducida. También se han efectuado

EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE MERCADO (ptas.)  
(curva cupón cero de la deuda pública)



operaciones de opciones sobre acciones principalmente de sociedades en que el Grupo "la Caixa" ya tiene participación. Todas las operaciones se han contratado a unos precios de ejercicio muy interesantes, de manera que, si se ejerce la opción, el Grupo incorporará a su cartera títulos de sociedades en las que incrementa su participación a un precio adecuado en una estrategia de permanencia. Como prueba de la prudencia que sigue el Grupo en el mercado de derivados, hay que resaltar que las turbulencias que han sufrido los mercados financieros durante el ejercicio 1998 no han representado ningún quebranto para los resultados del Grupo "la Caixa".

Durante el año 1998, el Grupo "la Caixa" ha constituido una cartera de trading de títulos de renta variable que ha ido movilizando durante el ejercicio con una contribución positiva a los resultados del Grupo. Asimismo, ha tenido un papel muy relevante dentro de los mercados de capitales al ser uno de los grupos más importantes en la colocación de valores de sociedades privatizadas. Adicionalmente, el Grupo ha desarrollado una importante actividad de gestión de carteras, en que asesora a los clientes de forma individualizada sobre las mejores alternativas de inversión en función de su perfil de riesgo. Todo ello ha permitido que InverCaixa SVB se situase como la sociedad de valores y bolsa española más rentable de 1998.

# 7. MERCADOS FINANCIEROS Y CONTROL DE RIESGOS DE MERCADO

## Control de riesgos de mercado

### Baja exposición a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio y de contrapartida.

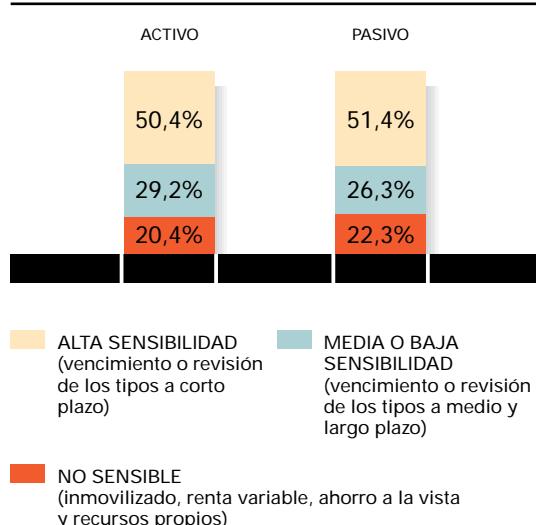
La gestión y el control de los riesgos de mercado del Grupo "la Caixa" abarcan el riesgo de tipo de interés de los activos y pasivos del balance, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de posiciones con derivados y el riesgo de contrapartida de las posiciones tesoreras del Grupo. El seguimiento de estos riesgos se realiza en el Área de Control, que se encuentra separada funcionalmente del Área de Tesorería.

El seguimiento del riesgo de tipo de interés se concreta, por una parte, en un control diario de las posiciones de liquidez y de derivados sobre tipos de interés que se gestionan activamente en el Área de Tesorería y, por la otra, en un análisis mensual de la sensibilidad del balance del Grupo "la Caixa" a las variaciones de los tipos de interés de mercado. Este análisis muestra que no hay desequilibrios significativos entre las masas de activo y las de pasivo y que la adaptación de los precios de los productos de activo y pasivo del Grupo a los cambios en los tipos de mercado sería casi simétrica y que la exposición global al riesgo de tipo de interés es muy reducida. En este sentido, y como ejemplo, sobre la situación a 31 de diciembre de 1998, el impacto que tendría una subida inmediata y sostenida de un 1% en los tipos de interés de mercado sería inferior a un 2% del margen financiero previsto para 1999.

Complementariamente a este análisis de sensibilidad, se aplican técnicas de valor en riesgo (VaR) para evaluar los riesgos asumidos por las posiciones gestionadas activamente.

Por otro lado, la exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima, ya que, al margen de las inversiones financieras permanentes del Grupo en el extranjero, todas en la zona

SENSIBILIDAD DEL BALANCE A VARIACIONES DE LOS TIPOS DE INTERÉS



euro (véase el capítulo 8 sobre Configuración del Grupo), no se mantienen posiciones abiertas de importe significativo con divisas externas al entorno de la Unión Europea.

Finalmente, el riesgo de contrapartida, derivado de la posibilidad de incumplimiento de las contrapartidas de las operaciones del Área de Tesorería, se gestiona de forma centralizada. La Dirección aprueba los límites de contrapartida de acuerdo con la información facilitada por las principales agencias mundiales de rating y se realiza el seguimiento diario del consumo de estos límites. De igual manera, se está controlando que todas las contrapartidas tengan capacidad de afrontar la llegada del año 2000 sin problemas especiales en sus compromisos.

# 8. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

## Diversificación y rentabilidad

**El Grupo "la Caixa", participaciones más representativas y porcentajes de participación:**

BANCARIO Y ASEGURADOR			INVERSIONES FINANCIERAS		
BANCARIO	FINANCIERO	ASEGURADOR	INMOBILIARIO	VIARIO Y APARCAMIENTOS	UTILITIES Y OCIO
Banco Herrero <b>98,9</b>	Banco de Europa <b>99,5</b>	Caifor <b>50</b>	Inmobiliaria Colonial <b>100</b>	Acesa <b>36,5</b>	Gas Natural <b>25,5</b>
Crèdit Andorrà <b>32,6</b>	CaixaLeasing i Factoring <b>99,5</b>	VidaCaixa <b>60</b>	Prominmo <b>100</b>	Aucat <b>22,4</b>	Repsol <b>9,9</b>
- CaixaBank <b>100</b>	GDS-Cusa <b>99,5</b>	SegurCaixa <b>40</b>	Sumasa <b>100</b>	Iberpistas <b>6,1</b>	Telefónica <b>5,0</b>
- CaixaBank France <b>100</b>	Finconsum <b>99,5</b>	AgenCaixa <b>50</b>	Building-Center <b>100</b>	Autema <b>10,1</b>	Aguas de Barcelona <b>23,4</b>
- Société Monégasque de B. Privée <b>33,2</b>	Caixa-Renting <b>99,5</b>	CaixaVida <b>100</b>	RentCaixa <b>100</b>	Túnel del Cadi <b>35,4</b>	Hidro-cantábrico <b>11,6</b>
Banco Português de Investimento <b>9,9</b>	GesCaixa <b>100</b>	GDS Correduría <b>67</b>	Euro <b>77,8</b>	Saba <b>49,8</b>	Port Aventura <b>39,2</b>
	InverCaixa <b>100</b>				Soteltur <b>50</b>

**Un amplio Grupo bancario y financiero que ofrece todos los productos de banca universal y de financiación especializada.**

La actividad bancaria y financiera del Grupo se desarrolla a través de "la Caixa" y de diversas filiales, cuyos aspectos más significativos se describen a continuación:

- Banco Herrero concentra su actividad principalmente en Asturias, con una cuota de mercado del 16% en volumen de negocio, Castilla y León y Madrid. Dispone de una red de 253 oficinas y de unos activos totales gestionados que ascienden en 1998 a 520.000 millones de pesetas.
- Crèdit Andorrà es el primer banco andorrano, con una cuota de mercado en volumen de negocio que supera el 32%. Dispone de 14 oficinas y gestiona unos activos totales de 600.000 millones de pesetas.
- CaixaBank es un banco constituido en Andorra en 1997 por la aportación del negocio de las cinco oficinas de "la Caixa"

en el Principado. Dispone actualmente de 7 oficinas y los activos totales ascienden a 160.000 millones de pesetas, con una cuota de mercado del 7%.

- CaixaBank France, especializado en el mercado hipotecario en Francia, tiene una red de 47 oficinas y gestiona una cartera de créditos de 200.000 millones de pesetas.
- Société Monégasque de Banque Privée se dedica en el Principado de Mónaco a la banca de gestión privada. Se concentra en la gestión de carteras y en la comercialización y gestión de fondos de inversión por cuenta de otras entidades financieras. En este banco participa como socio la BIL (Banque Internationale de Luxembourg).
- El Grupo Banco Português de Investimento está formado por dos bancos (un banco de inversión y un banco dedicado a la banca universal) que desarrollan su actividad en Portugal con una cuota de mercado en volumen de negocio superior al 14% y es la cuarta entidad financiera del país. Dispone de 437 oficinas y gestiona unos activos totales de 2,8 billones de pesetas.

# 8. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

## Diversificación y rentabilidad (CONT.)

- Banco de Europa es el holding que coordina todas las filiales que realizan operaciones de financiación especializada: leasing, factoring, confirming, financiación al consumo y renting. El volumen de inversión conjunto de estas actividades parabancarias es de 160.000 millones de pesetas.
- Completan la actividad financiera del Grupo "la Caixa" las gestoras, principalmente GesCaixa e InverCaixa Gestión, que administran un patrimonio en fondos de inversión de 2,9 billones de pesetas, y la sociedad de valores y bolsa InverCaixa SVB, que ha tenido una actividad muy relevante en 1998 en la gestión de carteras, en la intermediación bursátil y en la colocación de OPV's.

### Un Grupo asegurador con unas reservas matemáticas que superan los 1,2 billones de pesetas.

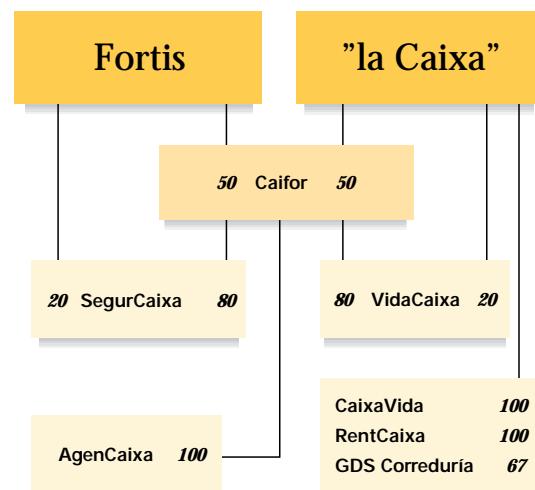
El Grupo asegurador desarrolla su actividad mediante filiales participadas por el holding Caifor, constituido por la alianza estratégica de "la Caixa" con el Grupo Fortis, y filiales participadas directamente por "la Caixa".

VidaCaixa centra su actividad en el ramo de vida, recogiendo toda la nueva producción del Grupo y también administrando el patrimonio de los planes de pensiones, que han experimentado un aumento muy importante durante 1998. La compañía tiene en 1998 unas reservas matemáticas de 659.000 millones de pesetas, que representan el 54% del total del Grupo.

CaixaVida, la otra sociedad del Grupo dedicada al ramo de vida, tiene unas reservas matemáticas de 276.000 millones de pesetas y gestiona el negocio asegurador transferido por "la Caixa" en 1994.

Completan el Grupo asegurador SegurCaixa, que centra su actividad en el seguro del hogar, AgenCaixa, GDS-Correduría de Seguros y RentCaixa, compañía con la que se tiene contratada una póliza de seguros para cubrir el fondo de pensiones interno para el personal de "la Caixa".

Los principales productos comercializados por el Grupo asegurador son los siguientes: Planes de jubilación, Planes de pensiones, Pensiones vitalicias, Seguros de vida y accidentes y Seguros del hogar.



### Grupo asegurador

IMPORTE S EN MILLONES

	1996	1997	1998	
				pesetas euros
Reservas matemáticas	993.808	1.105.168	1.219.416	7.329
Fondos de pensiones (VidaCaixa)	95.408	131.053	198.167	1.191
Primas emitidas	161.526	139.447	152.765	918

# 8. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

## Diversificación y rentabilidad (CONT.)

### Un Grupo inmobiliario que gestiona un patrimonio de 176.000 millones de pesetas.

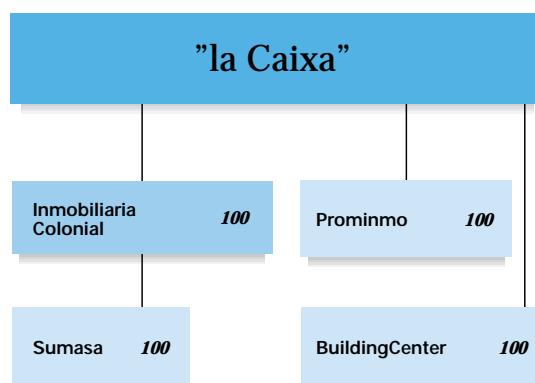
El Grupo inmobiliario gestiona un importante patrimonio, dedicado básicamente a la actividad de alquiler y venta de locales comerciales y oficinas situados principalmente en Barcelona y Madrid.

Inmobiliaria Colonial, principal compañía del Grupo inmobiliario, explota en régimen de arrendamiento 544.000 m<sup>2</sup> con una ocupación en 1998 del 94%. Asimismo, en los últimos ejercicios se ha potenciado la actividad de promoción inmobiliaria con una facturación que, en 1998, se acerca a los 17.000 millones de pesetas. El margen de contribución total de la compañía representa el 77% del margen total del Grupo inmobiliario.

Las principales promociones de Inmobiliaria Colonial acabadas este año se localizan en Barcelona y su corona metropolitana (Sant Andreu, Plaza Cerdà, Viladecans, Poblenou, Badalona y Sant Feliu). Para alcanzar las próximas promociones se dispone de una reserva de suelo de 718.000 m<sup>2</sup> concentrado en Barcelona y alrededores y en Madrid.

Por otro lado, Prominmo es la segunda inmobiliaria del Grupo, con un patrimonio superior a los 30.000 millones de pesetas. La actividad de Prominmo se centra en la gestión, comercialización y venta de activos singulares.

Completan el Grupo inmobiliario las sociedades BuildingCenter, que se encarga de la comercialización y venta de los inmuebles que son patrimonio del Grupo y de los procedentes de regularización de créditos, y Sumasa, que gestiona las obras de las nuevas oficinas y las reformas y el mantenimiento del resto de oficinas y edificios del Grupo.



### Grupo inmobiliario

IMPORTE EN MILLONES

	1996	1997	1998	
			pesetas	euros
Ingresos por alquileres	6.382	7.206	8.296	50
Cifra de ventas de promociones	8.455	12.702	16.523	99
Total activo	131.364	164.420	176.081	1.058
Superficie en explotación (m <sup>2</sup> )	588.376	706.067	733.350	

# 8. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

## Diversificación y rentabilidad (CONT.)

**Unas importantes inversiones financieras que aportan unos resultados crecientes y con unas plusvalías latentes a valor de mercado que alcanzan un billón de pesetas.**

"la Caixa" ha mantenido tradicionalmente una política de diversificación de su actividad financiera para reducir la incidencia de la evolución de los tipos de interés en los resultados. Ha emprendido inversiones significativas y de carácter permanente en entidades de gran solvencia con una presencia dominante en sectores estratégicos de infraestructura vial, servicios, energía y telecomunicaciones.

El Grupo "la Caixa" posee la cartera de participaciones industriales más importante del sistema financiero español. La selección de inversiones se ha realizado en función de criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad y se ha centrado en compañías de servicios básicos, con unas importantes expectativas de crecimiento tanto en volumen de negocio como en resultados.

Los resultados antes de impuestos obtenidos de las inversiones financieras alcanzan en 1998 la cifra de 95.931 millones de pesetas. La parte de este resultado distribuida como dividendos se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como rendimientos de la cartera de renta variable, que forman parte del «Margen de intermediación», mientras que la parte restante del resultado se registra en la rúbrica de «Resultados por puesta en equivalencia», por debajo del «Margen de explotación». Sobre este aspecto, hay que destacar que el resultado no distribuido como dividendos de estas compañías ha contribuido a su capitalización generando rentabilidades acumuladas superiores a las de mercado.

La revalorización en bolsa del conjunto de inversiones financieras de "la Caixa" supera claramente en los últimos tres ejercicios la revalorización del Ibex-35. En particular, para el año 1998 la revalorización corresponde a



(\*) 577 millones de euros.

una tasa anual del 50% con un diferencial positivo respecto al Ibex-35 de 14 puntos. La rentabilidad global de estas inversiones financieras, obtenida al comparar sus resultados antes de impuestos con su valor contable registrado en los estados financieros del Grupo (valor teórico contable), supera el 14% en 1998.

Adicionalmente a la elevada rentabilidad, estas inversiones aportan, respecto al citado valor contable en cartera, unas plusvalías latentes a valor de mercado que alcanzan un billón de pesetas (6.000 millones de euros) a 31 de diciembre de 1998. Estas plusvalías eran de 500.000 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997.

# 8. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

## Diversificación y rentabilidad (CONT.)

En 1998 se han potenciado las inversiones que el Grupo tiene en el sector del ocio y que se centran en las participaciones en el parque temático Port Aventura y en la compañía Soteltur.

Se ha reordenado la estructura accionarial de Port Aventura con la entrada de Universal Studios, en sustitución del Grupo Pearson, y con el aumento de la participación del Grupo "la Caixa" a lo largo de 1998 hasta llegar al 39,2%.

Con esta operación se quiere convertir Port Aventura en el destino vacacional con parque temático más importante de Europa.

En la compañía Soteltur se desarrollan proyectos en Canarias y en el Caribe. En la actualidad, se explotan dos hoteles en Canarias y un hotel en el Caribe; además, se está construyendo una nueva instalación en Fuerteventura (Canarias) y otra en Santo Domingo (Caribe).

# 9. PROTECCIÓN EN LAS OFICINAS

## Estrategia de seguridad

**Un modelo de oficina orientado a la atención personalizada al cliente, que incorpora medidas de seguridad tecnológicamente avanzadas.**

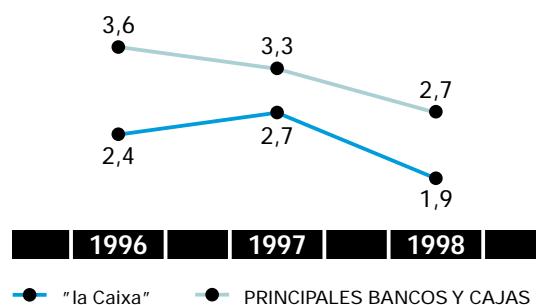
"la Caixa" ha diseñado la Oficina Abierta y más recientemente la oficina de Atención Totalmente Personalizada «ATP» (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento - Expansión de la red). En conjunto, estos nuevos modelos de oficina ya están en funcionamiento en un 70% de la red, más de 2.400 oficinas.

**Una orientación a la protección de las personas que se traduce en un índice muy bajo de atracos.**

La estrategia de seguridad de la Oficina Abierta y de la oficina ATP está basada en una orientación a la protección de las personas a partir de la disposición de las oficinas, la tecnología de seguridad y la protección del efectivo. Esta última medida se consigue disponiendo de un ajustado volumen de efectivo y de una dotación masiva de dispensadores que dificultan el acceso al efectivo. Asimismo, se han incorporado nuevas medidas de seguridad de un alto efecto preventivo y disuasorio (videograbaciones de imágenes, monitores exteriores, cajas de tránsito, etc.), que complementan o sustituyen las medidas de seguridad tradicionales (blindajes antiba-

Las oficinas ATP están distribuidas en dos zonas: una zona de autoservicio (en funcionamiento las 24 horas) y una zona de atención personalizada al cliente siempre en mesas y en condiciones de máxima comodidad, donde los empleados pueden atender a los clientes sin ninguna barrera física entre ellos. Este diseño de las oficinas se fundamenta en un entorno tecnológico muy avanzado, que incluye un área de seguridad donde están situados todos los dispositivos de efectivo y otros efectos de valor.

ATRACOS POR 100 OFICINAS



las, vigilancia de seguridad, etc.).

La eficacia en la aplicación de estas medidas ha situado en un nivel muy bajo el número de atracos y su impacto monetario, a pesar del elevado ritmo de apertura de nuevas oficinas (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento), y siempre en un nivel inferior al del conjunto de las principales entidades de depósito.

# **Informe de auditoría y estados financieros consolidados del Grupo "la Caixa" de los ejercicios 1998 y 1997**



## **Estados financieros consolidados**

- 1 Balances de situación**
- 2 Cuentas de pérdidas y ganancias**
- 3 Estados de origen y aplicación de fondos**
- 4 Estados de evolución de los recursos propios**
- 5 Notas a los estados financieros**



## Informe de auditoría

ARTHUR  
ANDERSEN

Ave. Diagonal, 65-4  
08034 Barcelona

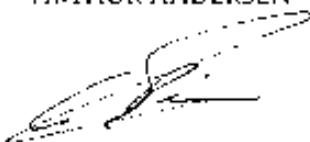
A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:

Hemos auditado los estados financieros consolidados de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES que componen el GRUPO "LA CAIXA" (véanse las Notas 1 y 2), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de origen y aplicación de fondos y de evolución de los recursos propios y las notas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros consolidados y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo "la Caixa" incorporan en sus notas la información que los Administradores consideran más significativa. Estos estados financieros no son las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa", que han formulado asimismo los Administradores en cumplimiento de la normativa legal vigente, y sobre las cuales con esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de auditoría con opinión favorable.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones, de los recursos obtenidos y aplicados y de la evolución de los recursos propios durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Antonio Pérez

12 de enero de 1999

Arthur Andersen & Co. S. Com.  
Avda. Mz. Madrid, Torre 190, Libro C, Piso 1  
Nº 5, Edif. M-7001, Inscripc. 1

Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrito en el Registro de Profesionales Auditores - RPA

Domicilio Social:  
Rambla de las Villaverde, nº 38003 Madrid  
Cód. para Identificación Fiscal E-7810429

# 1. BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

a 31 de diciembre de 1998 y 1997, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1, 2 y 3),  
en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN  
EL GRUPO "la Caixa"

## Activo

	1998	1997
Caja y depósitos en bancos centrales	<b>169.218</b>	<b>135.411</b>
Deudas del Estado (Nota 4)	<b>1.106.201</b>	<b>1.844.232</b>
Entidades de crédito (Nota 5)	<b>2.045.919</b>	<b>1.635.100</b>
Créditos sobre clientes (Nota 6)	<b>6.043.678</b>	<b>4.864.714</b>
Cartera de valores (Nota 7)	<b>1.112.055</b>	<b>900.250</b>
Obligaciones y otros valores de renta fija	196.903	171.603
Acciones y otros títulos de renta variable	156.490	61.394
Participaciones	461.036	372.712
Participaciones en empresas del Grupo	297.626	294.541
Inmovilizado (Nota 8)	<b>427.007</b>	<b>411.280</b>
Activos inmateriales	6.980	4.219
Fondo de comercio de consolidación	33.948	36.541
Activos materiales	386.079	370.520
Otros activos	<b>108.130</b>	<b>103.069</b>
Cuentas de periodificación	<b>118.609</b>	<b>109.495</b>
Pérdidas en sociedades consolidadas	<b>934</b>	<b>596</b>
<b>Total</b>	<b>11.131.751</b>	<b>10.004.147</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 13)</b>	<b>2.512.245</b>	<b>2.051.830</b>

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estos balances de situación.

## Pasivo

	1998	1997
Entidades de crédito (Nota 5)	<b>1.543.568</b>	<b>850.928</b>
Recursos de clientes (Nota 9)	<b>8.372.555</b>	<b>8.048.701</b>
Débitos a clientes	7.714.642	7.677.386
Débitos representados por valores negociables	657.913	371.315
Otros pasivos	<b>137.268</b>	<b>116.943</b>
Cuentas de periodificación	<b>129.640</b>	<b>133.621</b>
Provisiones para riesgos y cargas (Notas 10 y 11)	<b>85.448</b>	<b>87.045</b>
Beneficios consolidados del ejercicio	<b>118.005</b>	<b>101.274</b>
Del Grupo	110.261	94.133
De minoritarios	7.744	7.141
Pasivos subordinados (Nota 9)	<b>89.500</b>	<b>89.500</b>
Intereses minoritarios (Nota 12)	<b>49.347</b>	<b>45.283</b>
Fondo de dotación	<b>500</b>	<b>500</b>
Reservas	<b>431.981</b>	<b>385.962</b>
Reservas en sociedades consolidadas	<b>173.939</b>	<b>144.390</b>
 <b>Total</b>	 <b>11.131.751</b>	 <b>10.004.147</b>

## 2. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Notas 1, 2 y 3),  
en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN  
EL GRUPO "la Caixa"

	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	<b>544.718</b>	<b>639.157</b>
Intereses y cargas asimiladas	<b>(351.006)</b>	<b>(435.996)</b>
Rendimiento de la cartera de renta variable	<b>30.232</b>	<b>28.771</b>
Margen de intermediación	<b>223.944</b>	<b>231.932</b>
Comisiones (neto)	<b>113.261</b>	<b>91.680</b>
Margen básico	<b>337.205</b>	<b>323.612</b>
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (Nota 14)	<b>27.182</b>	<b>8.921</b>
Margen ordinario	<b>364.387</b>	<b>332.533</b>
Otros productos y cargas de explotación	<b>4.693</b>	<b>2.334</b>
Gastos de personal	<b>(154.103)</b>	<b>(145.685)</b>
Otros gastos administrativos	<b>(80.478)</b>	<b>(70.700)</b>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 8)	<b>(33.512)</b>	<b>(29.809)</b>
Margen de explotación	<b>100.987</b>	<b>88.673</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	<b>47.532</b>	<b>41.620</b>
Margen de explotación y resultado de la cartera de valores	<b>148.519</b>	<b>130.293</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	<b>(5.971)</b>	<b>(6.361)</b>
Resultados por operaciones de Grupo (Nota 7)	<b>12.994</b>	<b>126</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 10)	<b>(16.360)</b>	<b>(15.538)</b>
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	—	—
Otras dotaciones y resultados extraordinarios (Nota 14)	<b>(5.330)</b>	<b>5.781</b>
Resultado antes de impuestos	<b>133.852</b>	<b>114.301</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 15)	<b>(15.631)</b>	<b>(12.767)</b>
Otros impuestos (Nota 15)	<b>(216)</b>	<b>(260)</b>
Resultado del ejercicio	<b>118.005</b>	<b>101.274</b>
Resultado atribuido a la minoría	7.744	7.141
Resultado atribuido al Grupo	<b>110.261</b>	<b>94.133</b>

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

### 3. ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS CONSOLIDADOS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Notas 1, 2 y 3),

en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMponEN  
EL GRUPO "la Caixa"

#### Origen de fondos

	1998	1997
Recursos generados de las operaciones	<b>126.521</b>	<b>112.863</b>
Resultado del ejercicio	118.005	101.274
Amortizaciones y dotación neta a fondos específicos de inmuebles	33.618	30.645
Amortización del fondo de comercio de consolidación	5.971	6.361
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	613	403
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	10.007	9.634
Dotación neta a fondos especiales	21.503	9.338
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(36.591)	(31.414)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(10.297)	(12.772)
Beneficio neto por venta de participaciones	(16.308)	(606)
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de Crédito (variación neta)	<b>986.060</b>	<b>601.819</b>
Acreedores (incremento neto) (Nota 16)	<b>37.256</b>	–
Empréstitos (incremento neto)	<b>286.598</b>	<b>142.752</b>
Venta de inversiones permanentes	<b>68.677</b>	<b>69.898</b>
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	26.560	1.021
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	42.117	68.877
<b>Total</b>	<b>1.505.112</b>	<b>927.332</b>

#### Aplicación de fondos

	1998	1997
Inversión crediticia (incremento neto) (Nota 16)	<b>1.188.663</b>	<b>654.190</b>
Títulos de renta fija (incremento neto)	<b>25.448</b>	<b>2.052</b>
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	<b>95.599</b>	<b>45.136</b>
Acreedores (disminución neta)	–	<b>17.806</b>
Adquisición de inversiones permanentes	<b>162.299</b>	<b>160.643</b>
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas	80.382	65.106
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	81.917	95.537
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<b>33.103</b>	<b>47.505</b>
<b>Total</b>	<b>1.505.112</b>	<b>927.332</b>

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estos estados de origen y aplicación de fondos.

# 4. ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS CONSOLIDADOS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1, 2 y 3), en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	Fondo de dotación de "la Caixa"	Reservas	Reservas/ Pérdidas en sociedades consolidadas	Beneficios atribuidos al Grupo	Total recursos propios atribuidos al Grupo
<b>Saldo al 31-12-1996</b>	<b>500</b>	<b>353.981</b>	<b>49.067</b>	<b>70.544</b>	<b>474.092</b>
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	–	35.037	20.507	(55.544)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	–	–	–	(15.000)	(15.000)
Incremento de Reservas de las Sociedades que se han acogido a la actualización de balances establecida por el RDL 7/1996 de 7 de junio y RD 2607/1996 de 20 de diciembre	–	–	65.473	–	65.473
Traspaso de la diferencia negativa de consolidación	–	–	2.511	–	2.511
Diferencias de conversión/cambio y otros ajustes de consolidación	–	481	2.699	–	3.180
Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante	–	(3.537)	3.537	–	–
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	–	–	–	94.133	94.133
<b>Saldo al 31-12-1997</b>	<b>500</b>	<b>385.962</b>	<b>143.794</b>	<b>94.133</b>	<b>624.389</b>
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	–	43.831	31.502	(75.333)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	–	–	–	(18.800)	(18.800)
Diferencias de conversión/cambio y otros ajustes de consolidación	–	58	(161)	–	(103)
Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante	–	2.130	(2.130)	–	–
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	–	–	–	110.261	110.261
<b>Saldo al 31-12-1998</b>	<b>500</b>	<b>431.981</b>	<b>173.005</b>	<b>110.261</b>	<b>715.747</b>

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estos estados de evolución de los recursos propios.

En la Nota 1 adjunta se detalla la propuesta de aplicación del excedente de "la Caixa" del ejercicio 1998.

# **5. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

## **1. Naturaleza de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y de su Grupo**

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa"), entidad dominante del Grupo "la Caixa", es una entidad nacida el 27 de julio de 1990 de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares (Caja de Pensiones) y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona (Caja de Barcelona), y es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas en cuanto a su naturaleza, finalidades, derechos y obligaciones.

Por sus orígenes constitutivos, es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado, independiente de cualquier empresa o entidad, e inscrita con el número 1 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña.

Las finalidades señaladas en los estatutos se concretan en la intermediación financiera y en las operaciones de previsión y fomento del ahorro popular, canalizándolo hacia la inversión productiva en su doble vertiente económica y social.

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 500 millones de pesetas.

Por lo que respecta a la distribución del beneficio del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Social. El detalle de la propuesta de la aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 1998 y la aplicación del beneficio del ejercicio 1997 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Dotación al Fondo de la Obra Social	21.400	18.800
Dotación a Reservas	49.434	42.931
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	500	900
<b>Resultado</b>	<b>71.334</b>	<b>62.631</b>

Los resultados de las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" se aplicarán de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, por riesgo de cambio y por riesgo de mercado de la cartera de negociación y para

dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, si se da el caso, por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras, según se determina en las Normas 4<sup>a</sup>, 6<sup>a</sup> y 35<sup>a</sup> de la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo. A 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente estos requisitos legales.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

Durante el ejercicio 1998, no se han producido variaciones significativas en el perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa". Por lo que respecta al ejercicio 1997, el mes de agosto se constituyó CaixaBank, SA en el Principado de Andorra con la aportación de todos los activos y pasivos de las cinco oficinas de "la Caixa" en el Principado. Asimismo, durante el ejercicio se produjeron compras de acciones de Banco Herrero, SA, que incrementaron la participación en este banco en un 15,6%, hasta llegar al 98,55%.

En el ejercicio 1998, se han completado todos los procesos necesarios para ofrecer a los clientes del Grupo "la Caixa", desde el día 1 de enero de 1999, todos los productos y servicios tanto en pesetas como en euros.

Por otro lado, el plan de actuación denominado «Plan Director del año 2000» recoge los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o por realizar por el Grupo "la Caixa" sobre las aplicaciones informáticas, sistemas de telecomunicaciones e instalaciones electrónicas para revisarlas, adaptarlas y corregirlas con el fin de evitar la aparición de posibles errores asociados al año 2000 en los tratamientos de la información.

La práctica totalidad de la operativa del Grupo "la Caixa" está afectada en mayor o menor grado por el llamado «efecto 2000». Durante el ejercicio 1998 se ha efectuado la revisión de la mayor parte de los procedimientos informáticos para detectar los afectados por el cambio de milenio. A 31 de diciembre de 1998, aprovechando las adaptaciones realizadas en relación a la introducción del euro, se han llevado a cabo una buena parte de las correcciones necesarias, y se consideran satisfactorios los resultados obtenidos.

Para validar el correcto funcionamiento de todos los sistemas, está previsto efectuar una prueba general el mes de marzo de 1999. Asimismo, el «Plan Director del año 2000» contempla la realización de verificaciones por parte del Grupo "la Caixa" para comprobar que sus proveedores, bancos correspondientes y clientes más significativos con los que se intercambian datos estén preparados para el año 2000.

A 31 de diciembre de 1998 no se considera necesaria la realización de inversiones adicionales significativas, y tanto los gastos producidos como las provisiones necesarias se han constituido conjuntamente con las relativas a las adaptaciones al euro (véase Nota 10).

A continuación se relacionan las sociedades más significativas consolidadas por los métodos de integración global y proporcional y las integradas por puesta en equivalencia (véase Nota 7):

### Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

Denominación social			31-12-1998			31-12-1997		
	Patrimonio Neto	% Participación	31-12-1998		Patrimonio Neto	% Participación		
			Directa	Indirecta (a)		Total		
<b>Bancos</b>								
Crèdit Andorrà, SA	58.662	32,61	–	32,61	55.130	32,61		
Banco Herrero, SA	54.008	98,53	0,36	98,89	52.006	98,55		
Banco de Europa, SA	10.243	99,52	–	99,52	9.833	99,36		
CaixaBank France (b)	13.990	–	99,99	99,99	16.844	99,99		
Société Monégasque de Banque Privée, S.A.M.	5.694	25,10	8,15	33,25	5.335	33,25		
CaixaBank, SA	9.040	100,00	–	100,00	7.029	100,00		
<b>Entidades financieras</b>								
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA	6.107	–	99,52	99,52	6.006	99,36		
HipoteCaixa, EFC, SA	3.352	100,00	–	100,00	2.883	100,00		
Finconsum, EFC, SA	456	–	99,52	99,52	236	99,33		
GDS-Cusa, SA	1.207	–	99,52	99,52	716	99,34		
GesCaixa I, SGIIC, SA	11.475	99,98	–	99,98	10.017	99,98		
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	1.488	–	100,00	100,00	519	100,00		
InverCaixa, SVB, SA	2.888	–	100,00	100,00	1.163	100,00		
EuroCaixa 1, SIM, SA	10.154	100,00	–	100,00	–	–		
<b>Sociedades tenedoras de acciones</b>								
Hisusa, SA (P)	80.756	49,00	–	49,00	80.341	49,00		
Caifor, SA (P)	17.835	50,00	–	50,00	16.844	50,00		
Soteltur, SL (P)	8.536	50,00	–	50,00	5.057	50,00		
Soteltur Internacional, BV (P)	5.082	50,00	–	50,00	–	–		
Repinves, SA (P)	119.240	39,27	–	39,27	114.990	22,88		
Hodefi, SAS	24.044	99,99	–	99,99	23.903	99,99		
Corporació de Participacions Estrangeres, SL	10.450	100,00	–	100,00	–	–		
InverCaixa Holding, SA	4.297	100,00	–	100,00	2.302	100,00		
<b>Otras sociedades</b>								
BuildingCenter, SA	431	100,00	–	100,00	383	100,00		
Servicios Urbanos Mantenimientos y Aparcamientos, SA	453	–	99,89	99,89	460	99,88		

(P) Proporcional.

(a) Solamente se incluyen las participaciones indirectas mantenidas a través de sociedades del Grupo y Multigrupo.

(b) La disminución del patrimonio neto es debida a una reducción de capital efectuada en el ejercicio 1998.

## Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

Denominación social	Patrimonio Neto	31-12-1998			31-12-1997		
		Directa	Indirecta (a)	Total	Valor en cartera (b)	Participación Total	Valor en cartera (b)
<b>Bancos</b>							
Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA	120.060	–	9,88	9,88	12.149	9,88	10.871
<b>Grupo viario y aparcamientos</b>							
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA)	281.089	29,68	6,83	36,51	97.583 (c)	41,66	109.157
Aucat, Autopistes de Catalunya, SA	13.092	5,52	16,92	22,44	722 (c)	24,82	650
Ibérica de Autopistas, SA	39.360	6,07	–	6,07	2.525	6,07	2.329
Autopista Terrassa-Manresa, SA (AUTEMA)	9.410	10,05	–	10,05	737	10,05	712
Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA	17.689	35,39	–	35,39	4.721	35,39	4.721
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA	15.627	24,06	25,68	49,74	4.361 (c)	53,34	4.361
Euro-Sociedad Europea de Estacionamiento, SA	8.455	55,94	21,89	77,83	6.492 (c)	79,41	6.463
<b>Grupo asegurador</b>							
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	21.774	20,00	40,00	60,00	10.987	60,00	8.112
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (d)	3.750	–	39,87	39,87	1.218	39,87	1.972
AgenCaixa, SA	254	–	50,00	50,00	127	50,00	86
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	22.303	100,00	–	100,00	22.303	100,00	21.729
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	13.526	100,00	–	100,00	13.526	100,00	12.850
GDS-Correduría de Seguros, SA	204	67,00	–	67,00	16	67,00	28
<b>Grupo inmobiliario</b>							
Inmobiliaria Colonial, SA	96.904	99,89	–	99,89	104.408	99,88	102.007
Prominimo, SA	31.895	99,98	0,02	100,00	31.701	99,98	24.259
<b>Grupo utilities</b>							
Gas Natural, SDG, SA	401.471	25,50	–	25,50	105.645	25,53	92.910
Repsol, SA	1.000.745	7,55	2,40	9,95	141.980	8,40	104.571
Telefónica, SA	2.493.967	5,01	–	5,01	128.896	5,04	100.122
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	132.145	–	23,37	23,37	31.354	23,37	29.692
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA	176.435	1,64	10,00	11,64	20.416	11,36	19.811
<b>Grupo ocio y otros</b>							
Port Aventura, SA	15.692	37,08	2,16	39,24	4.207 (c)	33,55	0
Gran Península Comercial, SA	951	9,92	70,00	79,92	94 (c)	70,00	0
Gran Península Resort, SA	2.837	9,92	70,00	79,92	282 (c)	70,00	0
CaixaRenting, SA	249	–	99,52	99,52	160	99,37	138

(a) Solamente se incluyen las participaciones indirectas mantenidas a través de sociedades del Grupo y Multigrupo.

(b) Cartera de valores del balance consolidado del Grupo.

(c) El valor en cartera no incluye el valor de la participación indirecta mantenida a través de sociedades integradas por puesta en equivalencia, que se incluye en el valor en cartera de la sociedad que detenta la participación indirecta.

(d) La disminución del patrimonio neto es debida a una reducción de capital efectuada el ejercicio 1998.

## **2. Bases de presentación y principios de consolidación**

### **2.1. Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan siguiendo los modelos públicos, agregando algunos capítulos y eliminando ciertos detalles que no aportan información significativa para su correcta interpretación, y de acuerdo con los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones, de los recursos obtenidos y aplicados y de la evolución de los recursos propios durante los ejercicios anuales terminados en estas fechas. Se han elaborado a partir de los registros de contabilidad de "la Caixa" y de las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" y han sido preparados por los Administradores de la Entidad. Adicionalmente y de acuerdo con la legislación vigente, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales del Grupo "la Caixa" de los ejercicios 1998 y 1997, que cumplen todos los requisitos legales establecidos por la legislación vigente para ser depositadas en el Registro Mercantil una vez aprobadas por la Asamblea General.

Los estados financieros consolidados del ejercicio 1997 incluyen los efectos del incremento de los recursos propios de las sociedades del Grupo y asociadas que se acogieron a la actualización de balances establecida por el RDL 7/1996, de 7 de junio, y el RD 2607/1996, de 20 de diciembre, hecho que ha representado fundamentalmente un incremento de las reservas en sociedades consolidadas por 65.473 millones de pesetas, una disminución de los fondos de comercio de consolidación por 9.098 millones de pesetas, un incremento del «Inmovilizado - Activos materiales» por 398 millones de pesetas, un aumento de 966 millones de pesetas de los intereses de minoritarios y, como contrapartida, un incremento de la cartera de valores por 75.171 millones de pesetas, distribuidos entre los epígrafes «Participaciones» y «Participaciones en empresas del Grupo». Las sociedades afectadas más significativas han sido: Autopistas Concesionaria Española, SA, Gas Natural, SDG, SA, Telefónica, SA, Hidroeléctrica del Cantábrico, SA, Repsol, SA e Ibérica de Autopistas, SA (véase Notas 7 y 8).

### **2.2. Principios de consolidación**

La definición del Grupo "la Caixa" y, por tanto, la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global, se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985 y disposiciones que la desarrollan.

Las sociedades consolidables por su actividad, respecto a las cuales no existe una relación de control, pero de las que "la Caixa" tiene al menos un 20% del capital o de los derechos de voto, se han consolidado por el método de integración proporcional en el caso de que estén gestionadas conjuntamente con otras personas o entidades.

Las filiales no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, y según lo que establece la citada Circular 4/1991 del Banco de España, se han integrado en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia (participaciones del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en bolsa).

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3 c3.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio

neto de las Sociedades del Grupo se presenta en el capítulo «Intereses minoritarios» y en el epígrafe «Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios» de los balances de situación consolidados adjuntos. Para la integración de las sociedades por puesta en equivalencia, se han utilizado los estados financieros de las sociedades participadas, cerrados a 31 de diciembre de 1998 y 1997, en aquellos casos en que se dispone de la información y cuando la información no ha estado disponible, se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

### **3. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados**

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos son básicamente los establecidos por la citada Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones. No existe ningún principio contable ni norma de valoración obligatorios significativos que no se hayan aplicado en la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos. Se resumen a continuación los más importantes:

- a) **Principio del devengo.** Los ingresos y los gastos se registran en función de su flujo real, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, hecho que constituye una excepción al principio del devengo.
- b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente de su fecha-valor, de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.
- c) **Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas.** De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:
  - c1) Transacciones en moneda extranjera:

El euro ha quedado introducido como moneda oficial el día 1 de enero de 1999. El 31 de diciembre de 1998, el Consejo Europeo hizo público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME), por este motivo el citado tipo ha sido utilizado en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en estas unidades monetarias.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantienen su denominación en las citadas unidades mientras no se produzca a partir del día 1 de enero de 1999 su redenominación automática o voluntaria a euros.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado español correspondiente al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, a excepción de:

- Las reservas de las sociedades del Grupo y asociadas y las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiados en pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades del Grupo y asociadas extranjeras, que se han convertido al tipo de cambio medio de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio por consolidación se registran en el capítulo «Reservas/Pérdidas en sociedades consolidadas» del balance de situación, deducida la parte de la citada diferencia correspondiente a accionistas minoritarios. Cuando estas diferencias de cambio correspondan a unidades monetarias de los estados participantes en la UME, quedarán fijadas en los siguientes ejercicios por el importe que figura en el balance de situación cerrado a 31 de diciembre de 1998.

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

A 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la Unión Monetaria Europea (UME) se han dado de baja de las cuentas de orden. Los importes a cobrar/a pagar se han registrado, según el signo y sin compensar, en los capítulos «Otros activos» y «Otros pasivos» del balance de situación a 31 de diciembre de 1998 adjunto.

El valor actual de los importes a cobrar/a pagar en aquellas operaciones en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UME que no sean de cobertura se ha registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 1998. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o de pago se periodifican de forma simétrica a los resultados del elemento cubierto.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME se considerarán denominadas en una misma moneda a efectos de valoración de operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo «Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio» de la cuenta de pérdidas y ganancias, y con contrapartida en el capítulo «Otros activos/pasivos» del balance de situación, por lo que respecta a operaciones a plazo.

c2) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondo de provisión para insolvencias:

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos «Créditos sobre clientes» y «Entidades de crédito» del activo del balance de situación, se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que lo son por su importe nominal, y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo «Cuentas de periodificación» del pasivo del balance de situación.

El fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que se puedan producir en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos, incluso de firma. El fondo se abona por las dotaciones cargadas en las cuentas de pérdidas y ganancias y se carga por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes dotados previamente.

Para la cobertura de aquellas pérdidas que se puedan manifestar en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual, y siguiendo la normativa del Banco de España, se han dotado provisiones genéricas que han representado para las entidades de crédito del Grupo el 1% de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria. En el caso de determinados créditos hipotecarios, de acuerdo con la misma normativa, la provisión genérica dotada ha sido del 0,5%.

El fondo de provisión para riesgo-país se dota en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y valora de la manera siguiente:

c3.1) Los valores de renta fija pueden figurar en la cartera de negociación, en la cartera de inversión ordinaria o en la cartera de inversión a vencimiento.

Los valores de renta fija que integran la cartera de negociación se presentan a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio».

Los valores de renta fija correspondientes a la cartera de inversión ordinaria se presentan como se indica a continuación:

- Todos los valores que forman esta cartera, incluidas las letras del Tesoro, se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición, excupón si se da el caso. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Trimestralmente, y por tanto al final del ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del ejercicio, y el precio de adquisición corregido, y siempre que el sumatorio de las diferencias negativas supere el de las positivas se dota por su importe neto un fondo de fluctuación de valores con contrapartida en una cuenta periodificadora de activo. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

- En caso de enajenación, las pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados; en el caso de los beneficios, se aplican contra el saldo de la citada cuenta periodificadora de activo y sólo se llevará a resultados la parte que exceda del saldo indicado; sin embargo, si con posterioridad y dentro del mismo ejercicio el saldo de la cuenta periodificadora aumentase, se rebajarán los resultados anteriores hasta este saldo y se aplicarán contra la cuenta periodificadora.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son los que el Grupo "la Caixa" ha decidido, de acuerdo con la normativa vigente, mantener en cartera hasta la fecha de su amortización. Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores.

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

c3.2) Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o de participaciones permanentes.

Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los títulos de renta fija de negociación (véase Nota c3.1).

Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de manera duradera las actividades de "la Caixa" o del Grupo "la Caixa".

Las participaciones en empresas del Grupo no consolidables y las participaciones en otras empresas (sociedades asociadas) en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan) se registran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas asignadas a elementos patrimoniales concretos, existentes en el momento de la compra, que aún perduran. Las plusvalías asignadas al inmovilizado financiero de las sociedades participadas se determinan aplicando el método de actualización de flujos de caja futuros, y se sanean si se produce una disminución de su valor. Las plusvalías asignadas al inmovilizado material se amortizan en función de su vida útil.

El resto de los títulos representativos del capital correspondientes a la cartera de inversión ordinaria se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si es el caso, o por su valor de mercado, el que fuese menor. El valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

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

Se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo minora el capítulo «Cartera de valores» del balance de situación.

#### c4) Inmovilizado:

El inmovilizado incluye los activos materiales, inmateriales y los fondos de comercio de consolidación.

##### c4.1) Activos materiales:

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos específicos afectos al inmovilizado.

El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables.

"la Caixa" no se acogió a la actualización de balances establecida por el RDL 7/1996, de 7 de junio, y el RD 2607/1996, de 20 de diciembre. Banco Herrero, SA es la única sociedad de las que consolidan global o proporcionalmente que actualizó sus activos, por un importe de 398 millones de pesetas. Por lo tanto, el incremento de las amortizaciones derivado de este hecho ha sido intrascendente.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

## **Amortización del inmovilizado**

	<b>Años de vida útil estimada</b>
Inmuebles	
Construcción	50-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	4-20
Equipos electrónicos	4-8
Otros	7-14

Los gastos de conservación y de mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### c4.2) Activos inmateriales:

En este epígrafe se incluyen los gastos de ampliación de capital de sociedades dependientes y otros gastos amortizables relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica. Todos los activos inmateriales se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

### c4.3) Fondo de comercio de consolidación:

El epígrafe «Fondo de comercio de consolidación» recoge las diferencias de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada, pendientes de amortizar y que se originaron en la adquisición de acciones de sociedades consolidadas por los métodos de integración global o proporcional o integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. Estas diferencias se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años y, excepcionalmente, en diez años cuando se considera que éste es el período mínimo durante el cual la inversión contribuye a la obtención de resultados del Grupo.

### c5) Pensiones y subsidios al personal:

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, "la Caixa" y algunas de sus filiales están obligadas a complementar las percepciones de la Seguridad Social a sus empleados o derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad. Las dotaciones correspondientes al ejercicio se registran con cargo al capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los rendimientos correspondientes a los fondos de pensiones internos se registran como gasto financiero.

En el caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo», que suspende temporalmente el contrato de trabajo, la Entidad registra como gasto en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social y compromisos por pensiones. El importe de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 1998 por este concepto asciende a 12.323 millones de pesetas (véase Nota 10) y los pagos realizados en el ejercicio han sido de 2.692 millones de pesetas. La prima pagada a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por la cobertura de los compromisos por pensiones en el ejercicio 1998 ha sido de 3.491 millones de pesetas (véase Nota 11).

c6) Operaciones de futuro:

Las sociedades del Grupo "la Caixa" utilizan estos instrumentos tanto como operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones. En las operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantes generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la Normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de «operaciones de futuro», con las siguientes especificaciones para cada una de ellas:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 3 c1).
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el que se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.
- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir de forma significativa los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones se han considerado de cobertura. Asimismo, se han considerado de cobertura las operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantes generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura –también denominadas operaciones de negociación– contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones y se provisionan, si es necesario, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo resultante de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los de tipo de interés y de cambio y el de precio de mercado.

c7) Impuesto sobre Sociedades y Otros impuestos:

"la Caixa" y las sociedades que componen el Grupo han registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico, aumentado o disminuido, en su caso, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto. El capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye los importes correspondientes a "la Caixa", a las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y a las sociedades del Grupo integradas por el método de puesta en equivalencia. Por lo tanto, no incluye el devengado por las sociedades asociadas integradas por el método de puesta en equivalencia.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 15.2). Por lo que respecta a las dotaciones al fondo de pensiones no deducibles, se han aplicado las limitaciones establecidas en la citada Circular 4/1991 del Banco de España.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material, por gastos en formación de personal y por doble imposición, se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 15.2). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El capítulo «Otros impuestos» recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

c8) Indemnizaciones por despido:

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

## 4. Deudas del Estado

El detalle del saldo de la deuda del Estado a 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Certificados del Banco de España	65.074	93.624
Letras del Tesoro, bonos y obligaciones del Estado y otros	1.041.127	1.750.630
<b>Subtotal</b>	<b>1.106.201</b>	<b>1.844.254</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(22)
<b>Total</b>	<b>1.106.201</b>	<b>1.844.232</b>

A 31 de diciembre de 1998, el saldo de la cartera de negociación es de 16.730 millones de pesetas, el de la cartera a vencimiento es de 133.602 millones de pesetas y el de la cartera ordinaria asciende a 955.869 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1997, el saldo de la cartera de negociación era nulo, el de la cartera a vencimiento era de 124.377 millones de pesetas y el de la cartera ordinaria se situaba en 1.719.855 millones de pesetas.

La rentabilidad de los certificados del Banco de España ha sido del 6% en los años 1998 y 1997. El rendimiento medio correspondiente a las letras, bonos y obligaciones del Estado ha sido del 6,31% en 1998 y del 7,03% en 1997.

La estructura de vencimientos de las deudas del Estado a 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	187.226	117.308
De 3 meses a 1 año	438.149	750.538
De 1 año a 5 años	467.287	912.254
Más de 5 años	13.539	64.154
<b>Total</b>	<b>1.106.201</b>	<b>1.844.254</b>

La mayor parte de las letras del Tesoro y de los bonos y obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véase Nota 9).

## 5. Entidades de crédito

El detalle del saldo de las Entidades de crédito, activas y pasivas, según el origen de las operaciones, neto de fondos de provisión (véase Nota 10), es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	1998		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
Entidades de crédito activas	1.452.664	593.255	2.045.919
Entidades de crédito pasivas	1.392.427	151.141	1.543.568

	Millones de pesetas		
	1997		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
Entidades de crédito activas	1.083.597	551.503	1.635.100
Entidades de crédito pasivas	705.414	145.514	850.928

El detalle por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Activas		Pasivas	
	1998	1997	1998	1997
A la vista	<b>96.776</b>	<b>73.561</b>	<b>62.348</b>	<b>108.388</b>
A plazo	<b>1.949.143</b>	<b>1.561.539</b>	<b>1.481.220</b>	<b>742.540</b>
Hasta 3 meses	<b>1.371.456</b>	<b>1.145.485</b>	<b>1.085.081</b>	<b>657.925</b>
De 3 meses a 1 año	<b>505.456</b>	<b>368.305</b>	<b>357.808</b>	<b>57.775</b>
De 1 año a 5 años	<b>47.634</b>	<b>26.183</b>	<b>27.111</b>	<b>22.060</b>
Más de 5 años	<b>24.597</b>	<b>21.566</b>	<b>11.220</b>	<b>4.780</b>
<b>Total</b>	<b>2.045.919</b>	<b>1.635.100</b>	<b>1.543.568</b>	<b>850.928</b>

La rentabilidad media de los depósitos a plazo con entidades de crédito activas ha sido del 4,84% en 1998 y del 5,62% en 1997 y el coste medio de los depósitos a plazo con entidades de crédito pasivas ha sido del 4,88% en 1998 y del 5,55% en 1997.

## 6. Créditos sobre clientes

El detalle del saldo de Créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 1998 y 1997, por su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sector público	<b>340.912</b>	<b>532.788</b>
Otros sectores residentes y no residentes	<b>5.699.690</b>	<b>4.300.092</b>
Garantía real	<b>3.318.680</b>	<b>2.678.906</b>
Otros deudores a plazo	<b>1.833.181</b>	<b>1.221.367</b>
Otros	<b>547.829</b>	<b>399.819</b>
Activos dudosos	<b>91.999</b>	<b>119.667</b>
<b>Total crédito bruto</b>	<b>6.132.601</b>	<b>4.952.547</b>
Menos: Fondo de provisión para insolvencias (Nota 10)	(88.472)	(87.390)
Fondo de provisión para riesgo-país (Nota 10)	(451)	(443)
<b>Total crédito neto</b>	<b>6.043.678</b>	<b>4.864.714</b>

El apartado «Otros deudores a plazo» incorpora en el ejercicio 1998 las adquisiciones temporales de activos con empresas de seguros del Grupo; su contrapartida es el capítulo «Recursos de Clientes - Débitos a clientes - Imposiciones a plazo» del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Notas 9 y 16).

A 31 de diciembre de 1998, del total de crédito bruto, 304.020 millones de pesetas corresponden a créditos procedentes de negocios en el extranjero. A 31 de diciembre de 1997, esta cifra era de 305.482 millones de pesetas.

El detalle por plazo de vencimiento residual a 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	374.055	340.085
De 3 meses a 1 año	628.028	513.118
De 1 año a 5 años	2.033.216	1.684.573
Más de 5 años	3.097.302	2.414.771
<b>Total</b>	<b>6.132.601</b>	<b>4.952.547</b>

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 6,79% en 1998 y del 8,55% en 1997.

## 7. Cartera de valores

El detalle de la cartera de valores, a 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Obligaciones y otros valores de renta fija	197.574	172.126
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(91)	(65)
Fondo genérico de provisión para insolvencias (Nota 10)	(580)	(458)
<b>Total cartera de renta fija (neta)</b>	<b>196.903</b>	<b>171.603</b>
Títulos de renta variable	921.295	734.549
Acciones y otros títulos de renta variable	160.191	64.592
Participaciones	462.468	374.261
Participaciones en empresas del Grupo	298.636	295.696
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(6.143)	(5.902)
<b>Total cartera de renta variable (neta)</b>	<b>915.152</b>	<b>728.647</b>
<b>Total cartera de valores (neta)</b>	<b>1.112.055</b>	<b>900.250</b>

El rendimiento medio de los títulos de renta fija ha sido de un 7,41% en 1998 y de un 8,04% en 1997.

La clasificación de la cartera de renta variable en los epígrafes que se detallan en el cuadro anterior se ha hecho atendiendo a lo regulado por la norma 28 de la Circular 4/1991 del Banco de España y la Ley de Sociedades Anónimas.

El epígrafe «Acciones y otros títulos de renta variable» recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El epígrafe «Participaciones» recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico, mantienen con él una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo. Se supone que esta situación se da cuando se trata de participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan.

El epígrafe «Participaciones en empresas del Grupo» recoge la inversión en sociedades que forman parte del Grupo económico y que no se consolidan por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

A 31 de diciembre de 1998 y 1997, las participaciones del Grupo "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por el Grupo suman 10.183 y 5.896 millones de pesetas, respectivamente. El patrimonio total gestionado por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 1998 y 1997 es de 2,9 y 2,3 billones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1997, el valor en cartera de las sociedades acogidas a la actualización de balances establecida por el RDL 7/1996, de 7 de junio, y el RD 2607/1996, de 20 de diciembre, se incrementó por este motivo en 41.357 millones de pesetas en el caso de las «Participaciones» (básicamente Gas Natural, SDG, SA, Telefónica, SA, Hidroeléctrica del Cantábrico, SA, Repsol, SA e Ibérica de Autopistas, SA) y en 33.814 millones de pesetas por lo que respecta a las «Participaciones en empresas del Grupo» (básicamente Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa)).

Las operaciones más significativas de la cartera de valores de renta variable de los ejercicios 1998 y 1997 son las siguientes:

- Repsol, SA. En el ejercicio 1997, se invirtieron 60 millardos de pesetas para incrementar la participación en un 3,4% hasta llegar al 8,40% del capital social. En el ejercicio 1998, se han invertido 35,6 millardos y se ha situado la participación en el 9,95%.
- Telefónica, SA. Suscripción de la ampliación de capital de la sociedad en el ejercicio 1998, manteniendo el 5% de participación con una inversión de 21,5 millardos de pesetas.
- Port Aventura, SA. En el ejercicio 1998, "la Caixa" ha adquirido una participación del 3,49%. Adicionalmente, ha adquirido la participación del 33,59% que poseía Inmobiliaria Colonial, SA.
- Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa). "la Caixa" ha vendido durante el ejercicio 1998 un 5,15% de su participación con un beneficio total de 12,9 millardos de pesetas, que figuran registrados en el capítulo «Resultados por operaciones de Grupo» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- Endesa, SA. En el ejercicio 1997, se adquirió el 1,43% del capital social con una inversión de 41 millardos de pesetas. En el ejercicio 1998, se han efectuado operaciones de compra y venta con una inversión neta de 39 millardos de pesetas, que han generado un beneficio de 4,2 millardos, que figuran registrados en el capítulo «Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. La participación a 31 de diciembre de 1998 se sitúa en el 2,5%.
- Fortis (B). En el ejercicio 1998, se ha adquirido el 1,5% del capital social de Fortis (B), que pertenece al grupo financiero y asegurador belga-holandés Fortis, con una inversión de 49 millardos de pesetas. Hay que destacar que Fortis y "la Caixa" participan conjuntamente en el holding Caifor, SA, por medio del cual se desarrolla la actividad aseguradora del Grupo "la Caixa".

Adicionalmente, "la Caixa" ha constituido en el ejercicio 1998 las siguientes sociedades (véase Nota 1):

- EuroCaixa 1 SIM, SA. Con una participación del 100% y una inversión de 10 millardos de pesetas.
- Corporació de Participacions Estrangeres, SL. Con una participación del 100%, por medio de la aportación de la totalidad de las acciones de Banco Português de Investimento, SGPS, SA propiedad de "la Caixa".
- Soteltur Internacional, BV. Con una participación del 50%, por medio de la cual se desarrollarán proyectos hoteleros en Canarias y en el Caribe.

Por otro lado, "la Caixa" ha reestructurado su participación en la sociedad Prominmo, SA. Durante el ejercicio 1997 se procedió a una ampliación de capital mediante la aportación de inmuebles de "la Caixa" por un valor de 19 millardos de pesetas y de Inmobiliaria Colonial, SA por valor de 6,5 millardos de pesetas. En el ejercicio 1998, "la Caixa" ha adquirido la participación de esta sociedad que poseía Inmobiliaria Colonial, SA, de manera que la participación directa de "la Caixa" es del 99,98%.

La clasificación de las carteras de renta fija y renta variable, a 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Renta fija		
Cartera de negociación	190	544
Cartera de inversión ordinaria	136.189	98.500
Cartera de inversión a vencimiento	60.524	72.559
<b>Total cartera de renta fija (neta)</b>	<b>196.903</b>	<b>171.603</b>
Renta variable		
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	156.490	61.394
Cartera de participaciones permanentes	758.662	667.253
<b>Total cartera de renta variable (neta)</b>	<b>915.152</b>	<b>728.647</b>

Del total de la cartera de renta variable a 31 de diciembre de 1998, sin deducir el fondo de fluctuación de valores, 697.124 millones de pesetas corresponden a títulos que cotizan en Bolsa. A 31 de diciembre de 1997, el importe de este concepto era de 529.936 millones de pesetas.

Las plusvalías latentes no realizadas en la cartera de renta variable a 31 de diciembre de 1998 y 1997, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 990.000 y 500.000 millones de pesetas, respectivamente. Estas plusvalías latentes corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Gas Natural, SDG, SA, Telefónica, SA, Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa), Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA, Repsol, SA, Banco Português de Investimento, SGPS, SA, Hidroeléctrica del Cantábrico, SA, Endesa, SA, Fortis (B) e Ibérica de Autopistas, SA.

El rendimiento medio de las inversiones en renta variable ha sido del 12,16% en 1998 y del 13,43% en 1997. Este rendimiento se incluye en los capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable» por la parte del dividendo distribuido y «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia», y está formado mayoritariamente por los rendimientos de las participaciones en sociedades del

Grupo utilities, Grupo viario y aparcamientos y Grupo asegurador (véase Nota 1), los cuales, en el ejercicio 1998, han aportado el 63%, el 17% y el 7%, respectivamente, del rendimiento total citado con anterioridad. Durante los ejercicios 1998 y 1997, la práctica totalidad de los dividendos que figuran en el capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable» corresponden a los cobrados de sociedades integradas por puesta en equivalencia.

## 8. Inmovilizado

La composición del inmovilizado a 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Activos inmateriales</b>	<b>6.980</b>	<b>4.219</b>
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>33.948</b>	<b>36.541</b>
Por integración global y proporcional	786	6.819
Por puesta en equivalencia	33.162	29.722
<b>Activos materiales</b>	<b>386.079</b>	<b>370.520</b>
<b>Inmuebles</b>	<b>242.493</b>	<b>252.022</b>
Terrenos y edificios de uso propio	195.787	186.101
Afectos a la Obra Social	21.287	19.109
Inmuebles en explotación y en venta	82.675	103.116
Menos: Fondo de amortización	(37.372)	(34.731)
Fondo específico para activos adjudicados	(19.884)	(21.573)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>143.586</b>	<b>118.498</b>
Mobiliario, instalaciones y otros	265.594	239.295
Menos: Fondo de amortización	(122.008)	(120.797)
<b>Total inmovilizado</b>	<b>427.007</b>	<b>411.280</b>

Durante el ejercicio 1998, los fondos de comercio de consolidación se han incrementado mayoritariamente por la adquisición de nuevas participaciones en Repsol, SA y han disminuido por las amortizaciones del ejercicio. Adicionalmente, con un criterio de máxima prudencia, se han saneado la práctica totalidad de los fondos de comercio de consolidación de las sociedades integradas global y proporcionalmente, entre las cuales hay que destacar el generado en la adquisición del Banco Granada Jerez, SA (véase Nota 10).

Por lo que respecta al ejercicio 1997, los fondos de comercio de consolidación disminuyeron 9.098 millones de pesetas por la aplicación de la actualización de balances (véase Nota 2.1), se incrementaron mayoritariamente por la adquisición de nuevas participaciones en Repsol, SA, y también por nuevas compras de acciones del Banco Herrero, SA, y disminuyeron por las amortizaciones del ejercicio.

A 31 de diciembre de 1998, el saldo de estos fondos corresponde mayoritariamente a Repsol, SA. A 31 de diciembre de 1997, el saldo correspondía en su mayor parte a Repsol, SA y el resto al Banco Granada Jerez, SA.

El fondo de comercio de consolidación de la participación en Repsol, SA, adquirida a partir del año 1996, se amortiza en un período de diez años. Los ingresos que previsible-

mente generará esta participación en el período de amortización pendiente superarán los 100.000 millones de pesetas.

En el ejercicio 1997, "la Caixa" aportó inmuebles por valor de 18.964 millones de pesetas a Prominmo, SA en concepto de ampliación de capital (véase Nota 7).

Asimismo, durante el ejercicio 1998 se han producido ventas de inmuebles correspondientes al apartado de «Inmuebles en explotación y en venta» que han generado beneficios netos por un importe de 10.297 millones de pesetas. En 1997, los beneficios netos por este concepto fueron de 12.772 millones de pesetas (véase Nota 14).

El capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, en el ejercicio 1998, 30.426 millones de pesetas de amortización de activos materiales y 3.086 millones de pesetas de amortización de activos inmateriales, amortizaciones de arrendamientos financieros y otros saneamientos. En el ejercicio 1997, estos importes fueron de 26.821 y 2.988 millones de pesetas, respectivamente.

## **9. Recursos de clientes y pasivos subordinados**

La estructura de los Recursos de clientes a 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Débitos a clientes</b>	<b>7.714.642</b>	<b>7.677.386</b>
Administraciones públicas	185.737	142.316
Otros sectores residentes	6.587.124	6.650.291
Cuentas corrientes	1.431.995	956.291
Cuentas de ahorro	1.484.045	1.276.446
Imposiciones a plazo (Notas 6 y 16)	2.602.166	2.433.796
Cesión temporal de activos (Nota 4)	1.015.390	1.955.202
Otras cuentas	53.528	28.556
No residentes	941.781	884.779
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>657.913</b>	<b>371.315</b>
<b>Total Recursos de clientes</b>	<b>8.372.555</b>	<b>8.048.701</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>89.500</b>	<b>89.500</b>
<b>Total</b>	<b>8.462.055</b>	<b>8.138.201</b>

### **Débitos a clientes**

Del total del epígrafe «Débitos a clientes» del balance de situación a 31 de diciembre de 1998, 838.093 millones de pesetas corresponden a saldos procedentes de negocios en el extranjero. A 31 de diciembre de 1997, esta cifra era de 756.101 millones de pesetas.

El coste medio del total de «Recursos de clientes y pasivos subordinados» ha sido de un 3,73% en 1998 y de un 4,77% en 1997.

Del total de imposiciones a plazo y cesión temporal de activos a 31 de diciembre de 1998, 850.047 millones de pesetas tienen un vencimiento superior a un año. A 31 de diciembre de 1997, este importe era de 1.150.056 millones de pesetas.

Los recursos totales (netos) de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa" que incluyen «Recursos de clientes y pasivos subordinados», el patrimonio gestionado de fondos de inversión y fondos de pensiones y los recursos captados por las filiales aseguradoras se sitúan, a 31 de diciembre de 1998 y 1997, en 10,95 y 9,59 billones de pesetas, respectivamente.

### Débitos representados por valores negociables

Las emisiones efectuadas por "la Caixa" y pendientes de amortización a 31 de diciembre de 1998 son en su totalidad de cédulas hipotecarias.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, "la Caixa" afecta expresamente las hipotecas que consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias.

Durante el ejercicio 1998, Caixa Finance, sociedad del Grupo, ha realizado una emisión por importe de 66,6 millones de libras esterlinas, enmarcada en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo en divisa con un límite de 1.500 millones de US\$, que tiene la garantía de "la Caixa".

A continuación se detallan las características de cada una de las emisiones:

Emisor	Fecha de emisión	Importe nominal de la emisión (en millones de pesetas)	Tipo de interés nominal	Fecha de amortización	Importe pendiente de amortización (en millones de pesetas) a 31-12-1998	Importe pendiente de amortización (en millones de pesetas) a 31-12-1997
" la Caixa"	07-07-1995	100.000	9,18%	07-07-1998	-	95.325
" la Caixa"	30-10-1995	50.000	8,25%	30-10-1998	-	46.622
" la Caixa"	08-07-1996	50.000	5,87%	08-07-1999	46.572	50.000
" la Caixa"	20-12-1996	50.000	5,25%	20-12-1999	49.890	50.000
" la Caixa"	08-05-1997	100.000	4,18%	08-05-2000	100.000	100.000
" la Caixa"	18-12-1997	100.000	4,00%	18-12-2000	100.000	28.401
" la Caixa"	07-05-1998	200.000	3,94%	07-05-2001	200.000	-
" la Caixa" (*)	08-10-1998	150.000	3,45%	08-10-2001	144.641	-
CaixaBank France (**)	05-11-1990	150	11,00%	05-11-2000	934	929
Caixa Finance (***)	10-07-1998	66,6	7,37%	10-07-2001	15.876	-
Caixaleasing i Factoring, SA				1998	-	38
<b>Total</b>					<b>657.913</b>	<b>371.315</b>

(\*) En trámite de suscripción.

(\*\*) Importes nominales en F.F.

(\*\*\*) Importes nominales en £.

### Pasivos subordinados

Las obligaciones subordinadas corresponden íntegramente a emisiones efectuadas por "la Caixa". Estos títulos son de carácter perpetuo (sin vencimiento), al portador, de 100.000 pesetas nominales cada uno, no cotizan en Bolsa, con abono de cupones mensual y tipo de interés variable en función del índice previsto en cada emisión. A 31 de diciembre de 1998 y 1997, no hay ningún título pignorado.

Ninguna de las empresas del Grupo no consolidable de "la Caixa" y asociadas tiene adquiridas obligaciones subordinadas emitidas por "la Caixa".

## 10. Fondos que minoran el activo y Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se detalla el movimiento durante los ejercicios 1998 y 1997 tanto de los fondos que minoran el activo, que en los balances de situación consolidados figuran restando de las correspondientes masas patrimoniales, como de los que componen el capítulo «Provisiones para riesgos y cargas» del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

1998	Millones de pesetas				
	Fondo a 31-12-1997	Dotaciones netas	Utilización de fondos	Traspasos y otros	Fondo a 31-12-1998
Fondo de provisión para insolvencias	<b>88.093</b>	<b>10.009</b>	<b>(8.609)</b>	<b>(196)</b>	<b>89.297</b>
De las inversiones crediticias (Nota 6)	87.390	9.871	(8.609)	(180)	88.472
De entidades de crédito (Nota 5)	245	7	–	(7)	245
De renta fija (Nota 7)	458	131	–	(9)	580
Fondo de provisión para riesgo-país	<b>443</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>17</b>	<b>458</b>
De las inversiones crediticias (Nota 6)	443	(2)	–	10	451
De entidades de crédito	–	–	–	7	7
Fondo de fluctuación de valores	<b>5.989</b>	<b>613</b>	<b>(24)</b>	<b>(344)</b>	<b>6.234</b>
De deudas del Estado (Nota 4)	22	(23)	–	1	–
De títulos de renta fija (Nota 7)	65	59	–	(33)	91
De títulos de renta variable (Nota 7)	5.902	577	(24)	(312)	6.143
Fondo específico para activos adjudicados	<b>21.573</b>	<b>106</b>	<b>(1.400)</b>	<b>(395)</b>	<b>19.884</b>
<b>Total fondos que minoran el activo</b>	<b>116.098</b>	<b>10.726</b>	<b>(10.033)</b>	<b>(918)</b>	<b>115.873</b>
Fondo de pensionistas (Nota 11)	<b>17.634</b>	<b>1.163</b>	<b>(93)</b>	<b>(283)</b>	<b>18.421</b>
Fondo de provisión para impuestos	<b>25</b>	–	–	–	<b>25</b>
Fondo para pasivos contingentes	<b>4.990</b>	<b>1.023</b>	–	<b>(12)</b>	<b>6.001</b>
Provisiones para operaciones de futuro	–	757	–	–	757
Provisiones para contingencias diversas y otras	<b>64.281</b>	<b>18.560</b>	<b>(22.279)</b>	<b>(401)</b>	<b>60.161</b>
Fondo para riesgos bancarios generales	<b>115</b>	–	–	<b>(32)</b>	<b>83</b>
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>87.045</b>	<b>21.503</b>	<b>(22.372)</b>	<b>(728)</b>	<b>85.448</b>
<b>Total de fondos</b>	<b>203.143</b>	<b>32.229</b>	<b>(32.405)</b>	<b>(1.646)</b>	<b>201.321</b>

1997	Millones de pesetas					Fondo a 31-12-1997
	Fondo a 31-12-1996	Dotaciones netas	Utilización de fondos	Traspasos y otros		
Fondo de provisión para insolvencias	<b>93.364</b>	<b>9.631</b>	<b>(15.001)</b>	<b>99</b>	<b>88.093</b>	
De las inversiones crediticias (Nota 6)	93.119	9.616	(15.001)	(344)	87.390	
De entidades de crédito (Nota 5)	245	–	–	–	245	
De renta fija (Nota 7)	–	15	–	443	458	
Fondo de provisión para riesgo-país	<b>389</b>	<b>3</b>	<b>–</b>	<b>51</b>	<b>443</b>	
De las inversiones crediticias (Nota 6)	389	3	–	51	443	
Fondo de fluctuación de valores	<b>5.152</b>	<b>403</b>	<b>(29)</b>	<b>463</b>	<b>5.989</b>	
De deudas del Estado (Nota 4)	32	(10)	–	–	22	
De títulos de renta fija (Nota 7)	27	(2)	–	40	65	
De títulos de renta variable (Nota 7)	5.093	415	(29)	423	5.902	
Fondo específico para activos adjudicados	<b>20.121</b>	<b>836</b>	<b>(54)</b>	<b>670</b>	<b>21.573</b>	
<b>Total fondos que minoran el activo</b>	<b>119.026</b>	<b>10.873</b>	<b>(15.084)</b>	<b>1.283</b>	<b>116.098</b>	
Fondo de pensionistas (Nota 11)	<b>16.326</b>	<b>1.400</b>	<b>(92)</b>	–	<b>17.634</b>	
Fondo de provisión para impuestos	<b>25</b>	–	–	–	<b>25</b>	
Fondo para pasivos contingentes	<b>3.360</b>	<b>1.469</b>	–	<b>161</b>	<b>4.990</b>	
Provisiones para operaciones de futuro	–	–	–	–	–	
Provisiones para contingencias diversas y otras	<b>56.705</b>	<b>6.469</b>	<b>(497)</b>	<b>1.604</b>	<b>64.281</b>	
Fondo para riesgos bancarios generales	<b>180</b>	–	–	<b>(65)</b>	<b>115</b>	
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>76.596</b>	<b>9.338</b>	<b>(589)</b>	<b>1.700</b>	<b>87.045</b>	
<b>Total de fondos</b>	<b>195.622</b>	<b>20.211</b>	<b>(15.673)</b>	<b>2.983</b>	<b>203.143</b>	

Los Fondos de pensionistas corresponden al total de los que figuran en los balances de situación de "la Caixa", Banco Herrero, SA, Banco de Europa, SA y CaixaBank, SA.

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otras» de los ejercicios 1998 y 1997 incluye básicamente fondos para la cobertura de compromisos con el personal, de los gastos de adaptación informática derivados de la introducción del euro y del efecto 2000, de saneamientos de activos materiales e inmateriales, de contingencias de carácter fiscal, de riesgos relacionados con la actividad ordinaria y otras generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual.

En el ejercicio 1998, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 9.490 y 4.160 millones de pesetas, respectivamente. Por lo que respecta al ejercicio 1997, ascendieron a 10.170 y 5.735 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de dotaciones netas del apartado «Provisiones para contingencias diversas y otras» del ejercicio 1998 incluye el saneamiento de activos (véase Nota 14) y la constitución de provisiones para riesgos relacionados con la actividad ordinaria y otras generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual. Entre las correspondientes al ejercicio 1997, hay que destacar las efectuadas para la cobertura de compromisos con el personal, de los gastos de adaptación, básicamente de las aplicaciones informáticas, derivadas de la introducción del euro, así como de otros riesgos generales de

la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual, y de disponibilidades del fondo para contingencias fiscales, cuyo mantenimiento no era necesario (véase Nota 15.3).

El importe de utilización de fondos del apartado «Provisiones para contingencias diversas y otras» incluye en el ejercicio 1998 como conceptos más relevantes las utilizaciones del fondo constituido para la cobertura de los gastos derivados de la introducción del euro por importe de 6.439 millones de pesetas, los compromisos con el personal (véase Nota 3 c5) y el saneamiento de activos (véase Nota 8).

## **11. Fondo de pensionistas**

El Grupo "la Caixa" tiene cubiertos sus compromisos y riesgos por pensiones en su práctica totalidad con pólizas de seguros contratadas con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

A 31 de diciembre de 1998 y 1997 las provisiones matemáticas, correspondientes a las pólizas con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros ascienden a 285.147 y 265.607 millones de pesetas, respectivamente. Los estudios actuariales han sido realizados por actuarios independientes, calculados según el método de capitalización individual, utilizando las tablas de mortalidad PEM/F-80 ajustadas según el análisis de la propia experiencia de la Entidad. Para el ejercicio 1998, se ha utilizado un interés técnico del 9% durante los primeros 59 meses y del 4,5% durante el período restante. Por lo que respecta al ejercicio 1997, los tipos de interés técnico aplicados fueron del 9,5% durante los primeros 59 meses y del 6% el período restante. Se han considerado como salarios pensionables en el momento de la jubilación los actuales, incrementados por la inflación sobre el salario de convenio más los incrementos de categoría y de antigüedad obligatorios.

Los pagos por complementos de pensiones de los ejercicios 1998 y 1997 han representado 13.653 y 12.725 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 1998, "la Caixa" mantiene un fondo interno de 13.103 millones de pesetas, que era de 12.329 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997. Este fondo equivale aproximadamente al que representarían las primas adicionales que deberían pagarse por la utilización de las tablas de mortalidad GR-80.

Por otro lado, a efectos puramente informativos y sin que el cálculo de compromisos devengados se haya realizado de acuerdo con las normas F.A.S.B., utilizadas en Estados Unidos, se ha calculado para el personal activo de "la Caixa" la denominada, por el F.A.S.B. 87, «obligación por prestaciones acumuladas», que representa el pasivo devengado por los compromisos por pensiones en función de los salarios pensionables actuales, sin considerar los incrementos futuros. El indicado cálculo asciende aproximadamente al 66% de las provisiones matemáticas constituidas para el personal activo de "la Caixa".

Adicionalmente, determinadas sociedades del Grupo tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total, junto al constituido por "la Caixa", de 18.421 y 17.634 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente (véase Nota 10).

## **12. Intereses minoritarios**

Los movimientos que se han producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» del balance de situación son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	45.283	47.288
Beneficio neto del ejercicio anterior aplicado a Reservas	3.412	4.385
Variaciones de participaciones	640	(7.444)
Actualización de balances establecida por el RDL 7/1996, de 7 de junio, y el RD 2607/1996, de 20 de diciembre	–	966
Ampliaciones de capital y otros	12	88
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>49.347</b>	<b>45.283</b>

Los saldos a 31 de diciembre de 1998 y 1997 del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos y del capítulo «Resultado del ejercicio atribuido a la minoría» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas corresponden a Crèdit Andorrà, SA (40.047 y 37.640 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente) y el resto, fundamentalmente, al Grupo Banco Herrero.

El movimiento del apartado «Variaciones de participaciones» en el ejercicio 1997 es consecuencia del incremento de participación en el Banco Herrero, SA (véase Nota 1).

## **13. Cuentas de orden y operaciones en moneda extranjera**

El capítulo «Cuentas de orden» del balance de situación incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes (básicamente: fianzas, avales y cauciones)	630.626	518.547
Disponibles por terceros	1.870.872	1.478.615
Otros compromisos	10.747	54.668
<b>Total</b>	<b>2.512.245</b>	<b>2.051.830</b>

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 1998 y 1997. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran en el capítulo de «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos y se registran por el valor nocial o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado o bien por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 3 c6).

Concepto	Millones de pesetas								
	1998			1997					
	Importes nociales y/o contractuales			Pesetas	Divisas	Total	Pesetas	Divisas	Total
Compraventas de divisas no vencidas	<b>136.966</b>	<b>1.760.116</b>	<b>1.897.082</b>	–	<b>475.740</b>	<b>475.740</b>			
Compras	126.940	977.558	1.104.498	–	159.068	159.068			
Ventas	10.026	782.558	792.584	–	316.672	316.672			
Compraventas de activos financieros no vencidos (Deuda del Estado anotada)	<b>48.103</b>	<b>2</b>	<b>48.105</b>	<b>65.423</b>	–	<b>65.423</b>			
Compras	17.941	2	17.943	33.728	–	33.728			
Ventas	30.162	–	30.162	31.695	–	31.695			
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	<b>1.600</b>	<b>85.072</b>	<b>86.672</b>	<b>31.560</b>	–	<b>31.560</b>			
sobre valores (Bono nocial)	<b>1.600</b>	–	<b>1.600</b>	<b>12.560</b>	–	<b>12.560</b>			
Comprados	<b>1.600</b>	–	<b>1.600</b>	–	–	–			
Vendidos	–	–	–	<b>12.560</b>	–	<b>12.560</b>			
sobre tipos de interés	–	<b>85.072</b>	<b>85.072</b>	<b>19.000</b>	–	<b>19.000</b>			
Comprados	–	85.072	85.072	19.000	–	19.000			
Vendidos	–	–	–	–	–	–			
Opciones	<b>320.949</b>	<b>11.235</b>	<b>332.184</b>	<b>120.178</b>	<b>1.166</b>	<b>121.344</b>			
sobre valores	<b>149.479</b>	<b>10.151</b>	<b>159.630</b>	<b>44.478</b>	–	<b>44.478</b>			
Compradas	9.199	–	9.199	7.260	–	7.260			
Emitidas	140.280	10.151	150.431	37.218	–	37.218			
sobre tipos de interés	<b>171.470</b>	–	<b>171.470</b>	<b>75.700</b>	–	<b>75.700</b>			
Compradas	85.735	–	85.735	37.850	–	37.850			
Emitidas	85.735	–	85.735	37.850	–	37.850			
sobre divisas	–	<b>1.084</b>	<b>1.084</b>	–	<b>1.166</b>	<b>1.166</b>			
Compradas	–	542	542	–	583	583			
Emitidas	–	542	542	–	583	583			
Otras operaciones sobre tipos de interés	<b>1.223.366</b>	<b>1.773.925</b>	<b>2.997.291</b>	<b>788.659</b>	<b>89.480</b>	<b>878.139</b>			
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	<b>312.000</b>	<b>1.059.811</b>	<b>1.371.811</b>	<b>120.149</b>	<b>3.793</b>	<b>123.942</b>			
Permutas financieras (IRS's)	<b>911.366</b>	<b>714.114</b>	<b>1.625.480</b>	<b>668.510</b>	<b>85.687</b>	<b>754.197</b>			
Otras	–	–	–	–	–	–			
<b>Total</b>	<b>1.730.984</b>	<b>3.630.350</b>	<b>5.361.334</b>	<b>1.005.820</b>	<b>566.386</b>	<b>1.572.206</b>			

El importe nocial y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no representa el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de ellos mismos.

Del importe total de las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1998, aproximadamente un 49% está cubierto con otras operaciones de futuro de idénticas características, pero de naturaleza contraria, y en las cuales los riesgos se compensan entre sí. Estas operaciones corresponden básicamente a compraventas de divisas y activos finan-

cieros no vencidos, permutas financieras (IRS's), acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's) y opciones.

Adicionalmente, esta posición neta es utilizada por el Grupo básicamente para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio.

De las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1998, el 84% aproximadamente tiene su vencimiento durante el ejercicio 1999.

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 3 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que presenta el Grupo a 31 de diciembre de 1998 y 1997.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Total activo en moneda extranjera	1.153.657	974.215
Total pasivo en moneda extranjera	1.137.563	728.703

Mayoritariamente, los saldos activos de los ejercicios 1998 y 1997 corresponden a saldos a plazo con «Entidades de crédito». Los saldos pasivos de los ejercicios 1998 y 1997 corresponden mayoritariamente a los epígrafes «Entidades de crédito» y «Débitos a clientes».

## 14. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se incluye información relevante sobre los siguientes capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997:

### Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio

El detalle de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
En ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	5.953	1.777
En ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	8.908	2.862
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	5.149	(70)
Por diferencias de cambio	7.172	4.352
<b>Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio</b>	<b>27.182</b>	<b>8.921</b>

## Otras dotaciones y resultados extraordinarios

La composición de las otras dotaciones y de los beneficios y quebrantes extraordinarios correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios extraordinarios	<b>23.497</b>	<b>20.171</b>
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	3.378	480
Beneficios por enajenación de inmovilizado	10.690	15.377
Beneficios de ejercicios anteriores	2.064	125
Otros productos	7.365	4.189
Quebrantes extraordinarios	<b>(28.827)</b>	<b>(14.390)</b>
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	(64)	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	(393)	(2.605)
Dotaciones netas a fondos específicos	(18.666)	(7.305)
Quebrantes de ejercicios anteriores	(1.223)	(666)
Otros quebrantes	(8.481)	(3.814)
<b>Otras dotaciones y resultados extraordinarios</b>	<b>(5.330)</b>	<b>5.781</b>

El apartado «Beneficios por enajenación de inmovilizado» de los ejercicios 1998 y 1997 corresponde a ventas de «Inmuebles en explotación y en venta», cuyo importe, considerado individualmente, no es significativo en ningún caso.

En el ejercicio 1998, la Entidad ha registrado un activo con abono en el apartado «Beneficios extraordinarios» por importe de 5.382 millones de pesetas derivado de la aceptación por los tribunales de la deducibilidad en el Impuesto sobre Sociedades de ciertos gastos extraordinarios contabilizados en ejercicios anteriores. Dado que la resolución no es firme, se ha registrado una provisión para su cobertura con cargo a «Quebrantes extraordinarios».

La composición del apartado «Dotaciones netas a fondos específicos» de los ejercicios 1998 y 1997 se detalla en la Nota 10.

## **15. Situación fiscal**

### **15.1. Consolidación fiscal**

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está acogida al régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1991.

### **15.2. Impuesto sobre Sociedades**

De acuerdo con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo. Este impuesto corresponde al devengado por "la Caixa", por las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y por las sociedades del Grupo integradas por el método de puesta en equivalencia. Por lo tanto, no incluye el devengado por las sociedades asociadas integradas por el método de puesta en equivalencia.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; ello conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto a pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 1998 y 1997 incluyen los capítulos correspondientes a «Impuesto sobre beneficios» y «Otros impuestos», que ascienden conjuntamente a 15.847 y 13.027 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado al ejercicio se efectúa considerando como base la cuota del impuesto (35% del resultado antes de impuestos), aplicando los aumentos o disminuciones permanentes pertinentes. Por su significación, cabe destacar las disminuciones permanentes derivadas del neto de dotaciones/prestaciones del Fondo de Pensiones y las provenientes de las dotaciones a la Obra Social y, posteriormente, la aplicación de las deducciones y bonificaciones procedentes, entre las cuales hay que destacar las que tienen por objeto eliminar la doble imposición intersocietaria.

Con carácter general, y específicamente respecto a dotaciones a fondos de pensiones para cubrir los compromisos con el personal, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de diez años, a contar desde la fecha de su activación.

En la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1997, la Entidad se acogió al diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios generados básicamente en la venta de inmuebles (artículo 21 de la Ley 43/1995). El importe del resultado que se ajustó negativamente, como diferencia temporal, en la declaración fue de 10.417 millones de pesetas. En la declaración del Impuesto que se presente en relación al ejercicio 1998, la Entidad también se acogerá a este diferimiento y, de acuerdo con los artículos 34 y 38 del Reglamento del Impuesto, manifestará el método de incorporación, en la base imponible, de los beneficios extraordinarios ajustados negativamente en el ejercicio 1998.

### **15.3. Otra información fiscal**

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraron el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades para los años 1991 a 1993, en relación con los principales impuestos que les son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997 y se incoaron actas correspondientes en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones por 1.251 millones de pesetas para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivar de ellas.

En relación con las liquidaciones practicadas al Grupo "la Caixa" por la Administración Tributaria para los ejercicios 1986 a 1989 por las operaciones de seguros «Libreta 2000 SM» y «Libreta KD», y a consecuencia de la jurisprudencia del Tribunal Supremo relativa a la aplicación de la prescripción en el ámbito tributario, en el ejercicio 1997 se liberaron provisiones constituidas por un total de 28.113 millones de pesetas (véase Notas 10 y 14). En el ejercicio 1998, los tribunales correspondientes han estimado la prescripción de la casi totalidad de las citadas liquidaciones.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el capítulo «Provisiones para riesgos y cargas» de los balances de situación adjuntos son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

## **16. Principales saldos con sociedades vinculadas**

Los principales saldos correspondientes a operaciones activas y pasivas con sociedades del Grupo no consolidables y asociadas son los siguientes.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Créditos sobre clientes	634.072	294.263
Cartera de renta fija	23.141	20.077
Débitos a clientes	846.901	551.553

El capítulo «Créditos sobre clientes» del ejercicio 1998 incorpora adquisiciones temporales de activos con empresas de seguros del Grupo, y su contrapartida es el capítulo «Recursos de clientes» en el epígrafe «Débitos a clientes – Imposiciones a plazo» (véase Nota 6).



# Obra Social de "la Caixa"



**Órganos de Gobierno, Informe de actividades de la Fundación "la Caixa" y estados financieros de la Obra Social de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona correspondientes al ejercicio de 1998.**

## **Comisión de Obras Sociales** a 31 de diciembre de 1998

### **Presidente**

Josep-Joan Pintó Ruiz

### **Secretario**

Ricardo Fornesa Ribó

### **Vocales**

Joan Antolí Segura  
Maria Teresa de Miguel Gasol  
Julio Miralles Balagué  
Joaquim de Nadal Caparà  
Maria Assumpció Rafart Serra  
Manuel Raventós Negra  
Joan Vilalta Boix

### **Dirección General**

Director General  
José Vilarasau Salat  
Director Adjunto  
Alejandro Plasencia García

## **Patronato de la Fundación "la Caixa"** a 31 de diciembre de 1998

### **Presidente**

Josep-Joan Pintó Ruiz

### **Vicepresidente 1.º**

José Vilarasau Salat

### **Vicepresidente 2.º**

Alejandro Plasencia García

### **Vocales**

Joan Antolí Segura  
Maria Teresa de Miguel Gasol  
Julio Miralles Balagué  
Joaquim de Nadal Caparà  
Maria Assumpció Rafart Serra  
Manuel Raventós Negra  
Joan Vilalta Boix

### **Secretario**

Ricardo Fornesa Ribó

### **Director General**

Lluís Monreal Agustí

## Informe de actividades de la Fundación "la Caixa"

Como institución privada sin afán de lucro, la Fundación "la Caixa" tiene encomendada la gestión de la Obra Social de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona. En la actualidad, el ámbito de actuación de la Fundación es múltiple. Sus actividades tratan de dar respuesta a las necesidades de los diferentes grupos sociales, actuando en cuatro ámbitos: programas sociales, programas culturales, ciencia y educación. A lo largo de 1998, la Fundación ha seguido trabajando con las personas mayores para fomentar su integración en la sociedad, a través de diferentes actividades desarrolladas en Centros de Mayores de toda España. Esta red de centros, unos propios y otros en colaboración con diferentes instituciones públicas, organizan actividades de formación, prevención y salud, facilitando

el acceso de los mayores a las nuevas tecnologías a través de las Aulas informáticas. Dentro de los programas sociales, también cabe destacar el dedicado a la enfermedad de Alzheimer y a otras enfermedades neurodegenerativas. El programa del sida impulsa la experimentación de nuevos fármacos, la prevención y la atención directa a los enfermos para mejorar su calidad de vida. Por otra parte, la Fundación posee un programa de Cooperación Internacional con una convocatoria de ayudas a ONG's españolas que trabajan en proyectos de desarrollo en algunos de los países más desfavorecidos del mundo. La Fundación "la Caixa" participa en el proyecto Educalia, una comunidad educativa virtual que tiene como objetivo impulsar el acceso de los jóvenes a las nuevas

tecnologías. A través de programas como Familias canguro y Aulas hospitalarias, la Fundación interviene en favor de colectivos con necesidades especiales.

Con el nuevo Museo de la Ciencia de Madrid, la ampliación del Museo de la Ciencia de Barcelona y la creación de un nuevo espacio, también en Barcelona, la Fundación "la Caixa" entrará en el siglo XXI con una red de equipamientos renovada, para dar mejor y mayor servicio a la sociedad.

Exposiciones como *Los iberos, principes de Occidente y 1898. España fin de siglo*, combinan investigación histórica y divulgación

para el gran público, presentando los fenómenos culturales bajo un nuevo prisma. Otra exposición importante ha sido *África: magia y poder*, que ha dado a conocer el arte de las antiguas culturas nigerianas.

También la fotografía, el arte contemporáneo y experimental han tenido un lugar destacado en la programación de este año.

Las actividades musicales se han centrado en la formación de intérpretes, conciertos familiares y escolares, el Festival de Música Antigua y el de Músicas del Mundo, que fomenta el conocimiento y el respeto por otras culturas.

En 1998, la Fundación "la Caixa" ha multiplicado sus actividades en España: 2.974 actividades frente a las 2.587 de 1997. En conjunto, los 431 espacios permanentes de la Fundación "la Caixa" han acogido a 2.649.403 usuarios. La Fundación ha organizado 2.974 actividades en 737 poblaciones españolas, que han contado con 8.154.337 visitantes.



El programa de Cooperación Internacional colabora en proyectos de desarrollo de distintas ONG's españolas.

## Programas sociales: el compromiso con las personas

Como institución privada sin afán de lucro, la Fundación "la Caixa" tiene encomendada la gestión de la Obra Social de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

**Personas Mayores.** A lo largo de 1998, las iniciativas de interés social han sido el eje fundamental de su actividad dando un fuerte impulso a los programas para personas mayores, cuyo objetivo es favorecer su papel activo en la sociedad. La red de Centros de Mayores incorporó 48 nuevos equipamientos en Cataluña y Baleares y 23 más en colaboración con la Diputación Foral de Guipúzcoa y la Comunidad autónoma de La Rioja, en las que hasta ahora no tenía presencia. Actualmente son ya 382 los centros diseminados por toda la geografía española. En estos centros, las personas mayores encuentran una gran variedad de propuestas de ocio y formación, como las aulas informáticas. Se trata de actividades destinadas a potenciar un continuado desarrollo personal.

**PuntoAzul.** Paralelamente a la extensión de la red de Centros de Mayores, la Fundación ha potenciado el PuntoAzul, un sistema de información sobre servicios de asistencia social, asesoramiento jurídico y posibilidades de ocio que se puede consultar a través de los terminales allí instalados, así como en los existentes en Centros de Información para la Tercera Edad de las comunidades autónomas y oficinas de "la Caixa".



1 *Cuentos de Alzheimer: un apoyo didáctico para que los niños comprendan las consecuencias de la enfermedad de Alzheimer.*

2 *Las aulas informáticas acercan a las personas mayores a las nuevas tecnologías.*

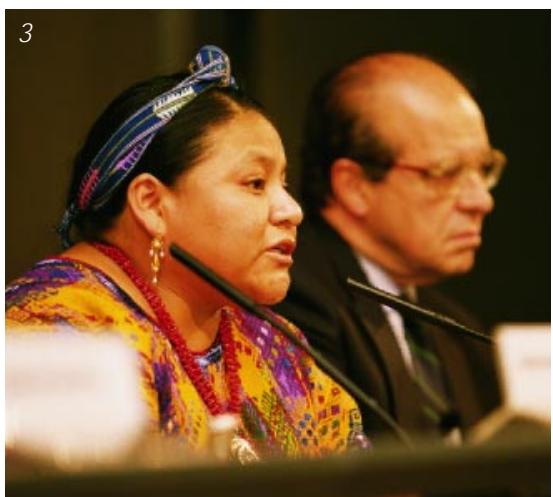
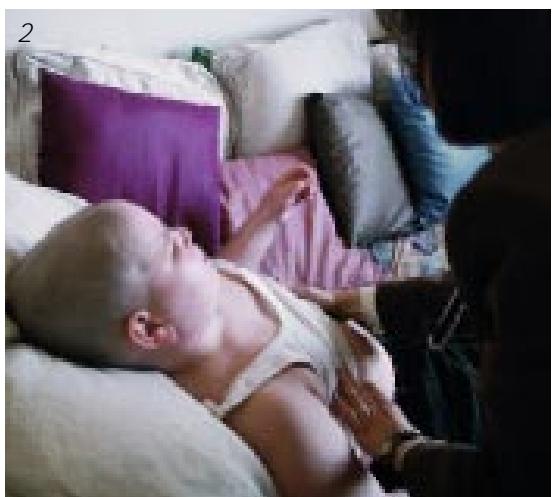
3 *Espacios de vida, exposición de fotografía organizada tras la estancia en un balneario de un colectivo de enfermos de Alzheimer.*



**1** La publicación de material divulgativo es una forma de luchar contra la enfermedad desde la prevención.

**2** La asistencia domiciliaria a niños con enfermedades oncológicas constituye una de las actuaciones de la Fundación en el campo de la infancia.

**3** Rigoberta Menchú, Premio Nobel de la Paz 1992, dio una conferencia sobre Guatemala en el Centro Cultural de la Fundación en Barcelona.



**Alzheimer.** Conferencias, exposiciones de fotografía, materiales de divulgación y módulos expositivos contribuyen a sensibilizar a la población sobre las consecuencias de la enfermedad. La Fundación dedica un interés especial a los niños, y para ello ha elaborado juegos y cuentos infantiles que les ayudan a comprender la situación que se vive en su hogar. La Convocatoria de Ayudas a Proyectos de Investigación sobre Enfermedades Neurodegenerativas ha llegado a su segunda edición. Actualmente, la Fundación promueve 19 estudios científicos sobre el Parkinson, la esclerosis múltiple, el síndrome de Down o las ataxias hereditarias. En 1998 se han establecido 22 nuevos convenios de colaboración con Asociaciones de Familiares de Enfermos de Alzheimer de toda España y se han ampliado experiencias asistenciales.

**Sida. Saber ayuda.** La lucha contra el sida se aborda desde tres perspectivas: prevención, investigación y atención directa al enfermo. La exposición *¿Qué es el sida?* y el programa educativo *Sida. Saber ayuda* se dirigen a los más jóvenes con una finalidad didáctica.

**Infancia.** La Fundación "la Caixa" entreviene en favor de colectivos con necesidades especiales: niños que padecen largos procesos de hospitalización y que necesitan estímulos intelectuales y culturales para no perder el ritmo de sus estudios. Promueve proyectos de integración, como las Familias Canguro, para dar acogida temporal a niños en situación de desamparo. Creado en 1996, este programa se ha extendido ya a ocho comunidades autónomas.

**Cooperación internacional.** Con la convocatoria de ayudas a proyectos de Cooperación Internacional, creada en 1997, la Fundación "la Caixa" impulsa proyectos de desarrollo en los países más desfavorecidos del mundo: proyectos solidarios, fruto de la colaboración entre organizaciones no gubernamentales y socios locales, que intervienen en la organización del proyecto, aportan recursos económicos y humanos y sirven de enlace con la realidad local. Este año, a raíz de los devastadores efectos del huracán Mitch, se ha doblado la dotación económica, creándose una convocatoria específica para proyectos de ayudas a estos países afectados.

En 1998, un total de 2.327.315 personas participaron en las actividades sociales organizadas por la Fundación "la Caixa" en toda España.

## **La educación en el mundo global**

La educación ocupa un lugar preferente en los programas de la Fundación "la Caixa". La Fundación está presente en la educación básica a través de Educalia, primera comunidad virtual de educación infantil y primaria de Cataluña. Ofrece correo electrónico, *chats*, concursos y juegos interactivos a 500.000 usuarios. "la Caixa" ha suscrito un acuerdo con Telefónica e IBM para dotar de ordenadores a las escuelas de Cataluña. La inversión, de 2.000 millones de pesetas, se realiza a través de la Fundación.

**Actividades para escolares.** Otra de las actividades educativas de la Fundación es el programa *Vivir en las ciudades históricas. Pasado y presente hacia un futuro sostenible*, en el que participaron 30.000 alumnos de Educación Secundaria Obligatoria de las siete ciudades españolas declaradas por la UNESCO Patrimonio de la Humanidad.

Las exposiciones de arte y ciencia de la Fundación "la Caixa" generan gran número de actividades educativas. Durante los fines de semana estas actividades se dirigen también a las familias que quieren compartir con sus hijos la experiencia de visitar una exposición o asistir a un concierto.

Durante 1998, la Fundación ha organizado 362 actividades educativas en las que han participado 411.217 escolares.

1 *Sonidos en el Tiempo*, taller de percusión a cargo de Frederic Giberga, en el Centro Cultural de la Fundación en Lleida.

2 *Vivir en las ciudades históricas. Pasado y presente hacia un futuro sostenible*, una de las actividades para escolares promovida por la Fundación.

3 Educalia, primera comunidad virtual de educación infantil y primaria de Cataluña, tiene como objetivo acelerar la implantación de nuevas tecnologías en centros escolares.



## Ciencia: desde el quark hasta Shakespeare

La Fundación "la Caixa" ha iniciado las obras de ampliación y renovación del Museo de la Ciencia de Barcelona. El lema del nuevo museo es "Desde el quark hasta Shakespeare", es decir, desde la más pequeña de las partículas elementales que componen la materia hasta la más compleja de las obras del hombre. Cuatro grandes ámbitos (materia inerte, materia viva, materia inteligente y materia civilizada) desarrollan los planteamientos museológicos que han sido experimentados con éxito en los últimos años: eliminan las tradicionales fronteras entre las distintas disciplinas y proponen una visión global del conocimiento.

El Museo de la Ciencia es un fórum donde se debaten las últimas novedades de la investigación y se crea opinión científica. En 1998 ha continuado sus actividades de divulgación, con cursos, seminarios y la presencia de científicos invitados, entre ellos, Ian Wilmut, el creador de la oveja Dolly.

**Nuevo museo en la Comunidad de Madrid.** La Fundación "la Caixa" abrirá también en 1999 un nuevo Museo de la Ciencia en la Comunidad de Madrid. Situado en el Parque de Andalucía, en Alcobendas, ocupa una superficie total de 7.000 m<sup>2</sup>. Las exposiciones permanentes estarán dedicadas a la evolución del hombre desde el Big Bang hasta nuestros días. El nuevo museo contará además con un auditorio de 196 plazas y un planetario. El museo abrirá sus puertas con *Huracán 1724. Navegantes y náufragos de la ruta del mercurio*.

**Ciencia itinerante.** La demanda del público hacia los temas de divulgación científica ha obligado a multiplicar la oferta de exposiciones por España.

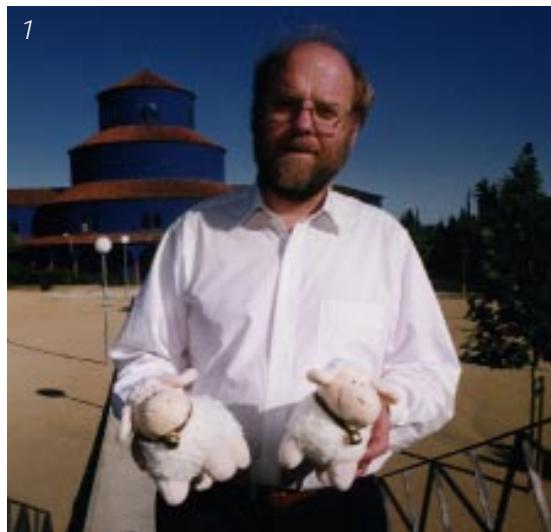
La programación científica de la Fundación ha llegado a un centenar de ciudades con exposiciones dedicadas a épocas remotas de nuestro planeta, la problemática ambiental o la percepción; así, cabe destacar exposiciones como *Atrapados en ámbar*, *Fauna amenazada* o *Ver para no creer*. Estas muestras se complementan con otras de temas históricos que aplican los mismos métodos de las exposiciones científicas; tal es el caso de *Los Millares. Una cultura milenaria en Andalucía* o *La vida als castells*.

Durante 1998, la Fundación "la Caixa" ha programado 358 actividades científicas, con 969.431 participantes.

1 Ian Wilmut, creador de la oveja Dolly, uno de los científicos invitados por el Museo de la Ciencia para participar en un debate sobre últimas investigaciones.

2 Instalación en Bilbao de la *Estación Ciencia*, un museo de la ciencia itinerante construido bajo cuatro carpas.

3 Una hormiga atrapada en ámbar, ejemplar cedido por el Museo de la Ciencia al astronauta español Pedro Duque, que quiso llevarla consigo en su viaje espacial.

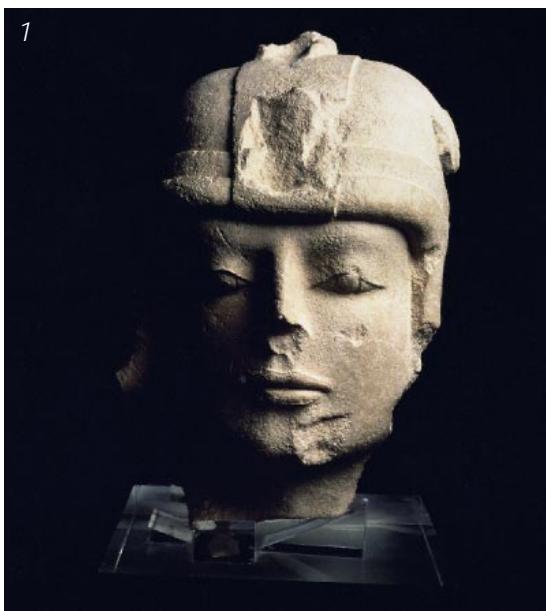


*Los iberos. Príncipes de Occidente* (115.586 visitantes en Barcelona) y *1898. España fin de siglo* (181.000 en Madrid) se han convertido en las dos exposiciones más visitadas de las organizadas hasta hoy por la Fundación "la Caixa".

Fruto de la colaboración con los gobiernos francés y alemán y con el Ministerio de Cultura, *Los iberos. Príncipes de Occidente* movió una nueva lectura de una cultura en muchos aspectos desconocida. Los últimos hallazgos arqueológicos, los grandes conjuntos monumentales, las más recientes interpretaciones sobre las formas de vida, las creencias y la relación con otros pueblos mediterráneos, se presentaron al público con rigor científico y una museología espectacular. Para muchos españoles, la exposición fue un descubrimiento. A escala internacional representó la puesta de largo de la España prerromana, al mismo nivel que las exposiciones dedicadas anteriormente a los celtas o los fenicios.

1 - 2 Con 350 obras del arte ibérico, la exposición *Los iberos* permitió conocer una de las civilizaciones antiguas con más personalidad de la península Ibérica.

3 *Velocípedo de Rudge*. La muestra *1898. España fin de siglo* propuso un recorrido por la vida cotidiana de los españoles de finales del s. XIX, época en que el ciclismo logró una gran difusión.



*1898. España fin de siglo* pretendía romper con el tópico del 98 como un período de crisis, acercarse a la vida cotidiana y descubrir los contrastes de una sociedad que entraba en los tiempos modernos. Un centenar de pinturas, más de 200 fotografías y objetos de todo tipo recreaban situaciones y ambientes de hace cien años.

Otra exposición importante del año ha sido *África: magia y poder* dedicada a un arte, el de las antiguas culturas nigerianas, prácticamente desconocido por el gran público. La Fundación ha alternado exposiciones dedicadas a grandes culturas del pasado (*Egipto milenario y Vida y muerte. Arte funerario del Occidente de México*), con exposiciones de tema histórico (*Jovellanos, ministro de Gracia y Justicia*, que llevó a Oviedo la mayor colección de obras de Goya que se ha expuesto hasta hoy fuera de Madrid y Zaragoza) y otras dedicadas al arte contemporáneo y experimental, como la que conmemoró el centenario del nacimiento de Lucio Fontana.



1 - 2 Obras exhibidas en la muestra *África: magia y poder*, que reúne el conjunto más completo de esculturas y objetos de arte nigeriano de diversas épocas expuesto hasta ahora.

3 *La señorita Minnie Cunningham en el Old Bedford*, una de las obras presentadas en la exposición *Whistler y Siskert*, figuras clave de la pintura británica de finales del s. XIX y principios del XX.





**Fotografía.** Entre las exposiciones de fotografía destaca la antológica del fotógrafo japonés Hiroshi Sugimoto y la dedicada al checo Josef Sudek, las exposiciones de las obras premiadas en el certamen FotoPres y las muestras itinerantes sobre los pioneros de la fotografía (*La fotografía pictorialista en España*) o sobre diversos autores que realizaron su labor en los años de posguerra, como Alberto Schommer o Carlos Pérez Siquier.

**Música.** En el campo musical, la Fundación ha realizado su labor de formación de intérpretes, conciertos para grupos familiares y escolares para potenciar la sensibilidad musical, y certámenes como el ya tradicional Festival de Música Antigua o el Festival de Músicas del Mundo. Detrás de estas y otras iniciativas, como *El Mesías* participativo, subyace el deseo de establecer un diálogo entre diferentes culturas y formas de vida, de entender la música en relación con la persona y con lo colectivo.

**Nuevo centro de la Fundación en Barcelona.** La antigua Fábrica Casaramona, un edificio de Josep Puig i Cadafalch de 1905, será un nuevo espacio de la Fundación "la Caixa" en Barcelona para conferencias, talleres educativos, exposiciones, actividades artísticas y musicales, que se inaugurará en noviembre de 1999 con la exposición del centenario del Futbol Club Barcelona.

1 Un año más, el público participó en la interpretación de *El Mesías*, de Händel, dentro del tradicional concierto de Navidad celebrado en el Palau de la Música de Barcelona.

2 Dentro del Festival de Músicas del Mundo, cabe destacar la actuación de la Ópera de Pekín.

3 *El retorno imaginario*, fotografía de Jorma Puranen exhibida en la exposición *Cartógrafos y aventureros: narradores de historias*.



## Aumento del número de becas

Nuevamente, ha aumentado el número de becas que convoca la Fundación "la Caixa" para realizar estudios de posgrado en el extranjero. Este incremento, de 100 a 112 becas, es debido a la reanudación del programa para ampliación de estudios en Francia. Así, pues, en la XVII edición de este programa de becas se han ofrecido 50 becas para cursar estudios en Estados Unidos, 25 para Gran Bretaña, 25 para Alemania y 12 para Francia.

Asimismo, se han firmado sendos convenios con la Fundación Estudios Canadienses y con la Asociación de Educación Internacional del Japón en virtud de los cuales se convocarán, respectivamente, 10 becas anuales para cursar estudios de posgrado en Canadá y en Japón. Con ello, la oferta de becas para la próxima edición se situará ya en 135. El número total de becas concedidas desde la primera convocatoria supera el millar, con una inversión económica de más de 4.700 millones de pesetas.

Los Reyes de España presidieron, una vez más, la ceremonia de entrega de becas, un gesto que supone un impulso y un reconocimiento a la labor que lleva a cabo la Fundación en el campo de la educación y la cultura.

*7 El grupo de becarios que iniciaron sus estudios en Alemania fueron recibidos por el burgomaestre del Ayuntamiento de Bonn, Sr. Muller, durante el curso de orientación académica que tuvo lugar en dicha ciudad.*



## Estados financieros de la Obra Social

### Liquidación del presupuesto de la Obra Social del ejercicio de 1998

en millones de pesetas

Programas	
Sociales	8.444
Culturales	3.781
Educativos	3.586
Ciencia y Medio Ambiente	2.965
<b>Total</b>	<b>18.776</b>

### Presupuesto de la Obra Social para 1999

en millones de pesetas

Programas	
Sociales	8.653
Culturales	4.665
Educativos	2.265
Ciencia y Medio Ambiente	6.917
<b>Total</b>	<b>22.500</b>

### Relación de activos y pasivos de la Obra Social

a 31 de diciembre de 1998, después de la liquidación del ejercicio y antes de la aplicación del beneficio,  
en millones de pesetas

#### Activo

	<b>16.518</b>
Circulante	
Disponible	126
Cuentas a cobrar	5
Otras aplicaciones "la Caixa"	16.387
Fijo	<b>21.566</b>
Inmovilizado	
Solares e inmuebles	21.287
Mobiliario e instalaciones	8.004
Fondo de amortización	(7.725)
Inmuebles	(2.879)
Mobiliario e instalaciones	(4.846)
<b>Total</b>	<b>38.084</b>

#### Pasivo

	<b>9.692</b>
Circulante	
Gastos diferidos a pagar	4.109
Otras cuentas a pagar	81
Fundación "la Caixa"	5.502
Recursos propios de la Obra Social	<b>28.392</b>
Fondo de la Obra Social	6.826
Reservas de la Obra Social	21.566
<b>Total</b>	<b>38.084</b>

## Propuesta de acuerdos de la Asamblea General

En fecha 28 de enero de 1999 se someterán a la aprobación de la Asamblea General de "la Caixa" los siguientes acuerdos:

- 1.<sup>º</sup> Aprobación del informe de gestión, de la memoria, balance y cuenta de resultados, tanto individuales como consolidados, así como de la gestión del Consejo de Administración y de la aplicación de resultados.
- 2.<sup>º</sup> Aprobación de la memoria, de los estados financieros y presupuesto de la Obra Social, de la obra nueva y de la gestión y liquidación correspondientes.
- 3.<sup>º</sup> Designación y ratificación de miembros titulares y suplentes del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.
- 4.<sup>º</sup> Reelección de Auditor de Cuentas, tanto para las individuales como para las consolidadas.
- 5.<sup>º</sup> Tributación por el Impuesto de Sociedades en Régimen de los Grupos de Sociedades.
- 6.<sup>º</sup> Autorización al Consejo de Administración para que pueda acordar la emisión de cualquier tipo de valores, de renta fija o variable.
- 7.<sup>º</sup> Aprobación de las líneas generales del plan de actuación anual de la Entidad financiera.
- 8.<sup>º</sup> Delegación de facultades para la ejecución de acuerdos.