



2000

Informe anual



Datos más relevantes del Grupo "la Caixa"

Importes en millones	2000		1999		VARIACIÓN EN %
	EUROS	PESETAS	PESETAS	ABSOLUTA	
Activo total	85.293	14.191.501	12.348.593	1.842.908	14,9
Créditos sobre clientes	49.258	8.195.921	7.061.715	1.134.206	16,1
Cartera de valores de renta variable	8.514	1.416.617	1.160.613	256.004	22,1
<i>Plusvalías latentes de sociedades cotizadas</i>	4.439	738.508	1.249.268	(510.760)	(40,9)
Recursos totales de clientes	84.440	14.049.655	12.374.861	1.674.794	13,5
Patrimonio neto	5.920	985.049	804.121	180.928	22,5
Margen básico	2.894	481.577	393.257	88.320	22,5
Margen ordinario	2.977	495.394	410.825	84.569	20,6
Margen de explotación	994	165.388	114.330	51.058	44,7
Margen de negocio	1.576	262.189	168.821	93.368	55,3
Beneficio antes de impuestos	1.451	241.480	180.445	61.035	33,8
Beneficio atribuido al Grupo "la Caixa"	875	145.553	120.799	24.754	20,5
EN %					
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios medios)		18,2		17,7	0,5
ROA (Beneficio neto / Activos totales medios netos)		1,5		1,3	0,2
RORWA (Beneficio neto / Activos ponderados por riesgo)		2,1		2,0	0,1
Coeficiente de solvencia (BIS)		13,3	12,6	0,7	
Tier 1		11,4	8,9	2,5	
Ratio de eficiencia		58,4	62,9	(4,5)	
Ratio de morosidad		0,7	1,0	(0,3)	
Tasa de cobertura de la morosidad		165	124	41	
Resultado de "la Caixa"	536	89.248	80.052	9.196	11,5
Presupuesto Obra Social 2001 y Liquidación de 2000	163	27.200	23.792	3.408	14,3
NÚMERO					
Empleados:					
– "la Caixa"		18.494	17.273	1.221	7,1
– Grupo "la Caixa"		21.976	20.465	1.511	7,4
Oficinas:					
– "la Caixa"		4.229	4.004	225	5,6
– Grupo "la Caixa"		4.563	4.332	231	5,3
Terminales de autoservicio		6.791	6.387	404	6,3
e-Business: Línea Abierta					
– Clientes totales		1.029.173	330.912	698.261	211,0
– Número de operaciones		47.839.687	19.306.240	28.533.447	147,8

Fundación "la Caixa"

EJERCICIO 2000	NÚMERO	ASISTENTES O BENEFICIARIOS
Programas sociales		
Centros de Mayores		
Propios	71	508.360
En colaboración	426	3.109.800
Actividades	3.012	103.845
Colaboraciones en proyectos sociales o asistenciales	379	2.172.302
Ciencia y medio ambiente		
Museos de la Ciencia		
Museo de la Ciencia de la Fundación "la Caixa"	1	394.837
CosmoCaixa	1	365.094
Exposiciones y museo de la ciencia itinerante	86	1.045.353
Otras actividades	443	77.554
Programas culturales		
Bibliotecas	25	305.133
Mediatecas	2	80.763
Exposiciones	178	1.422.420
Conciertos	252	68.857
Otras actividades	1.113	125.879
Programas educativos		
Actividades	1.673	708.678
Becas para ampliación de estudios en el extranjero (1982-2000)	1.300	

2000
Informe anual



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.^a 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	Órganos de Gobierno
4	Asamblea General
6	Consejo de Administración
7	Comisión de Control
8	Dirección
11	El Grupo "la Caixa" en el 2000
17	El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales
20	1. Seguridad
29	2. Rentabilidad
34	3. Crecimiento
43	4. e-Business
46	5. Calidad
47	6. Configuración del Grupo
59	7. Obra Social
61	Informe de auditoría y estados financieros consolidados
103	Obra Social de "la Caixa"
104	Órganos de Gobierno
105	Informe de actividades de la Fundación "la Caixa"
114	Estados financieros de la Obra Social

Asamblea General

a 31 de diciembre de 2000

Presidente de Honor

Juan Antonio Samaranch

Presidente

José Vilarasau Salat

Vicepresidente 1.º

Josép Joan Pintó Ruiz

Vicepresidente 2.º

Enric Alcántara-García Irazoqui

Secretario y Adjunto a la Presidencia

Ricardo Fornesa Ribó

Consejeros Generales

José María Acebes Sánchez
Pedro Fulgencio Álvarez Chillida
Eduard Amouroux Alemany
Eduard Andrés Corominas
Montserrat Andreu Civit
Joan Antolí Segura
Joan Albert Argenter Giralt
M. Luisa Armangué Jiménez
Robert Bailo Barba
Mateo Balaguer Fiol
Alejandro Balaguer Pfeiffer
Cristina Basora Pascual
Marc-Pelai Batlle Santasuana
Ricard Belascoain García
Guillermo Benages Ruiz
Antoni Bertran Rius
Rosa María Bertran Soler
Macià Bibiloni Oliver
Josep Joaquim Boix Antolín
M. dels Àngels Bonet Vittori
Rafael Borràs Betriu
Francesc Bou Roig
Francesc Bové Tarragó
Josep Canal Roquet-Jalmar
Vicenç Capdevila Cardona
Pilar Capel García
Alfons Cardelús Barcons
Francisco Carlón Palol
José Castells Bernis
Lluís Coll Huguet
Francesc Coll Monné
Guillermo Colmenares Planas
Marta Corachán Cuyás
Enric Corominas Vila
Aurelio Coronado Martínez
Martín Cruells Montasell
Joan Baptista Culla Clarà
Marià Curto Forés
Ignasi de Delàs de Ugarte
Josep Antoni Díaz Salanova
María Rocío Dura Soto
Lluís Elias Viñeta

Ohanes Emirkanian Boyadjian

M. Rosa Ena Vidal

Lluís Fàbrega Gifré

Ramon Fàbrega Sala

M. Lourdes Fàbrega Sánchez

Lluís Ferrando Portella

Josep Maria Ferré Rom

Ramon Ferri Pla

Santiago Fisas Mulleras

Fermín Fonollosa Altimis

Josep Ramon Forcada Fornés

Pilar Francesch Yglesias

Gemma Freixes Miret

Manel Fuster Pitarch

Salvador Gabarró Serra

Roger Gallego Iglesias

Manuel Garcia Biel

Joan García Martínez

Jordi Gibert Bonet

Joan Giraut Cot

Josep Maria Giró París

Maria del Carme Gomà Raich

José María González Benítez

José Antonio González López

Antoni Jaume Gorgues Gorgues

Albert Gras Pahissa

Maria Pilar Guberna Puig

Juan Guinart Puigvert

Monika Habsburg Lothringen

Antonio Hidalgo de la Rosa

Francesc Xavier del Hoyo Bernat

Jaume Iglesias Sitges

Lluís Lladó Barriera

Lluís López Juvé

Lluís Llumbreras Palomares

Bartomeu Majoral Moliné

Joan Marginet Sorribes

Josep Mariné Guardiola

Pere Marra Roses

Francisco Martín Frías

M. Isabel Martínez García

Joan Mas Dordal

Ferran Mascarell Canalda

Trinidad Mateo Ferrer	Anton Maria Pàmies Martorell	Josep Antoni Segarra Torres
Jordi Mateu Mateu	Andreu Parietti Lliteras	Mariano Serra Planells
Francesc Medan Juanmartí	Judit Pascual Frances	Josefina Serrat Ferré
José Antonio Medina Camas	Lluís Permanyer Lladós	Gonçal Serrate Cunill
Eugení Medina Pando	Josep Pont Sans	Rosa Maria Seró Martí
Jordi Mercader Miró	Josep Maria Puig Salellas	Joan Sierra Fatjó
Josep Millàs Estany	Eduard Puig Vayreda	Antoni Siurana Zaragoza
Fèlix M. Millet Tusell	Mateu Puigròs Sureda	Francesc Solà Busquets
Baltasar Mir Huguet	Alejandro Queraltó Nadal	Josep Solá Sánchez
Julio Miralles Balagueré	M. Assumpció Rafart Serra	Joan Lluís Solé Senan
Jordi Molina Bel	Manuel Raventós Negra	Miriam Torra Ferrer
Alfred Molinas Bellido	Carles Reitg Hernández	Pere Antoni Torrens Torres
Carlos de Montoliu Carrasco	Joan Reñé Huguet	Joan Lluís Tous Álvarez
Eduard Moreno Ibañez	Maria Pilar Riart Gil	Francesc Tutzó Bennasar
Olga Moscatel Vivet	Josep M. Riba Satorras	Salvador Vega del Valle
Josep Munmany Vila	Francesc Ribas Sala	Josep M. Vila Mediñà
Antoni M. Muntañola Castelló	Victor Hugo Ricciardi Álvarez	Joan Vilalta Boix
Josep Maria Mustè Folch	Luis Rigat Tortoricci	Alfred Vilar Serra
Joaquim Nadal Farreras	Jordi Rivas Canals	Ramon Vilardell Mitjaneta
Miquel Noguer Planas	Josep Roca Pagès	Jaume Vilella Motlló
Albert Ollé Bartolomé	M. Carmen Sala Martínez	José Luis Yécora Romero
Vicenç Oller Compañ	José Sampé Peig	Josep Francesc Zaragozá Alba
Robert Ortiga Salvadó	Julián Sánchez Lao	José Miguel Zubieto Rodríguez
Teresa Palacios Salvador	Ernest Sanclement Vallespí	

Dirección General

Director General de "la Caixa"

Isidro Fainé Casas

Director General del Grupo "la Caixa"

Antonio Brufau Niubó

Directores Generales Adjuntos Ejecutivos

Antonio Massanell Lavilla

Rosa María Cullell Muniesa

Directores Generales Adjuntos

Tomás Muniesa Arantegui

Fernando Ramírez Mazarredo

Julio Lage González

Consejo de Administración

a 31 de diciembre de 2000

Presidente

José Vilarasau Salat

Vicepresidente 1.º

Josep Joan Pintó Ruiz

Vicepresidente 2.º

Enric Alcántara-García Irazoqui

Secretario y Adjunto a la Presidencia

Ricardo Fornesa Ribó

Vocales

Joan Antolí Segura

Francesc Bové Tarragó

Marta Corachán Cuyás

Lluís Elias Viñeta

Ramon Fàbrega Sala

Josep Ramon Forcada Fornés

Maria Isabel Gabarró Miquel

Salvador Gabarró Serra

Manuel Garcia Biel

Maria del Carme Gomà Raich

Jordi Mercader Miró

Julio Miralles Balagueré

Miquel Noguer Planas

Mateu Puigròs Sureda

M. Assumpció Rafart Serra

Manuel Raventós Negra

Maria Pilar Riart Gil

Joan Vilalta Boix

Dirección General

Director General de "la Caixa"

Isidro Fainé Casas

Director General del Grupo "la Caixa"

Antonio Brufau Niubó

Directores Generales Adjuntos Ejecutivos

Antonio Massanell Lavilla

Rosa María Cullell Muniesa

Director General Adjunto

Tomás Muniesa Arantegui

Comisión de Control

a 31 de diciembre de 2000

Presidente

Enric Corominas Vila

Secretario

Antoni Siurana Zaragoza

Vocales

Rosa Maria Bertran Soler

M. Lourdes Fábrega Sánchez

Jaume Iglesias Sitjes

Fèlix M. Millet Tusell

Joan Sierra Fatjó

Miriam Torra Ferrer

José Luis Yécora Romero

Dirección

a 31 de diciembre de 2000

Direcciones Generales

Isidro Fainé Casas

Antonio Brufau Niubó

Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas

Antonio Massanell Lavilla

Rosa María Cullell Muniesa

Direcciones Generales Adjuntas

Tomás Muniesa Arantegui

Fernando Ramírez Mazarredo

Julio Lage González

Direcciones Adjuntas

Joan Sogues Pibernat

Alejandro Plasencia García

Antoni Vila Bertrán

Jesús María Zabalza Lotina

Jesús Escolano Cebolla

Subdirecciones Generales

Andrés Pita Bergua

Recursos Humanos

Sebastià Sastre Papiol

Asesoría Jurídica

Luis Rullán Colom

Calidad

Javier José Paso Luna

Asesoría Fiscal

Juan San Miguel Chápuli

Área Corporativa

Directores de Área

Ricardo Agramunt Lamúa

Marketing y Acción Comercial

Manuel Barrachina Picó

Organización

Julián Cabanillas Moreno

Gestión de Servicios Generales

Fernando Cánovas Atienza

Administración y Control de Mercados

Josep M. Carrau Ramon

Servicio de Estudios

Miguel Cayuela Naranjo

Negocio Internacional

Hernán Miguel Cortés Lobato

Tesorería

Alfonso Chiner Furquet

Banca Privada

Manuel De la Paz Cañabete

Valores

Elisa Durán Montolio

Recursos Ajenos y Gestión del Negocio

Juan Antonio García Gálvez

Operaciones

José Miguel González Aguilera

Sistemas de Información de Clientes

Pere Huguet Vicens

Marketing Estratégico

Joan Llopis Caldero

Auditoría

M. Victòria Matia Agell

Banca Electrónica

Josep Ramon Montserrat Miró

Créditos y Riesgo de Operaciones de Activo

Ignacio Moreno de Guerra Oyarzábal

Desarrollo de Negocio, Dataminig y Sistemas de Información Comercial

Gerard Palacín Artiga

Javier Ignacio Peyra Sala

Ramón José Rius Palleiro

Lluís Romeu Samaranch

Manuel Rosales Acín

Marc Simón Martínez

Joaquim Vilar Barrabeig

Javier Zuloaga López

Coordinador de Activo

Análisis y Gestión Estratégica del Riesgo

Tecnología de Informática y Telecomunicaciones

Coordinación Filiales e Innovación Tecnológica

Seguridad

Sistemas de Información

Intervención, Contabilidad y Control de Gestión

Comunicación y Relaciones Externas

Direcciones Territoriales

Manuel Romera Gómez

José Francisco Conrado de Villalonga

Jaime García Blasco

Juan José Muguruza Angulo

Juan A. Odriozola Fernández-Miranda

Àngel Pes Guixà

Jesús Ángel Díaz Gómez

Joan Fàbrega Cardelús

Víctor Guardiola Flores

Josep Herrero Mateu

Rafael García García

Robert Leporace Roig

Josep Maria Sabaté Pla

Josep Maria Monrabà Martí

Jon Pérez Goñi

Àngel García Llamazares

Àngel Santiago Esteban Serrano

Juan Gallardo Serrano

José Esteban Blanco

Rafael Fernández Díaz

Jesús Ángel de la Pedraja Cañas

Guillermo Rodríguez Díaz-Pavón

Juan Reguera Díaz

Francisco Cornejo Castillo

Victorino Lluch Martín

Andrés Orozco Muñoz

Luis Cabanas Godino

Pere Guardiola Tey

Dirección Territorial Sur

Delegación General Baleares

Dirección de Riesgos, Dirección Territorial Centro

Delegación General Norte

Delegación General Comunidades Autónomas Valencia y Murcia

Delegación General Maresme

Delegación General Cinturón Barcelona Norte

Delegación General Vallès-Penedès

Delegación General Cinturón Barcelona Sur

Delegación General Bages-Osona

Delegación General Girona

Delegación General Tarragona

Delegación General Lleida

Delegación General Adjunta Lleida

Delegación General Madrid Oeste

Delegación General Madrid Este

Delegación General Madrid Provincia Norte

Delegación General Madrid Provincia Sur

Delegación General Adjunta Castilla-La Mancha y Extremadura

Delegación General Adjunta Castilla y León

Delegación General Adjunta Galicia

Delegación General Adjunta Andalucía Occidental Norte

Delegación General Andalucía Occidental Sur

Delegación General Andalucía Oriental Oeste

Delegación General Adjunta Andalucía Oriental Este

Delegación General Canarias

Delegación General Unidad Corporativa de Madrid

Dirección Mercado Institucional de Barcelona

Fundación "la Caixa"

Lluís Monreal Agustí

Lluís Reverter Gelabert

Director General

Secretario General

CaixaHolding

Marcelino Armenter Vidal

Director General



José Vilarasau, presidente de "la Caixa," entre Isidro Fainé, director general de "la Caixa" (izquierda), y Antonio Brufau, director general del Grupo "la Caixa"

El Grupo "la Caixa" en el 2000

El Grupo "la Caixa" ha obtenido un resultado neto de 145.553 millones de pesetas (875 millones de euros) en el ejercicio 2000, un 20,5% más que en 1999, que representa una rentabilidad neta sobre recursos propios (ROE) del 18,2%. Este importante resultado permite destinar un presupuesto de 27.200 millones de pesetas para el ejercicio 2001 a la actividad social a través de la Fundación "la Caixa".

La estrategia desarrollada por "la Caixa", que le ha permitido situarse como una entidad líder y de referencia del sector financiero español, preparada para afrontar los importantes retos del próximo milenio, se basa en mantener la rentabilidad, en impulsar el crecimiento y el desarrollo tecnológico y, sobre todo, en garantizar la seguridad de los recursos de sus clientes, ofreciéndoles la máxima calidad de servicio.

El continuo crecimiento de la amplia base de clientes del Grupo "la Caixa", con 7,6 millones de clientes a finales de 2000, proporciona una gran estabilidad y facilita el incremento del volumen de negocio gestionado (recursos totales de clientes más inversión crediticia), que alcanza los 22,2 billones de pesetas con un incremento de 2,8 billones de pesetas, el 14,5% en el ejercicio 2000. Los recursos totales de clientes gestionados se sitúan en 14,0 billones de pesetas (84.440 millones de euros), el 13,5% más que en 1999, reflejando la confianza y la vinculación de los clientes. En este sentido, se han adoptado siempre posiciones conservadoras en las inversiones, poniendo una atención especial en la capacidad de devolución de los clientes y en la calidad de las garantías y se han desarrollado sistemas que permiten la optimización de la gestión integral de los riesgos. Por este mo-

tivo, la inversión crediticia ha alcanzado los 8,2 billones de pesetas (49.259 millones de euros), el 16,1% más que en 1999, con más de la mitad del balance invertido en activos considerados de máxima solvencia. Todo ello demuestra la voluntad estratégica de querer combinar el crecimiento del negocio con la seguridad de las inversiones.

La actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal y se concreta en la voluntad de ofrecer el mejor y más completo servicio al mayor número de clientes. Esta vocación de servicio se consigue, entre otros aspectos, mediante la mayor proximidad física con el cliente, siendo la oficina tradicional, complementada con otros canales, el instrumento básico de esta relación. Por este motivo, el Grupo ha continuado a lo largo de 2000 con su selectivo plan de expansión de oficinas fuera de Cataluña y Baleares (zona de expansión) iniciado hace más de diez años. En los últimos cinco años se han incorporado a la red del Grupo más de 1.600 oficinas, 231 en el último año. En total, el Grupo "la Caixa" dispone de más de 4.500 oficinas, con un 57% en la zona de expansión, una de las redes más extensas del sistema financiero español. Esta estrategia de expansión, que ha permitido que el Grupo "la Caixa" esté presente en todo el territorio español, está demostrando ser acertada por su aportación a los resultados y a la actividad financiera, y es la base que garantiza la obtención de crecientes resultados de carácter recurrente.

La estrategia de expansión antes comentada ha sido posible gracias a un plan de descentralización de la gestión hacia las oficinas, con objeto 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 descentralizada, en el que se intentan mecanizar y simplificar las funciones administrativas para poder dedicar el mayor tiempo posible a actividades comerciales de atención al cliente. En este sentido, el diseño de las oficinas, sin barreras físicas, busca facilitar la relación con el cliente.

Adicionalmente, el plan de expansión ha supuesto la creación en el último año de más de 1.500 nuevos puestos de trabajo, ascendiendo a 7.000 los puestos de trabajo creados en los últimos cinco años, lo que convierte al Grupo "la Caixa" en uno de los mayores generadores de empleo en España. La plantilla actual del Grupo es de 21.976 empleados. La gran calidad del equipo humano, con un elevado nivel de formación y altamente productivo, es un elemento básico que garantiza la excelencia en el servicio prestado a los clientes y constituye una de las garantías de futuro del Grupo. En relación a la gestión de los recursos humanos, cabe destacar que el 31 de julio de 2000 la Dirección de "la Caixa" y los representantes de sus trabajadores acordaron la exteriorización de los compromisos por pensiones del personal activo. El acuerdo alcanzado supone, tras la aportación inicial al nuevo plan de pensiones, el compromiso de "la Caixa" de realizar aportaciones anuales equivalentes al 7,5% del salario pensionable.

Uno de los esfuerzos que sigue realizando el Grupo "la Caixa" corresponde a la inversión en medios que faciliten a toda la organización el desarrollo de la actividad. De esta manera se ha podido conseguir un alto nivel de tecnología y dotar a las oficinas de sistemas de información y de comu-

nicación avanzados. Como consecuencia del plan de expansión de oficinas, acompañado de la descentralización y de la apuesta tecnológica, las nuevas contrataciones se han orientado a potenciar los recursos humanos dedicados a desarrollar tareas comerciales y de atención personalizada al cliente, manteniendo el peso del personal de los servicios centrales, en relación con el total de los empleados, en un reducido 6,7% a finales de 2000.

Estos esfuerzos inversores han permitido constantes mejoras en los ratios de productividad: el volumen de negocio por empleado alcanza los 1.121 millones de pesetas y el volumen de actividad por oficina los 4.875 millones de pesetas. Como consecuencia, el ratio de eficiencia ha mejorado sensiblemente en los últimos años y se sitúa en el 58,4% en el 2000. Todo ello considerando el enorme esfuerzo realizado en la expansión de oficinas, en la creación de puestos de trabajo, en la intensificación de las inversiones de tecnología y en el desarrollo de sistemas de medición y gestión de riesgos y de nuevos canales de relación con el cliente.

En este sentido, el Grupo "la Caixa" complementa su servicio de atención al cliente en la oficina tradicional mediante una red de 6.791 cajeros automáticos y ServiCaixa que ofrecen una amplia gama de productos y servicios. Adicionalmente, con el ánimo de estar lo más próximo posible y facilitar el servicio al cliente, "la Caixa" ve como una gran oportunidad las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías. Por ello, todos nuestros clientes tienen a su disposición la prestación *online* de la totalidad de productos y servicios financieros de "la Caixa" a través del portal en Internet: lacaixa.es, mediante la conexión por ordenador, teléfono fijo (Línea Abierta

Personal), teléfono móvil y televisión digital. El canal *online* actúa en completa sintonía con el servicio ofrecido en las oficinas.

Adicionalmente, con el fin de llevar a cabo de forma ágil, flexible y eficiente la gestión integrada de los canales electrónicos, en el 2000 se ha creado e-la Caixa, sociedad participada íntegramente por "la Caixa", con el objetivo de ofrecer servicios financieros y no financieros *online*, tanto para los clientes de "la Caixa" como para los no clientes. En este sentido, se están desarrollando alianzas con diversas entidades, reconocidas en sus respectivos ámbitos, para ampliar la gama de servicios no financieros ofrecidos. Además, "la Caixa", en consonancia con su tradicional política de diversificación de riesgos, participa a través de e-la Caixa en inversiones en negocios relacionados con las nuevas tecnologías.

La vocación de "la Caixa" de ofrecer un servicio de banca universal exige tener muy 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, superando de esta forma sus expectativas. "la Caixa" está realizando un gran esfuerzo para conocer la opinión de sus clientes con objeto de identificar posibles errores, corregir las causas que los originan y mejorar el servicio prestado. Durante el 2000 han continuado las encuestas de Calidad iniciadas en 1997, efectuadas ya a más de 725.000 clientes, con el objetivo de conocer y gestionar el Índice de Satisfacción de los Clientes (ISC), centrándose en aspectos tan significativos como la atención recibida, las características, condiciones y variedad de los productos y servicios prestados y otros aspectos que contribuyen a añadir valor a la oferta de la Entidad. Los resultados de las encuestas permiten conocer las

necesidades de los clientes y mejorar el servicio que se está ofreciendo. En un entorno tan competitivo como el actual, "la Caixa" cree que el factor diferencial entre las entidades financieras lo constituye la calidad del servicio y por ello la ha considerado como un objetivo prioritario.

El modelo de banca universal del Grupo "la Caixa" exige mantener un crecimiento que garantice el futuro, para lo que es necesario obtener elevados niveles de rentabilidad. En este sentido, el resultado atribuido al Grupo del ejercicio 2000, después de impuestos y minoritarios, alcanza los 145.553 millones de pesetas (875 millones de euros), un 20,5% más. Asimismo, en los últimos cinco años el crecimiento anual del resultado del Grupo ha sido del 21%. El elevado resultado de 2000 representa un ROE del 18,2% que equivale a cinco veces el rendimiento neto de la deuda pública española a 10 años. Todo ello en un contexto de creciente nivel competitivo y de incremento del gasto derivado del continuado plan de expansión y de las importantes inversiones tecnológicas, compensado con una recuperación de los márgenes de las operaciones, fruto de una adecuada gestión de la política de precios, con un fuerte aumento del volumen de negocio y con un incremento significativo de la aportación de las sociedades participadas.

Disponer de un adecuado nivel de recursos propios permite garantizar un crecimiento sostenido. En este sentido, el patrimonio neto del Grupo "la Caixa" asciende a 985.000 millones de pesetas (5.920 millones de euros) a 31 de diciembre de 2000. Los recursos propios computables como base de capital, según la normativa internacional, superan los 1,3 billones de pesetas (7.969 millones de euros). El ratio de solvencia alcanza el 13,3% y el

Tier 1 (recursos propios de primera categoría), el 11,4%, situando el superávit de recursos propios sobre los mínimos exigidos en 525.000 millones de pesetas (3.160 millones de euros). Esta amplia base de capital y su calidad refuerzan la confianza de los clientes, de las agencias de rating y de los analistas y permite afrontar con serenidad las actuaciones e inversiones necesarias para mantener los elevados niveles de rentabilidad.

La globalización de los mercados financieros y de capitales y los nuevos productos financieros han permitido que, en los últimos años, el Grupo "la Caixa" haya actuado en los mercados buscando rentabilidades adicionales sin asumir grandes riesgos ni posiciones especulativas. Todas las operaciones se efectúan garantizando la seguridad y aportando valor al Grupo. En este sentido, la alta volatilidad de los mercados financieros internacionales durante la segunda mitad del ejercicio 2000 no ha tenido impacto en los resultados del Grupo "la Caixa", mostrándose, de esta manera, la recurrencia y creciente estabilidad en la generación de los resultados.

"la Caixa" ha continuado en el 2000 con su tradicional política de inversiones en distintos sectores de la economía, con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos y reducir la incidencia de la evolución de los tipos de interés en los resultados, siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. En este sentido, en el 2000 se ha creado CaixaHolding, sociedad participada íntegramente por "la Caixa", a la que se ha aportado la práctica totalidad de las participaciones. A través de CaixaHolding se podrán optimizar los procesos de control y gestión de las participaciones, potenciando posibles estrategias futuras en el nuevo marco de compe-

tencia internacional en el que el Grupo "la Caixa" quiere situarse como uno de los referentes españoles. Entre las nuevas adquisiciones realizadas durante el ejercicio 2000, que en conjunto han representado una inversión de 300.000 millones de pesetas, destacan la adquisición del 1% de Banco Itaú y el aumento de participación en Deutsche Bank del 3,0% hasta el 4,0%, en BPI del 12,4% hasta el 14,7%, en Crèdit Andorrà del 32,6% al 46,4%, en Endesa del 3,2% hasta el 5,0% y en Suez Lyonnais des Eaux del 1,1% hasta el 1,6%. Adicionalmente, en el mes de septiembre de 2000 "la Caixa" llegó a un acuerdo con Banco Sabadell (cuarto grupo bancario español) por el que adquirirá en el 2001 un 15% de su capital mediante la aportación del 100% del Banco Herrero. Por otra parte, se ha enajenado la participación del 11,6% en Hidrocantábrico con unas plusvalías netas de 20.000 millones de pesetas. El Grupo "la Caixa" cuenta con una de las carteras de participaciones más importantes del sector financiero español, con un valor contable total que supera los 1,7 billones de pesetas. La calidad de las inversiones no sólo ha aportado elevadas rentabilidades, sino también la acumulación de importantes plusvalías latentes, que sólo para los valores cotizados, ascienden a 740.000 millones de pesetas (4.439 millones de euros). Estas elevadas plusvalías garantizan, aún más si cabe, la seguridad de los recursos de nuestros clientes.

"la Caixa" tiene, entre sus finalidades básicas, la financiación y sostenimiento de actividades de carácter social, cultural, educativo y científico. Por este motivo, "la Caixa" destina el 30% de su resultado anual a financiar su Obra Social. El presupuesto de la Obra Social para el ejercicio 2001, gestionado por la Fundación

"la Caixa", asciende a 27.200 millones de pesetas, un 14,3% más, lo que la convierte en una de las mayores del mundo. La Fundación "la Caixa" centra sus actividades en complementar las tareas sociales y culturales que realizan las instituciones públicas o privadas españolas, identificando y ayudando a resolver nuevas necesidades de la población.

Durante el año 2000, la Fundación "la Caixa" ha seguido consolidando sus programas sociales y educativos que ocupan un lugar prioritario. Así, ha potenciado el programa de atención a las personas mayores, con el objetivo de fomentar su papel activo en la sociedad y ha continuado favoreciendo el desarrollo de proyectos para promover la erradicación de la pobreza en los países más desfavorecidos. Fomentar la integración y mejorar la calidad de vida de la población inmigrante es el objetivo del nuevo programa iniciado este año a través de la ayuda a proyectos de inmigración, el programa de acogida de menores magrebíes, así como la publicación de materiales sobre este tema. Los incapacitados psíquicos y los enfermos mentales son el colectivo al que van dirigidas las convocatorias de colaboración en iniciativas sociales, con el objetivo de favorecer su integración social o laboral.

Al mismo tiempo, la Fundación ha continuado los programas de actuación dirigidos a dar respuesta a las nuevas situaciones relacionadas con la enfermedad de Alzheimer y del sida. También ha contribuido a mejorar el conocimiento de la problemática social en nuestro país a través de la Colección de Estudios Sociales. Además, trabaja para mejorar la calidad de vida de niños en situación de riesgo social por diferentes causas, labor que se lleva a cabo a través de diversos proyectos como el de

acogida en «Familias Canguro». Dentro del apartado cultural, se han organizado diversas exposiciones de arte y fotografía, así como festivales y ciclos de conciertos.

La Fundación ha destinado una fuerte inversión a equipamientos científicos y culturales, como la creación de CosmoCaixa (el nuevo museo de la ciencia de la Comunidad de Madrid), que en su primer año de funcionamiento ha recibido más de 365.000 visitas, la ampliación del Museo de la Ciencia de Barcelona y la creación de CaixaForum, la nueva sede de la Fundación "la Caixa" en Barcelona, que se convertirá en un gran espacio para desarrollar sus programas sociales y educativos.

El Grupo "la Caixa" ha desarrollado durante los últimos años una estrategia consistente y sostenida que le ha permitido convertirse, tal y como lo corroboran las principales magnitudes del ejercicio 2000, en una entidad de referencia en el sistema financiero español. En los próximos años continuará el selectivo plan de expansión de oficinas y la dedicación de esfuerzos al desarrollo de canales complementarios de relación con el cliente, para incrementar su vocación de servicio y de proximidad. Asimismo, "la Caixa" continúa considerando la calidad del servicio prestado al cliente como el factor clave y diferenciador en un entorno tan competitivo y global como el actual. La estrategia desarrollada por el Grupo "la Caixa" lo sitúa en un lugar privilegiado para poder continuar afrontando con éxito los retos competitivos del mercado.



El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales

1. SEGURIDAD
2. RENTABILIDAD
3. CRECIMIENTO
4. e-BUSINESS
5. CALIDAD
6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO
7. OBRA SOCIAL

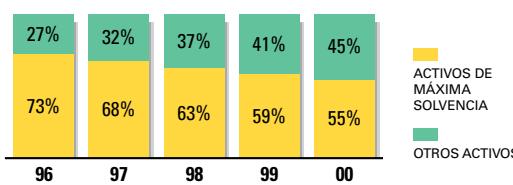
Esta sección del Informe Anual 2000 proporciona la perspectiva y el análisis de la Dirección sobre la situación y la evolución económica y financiera del Grupo "la Caixa" correspondiente a los últimos cinco ejercicios, incluido el terminado el 31 de diciembre de 2000. El análisis se centra en las estrategias y en la evolución del Grupo "la Caixa" por medio de los siete rasgos fundamentales 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, para los ejercicios

1999 y 2000, se incluyen junto con el informe de auditoría en este Informe Anual a partir de la página 61.

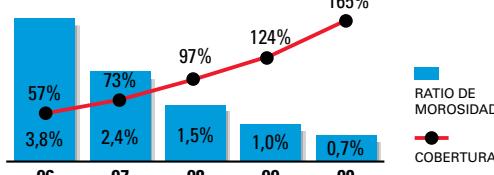
Un primer apartado presenta a doble página el contenido de esta sección del Informe Anual 2000, formato que permite una visualización rápida de la evolución del Grupo y que destaca los aspectos más significativos de cada concepto. Los siguientes apartados de esta sección contienen los comentarios sobre las estrategias 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 apoyo.

El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales

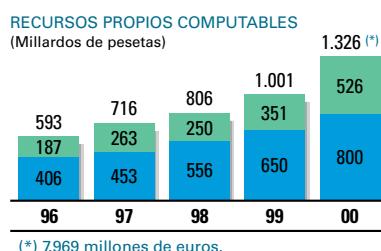
PERFIL DEL ACTIVO



MOROSIDAD



RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

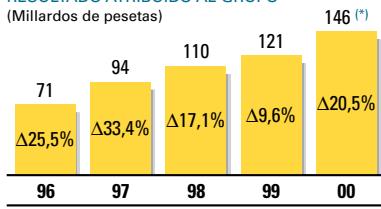


(*) 7.969 millones de euros.

RATINGS A LARGO PLAZO

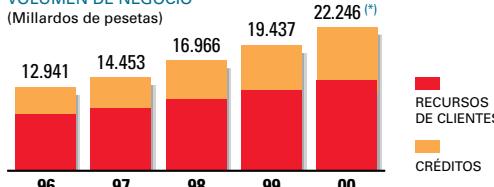


RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO



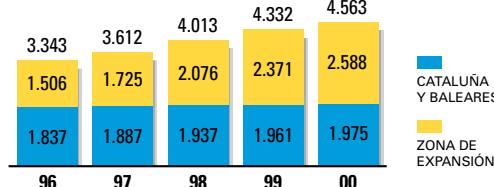
(*) 875 millones de euros.

VOLUMEN DE NEGOCIO



(*) 133.699 millones de euros.

OFICINAS



1. SEGURIDAD

1.1. Calidad del activo +i página 20

- Inversión prioritaria en activos de máxima solvencia.
- Máxima calidad de los créditos.

- El conjunto de activos con un perfil de máxima solvencia representa más de la mitad del balance.
- La adquisición de vivienda es el componente fundamental de la inversión crediticia.

1.2. Gestión del riesgo +i página 22

- De crédito: Asegurar la capacidad de devolución para evitar situaciones de morosidad.
- De mercado: Reducir la exposición a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio y de precio.
- De liquidez: Establecer y ampliar las fuentes de financiación.

- Una estructura descentralizada, ágil y dotada de herramientas de análisis y seguimiento, para evaluar la solvencia con criterios homogéneos.
- El ratio de morosidad es del 0,7%, y el nivel de cobertura con provisiones del 165%.
- Las elevadas coberturas naturales de balance se complementan con coberturas negociadas en mercados financieros.
- La gestión activa del balance y de las fuentes de financiación permite disponer de unos niveles adecuados de liquidez.

1.3. Solvencia +i página 27

- Disponer del nivel adecuado de recursos propios que garantice un crecimiento sostenido.

- Fuerte crecimiento de los recursos propios con un coeficiente de solvencia (ratio BIS) del 13,3%.
- Los recursos propios básicos (Tier 1) cubren el requerimiento total de recursos propios.

1.4. Ratings +i página 28

- Mantener las buenas calificaciones actuales.
- Muy buenas calificaciones de las principales agencias con perspectiva estable.

2. RENTABILIDAD

2.1. Resultados +i página 29

- Asegurar una alta rentabilidad recurrente del conjunto del negocio.

- El resultado del Grupo ha crecido un 21% anual en los últimos cinco años.
- Una alta y sostenida rentabilidad sobre recursos propios (ROE) y sobre activos (ROA y RORWA).

2.2. Gestión de la eficiencia +i página 33

- Gestionar activamente la eficiencia para garantizar una alta competitividad.

- Plan de Mejora de la Eficiencia para la contención y la racionalización de los costes y la mejora de la relación entre ingresos y gastos.

3. CRECIMIENTO

3.1. Volumen de negocio +i página 34

- Sustentar el negocio en una amplia y sólida base de clientes.

- Más de 7,6 millones de clientes facilitan el crecimiento sostenido del volumen de negocio.

3.2. Expansión geográfica +i página 37

- Disponer de una red de distribución extensiva que facilite la proximidad con el cliente.

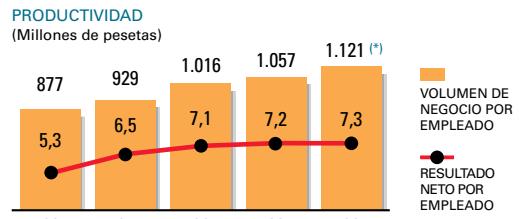
- Una red de más de 4.500 oficinas, con un 57% fuera de Cataluña y Baleares. Más de 1.600 oficinas abiertas en los últimos cinco años.

3. CRECIMIENTO (CONT.)

3.3. Productividad e inversión tecnológica +i página 40

- Aprovechar la estructura organizativa y las ventajas tecnológicas para mejorar la productividad.

- Una organización descentralizada y eficiente y un sistema de distribución basado en un avanzado soporte tecnológico que determina una estructura altamente productiva, en el marco de un amplio proceso de expansión.



(*) 6,7 millones de euros.

4. e-BUSINESS +i página 43

- Aprovechar la oportunidad de aumentar y profundizar la extensa base de clientes con una gestión más eficiente: laCaixa.es, nuevo canal de relación *online*.

- Servicios financieros: se ha alcanzado la cifra de un millón de clientes dados de alta en los servicios de Línea Abierta en Internet.
- Servicios no financieros: ampliando rápidamente las posibilidades de comercio electrónico con la base de clientes a través de alianzas y de adquisiciones tecnológicas.

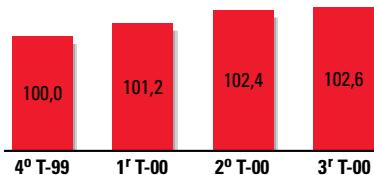


5. CALIDAD +i página 46

- Merecer la confianza de nuestros clientes y satisfacer sus expectativas de forma eficiente.
- Trabajar con calidad para garantizar el futuro.

- Las encuestas muestran una continua mejora del Índice de Satisfacción de los Clientes.
- Seguimiento del servicio que reciben las oficinas de sus proveedores.

ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DE LOS CLIENTES 1999 = Base 100



6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO +i página 47

- Creación de CaixaHolding en el ejercicio 2000 por aportación de las participaciones de "la Caixa".

- Con CaixaHolding se optimizan los procesos de control y de gestión de las participaciones y se potencian las futuras estrategias.



6.1. Grupo bancario y asegurador +i página 49

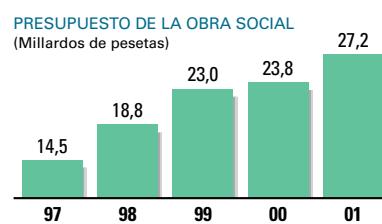
- Un amplio negocio financiero y asegurador con una oferta especializada y complementaria a la de "la Caixa".
- Un grupo para gestionar una oferta diferencial en Internet y para captar las oportunidades de negocio de la nueva economía.

- El negocio de "la Caixa" se completa con filiales que ofrecen financiación especializada y ahorro-inversión, junto con todo tipo de productos aseguradores.
- El grupo e-Business centraliza los servicios financieros *online* del Grupo "la Caixa", amplía la gama de servicios a los no financieros y realiza las inversiones en nuevas tecnologías.

6.2. Inversiones financieras +i página 56

- Inversiones financieras selectivas en empresas para diversificar la fuente de ingresos del Grupo.

- Unas inversiones financieras en diversos sectores con un valor contable de 1,7 billones de pesetas.
- Aportación de resultados crecientes y unas plusvalías latentes en bolsa de 740.000 millones de pesetas.



7. OBRA SOCIAL

7.1. Objetivos de la Obra Social +i página 59

- Continuidad del objeto social de "la Caixa" por medio de la realización de obras sociales.

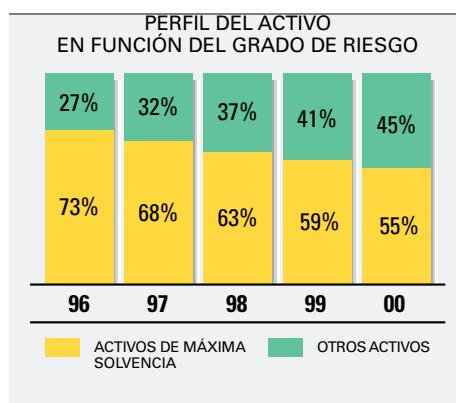
- Aportación a la Obra Social del 30% del resultado de "la Caixa", gestionado por la Fundación "la Caixa".

7.2. Principales actividades +i página 60

- Gestión eficiente de los recursos, ofreciendo un servicio a la sociedad y contribuyendo a mejorar la vida colectiva.

- Una amplia red de equipamientos que apoyan las actividades, con importantes inversiones anuales.
- Atención a las nuevas necesidades sociales.

«Inversión prioritaria en activos de máxima solvencia.»



1. SEGURIDAD

1.1. Calidad del activo

El conjunto de activos con un perfil de máxima solvencia representa más de la mitad del total del balance.

La normativa regula los requerimientos de recursos propios en función del grado de riesgo de los activos –entendido como la probabilidad de recuperar la inversión en su totalidad y sin pérdidas– (véase el apartado de Solvencia de este capítulo). Así, cuanto más elevada sea la exposición al riesgo, mayor es la exigencia de recursos propios. Según esta clasificación normativa, el balance se subdivide en dos grandes categorías: «Activos de máxima solvencia» y «Otros activos».

En la categoría «Activos de máxima solvencia» se incluyen las inversiones en activos líquidos, los activos monetarios, la financiación crediticia otorgada a las administraciones públicas, los créditos con garantía hipotecaria y los inmuebles.

Estos activos de máxima solvencia evolucionan de la siguiente manera: mientras los créditos con garantía hipotecaria están creciendo a un fuerte ritmo (27%), los depósitos netos colocados en el mercado interbancario y, en especial, los activos del Tesoro y del Estado disminuyen significativamente (30%). Esto hace que, en conjunto, su aumento sea inferior al del total del balance y que, consecuentemente, pierdan peso relativo.

La categoría «Otros activos» incluye los créditos con garantía personal, las carteras de renta variable (con unas plusvalías latentes de las sociedades cotizadas de 740.000 millones de pesetas) y de renta fija y el resto de partidas que forman el balance. Su crecimiento se debe principalmente a la evolución de la cartera de renta variable, incluidos los fondos de comercio, que, en el último ejercicio, ha aumentado más de 390.000 millones de pesetas y cuyo peso relativo conjunto es del 14% en el 2000 (véase el capítulo 6 sobre Configuración del Grupo).

Balances de situación consolidados del Grupo "la Caixa"

Importes en millones	2000		1999		
	EUROS	PESETAS	%	PESETAS	%
Activo					
Caja, depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (neto)	1.546,8	257.353	2,1	599.141	5,6
Deudas del Estado y créditos a las Administraciones Públicas	7.211,2	1.199.850	9,7	1.495.391	13,9
Créditos con garantía hipotecaria	30.709,9	5.109.694	41,6	4.033.098	37,4
Inmuebles	1.320,2	219.664	1,8	226.834	2,1
Activos de máxima solvencia	40.788,1	6.786.561	55,2	6.354.464	59,0
Créditos con garantía personal y otros	15.291,6	2.544.303	20,7	2.202.577	20,4
Cartera de renta variable y fondo de comercio	10.409,4	1.731.978	14,1	1.341.524	12,4
Renta fija	1.961,7	326.393	2,7	313.899	2,9
Otras cuentas y periodificaciones	5.406,4	899.561	7,3	563.112	5,3
Total Activo (*)	73.857,2	12.288.796	100,0	10.775.576	100,0
Pasivo					
Recursos de clientes y otros pasivos	64.438,7	10.721.696		9.734.122	
Reservas e intereses minoritarios	8.543,7	1.421.547		920.655	
Resultado atribuido al Grupo	874,8	145.553		120.799	
Total Pasivo	73.857,2	12.288.796		10.775.576	
Promemoria:					
Entidades de crédito (pasivo)	11.435,4	1.902.705		1.573.017	
Activos totales	85.292,6	14.191.501		12.348.593	

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

1. SEGURIDAD

1.1. Calidad del activo (cont.)

Especial atención a la calidad y a la solvencia de los prestatarios, complementada con garantías adecuadas.

El Grupo "la Caixa" orienta su actividad crediticia a la satisfacción de las necesidades de financiación de las familias. En este sentido, destaca la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de manera que los «Créditos con garantía hipotecaria» representan el 62% del total de la cartera. En una primera fase, la financiación para la adquisición de vivienda transita temporalmente vía promotores inmobiliarios para hacer posible la financiación de las promociones, que tienen como destino final la subrogación de estos créditos hipotecarios a favor de un adquiriente particular.

Los «Créditos personales» concedidos para afrontar atenciones familiares (adquisición de automóviles, mobiliario, electrodomésticos, estudios...) constituyen también un segmento relevante de la actividad crediticia.

La financiación de las actividades productivas y, muy especialmente, de pequeñas y medianas empresas, también encuentra apoyo financiero en el Grupo "la Caixa", ya sea en "la Caixa" directamente o bien en el grupo de empresas que otorgan financiación especializada.

La segmentación por destinatarios de la actividad crediticia comporta que el volumen de inversión esté distribuido entre un gran número de prestatarios, con un alto grado de diversificación y de atomización, de manera que la media del saldo vivo por prestatario es de 5 millones de pesetas.

El ratio de morosidad es del 0,7% y el nivel de cobertura con provisiones alcanza el 165%.

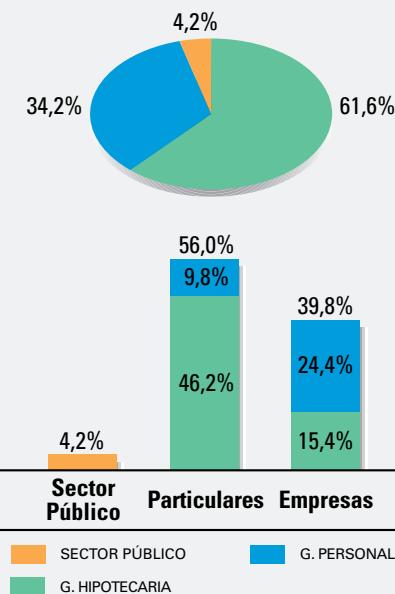
El predominio de la inversión crediticia dirigida a particulares y la preponderancia del crédito hipotecario para la adquisición de la primera vivienda forman una estructura crediticia con un nivel de riesgo relativamente bajo, que en el 2000 se ha traducido en un ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) situado en mínimos históricos del 0,7% para el Grupo "la Caixa" y del 0,5% para "la Caixa".

En los últimos cinco años, el ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" se ha reducido casi cuatro puntos, y el volumen de créditos dudosos ha disminuido desde los 182.923 millones de pesetas al final de 1995 hasta los 58.371 millones de pesetas al final del 2000, a pesar del crecimiento significativo de la inversión crediticia (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento).

Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos en 112 puntos en los últimos cinco años, hasta situarse en el 165%. Si, además, se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, el porcentaje total de cobertura asciende al 219%.

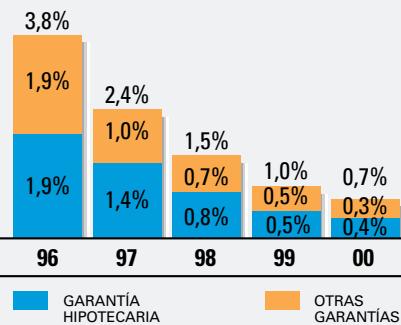
«Máxima calidad de los créditos.»

SEGMENTACIÓN POR GARANTÍAS Y DESTINATARIOS

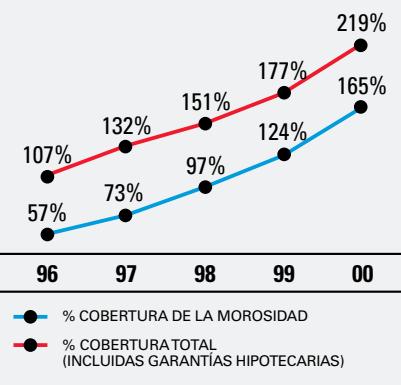


«Evitar las situaciones de morosidad con prevención y actuaciones inmediatas.»

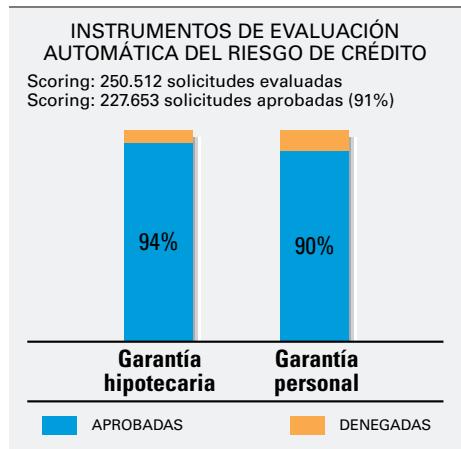
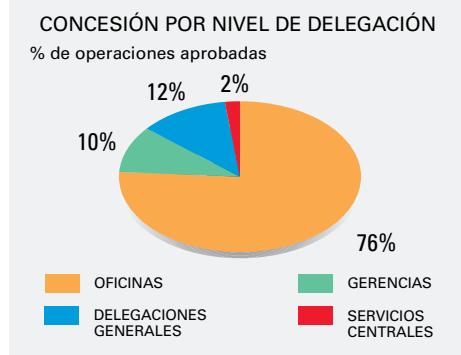
RATIO DE MOROSIDAD



COBERTURAS



«La estructura de la organización y los instrumentos de la red de oficinas aseguran que la capacidad de devolución del solicitante sea analizada con criterios homogéneos.»



La gestión activa del riesgo (desde la concesión hasta la cancelación) es otra de las premisas de la gestión del riesgo y, en este caso, se fundamenta en el comportamiento del cliente, tabulado y analizado en función de unas alertas que ponen de relieve las situaciones que pueden incrementar el grado de riesgo con un cliente determinado y sobre las que hay que realizar algún tratamiento especial.

En el año 2000, se ha iniciado la implementación de un nuevo sistema de gestión del riesgo de crédito que permitirá optimizar la gestión integral de todos los riesgos (crédito, mercado, operacional y liquidez). El nuevo sistema se basa en las metodologías más recientes de medición y valoración del riesgo de crédito, utilizando un amplio abanico de herramientas de «rating» y «scoring». El plan prevé que, a corto plazo, se amplíe a todo el Grupo financiero como un instrumento más de apoyo para el análisis, la valoración y la fijación de precios de operaciones en términos de rentabilidad ajustada al riesgo (RORAC).

Este sistema está pensado para estar plenamente integrado en la gestión diaria de las operaciones, en los procesos de concesión y en los de seguimiento del riesgo, con el objetivo último de potenciar otros elementos clave de la gestión, como el profundo entendimiento del mercado y las contrapartidas, de manera que se consigue un nuevo avance en la calidad del servicio a nuestros clientes.

Por lo que respecta a las situaciones de incumplimiento de las condiciones pactadas con los clientes, el elemento definitorio del éxito o del fracaso en el recobro se basa también en un alto nivel de exigencia interna en el cumplimiento de los procedimientos. A pesar de admitir la flexibilidad necesaria para facilitar el pago a los clientes, se establecen pactos con los deudores cuando éstos sean realmente viables, y sólo en estos casos. El objetivo último es garantizar la mayor eficacia y el control del proceso de recuperación.

1. SEGURIDAD

1.2. Gestión del riesgo

La gestión de los riesgos propios del negocio bancario es un factor esencial en la estrategia del Grupo "la Caixa" para garantizar la seguridad de sus activos.

Gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito se basa en un sistema de concesiones que combina el análisis individualizado, el uso de sistemas expertos y un seguimiento esmerado de las operaciones.

El riesgo de crédito y, en especial, la probabilidad que un cliente no cumpla con sus compromisos en la forma y plazos convenidos son una parte intrínseca e indisociable del negocio. Por lo tanto, el control y la gestión del riesgo de crédito se configura como una de las funciones más sensibles de las entidades de crédito.

En "la Caixa", la organización del riesgo de crédito se basa en un esquema de distribución con un elevado grado de autonomía por parte de las oficinas y con una función de riesgos independiente que asegura una adecuada información para la toma de decisiones a diferentes niveles.

Para conseguirlo, el sistema se apoya en una definición clara y precisa de las políticas, las normativas y las metodologías utilizadas, así como de los procedimientos de análisis, de aprobación y de seguimiento del riesgo, al tiempo que se incorporan herramientas de ayuda para la toma de decisiones (sistemas «scoring») que orientan sobre la misma y facilitan la distribución del crédito de manera rápida y fluida a los clientes.

1. SEGURIDAD

1.2. Gestión del riesgo (cont.)

Gestión del riesgo de mercado del balance

El Grupo "la Caixa" mantiene una baja exposición a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio y de precio.

Todos los productos negociados en los mercados financieros se encuentran sometidos al riesgo de mercado, entendido como la posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas como consecuencia de evoluciones desfavorables en las cotizaciones de los mercados financieros. Estas cotizaciones se engloban en tres grandes grupos: tipo de interés o cotizaciones de activos de renta fija, tipo de cambio y, por último, cotizaciones de activos financieros de renta variable.

Los riesgos de mercado (que comprenden tanto los riesgos de tipo de interés y de cambio como de precio) son gestionados y controlados por la Dirección de "la Caixa", que desarrolla en este ámbito la función de un Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

En el conjunto del patrimonio del Grupo "la Caixa", hay dos ámbitos en los que estos riesgos están definidos, medidos y controlados. El conjunto de actividades tesoreras del Grupo, englobadas en el Área de Tesorería de "la Caixa", y el resto de operaciones comprendidas en los balances del grupo bancario consolidable.

En el ámbito del grupo bancario consolidable, la gestión de los riesgos de mercado se centra en el riesgo de tipo de interés, que se mide mediante un análisis de *gaps* (Activo-Pasivo), y en el de tipo de cambio, que se mantiene en un nivel reducido, gestionados ambos directamente por el Área de Tesorería.

El seguimiento de los *gaps* proyectados del balance permite identificar aquellos activos y pasivos que se ven expuestos a variaciones en los tipos de interés. Por este motivo se tienen en cuenta las cláusulas de revisión de tipos y las consiguientes renovaciones, con la finalidad de poder neutralizar, por medio de coberturas financieras y de otras medidas preventivas, los movimientos adversos a los tipos en las renovaciones o vencimientos.

En el ámbito del conjunto de actividades desarrolladas por el Área de Tesorería, la gestión de los riesgos de mercado se centra en el riesgo de tipo de interés y el riesgo de tipo de cambio.

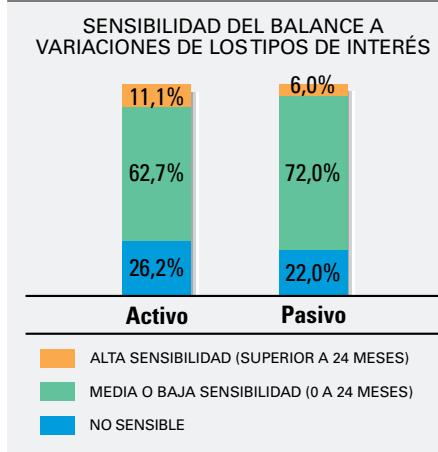
Esta operativa está sujeta a un doble control: por el Área de Administración y Control de Mercados y por el Área de Auditoría.

El Área de Administración y Control de Mercados obtiene diariamente el resumen de las posiciones asumidas y de la operativa contratada durante el día, el cálculo del resultado que supone la afectación de la evolución del mercado en las posiciones (resultado diario *marked to market*), el cálculo del resultado que se imputará a contabilidad por esta operativa y el cálculo del riesgo asociado a las posiciones mantenidas (cálculo realizado por diferentes metodologías), así como el seguimiento de los límites de riesgo establecidos.

El riesgo se mide en un primer análisis a partir de la evaluación diaria del valor de las posiciones a precios de mercado para todos los productos, y posteriormente se obtiene información sobre los posibles riesgos potenciales, procediendo de la siguiente forma:

- El riesgo de tipo de interés se mide a partir de su sensibilidad, calculada como la variación de valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) frente a variaciones de un punto básico (0,01%) en todos los tramos de la curva. Da información sobre el impacto que se tendría en los resultados si aumentasen todos los tipos de interés un punto básico.

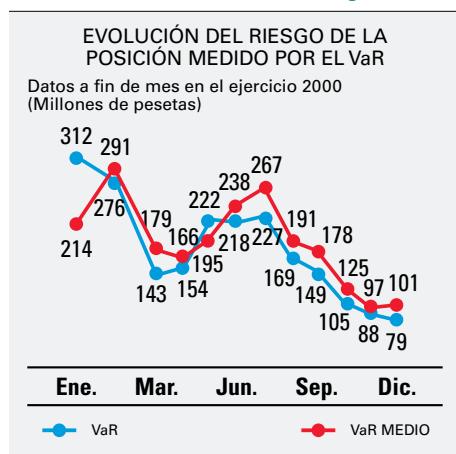
«Mínima exposición al riesgo de tipo de interés mediante coberturas naturales y operaciones de cobertura en los mercados financieros.»



GAPS DE BALANCE «OPERACIONES NO TESORERAS»

(Millardos de pesetas)			
VENCIMIENTO	ACTIVO	PASIVO	GAP
Actual	5.815	6.756	(941)
De 0 a 6 meses	3.114	5.275	(2.161)
6 meses a 1 año	1.304	727	577
1 a 2 años	964	189	775
2 a 3 años	210	215	(5)
3 a 4 años	112	263	(151)
4 a 5 años	63	57	6
Más de 5 años	48	30	18

«Toma de posiciones en función de un escenario de mercado que supedita la rentabilidad a una menor asunción de riesgo.»



1. SEGURIDAD

1.2. Gestión del riesgo (cont.)

- El riesgo de tipo de cambio se mide a partir de su sensibilidad, calculada como la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa frente a variaciones de un punto básico (0,01%) en el tipo de cambio. Da información sobre el impacto que se tendría en los resultados si aumentasen los tipos de cambio un punto básico.
- El riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos), que incorporan las operaciones con características de opción (*caps* y *floors* de tipo de interés y opciones sobre divisa), se mide a partir de su sensibilidad, calculada como la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros frente a variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva. Da información sobre el impacto que se tendría en el resultado si aumentasen las volatilidades un punto básico (0,01%).

Por otro lado, para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, se realiza un análisis adicional mediante la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 95%. Es decir, que 95 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR. Durante el ejercicio 2000, el VaR medio de la cartera fue de 187 millones de pesetas. Para verificar esta estimación del riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR (*Backtest*). Además, con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de cartera en situaciones extraordinarias de crisis, se recalcula el valor de esta cartera a partir de una serie de escenarios extremos de mercado (*Stress test*).

El Área de Auditoría verifica periódicamente la adecuación y la corrección de los métodos de medición y control de riesgos utilizados por el Área de Administración y Control de Mercados.

Además del riesgo de mercado, el Área de Administración y Control de Mercados realiza un estricto control sobre cuatro tipos de riesgos, que son:

- Riesgo de Contrapartida: las líneas de riesgo para cada contrapartida se definen en función de una metodología aprobada por la Dirección. La medición del riesgo de contrapartida se calcula a partir del riesgo derivado de las operaciones contratadas en función del valor de mercado y su valor potencial (posible evolución de su valor futuro). Por último, se realiza un seguimiento permanente para asegurar que el riesgo mantenido con cada una de las contrapartidas esté dentro de los límites establecidos.
- Riesgo de Liquidez: este riesgo se analiza desde una doble vertiente: a) Mercado: es el riesgo generado por la dificultad de cerrar o deshacer una determinada posición en el mercado. Para controlar este riesgo, se realiza un análisis de los productos existentes en el mercado, teniendo en cuenta, entre otras constantes, la profundidad de los citados mercados. b) Financiación: es el riesgo originado por los desfases temporales de flujos de caja (véase Gestión del Riesgo de Liquidez de este apartado).
- Riesgo Legal: para mitigar este riesgo se utilizan contratos definidos y estandarizados (ISDA y CMOF), además de existir un riguroso control de poderes y de documentación de las contrapartidas.
- Riesgo Operativo: este riesgo existe por la posible ocurrencia de situaciones no esperadas en el desarrollo de la actividad del Grupo. El control de este riesgo se basa fundamentalmente en una segregación de funciones que garantiza una total independencia entre las unidades de control y las unidades que asumen el riesgo, además de la definición de los procedimientos que favorecen la ejecución y el seguimiento de las operaciones.

1. SEGURIDAD

1.2. Gestión del riesgo (cont.)

Gestión del riesgo de liquidez

El Grupo "la Caixa" mantiene en todo momento niveles de liquidez holgados, gracias a un seguimiento esmerado de las coberturas naturales del balance y a una gestión activa de las fuentes de financiación.

El Grupo "la Caixa" gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca pueda ver mermada su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance por plazos de vencimiento, adoptando una estrategia que dé estabilidad a las fuentes de financiación.

Una serie de factores de orden económico y financiero han acentuado la necesidad de disponer de instrumentos financieros que permitan superar los posibles desfases entre la expansión del crédito y su financiación. Estos posibles desfases se ven afectados por el proceso de desintermediación, ralentizado durante el ejercicio 2000, en productos fuera de balance –fondos de inversión, en especial de renta variable, aumento de las carteras de valores de las familias, productos de seguros y de fondos de pensiones–, y por un entorno económico favorable que ha propiciado y a la vez ha estimulado la demanda de inversión, tanto de las familias como de las empresas. Todo ello comporta que, para no incurrir en riesgo de liquidez, las entidades financieras han de velar para equilibrar las masas patrimoniales.

El Grupo "la Caixa" hace un seguimiento continuado de los diversos indicadores expresivos de la liquidez relativa de la estructura del balance, lo que permite detectar de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y a medio plazo.

La gestión de la liquidez corresponde al Área de Tesorería, que tiene como función principal asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en el balance. Para realizar esta gestión, se dispone diariamente del desglose de la liquidez por plazos, por medio de la elaboración de las proyecciones de los flujos futuros, lo que permite saber en todo momento cuál es la estructura temporal de esta liquidez.

Durante el ejercicio 2000, el volumen de liquidez potencial de "la Caixa" –que incluye también los depósitos interbancarios y la Deuda Pública–, gestionada por el Área de Tesorería, ha sido, de media, del orden de los 260.000 millones de pesetas, considerando las significativas inversiones en la cartera de valores y el importante incremento de la inversión crediticia.

«Gestión activa del balance para disponer de unos niveles de liquidez adecuados.»

1. SEGURIDAD

1.2. Gestión del riesgo (cont.)

El Grupo "la Caixa", dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación de posibles necesidades de fondos prestables, firmó diversos programas de financiación para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez. De esta manera, se puso en marcha, en 1998, un Programa de Euro-Medium Term Note (EMTN) por importe de 1.500 millones de US\$, disponible para su utilización para obtener recursos a medio plazo. En 1999 se suscribió un programa de emisión de papel comercial –Euro Commercial Paper (ECP)– también por importe de 1.500 millones de US\$, para poder disponer, si conviene y las condiciones del mercado son favorables, de recursos a corto plazo renovables. Durante el año 2000 se han renovado los dos programas de financiación citados, sin que se hayan utilizado, manteniéndose disponibles para cualquier necesidad de recursos.

En esta línea de obtener fondos prestables y también, en este caso, para reforzar aún más la solvencia, el Grupo "la Caixa" ha emitido durante el ejercicio 2000 participaciones preferentes, por importe de 2.000 millones de euros. Además, se ha mantenido la política, ya iniciada hace muchos años, de emitir cédulas hipotecarias para financiar la actividad de adquisición de viviendas por importe de 50.000 millones de pesetas, ampliables a 100.000, cuya colocación se inició en el mes de diciembre de 2000.

En resumen, el Grupo "la Caixa" aprovecha los mecanismos existentes en los mercados financieros para disponer de unos niveles de liquidez adecuados a sus objetivos estratégicos.

Programas de financiación a largo, medio y corto plazo del año 2000

	IMPORTE	VENCIMIENTO
Medio y corto plazo		
Euro Medium Term Note Programme	1.500 Millones US \$	Renovable anualmente
Euro Commercial Paper Programme	1.500 Millones US \$	Renovable anualmente
Largo plazo		
Cédulas hipotecarias	50.000 Millones Ptas.*	a 3 años
Participaciones preferentes	2.000 Millones de Euros	Perpetuo

(*) Emisión de cédulas hipotecarias de 50.000 millones de pesetas, ampliable a 100.000, en fase de colocación.

1. SEGURIDAD

1.3. 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 180.928 millones de pesetas durante el ejercicio 2000. Estos incrementos corresponden básicamente a los resultados obtenidos en el mismo ejercicio, 145.553 millones de pesetas, y a las variaciones de los recursos propios, excluidos los resultados del año de las sociedades participadas, de los cuales hay que descontar, entre otros, la aportación a la Obra Social.

El crecimiento continuado de los recursos propios, que al final de 2000 ascienden casi a 1 billón de pesetas y que se han más que duplicado en los últimos cuatro años, permite mantener un nivel de capitalización suficiente para cumplir holgadamente los requerimientos del coeficiente de solvencia, mantener la estrategia de crecimiento y de expansión del negocio y acometer nuevos proyectos en el futuro.

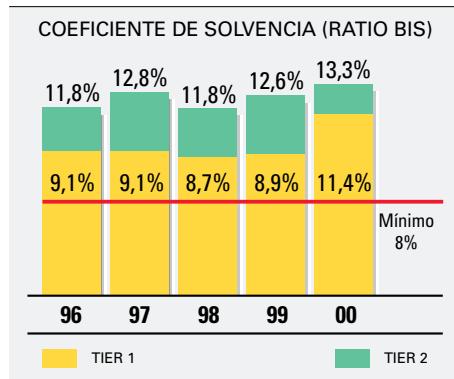
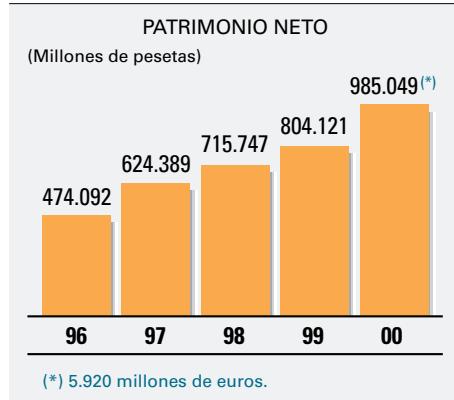
El coeficiente de solvencia es del 13,3%.

Los recursos propios computables del Grupo "la Caixa", obtenidos por aplicación de los criterios establecidos por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), ascienden a 1.326.004 millones de pesetas en el año 2000 y representan un coeficiente de solvencia del 13,3%, con un superávit estimado de 525.722 millones de pesetas sobre el requerimiento de recursos propios mínimos del 8%. Los recursos propios básicos o de primera categoría (Tier 1), que ascienden en el 2000 a 1.136.440 millones de pesetas, cifra que representa un 11,4% de los activos ponderados por su grado de riesgo, garantizan la calidad de la elevada solvencia del Grupo "la Caixa", que se sitúa entre las más altas del sector.

La exigencia de recursos propios mínimos ha aumentado considerablemente en el ejercicio 2000 a causa del cambio de estructura del balance del Grupo, con un aumento considerable de la inversión crediticia y de la cartera de renta variable (véase el apartado de Calidad del activo de este capítulo). Al mismo tiempo, el Grupo "la Caixa" ha reforzado sus recursos propios con la emisión de participaciones preferentes por un importe de 2.000 millones de euros (332.772 millones de pesetas). Así, el superávit de recursos propios sigue situándose en un nivel extraordinario que supera en un 66% el mínimo exigido.

Los recursos computables del Grupo "la Caixa" incluyen, además de los recursos propios contables, otras partidas, como las participaciones preferentes, las obligaciones subordinadas, los intereses de minoritarios 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.

«Disponer del nivel adecuado de recursos propios que garantice un crecimiento sostenido.»



1. SEGURIDAD

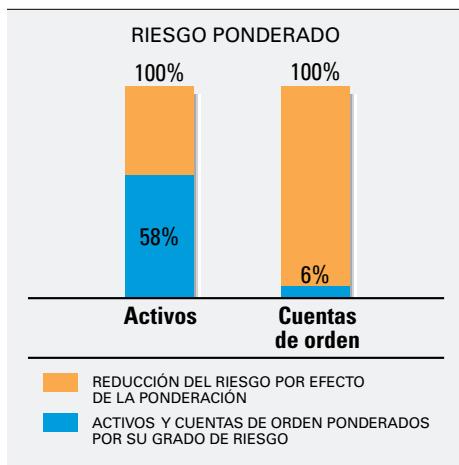
1.3. Solvencia (cont.)

Los activos de 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 apartado de Calidad del activo de este capítulo).

En aplicación de la normativa vigente, al ponderar cada uno de los activos del balance por su grado de riesgo, los saldos experimentan en el 2000 una reducción total estimada del 42%, y las cuentas de orden, del 94%. Esta ponderación es el resultado 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 y para la cartera de valores.

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.



«Mantener las buenas calificaciones actuales.»

CALIFICACIONES OTORGADAS POR LAS AGENCIAS DE RATING			
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	FORTALEZA FINANCIERA
FITCH	F1+	AA-	B
Moody's	P1	Aa3	B
Standard & Poor's	A1	A+	—

1.4. Ratings

El Grupo "la Caixa" mantiene las muy buenas calificaciones otorgadas por las principales agencias, con perspectiva estable.

Durante el ejercicio 2000, el Grupo "la Caixa" ha mantenido las muy buenas calificaciones otorgadas por las principales agencias de rating a nivel mundial, FITCH, Moody's y Standard & Poor's, que hacen una valoración muy positiva de la trayectoria del Grupo "la Caixa". Las agencias, asimismo, constatan la perspectiva estable de las calificaciones otorgadas al Grupo "la Caixa".

Las agencias siguen valorando muy positivamente el sólido posicionamiento del Grupo "la Caixa" dentro del sistema financiero español, con una amplia base de clientes y una extensa red de oficinas, su alto nivel de liquidez, la calidad de los activos y su bajo nivel de riesgo. También hacen referencia a la elevada rentabilidad asociada a la capacidad de generación de importantes ingresos con carácter recurrente y al elevado nivel de solvencia, que, junto a las elevadas plusvalías latentes de la cartera de valores, constituyen una garantía para afrontar el crecimiento futuro del Grupo.

2. RENTABILIDAD

2.1. Resultados

Crecimiento significativo y sostenido del resultado atribuido al Grupo, que se sitúa en 145.553 millones de pesetas, un 20,5% más que en 1999.

El Grupo "la Caixa" ha mantenido un crecimiento significativo y sostenido de su resultado, con un aumento en los últimos cinco ejercicios equivalente a una tasa anual del 21%.

Con estos aumentos, el «Resultado neto atribuido al Grupo» del ejercicio 2000, que asciende a 145.553 millones de pesetas, es más del doble que el resultado de 70.544 millones de pesetas, obtenido en el ejercicio 1996, y todos los márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias presentan incrementos superiores al 20% en relación con el ejercicio anterior.

Las tres grandes áreas de negocio en que desarrolla su actividad "la Caixa": Red Comercial, Tesorería y Cartera de Participadas, presentan resultados positivos y crecientes en relación con el ejercicio anterior. La segregación de resultados por áreas de negocio constituye un elemento clave para el control y el seguimiento de los diferentes negocios y para su gestión interna.

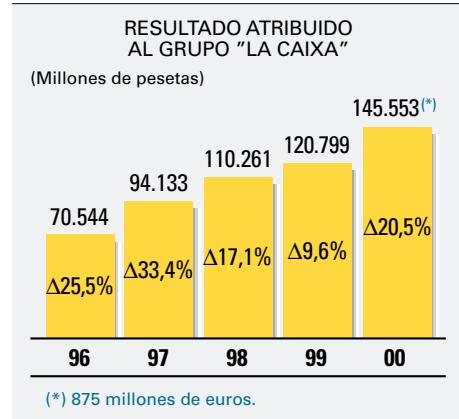
El crecimiento de los resultados del Grupo se ha obtenido en un escenario en que los tipos de interés de mercado, después de tocar fondo a mediados de 1999 (tipo de referencia del BCE del 2,5%), han crecido de manera sostenida a lo largo del ejercicio 2000, hasta quedar estables en diciembre con un tipo de referencia del 4,75%. En este escenario, el Grupo "la Caixa", entre otros aspectos, ha aumentado de manera continua el volumen total de recursos gestionados y ha practicado una adecuada gestión de la política de precios que ha permitido la consolidación de la recuperación de los márgenes de las operaciones.

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

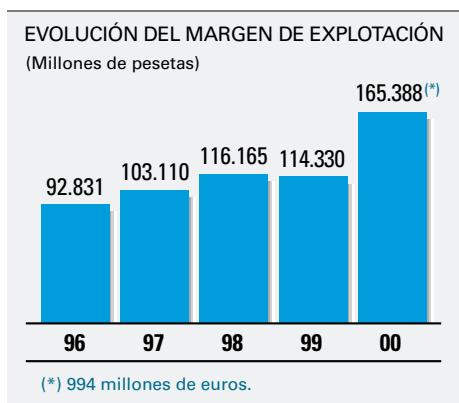
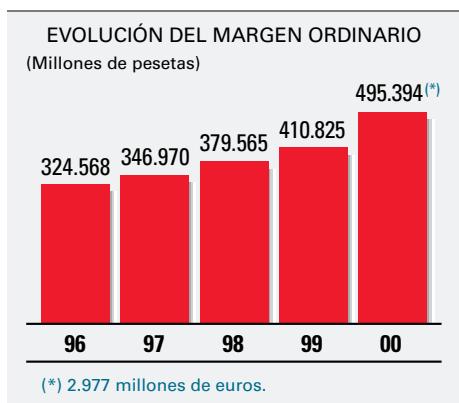
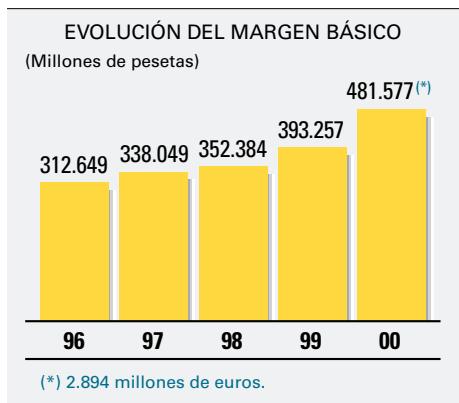
Importes en millones	2000		1999	VARIACIÓN %
	EUROS	PESETAS	PESETAS	
Margen de intermediación	2.070,4	344.493	265.673	29,7
Comisiones netas	823,9	137.084	127.584	
Margen básico	2.894,3	481.577	393.257	22,5
Resultados de operaciones financieras	83,1	13.817	17.568	
Margen ordinario	2.977,4	495.394	410.825	20,6
Gastos de explotación	(1.983,4)	(330.006)	(296.495)	
Margen de explotación	994,0	165.388	114.330	44,7
Resultados por puesta en equivalencia	581,8	96.801	54.491	
Margen de negocio	1.575,8	262.189	168.821	55,3
Dotaciones para insolvencias, netas	(166,5)	(27.697)	(14.865)	
Otros resultados y dotaciones, netos	42,0	6.988	26.489	
Resultado antes de impuestos	1.451,3	241.480	180.445	33,8
Impuesto sobre beneficios	(418,4)	(69.620)	(47.362)	
Resultado después de impuestos	1.032,9	171.860	133.083	29,1
Resultado de minoritarios	158,1	26.307	12.284	
Resultado atribuido al Grupo	874,8	145.553	120.799	20,5
Promemoria: Activos Totales Medios (netos de Tesorería)	68.614,5	11.416.496	10.195.771	12,0

(*) 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 significado que el «Margen de intermediación» sea superior al mostrado en los estados financieros del Grupo "la Caixa" (véase la página 66) en 36.431 y 19.204 millones de pesetas en los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente, y también, que los «Resultados por puesta en equivalencia» sean superiores en 27.839 y 7.707 millones de pesetas en 2000 y 1999. Como contrapartida, el Impuesto sobre beneficios es superior en 64.270 y 26.911 millones de pesetas en los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente.

«Alcanzar elevados niveles de rentabilidad a partir de una amplia base de negocio recurrente.»



«Estabilidad de las fuentes de generación de resultados recurrentes.»



2. RENTABILIDAD

2.1. Resultados (cont.)

Así, el «Margen de intermediación» aumenta un 29,7% y recoge además el incremento de dividendos recibidos de las sociedades participadas, derivado del aumento de sus resultados y de las inversiones realizadas por el Grupo "la Caixa", que, en el último ejercicio, ha sido de 300.000 millones de pesetas.

Asimismo, cabe destacar el buen desarrollo que están teniendo las comisiones, entre las que destacan las relacionadas con la actividad bancaria más tradicional, la banca electrónica y la gestión de efectos y transferencias, compensadas, en parte, por la disminución de las asociadas a fondos de inversión a causa del traspase de recursos a productos de ahorro tradicional. En conjunto, han contribuido positivamente a la mejora del margen básico, que refleja la fuerte capacidad del Grupo "la Caixa" para generar resultados recurrentes del negocio bancario, que ha aumentado en 88.320 millones de pesetas, un 22,5% en relación con el ejercicio 1999.

Los «Resultados de operaciones financieras» se han mantenido en los niveles del año anterior, en un escenario de incertidumbre en la evolución de los mercados de capitales, y, junto con la evolución positiva del «Margen de intermediación» y las «Comisiones», hacen que el «Margen ordinario» aumente en el ejercicio 2000 un 20,6%, llegando casi a los 500.000 millones de pesetas.

La política 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 oficinas (véase el apartado de Expansión geográfica del capítulo 3 sobre Crecimiento), del acelerado proceso de desarrollo tecnológico y del desarrollo de nuevos canales de distribución, los «Gastos de explotación» hayan crecido un 11,3%, por debajo del aumento del volumen de negocio, que ha sido del 14,5% (véase el capítulo 3.1. sobre Crecimiento – Volumen de negocio). La combinación de todos los efectos del negocio comentados comporta que el «Margen de explotación» sea superior en un 44,7% al del ejercicio anterior.

Complementando su actividad bancaria, el Grupo "la Caixa" mantiene importantes inversiones financieras en sectores estratégicos de servicios, energía y telecomunicaciones, los cuales tienen una elevada rentabilidad y un gran potencial de crecimiento. Estas inversiones, gestionadas por CaixaHolding (véase el apartado de Inversiones financieras del capítulo 6 sobre Configuración del Grupo), han aumentado significativamente en los últimos 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», que se presentan netos de la amortización de los correspondientes fondos de comercio, por debajo del «Margen de explotación». El incremento de estas rúbricas es debido a la muy favorable evolución de los resultados de las participadas y al esfuerzo inversor realizado por el Grupo.

2. RENTABILIDAD

2.1. Resultados (cont.)

Como consecuencia de la buen marcha del negocio bancario que muestra el «Margen de explotación» (+44,7%) y de la calidad y rentabilidad de la cartera de participaciones (+77,6%), el «Margen de negocio», que expresa más fielmente la marcha de la actividad recurrente del Grupo, aumenta un 55,3% en relación con el ejercicio anterior y supera los 262.000 millones de pesetas.

La buena coyuntura económica, junto con una política muy rigurosa en el análisis de riesgos, ha propiciado que siga disminuyendo el saldo de dudosos hasta mínimos históricos. Aún así, las dotaciones para insolvencias casi duplican las realizadas el año anterior, consecuencia del incremento de volumen de la actividad crediticia y de la entrada en vigor en el mes de julio de 2000 de la nueva normativa del Banco de España (que, entre otros aspectos, introduce la exigencia de provisiones para insolvencias de carácter estadístico que representan para "la Caixa" 8.500 millones de pesetas en el ejercicio 2000), y aumentan aún más los ratios de cobertura (véase el apartado de Calidad del activo del capítulo 1 sobre Seguridad).

El epígrafe «Otros resultados y dotaciones, netos» recoge el importe correspondiente al diferimiento en 10 años, de acuerdo con el calendario establecido por el Banco de España, de la aportación extraordinaria para la cobertura de los compromisos por pensiones de los empleados de "la Caixa", según el acuerdo de exteriorización del fondo de pensiones firmado por la Dirección de la Entidad y sus trabajadores el 31 de julio de 2000. Este acuerdo establece la creación de un fondo de pensiones externo para los empleados en activo y el compromiso de aportar anualmente a este fondo, en la mayoría de los casos, el 7,5% del salario pensionable.

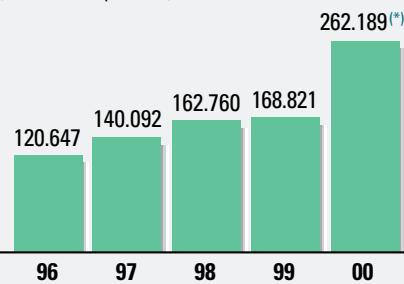
Dentro del epígrafe «Otros resultados y dotaciones, netos» se incluyen, además, las plusvalías por la venta de sociedades participadas (véase el apartado de Inversiones financieras del capítulo 6 sobre Configuración del Grupo). Una parte de estas plusvalías generadas se ha destinado a saneamientos de partidas con un fuerte componente extraordinario y al refuerzo, aún más, de las coberturas de los riesgos del Grupo.

El «Resultado antes de impuestos» es de 241.480 millones de pesetas, un 33,8% más que el ejercicio anterior, y el «Resultado después de impuestos» es de 171.860 millones de pesetas. El resultado de los accionistas minoritarios de las sociedades filiales consolidadas, que incluye las participaciones preferentes, es de 26.307 millones de pesetas, de manera que la cifra total de resultados después de impuestos y minoritarios atribuidos al Grupo "la Caixa" es de 145.553 millones de pesetas, con un crecimiento del 20,5%.

En resumen, el ejercicio 2000 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

«Estabilidad de las fuentes de generación de resultados recurrentes.»

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE NEGOCIO
(Millones de pesetas)



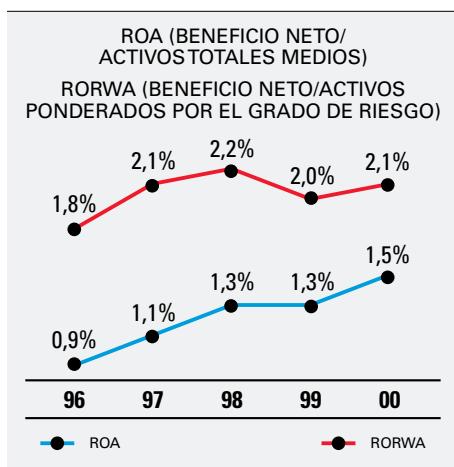
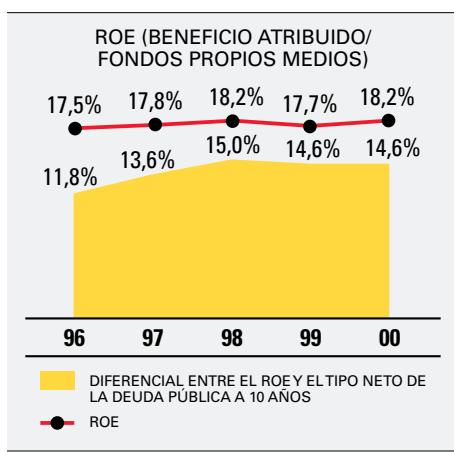
(*) 1.576 millones de euros.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
(Millones de pesetas)



(*) 1.451 millones de euros.

«Alcanzar niveles de rentabilidad que sitúen a "la Caixa" entre los líderes del mercado.»



2. RENTABILIDAD

2.1. Resultados (cont.)

Una rentabilidad sostenida sobre recursos propios (ROE del 18,2%) que supera en más de 14 puntos el tipo neto de la Deuda Pública a largo plazo.

El crecimiento significativo del resultado del Grupo "la Caixa" comporta que la rentabilidad obtenida sobre recursos propios (ROE) muestre una evolución sostenida y llegue al 18,2% en el 2000.

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. En el ejercicio 2000 este diferencial es de 14,6 puntos.

La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA), netos de la intermediación de tesorería, evoluciona también muy positivamente y aumenta desde el 0,9% de 1996 hasta el 1,5% del año 2000.

Asimismo, la baja posición de riesgo de los activos del balance del Grupo "la Caixa" (véase el apartado de Solvencia del capítulo 1 sobre Seguridad) determina que la rentabilidad obtenida en relación con el 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 del 1,8% en 1996 al 2,1% en el 2000, se sitúe entre las más altas del sector financiero español.

2. RENTABILIDAD

2.2. Gestión de la eficiencia

Plan de Mejora de la Eficiencia, compatible con el proceso de expansión de la red de oficinas.

El importante objetivo de crecimiento del Grupo se está llevando a cabo mediante el fuerte aumento de su dimensión, con el proceso de expansión de oficinas, y del volumen de actividad (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento). Este objetivo se enmarca dentro de la estrategia de la inversión-gasto que aporte un valor en la consecución de resultados-ingresos.

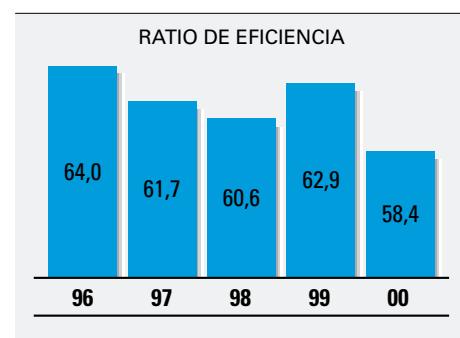
Las grandes inversiones efectuadas, relacionadas básicamente con el importante incremento de la red de oficinas, el desarrollo de la tecnología y de nuevos canales de distribución, y la formación del capital humano, representan un aumento de los gastos de explotación y, a pesar de que la aportación de ingresos de la estrategia de crecimiento a la cuenta de resultados aún es parcial, en tanto que las oficinas de nueva apertura se encuentran en fase de maduración y crecimiento en su actividad financiera, garantizan la obtención de futuros resultados crecientes de carácter recurrente.

El ratio de eficiencia muestra la relación entre el gasto de explotación y el margen ordinario y da la medida de la adecuada gestión en la relación entre los ingresos y los gastos. En los últimos cinco años, la eficiencia ha mejorado de forma importante al haber disminuido del 64,0% al 58,4%, con un aumento en 1999 por aportaciones extraordinarias al fondo de pensiones.

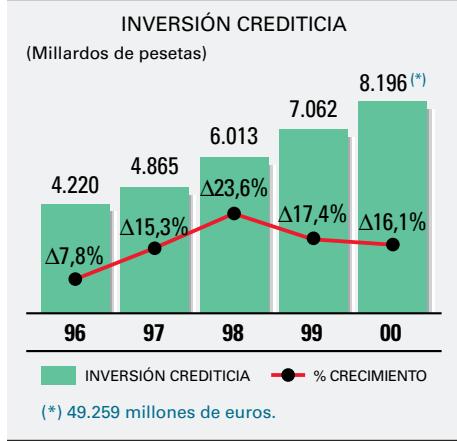
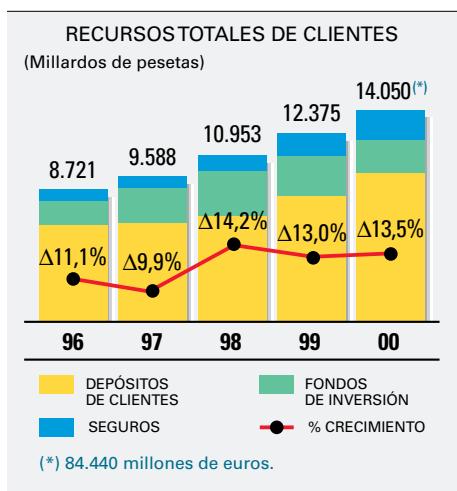
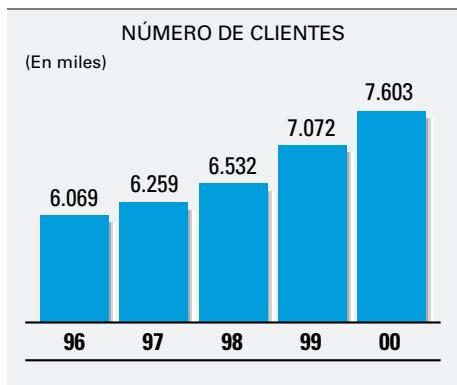
Asimismo, para alcanzar la mejora de este ratio se ha seguido trabajando en el Plan de Mejora de la Eficiencia, cuyo objetivo es conseguir la contención y la racionalización de los gastos y realizar sólo aquellos que aporten una mejora en los procedimientos de trabajo y en el resultado. Este Plan se ha desarrollado mediante un modelo que permite la vertebración estratégica, integrando todas las áreas clave –Red Territorial y Servicios Centrales–, y modeliza las líneas de acción para conseguir un enfoque común en las decisiones que tienen un mayor impacto en la creación de valor. El resultado de este Plan ha sido muy satisfactorio, ya que ha contribuido a mejorar sensiblemente el ratio de eficiencia en el año 2000. Destacan como acciones más relevantes del Plan las efectuadas en las siguientes líneas de actuación:

1. Optimización del tiempo de trabajo de los empleados. Los costes de personal representan el 59,0% de los gastos de explotación. Es un objetivo prioritario conseguir minimizar el tiempo de ocupación en tareas con poco valor añadido y facilitar una mayor dedicación a las acciones comerciales. En este apartado se han realizado importantes mejoras en la Intranet (servicio de información y de comunicación interna), se han renovado los sistemas informáticos, se ha instalado un nuevo terminal financiero en las oficinas y se ha mejorado y ampliado el servicio ofrecido por los «Call Center» (véase el apartado de Apoyo a la gestión de los empleados del capítulo 5 sobre Calidad).
2. Mejora de la eficiencia en actividades y canales alternativos por medio de la redefinición de procesos y la revisión de las subcontrataciones para obtener la mejor relación coste-beneficio por actividad y canal. Cabe destacar la importante actividad llevada a cabo en el campo de las nuevas tecnologías, en especial el nuevo portal de la Entidad en Internet laCaixa.es (véase el capítulo 4 sobre e-Business).
3. Disminuir los costes en la logística de la actividad bancaria. Asimismo, se está haciendo una revisión global de los costes asociados a todos los procesos necesarios para la actividad bancaria y se están desarrollando proyectos para la reducción de gastos, entre los cuales destacan los que hacen referencia a la plataforma tecnológica –coste del lugar de trabajo y de las comunicaciones telefónicas–, a las comunicaciones a clientes, a los «Call Center», al recobro de créditos y otros.

«Gestionar una adecuada relación entre los ingresos y los gastos, para garantizar la competitividad así como los resultados futuros.»



«Consolidación de una amplia y sólida base de clientes.»



lidad de «crédito abierto». El crecimiento de la inversión crediticia con garantía hipotecaria ha sido del 27% en el año 2000. Cabe destacar, por otro lado, el incremento significativo que presenta desde el ejercicio 1999 el crédito al consumo.

Para aprovechar las sinergias de su red de distribución, el Grupo "la Caixa" (véase el capítulo 6 sobre Configuración del Grupo) complementa su actividad de banca universal 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 superior a los 265.000 millones de pesetas, y con la colocación de productos de seguros y planes de pensiones de las compañías del Grupo asegurador.

3. CRECIMIENTO

3.1. 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 el último ejercicio, se han superado los 7,6 millones de clientes, cifra que representa un aumento del 30% en los últimos cinco años. Esta gran base 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, teniendo en cuenta el grado de competencia existente en el sector financiero. Del total de la clientela de "la Caixa" la mayor parte son clientes tradicionales y mantienen un alto grado de vinculación con la Entidad, tanto por lo que respecta al número de productos y servicios contratados como por el volumen de depósitos que mantienen y por la financiación otorgada.

Durante el año 2000, el crecimiento del volumen del negocio bancario –la captación total de recursos de clientes y la inversión crediticia– ha sido de 2,8 billones de pesetas y ha llegado casi a los 22,2 billones de pesetas, debido al buen ritmo de crecimiento de las dos variables que lo componen.

Los recursos totales de clientes del Grupo "la Caixa" –depósitos de clientes netos de cesiones, participaciones preferentes, empréstitos, fondos de inversión y seguros– han aumentado de forma significativa durante el 2000 y han llegado al final del ejercicio a 14 billones de pesetas, de los que 2,3 billones corresponden a fondos de inversión. El crecimiento de 1,7 billones de pesetas en términos absolutos, un 13,5% en relación con 1999, se explica, básicamente, por el incremento de productos de balance: saldos de ahorro a la vista, ahorro a plazo y una emisión de participaciones preferentes por importe de 2.000 millones de euros realizada en junio de 2000. Entre estos productos de balance destaca el considerable aumento de los saldos de ahorro a un plazo inferior a un año, que se explica por la subida de los tipos de interés del mercado y por la desfavorable evolución de las rentabilidades obtenidas por los productos de inversión colectiva.

Por otro lado, la inversión crediticia ha alcanzado los 8,2 billones de pesetas durante el año 2000, habiendo aumentado 1,1 billones de pesetas, en especial en crédito hipotecario, y, sobre todo, en la modalidad de «crédito abierto».

3. CRECIMIENTO

3.1. Volumen de negocio (cont.)

En este sentido, durante el año 2000 VidaCaixa se ha mantenido como la entidad líder en banca-seguros del mercado español por volumen de primas emitidas durante el ejercicio y por reservas matemáticas. El éxito de los productos de ahorro-jubilación, la comercialización de los *Unit Linked* y la mejor fiscalidad de los seguros de vida, han permitido emitir un volumen de primas a lo largo del 2000 superior a los 423 millardos de pesetas, de los que 211 corresponden a primas de *Unit Linked*. Por lo que respecta a las reservas matemáticas acumuladas (recursos gestionados de clientes), también esta misma filial ha ocupado la primera posición del ranking en el mercado español con un total de 1.254 millardos de pesetas, al mismo tiempo que gestionaba un volumen de fondos de pensiones del orden de 617 millardos de pesetas.

Banca electrónica: el parque de tarjetas y el negocio derivado de los medios de pago electrónicos experimentan crecimientos muy significativos.

El Grupo "la Caixa" cuenta con 5,5 millones de tarjetas en circulación, lo que le sitúa nuevamente como la principal entidad emisora del mercado español. Estas tarjetas han generado, durante el año 2000, más de 250 millones de operaciones, con un volumen conjunto de ventas en comercios y disposición de efectivo en cajeros automáticos, del orden de 2 billones de pesetas.

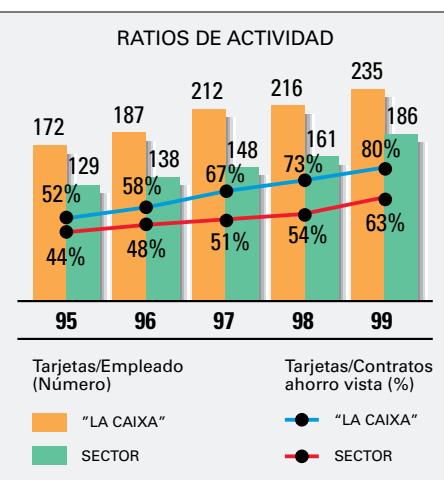
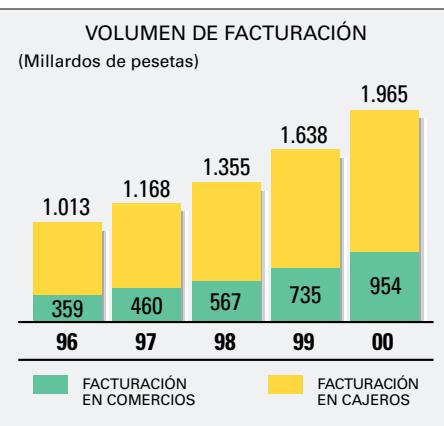
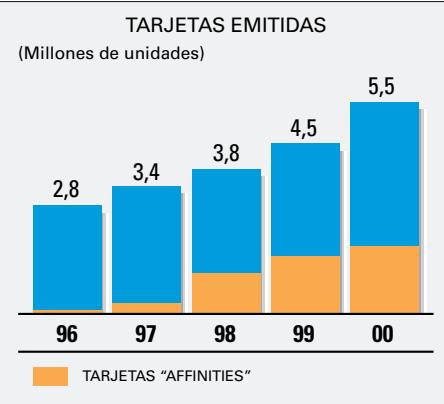
Para dar el mejor servicio a sus clientes, "la Caixa" pone a su alcance la más amplia gama de medios de pago del país, de manera que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas que operan en el mercado español. Además, desde el año 2000, todos los titulares de una tarjeta de débito o de crédito de la Entidad pueden acceder automáticamente al servicio de banca por Internet, Línea Abierta, donde tienen la opción de consultar su saldo o pedir extractos de sus operaciones.

Por otro lado, la facturación de las tarjetas en comercios presenta un importante ritmo de crecimiento del 30% en relación con el año pasado, fruto del esfuerzo realizado por "la Caixa" para incrementar la utilización de su numeroso parque de tarjetas y del impacto del programa Puntos Estrella, que potencia las compras realizadas con tarjeta y permite el intercambio de puntos por regalos, por medio de un catálogo de oferta de productos que se renueva periódicamente.

En relación a los ratios de actividad, que hacen referencia al número de tarjetas gestionadas por empleado y al porcentaje que representa el parque de tarjetas emitidas en relación con los contratos a la vista de la Entidad, cabe decir que los dos ratios se mantienen por encima del conjunto del sector financiero, de acuerdo con la última información pública homogénea disponible de las entidades de depósito.

Por otro lado, "la Caixa" se ha integrado en Servired a finales del año 2000 con un porcentaje de participación relevante en esta sociedad. Esta nueva alianza permitirá a los clientes de "la Caixa" el acceso a una red de cajeros más amplia, en la que podrán realizar sus reintegros a débito con comisiones inferiores a las que aplican otras redes alternativas. La implementación de este acuerdo se llevará a cabo en el primer trimestre del año 2001.

«Dar un servicio integral al cliente poniendo a su alcance la más amplia gama de medios de pago.»



«La oferta de tarjetas de "la Caixa" permite un amplio abanico de posibilidades de contratación.»

SEGURIDAD Y CONFIDENCIALIDAD



DE CRÉDITO



DE PRESTIGIO



CRÉDITO «REVOLVING»



DE DÉBITO



TARJETA REGALO



PÚBLICO JOVEN



«AFFINITIES»



3. CRECIMIENTO

3.1. Volumen de negocio (cont.)

En la línea de personalizar los productos en función del perfil de cada cliente, "la Caixa" está impulsando decididamente las tarjetas personalizadas, cuyos titulares pueden incorporar, como motivo de fondo de su tarjeta, la foto que ellos mismos elijan. Prácticamente cualquier imagen escogida por el cliente se puede reproducir en las tarjetas Visa Classic, Visa Electron y MasterCard emitidas por "la Caixa".

Por lo que respecta a la innovación de productos, cabe destacar la creación de la Cybertarjeta, una tarjeta con modalidad de prepago destinada exclusivamente a comprar por Internet. La Cybertarjeta no es como las convencionales, pues es de cartón, no tiene banda magnética, es anónima y no va asociada a un depósito, lo que permite comprar en cualquier Web del mundo con más seguridad. En este mismo contexto, hay que remarcar también la reciente creación de la plataforma de pagos por Internet llamada Cyberpac, dirigida a comercios y a empresas que ofrecen sus productos en la red. Esta plataforma, que permite diferentes opciones de pago, destaca por la puesta en marcha del sistema CaixaMóvil, que vincula los pagos a los teléfonos móviles de los clientes y que está teniendo un gran nivel de aceptación (véase el capítulo 4 sobre e-Business).

Durante el año 2000, la oferta de tarjetas de "la Caixa", que permite un abanico considerable de posibilidades de contratación, se ha ampliado con nuevas modalidades, entre las que destacan la Visa Purchasing, destinada al comercio entre empresas, y la Visa Platinum y la Master World Signia, destinadas a clientes con importantes volúmenes de facturación. Cabe destacar también, el elevado nivel de aceptación que siguen teniendo entre nuestros clientes las tarjetas *affinities*, emitidas en colaboración con otras empresas, entidades sociales o culturales, y dirigidas a colectivos determinados, que en el 2000 han superado el millón y medio de unidades en circulación. Asimismo, las tarjetas «revolving» de "la Caixa", creadas al principio de 1999 y que están orientadas exclusivamente al pago a plazos por medio de una cuota mensual, están demostrando signos inequívocos de su potencial; así, además de apoyar decididamente las modalidades ya existentes, como la Compra Estrella o el Club Km Estrella, se han creado recientemente la tarjeta Visa Compra Estrella y el Club Vacaciones Estrella.

Las tarjetas de "la Caixa" canalizaron en el 2000 el 14% de la facturación total de compras de Visa, Master, 4B y 6000 en España, al mismo tiempo que facturaron casi un billón de pesetas durante el mismo período. Ahora bien, si la progresión en el mercado global de tarjetas es significativa, aún lo es más si nos referimos únicamente a la modalidad de Visa, de manera que "la Caixa" gestiona el 25% de la cuota de mercado de este medio de pago. Hay que tener en cuenta que los medios de pago de Visa España representan casi el 60% de todas las compras realizadas con tarjetas, tanto de débito como de crédito, las cuales suponen al mismo tiempo un porcentaje superior al 10% del consumo final de las familias españolas.

3. CRECIMIENTO

3.2. Expansión geográfica

Una red de distribución extensiva con más de 4.500 oficinas. En los últimos cinco años se han incorporado a la red 1.643 oficinas.

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. La estrategia de desarrollo del negocio bancario del Grupo "la Caixa" se basa en un sistema de distribución extensivo por medio de una amplia red de oficinas, instrumento básico de relación con el cliente, reforzado con el desarrollo de canales de comunicación complementarios (banca telefónica, Internet). Este modelo se intensifica con una apertura continua y selectiva de nuevas oficinas y el control de su proceso de maduración.

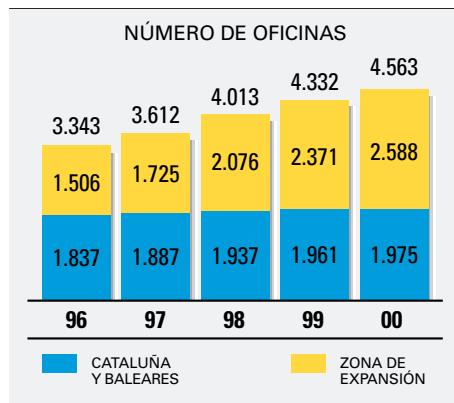
El plan de expansión del Grupo "la Caixa" está orientado a aumentar gradualmente su presencia en el conjunto del territorio español y a buscar la proximidad con el cliente desde los ángulos más diversos. Desde principios de 1996, el Grupo "la Caixa" ha incorporado más de 1.600 nuevas oficinas, la apertura de éstas se ha orientado casi exclusivamente a la zona de expansión, fuera de Cataluña y Baleares, ámbito tradicional de "la Caixa"

En los últimos cinco años, el aumento de oficinas en la zona de expansión ha sido muy intenso, y, ya hacia el final de 1998, las oficinas localizadas en este ámbito geográfico superaban las de la zona tradicional. Así, el Grupo contaba a finales de 2000 con 4.563 oficinas (4.488 en España), de las que 4.229 correspondían a "la Caixa", hecho que representa ser la marca financiera con una mayor presencia en España. Hay que destacar que "la Caixa" mantiene una posición de liderazgo en su zona tradicional de actuación, Cataluña y Baleares, con cerca de 2.000 oficinas, y que, al mismo tiempo, es una de las entidades con una mayor densidad de oficinas en otras comunidades autónomas, como Madrid, Andalucía y la Comunidad Valenciana.

La evolución y el comportamiento de las oficinas del plan de expansión se contrastan con la experiencia adquirida. El análisis en base a 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 ponen de manifiesto que, en el cuarto año desde su apertura, las nuevas oficinas ya generan un «Margen de explotación» positivo y que, a partir del quinto año, ya obtienen un resultado de gestión positivo, es decir, ya superan el umbral de rentabilidad. La estrategia de expansión desarrollada por "la Caixa" en el conjunto del territorio español demuestra ser acertada, pues las nuevas oficinas contribuyen de manera importante a la consecución del resultado del Grupo.

Asimismo, el coste de la expansión futura se compensa con la aportación de los 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 consolidar gradualmente la cuota de mercado del Grupo "la Caixa" y obtener mayores resultados.

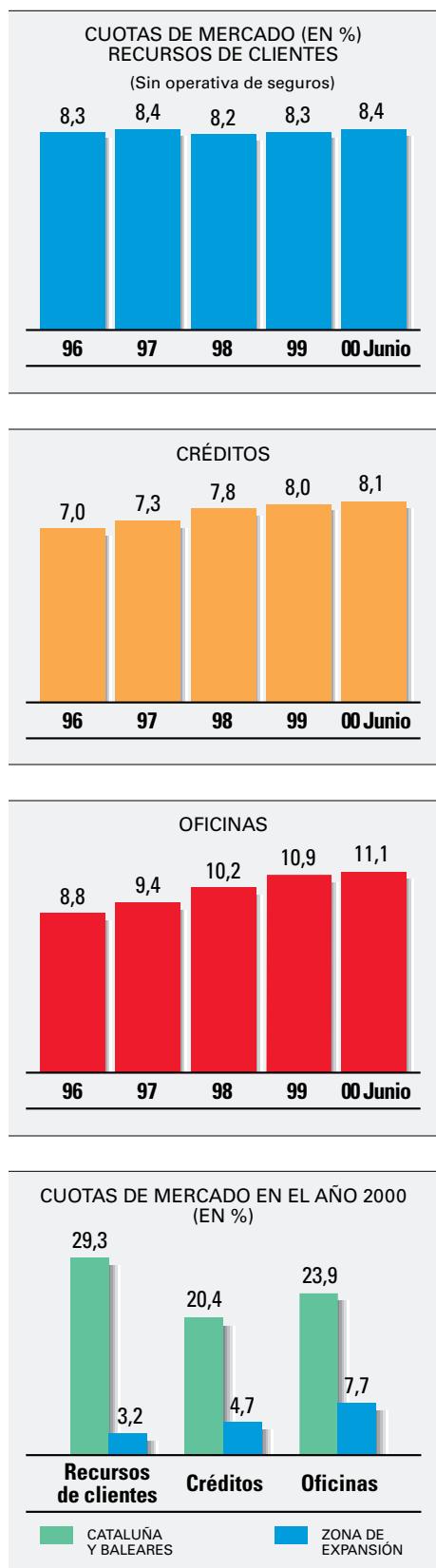
«Ofrecer el mejor servicio posible al mayor número de clientes por medio de la proximidad física.»



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA RED EN ESPAÑA



«Alcanzar una cuota de negocio similar a la de oficinas en la zona de expansión, manteniendo la cuota en la zona tradicional.»



3. CRECIMIENTO

3.2. Expansión geográfica (cont.)

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

El elevado volumen 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, que se consolidan anualmente gracias al crecimiento del volumen de actividad de la red comercial y al proceso continuado de apertura de nuevas oficinas. En este sentido, y de acuerdo con la última información pública disponible sobre entidades de depósito, que engloba bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, el Grupo "la Caixa" ha conseguido en los últimos cinco ejercicios significativas cuotas de mercado en España por lo que respecta a recursos de clientes (productos de balance y de inversión colectiva), créditos y oficinas.

En cuanto a la captación de recursos de clientes, hay que destacar que el crecimiento alcanzado en el año 2000 se ha canalizado en buena medida hacia las modalidades de ahorro a la vista, plazo y productos de seguro, en detrimento parcial de los recursos de inversión colectiva.

Si descomponemos las citadas cuotas entre la aportación que representa el mercado tradicional de Cataluña y 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 de la zona de expansión es creciente.

Por lo que respecta a la actividad crediticia, el Grupo ha seguido centrándose en la financiación a los particulares y a las pymes. En este sentido, ha consolidado su papel en la financiación del mercado hipotecario, lo que ha permitido alcanzar una cuota situada por encima del 10% en los créditos hipotecarios.

Esta evolución se amplifica a medida que las nuevas oficinas llegan a su período de maduración, de manera que, desde hace dos años, el número de oficinas abiertas en la zona de expansión supera las de la zona tradicional. En este sentido, el Grupo "la Caixa" ha conseguido uno de sus objetivos preferentes, diversificar su red y equilibrarla entre las dos zonas geográficas.

En Cataluña y Baleares, las elevadas y sostenidas cuotas de mercado indican una posición de preeminencia del Grupo "la Caixa". Así, dispone de una cuota de mercado en la zona tradicional del 29,3% en recursos de clientes, del 20,4% en créditos y del 23,9% en oficinas. Ahora bien, mientras la zona tradicional se encuentra en fase de afianzamiento, la zona de expansión, con un proceso de apertura de nuevas oficinas potenciado en los últimos años, está propiciando crecimientos continuados de las cuotas de mercado, fruto de una mayor y progresiva maduración, de manera que la penetración, a pesar de ser aún relativamente reducida, empieza a dejar ver sus efectos inmediatos. El objetivo principal del plan de expansión sigue vigente, esto es, ampliar la cuota de volumen de negocio del Grupo "la Caixa" en la zona de expansión, conservando la posición de liderazgo en la zona tradicional.

3. CRECIMIENTO

«Crear puestos de trabajo con un alto potencial de desarrollo.»

3.2. Expansión geográfica (cont.)

En el 2000 el Grupo "la Caixa" ha creado 1.511 nuevos puestos de trabajo.

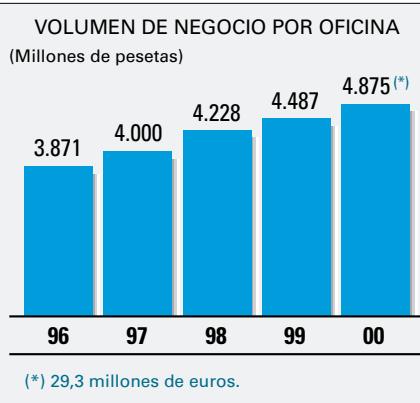
La plantilla del Grupo "la Caixa" es de 21.976 empleados, con un incremento anual superior al 7%. Las entidades de depósito del Grupo concentran la mayor parte de estos puestos de trabajo, de manera que la plantilla contratada es de 20.483 empleados, con un incremento de 6.210 personas desde principios de 1996. En los últimos cinco años, la tasa equivalente anual de incremento ha sido del 7,5%, en línea con el crecimiento de las nuevas oficinas.

Por lo que respecta a la plantilla de las entidades de depósito, a nivel del Grupo "la Caixa", en el 2000 ha aumentado en 1.263 personas, de las cuales prácticamente la totalidad se han incorporado con contrato fijo. Cabe destacar que los nuevos puestos de trabajo están orientados a tareas eminentemente comerciales, donde existen grandes posibilidades de desarrollo profesional y personal. Por otro lado, la mayoría de nuevos empleados han sido contratados dentro del plan de formación/promoción relacionado con el proceso de apertura de las nuevas oficinas en la zona de expansión, aunque también y al mismo tiempo se ha reforzado la zona tradicional para cubrir jubilaciones y para hacer frente al incremento de negocio.

Plantilla del Grupo "la Caixa"

	1996	1997	1998	1999	2000	VARIACIÓN 2000/1999	
						ABSOLUTA	EN %
Número de empleados del Grupo	16.072	16.781	18.641	20.465	21.976	1.511	7,4
Número de empleados de las entidades de depósito del Grupo	15.248	15.851	17.558	19.220	20.483	1.263	6,6
Número de empleados por oficina	4,6	4,4	4,4	4,4	4,5		

«Aprovechar al máximo las ventajas tecnológicas para mejorar la productividad.»



3. CRECIMIENTO

3.3. Productividad e inversión tecnológica

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

El Grupo "la Caixa" dispone para desarrollar su actividad de una amplia red de oficinas con las últimas innovaciones tecnológicas, informáticas y de comunicaciones y del desarrollo complementario de nuevos canales de relación *online* con los clientes (véase el capítulo 4 sobre e-Business).

El personal, con un alto nivel de formación y altamente productivo, presta una especial atención a la calidad del servicio (véase el apartado de Gestión de la eficiencia del capítulo 2 sobre Rentabilidad, el capítulo 3 sobre Crecimiento y el capítulo 5 sobre Calidad).

Desde el año 1990, el porcentaje que representan los empleados de los Servicios Centrales sobre el total ha disminuido y ha pasado del 17,7% al 6,7% en el 2000. Este descenso ha propiciado la potenciación de los recursos humanos destinados a las oficinas, que, ayudados por los medios tecnológicos, han permitido la disminución de las tareas administrativas y han liberado recursos para desarrollar actividades comerciales y de atención personalizada al cliente.

Disponer de recursos humanos altamente cualificados, dedicados básicamente a tareas de atención y asesoramiento técnico al cliente, junto con una política de tecnología avanzada con orientación al cliente, explican el aumento continuado de los ratios de productividad año tras año: ratio de resultado neto por empleado y ratio de volumen de negocio (recursos totales de clientes y créditos) por empleado. Adicionalmente, se mantiene estable el número de empleados por oficina en 4,5, uno de los más bajos del sector financiero español.

Elevado volumen de negocio y crecimiento del resultado neto por oficina.

El citado ritmo de crecimiento de nuevas oficinas ha ido acompañado en los últimos ejercicios tanto del incremento del volumen de negocio por oficina, que comprende los saldos de los recursos totales de clientes y de los créditos, que alcanza los 4.875 millones de pesetas en el 2000, como por un incremento del resultado neto por oficina.

Tanto el resultado neto como el volumen de negocio obtenidos a lo largo del 2000 hay que situarlos en el contexto del importante proceso de apertura de oficinas, 231 durante el 2000 y 1.643 a lo largo de los últimos cinco años. La conclusión que se extrae de todo ello es que la estrategia de expansión de "la Caixa" en el territorio español queda plenamente justificada. Además, el hecho significativo es que se crece, en términos relativos, más en volumen de negocio que en número de oficinas. De la misma manera, el resultado neto por oficina también ha aumentado durante el período de expansión con tasas bastante significativas.

La evolución positiva de estas variables analizadas corrobora la estrategia seguida por el Grupo "la Caixa" en los últimos años y el alto nivel de eficiencia y productividad de su estructura.

3. CRECIMIENTO

3.3. Productividad e inversión tecnológica (cont.)

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

"la Caixa" sigue potenciando el modelo de oficina conocido como ATP (Atención Totalmente Personalizada), que consta de una zona de autoservicio, operativa las 24 horas, y de diversas zonas de atención personalizada dispuestas alrededor de las mesas de trabajo. Al final de 2000, ya son más de 3.000 las oficinas que atienden al público de esta manera, más de un 70% de la red total. En los últimos tres años, todas las oficinas inauguradas han abierto sus puertas según el nuevo modelo de oficina, mientras que las antiguas se van remodelando progresivamente.

La configuración de las oficinas ATP, que permite la atención a los clientes sin barreras físicas en un entorno tecnológico avanzado, incorpora al mismo tiempo una estrategia de confianza y garantía, 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. Así, con volúmenes de efectivo ajustados, dispensadores que dificultan el acceso al efectivo y otras medidas preventivas, se ha alcanzado un nivel de eficiencia bastante relevante por lo que respecta al número de atracos y a su impacto monetario, a pesar del elevado ritmo de apertura de nuevas oficinas, y siempre en un nivel inferior al del conjunto de las principales entidades de depósito.

Una importante inversión tecnológica para apoyar la actividad de las oficinas.

Paralelamente, el Grupo "la Caixa" está efectuando una inversión importante para renovar todos los ordenadores de sus oficinas y ampliar, al mismo tiempo, la capacidad del cable de conexión con el exterior para que la transmisión de datos sea más eficaz. La instalación de 20.000 nuevos equipos informáticos de última generación situará a las oficinas de "la Caixa" al frente, por lo que respecta a equipamiento tecnológico. Así, las nuevas máquinas multiplicarán la potencia y las prestaciones actuales y, lo que es más importante, permitirán ejecutar diversos programas al mismo tiempo en un entorno multicanal. Ello posibilitará el acceso simultáneo a las aplicaciones ofimáticas existentes, al terminal financiero y a Intranet, desde la cual el usuario puede consultar los contenidos de las Webs corporativas más interesantes (Puntos Estrella, Servihabitat, Web Joven o Caixashopping, entre otras) y acceder al conjunto de aplicaciones de gestión y a la información diseñada especialmente para este canal, que permite a clientes particulares, comercios y empresas poder gestionar sus operaciones a distancia. Por otro lado, la renovación del sistema de información también ha requerido el incremento de potencia de los ordenadores centrales, lo que permitirá ofrecer a los clientes una visión integrada e incrementar la operativa disponible.

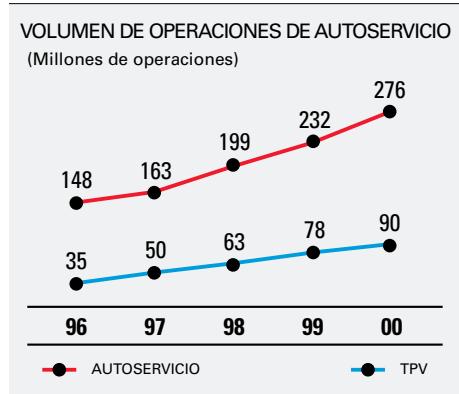
Los nuevos canales emergentes comportan tener abierto el sistema a nuestros clientes las 24 horas del día, los siete días de la semana, hecho que representa un esfuerzo importante y que implica también un plan de renovación de los aplicativos de negocio, que ya han empezado a dar buenos resultados en temas críticos como inicialmente ha sido en el 2000 la operativa de valores.

«Organización orientada a la gestión descentralizada y que busca facilitar la atención al cliente y su seguridad.»

	1997	1998	1999	2000
Oficinas ATP	718	1.696	2.377	3.051
% s/Total	22%	46%	59%	72%



«Integrar el autoservicio en el comportamiento habitual de nuestros clientes.»



3. CRECIMIENTO

3.3. Productividad e inversión tecnológica (cont.)

“la Caixa” dispone de la red de terminales más extensa de todas las entidades financieras.

Todas las oficinas del Grupo disponen de áreas de autoservicio que permiten la realización de transacciones monetarias y de otras operaciones relacionadas con servicios que se están desarrollando constantemente. A lo largo del año, además de incrementar el número de terminales, se han efectuado diversas campañas para potenciar la utilización de los sistemas de autoservicio, con resultados muy satisfactorios, de manera que, al final del año, el 77% de los reintegros de efectivo ya se realizaba a través de los cajeros automáticos.

Al final del año 2000, el Grupo “la Caixa” contaba con una red de 6.791 cajeros automáticos, 404 más que el año anterior, mientras que el número de terminales ServiCaixa en funcionamiento era de 1.483, de los que 883 tenían además la función de cajero. En esta misma fecha, la red de pagos en comercios estaba soportada por 76.089 TPV (Terminales Punto de Venta).

Por lo que respecta a la operativa de autoservicio, cabe comentar que las operaciones de efectivo (reintegros e ingresos) son las más utilizadas por nuestros clientes, el 58%, seguidas de las consultas, con el 35% (peticiones de saldo, extractos y actualización de libretas, básicamente). El 7% restante corresponde a una amplia gama de operaciones entre las que podemos destacar las relativas a valores, fondos de inversión o recarga de teléfonos móviles.

Por otro lado, 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 comprar o vender valores, acceder al Servicio Catalán de Empleo y beneficiarse de muchas otras prestaciones, incluso del intercambio de Puntos Estrella por obsequios o de la consulta de la oferta inmobiliaria del Grupo “la Caixa”. El canal ServiCaixa es el segundo canal de venta en orden de importancia, precedido sólo por la venta directa en las propias taquillas de los cines, teatros y lugares donde se celebran acontecimientos deportivos o musicales.

Sistemas de autoservicio del Grupo “la Caixa”

	1996	1997	1998	1999	2000
Terminales de autoservicio	4.255	4.971	5.899	6.387	6.791
Cajeros automáticos	3.369	3.918	4.648	4.966	5.308
ServiCaixa y ServiCajeros	886	1.053	1.251	1.421	1.483
Terminales Punto de Venta	62.203	67.550	74.975	71.089	76.089

4. e-BUSINESS

"la Caixa" en Internet: laCaixa.es

Para "la Caixa", el e-Business es una excelente oportunidad para aumentar la base de clientes y profundizar en su vinculación con una gestión más eficiente.

El posicionamiento de "la Caixa", como entidad que ofrece un servicio de banca universal, la ha conducido a gestionar de forma unificada todos los canales posibles de relación con el cliente: oficinas, cajeros, banca telefónica, banca electrónica, etc. En esta estrategia es primordial que el cliente tenga a su disposición el canal de comunicación que prefiera, siempre gestionado de forma eficiente. Todo ello ha conllevado a que "la Caixa" haya optado decididamente por invertir en tecnología. Dentro de este enfoque ya tradicional en "la Caixa", Internet representa un paso más. Por este motivo, Internet es para "la Caixa" un mecanismo ideal para profundizar más en la relación con el cliente, factor esencial de su filosofía de servicio.

Debido al protagonismo que toman los servicios a través de Internet, junto con la necesidad de una organización más flexible e innovadora, durante el ejercicio 2000 se ha creado e-la Caixa, sociedad participada íntegramente por "la Caixa". e-la Caixa tiene por objeto gestionar de forma unificada todos los servicios ofrecidos por medio de las nuevas tecnologías, junto con una serie de alianzas para reforzar los contenidos de los servicios y con inversiones en proyectos de la nueva economía. Con esta estructura organizativa, se puede aprovechar mejor el conocimiento y las implicaciones que suponen las nuevas tecnologías dentro de las diferentes áreas de negocio del Grupo.

La relación de "la Caixa" con sus clientes a través del canal Internet se efectúa por medio de laCaixa.es, un amplio portal que incluye servicios financieros, productos típicos de portal (como correo electrónico gratuito, agenda personal, etc.) y servicios no financieros, todo ello con grandes posibilidades de personalización según las preferencias del cliente. De forma alternativa, este portal tiene una serie de adaptaciones específicas para el entorno de la televisión digital y del teléfono móvil.

Servicios financieros

Los servicios financieros online son el eje fundamental del portal laCaixa.es.

Dentro del portal laCaixa.es, los productos y servicios financieros *online* son la parte fundamental, ya que constituyen el eje de relación con los clientes. De esta manera, los servicios financieros se aglutan dentro del espacio del portal llamado Línea Abierta, donde se pueden realizar más de 300 transacciones diferentes con la seguridad garantizada, que sitúan al cliente al mismo nivel de equiparación operativa de Internet en relación con las oficinas (isofuncionalidad). De esta manera, se consigue un doble objetivo: por un lado, aumentar la comodidad del cliente (que pueda operar desde cualquier lugar y a cualquier hora) y, por otro, liberar recursos de las oficinas destinados a tareas administrativas para destinarlos a tareas de carácter comercial y de gestión, hecho que demuestra la complementariedad de los dos canales. Internet conjuga, pues, dos aspectos: es una herramienta muy útil de fidelización de la clientela y es una fuente de un gran potencial de mejora de la eficiencia.

«La relación con los clientes se establece a través del canal de comunicación que prefieran: todos los canales operan de manera coherente y eficiente.»



«Ser el líder de referencia en los servicios a particulares y pymes, superando las expectativas de los clientes con innovación y eficiencia.»



«El cliente como eje de todos los canales.»



4. e-BUSINESS

Servicios financieros (cont.)

La relación con los clientes se efectúa de acuerdo con técnicas de marketing personalizado, lo que permite una alta personalización de la oferta de productos y de servicios financieros de acuerdo a cada cliente. Internet es un poderoso y ágil vehículo de comunicación con el cliente, hecho que facilita el establecimiento de una relación financiera individual.

El fruto de este esfuerzo queda reflejado en los más de un millón de clientes que disponen de Línea Abierta al final del 2000, de los cuales 922.000 son particulares y 107.000, empresas. Esta cifra global de titulares de Línea Abierta representa que el 14% de todos los clientes de "la Caixa" ya operan a través de la red. En las empresas, el ratio de penetración queda situado en el 35%. Como está sucediendo en los países más desarrollados, la penetración de estas nuevas tecnologías es bastante rápida, y las previsiones son de un fuerte aumento para el ejercicio 2001. De las empresas auditadas por la OJD (Oficina para la Justificación de la Difusión), "la Caixa" es la entidad financiera que registra más visitantes en España, por encima incluso de algunos portales generalistas.

Entre todos los clientes que operan a través de la red, 219.000 lo hacen habitualmente (como mínimo una vez al mes), lo que sitúa el nivel de operatividad medio en el 21%. En concreto, para las empresas la operatividad es del 40% y la de los particulares, del 19%. Esta medición de la operatividad es la prueba más exigente del grado de penetración de las nuevas tecnologías entre los clientes de "la Caixa".

El uso de los canales electrónicos (ordenador, televisión digital, teléfono móvil...) como fuente de mejora de la eficiencia para toda "la Caixa" se concreta en el número de transacciones que se realizan a través de estos canales. En este sentido, durante el año 2000 más de 48 millones de operaciones financieras han sido originadas por los clientes a través de la Línea Abierta. De esta manera, la importancia de Internet dentro del total de operaciones de "la Caixa" se ha duplicado en un solo año. En determinadas operativas, el número de transacciones ya tiene una importancia vital: en compraventa de valores, el 23% se está realizando actualmente a través de Internet, por medio del nuevo servicio Bolsa Abierta.

En Bolsa Abierta se ha aprovechado el lanzamiento del portal laCaixa.es para ampliar sustancialmente los servicios que se ofrecen a los clientes. Así, los inversores tienen a su disposición la información económica relevante y la evolución de las cotizaciones en más de 29 mercados de todo el mundo, pudiendo operar en cualquiera de ellos. Además, en el caso de la bolsa española, el cliente dispone de información cualitativa con valoraciones sobre la situación general de los mercados y la situación particular de las empresas. El cliente también puede confeccionar su propia «cartera virtual», es decir, una cartera donde compra y vende de manera ficticia.

4. e-BUSINESS

Servicios financieros (cont.)

El portal personal laCaixa.es también incorpora información y asesoramiento sobre los productos y servicios financieros (tarjetas, fondos de inversión, planes de pensiones, *Unit Linked*, préstamos y créditos, seguros, Puntos Estrella...). La contratación *online* de estos productos es plenamente operativa, haciendo que la apertura de fondos de inversión, planes de pensiones o expedientes de valores, por no citar más que unos ejemplos, se puede efectuar las 24 horas del día, todos los días de la semana. Las condiciones y las particularidades de cada uno de los productos que ofrece "la Caixa" pueden ser consultadas por todos aquellos usuarios que entren en el portal, sean o no clientes de "la Caixa".



Servicios no financieros

El portal personal laCaixa.es también ofrece los servicios que el cliente necesita en su día a día.

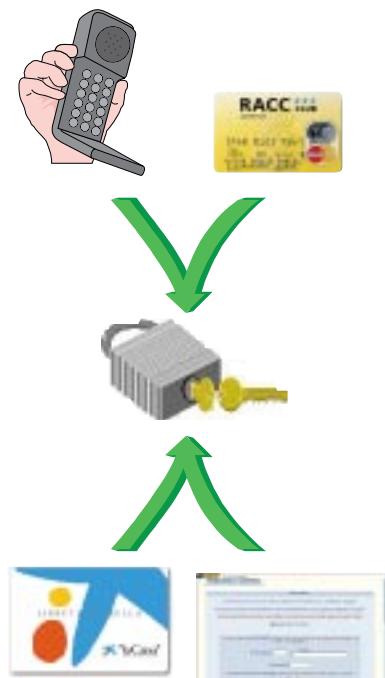
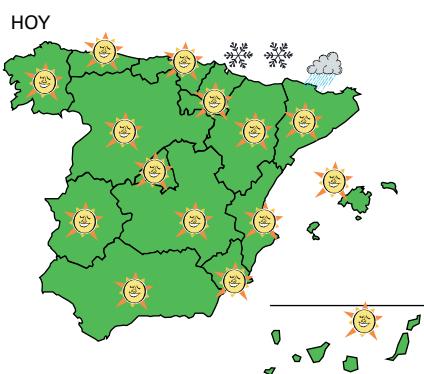
La fuerte vinculación entre "la Caixa" y los clientes que generan los servicios financieros, hace posible que "la Caixa" ofrezca en su portal una serie de servicios no financieros, que profundizan en la relación con el cliente. De esta manera, se incluyen servicios típicos de portal que los clientes pueden utilizar de forma totalmente gratuita: un buscador general, un servicio de noticias de actualidad, información meteorológica, ofertas de comercio electrónico, etc. Además, para los usuarios que se registren existe la posibilidad de personalizar la información de su página principal con correo electrónico gratuito, libreta de direcciones y agenda electrónica, de manera que el portal de "la Caixa" se convierte en un elemento útil de gestión de su día a día.

Al mismo tiempo, el portal ofrece un catálogo de servicios no financieros que permite acceder a las principales tiendas de comercio electrónico de la red. Para poder ofrecer todos estos servicios, e-la Caixa ha firmado acuerdos con las empresas que lideran sus respectivos sectores; de esta manera, la oferta diferencial en Internet pasa, necesariamente, por una adecuada política de alianzas que permite incorporar al portal productos tradicionalmente alejados de la actividad financiera (véase el apartado Grupo e-Business del capítulo 6 Configuración del Grupo).

Cyberpac, seguridad y diversidad en el pago por Internet.

La seguridad es una de las máximas preocupaciones de "la Caixa" en todos sus ámbitos de actuación. En la operativa a través de la red, también ha desarrollado diversas actuaciones con el ánimo de garantizar las operaciones. Por este motivo, "la Caixa" ha puesto en marcha el servicio Cyberpac, una plataforma de pagos que permite ofrecer, a cualquier comercio que realice ventas por Internet, un sistema de pagos seguro para el propio comercio y para sus clientes. Cuando el cliente realiza la compra, accede a la ventana Cyberpac, donde puede escoger una de las siguientes modalidades de pago: teléfonos móviles (CaixaMóvil), tarjetas, transferencias o domiciliaciones. En estos casos, "la Caixa" garantiza que las operaciones se realizan en un entorno seguro, donde la confidencialidad y el buen fin de las operaciones están asegurados.

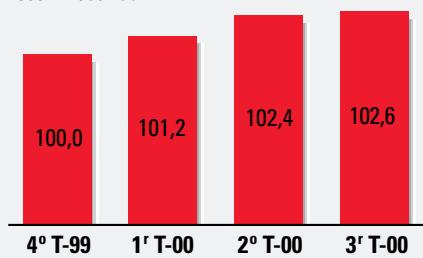
«La oferta de servicios no financieros en el portal permite enriquecer la relación de "la Caixa" con los clientes.»



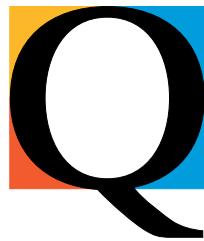
«Merecer la confianza de nuestros clientes y satisfacer sus expectativas de forma eficiente.»

ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DE LOS CLIENTES

1999 = Base 100



«TRABAJAR CON CALIDAD PARA GARANTIZAR EL FUTURO»



5. CALIDAD

La mejora de la calidad es un objetivo permanente.

La Calidad, un compromiso de toda la organización.

El objetivo de "la Caixa" es conseguir que todos nuestros clientes se sientan satisfechos con el servicio que les ofrecemos. Para superar sus expectativas, tenemos que mejorar la calidad en todos sus aspectos: trato personalizado, ausencia de errores y la mejor oferta de productos y servicios.

Para conseguir este objetivo, el proceso de mejora tiene que ser constante, para lo cual es absolutamente imprescindible el esfuerzo diario de toda la organización. No sólo deben hacerse bien las cosas, sino que se deben superar las expectativas de nuestros clientes de la forma más eficiente posible. Éste es el único camino para seguir mereciendo su confianza y garantizar el futuro del Grupo.

Encuestas a los clientes.

El proceso de consultas a clientes se realiza de forma periódica a lo largo del año para conocer cuál es la evolución del Índice de Satisfacción de los Clientes (ISC), que mide aspectos como el trato recibido, la variedad y las condiciones económicas de los productos y servicios, entre otros. A lo largo del año 2000, se han realizado cerca de 230.000

encuestas, y los resultados indican que nuestros clientes nos otorgan buenas calificaciones en todos los aspectos consultados. Este sistema de consultas a clientes permite a cada oficina conocer el nivel de calidad del servicio percibido por su clientela y aplicar acciones concretas que les ayuden a mejorar de forma continuada.

Oficina de atención al cliente.

El sistema de reclamaciones de clientes, las «Cartas al Director» y el teléfono de Atención al Cliente, todos ellos presentes en las oficinas, tienen el objetivo de facilitar que los clientes elijan la opción que les parezca más adecuada o más cómoda para comunicar sus sugerencias o para expresar sus quejas, en un proceso que sea rápido y al alcance de todo el mundo. Durante el año 2000, se han recibido un total de 15.700 comunicaciones, de las cuales el 39% eran quejas, que han sido atendidas personalmente por los gerentes comerciales. Hay que tener en cuenta que los sistemas de reclamaciones establecidos ofrecen una oportunidad de mejorar la calidad del servicio.

Opinión de los empleados: valoración de los servicios que reciben las oficinas.

Conseguir que toda la Organización esté enfocada a la satisfacción de los clientes pasa por la satisfacción de los empleados y de las oficinas respecto a los servicios que reciben de los proveedores internos. Trimestralmente, se han efectuado encuestas a todas las oficinas para conocer sus niveles de satisfacción, detectar las desviaciones que se producen y efectuar las correspondientes acciones correctoras. Se miden 24 proveedores internos que proporcionan un total de 82 servicios (los más significativos entre todos). De esta manera se facilita a los proveedores internos el seguimiento del servicio que ofrecen para que puedan corregir sus incumplimientos y puedan adaptarse mejor a los requerimientos de las oficinas, con el fin de facilitarles el mejor servicio para que puedan cubrir las necesidades de su clientela.

Apoyo a la gestión de los empleados.

En la línea de mejorar el apoyo a la gestión de los empleados en tiempo real, se ha ampliado y consolidado el Centro de Atención Telefónica a las Oficinas, «Call Center». En total, a lo largo del 2000, se han atendido más de 1,8 millones de llamadas (un 40% más que el año anterior), de las cuales el 92% han sido contestadas al momento y el 97% se han resuelto el mismo día. La agilidad y la eficacia del «Call Center» contribuye a incrementar la rapidez y la eficiencia en las gestiones de los empleados con los clientes y, al mismo tiempo, recoge la información que sirve para conocer las posibles dificultades operativas existentes y efectuar las acciones correctoras para mejorar los procesos y las aplicaciones.

6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

Configuración del Grupo "la Caixa"

El Grupo "la Caixa" ha ido adquiriendo tradicionalmente participaciones en empresas, que le han permitido complementar su servicio de banca universal y diversificar su fuente de ingresos.

Con CaixaHolding, creada en el 2000, se optimizan los procesos de control y de gestión de las participaciones.

Durante el ejercicio 2000, se ha creado CaixaHolding, S.A., sociedad participada íntegramente por "la Caixa", encargada de llevar a cabo la estrategia inversora del Grupo y a la que ha aportado la práctica totalidad de sus participaciones.

La creación de CaixaHolding obedece a la decisión de optimizar los procesos de control y de gestión de las inversiones del Grupo, potenciando sus estrategias futuras, incluidas posibles alianzas, en el nuevo marco de competencia internacional, donde el Grupo "la Caixa" quiere situarse como uno de los primeros referentes españoles.

Las participaciones gestionadas por CaixaHolding cuentan con un valor contable de 1,7 billones de pesetas, y su valor de mercado estimado asciende a los 3 billones.

Rentabilidad y plusvalías de las inversiones financieras.

En referencia, exclusivamente, a las inversiones consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia en los estados financieros del Grupo "la Caixa", es decir, las participadas excluyendo las sociedades controladas del Grupo bancario y financiero, el incremento registrado durante el ejercicio 2000 asciende a 390.000 millones de pesetas y alcanza la cifra de 1,73 billones de pesetas, que representa un incremento superior a cuatro veces el valor de la cartera de valores del año 1995. Los resultados después de impuestos de estas inversiones, netos de los fondos de comercio, han sido de 127.149 millones de pesetas en el 2000. Este resultado se distribuye en la cuenta de pérdidas y ganancias entre el «Margen de intermediación», por la parte de dividendos distribuidos, y la rúbrica de «Resultados por puesta en equivalencia».

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 15% en el ejercicio 2000.

Para las sociedades cotizadas en Bolsa, la revalorización del conjunto de inversiones financieras de "la Caixa" de los últimos cinco años corresponde a una tasa anual equivalente del 19% superando la revalorización del IBEX-35. En particular, para el año 2000, el IBEX-35 se ha depreciado un 21,75%, mientras que la menor valoración del conjunto de inversiones financieras de "la Caixa" ha sido del 14%, con el consiguiente impacto de reducción en las plusvalías latentes, que alcanzan los 740.000 millones de pesetas, a pesar de la citada evolución negativa de los mercados.

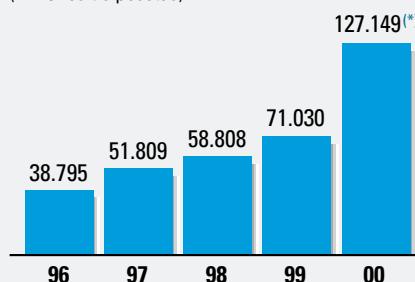
«Dar estabilidad al resultado, complementando el servicio de banca universal y reduciendo el efecto de la evolución de los tipos de interés, invirtiendo en sectores relacionados con servicios básicos.»

"la Caixa"

100%

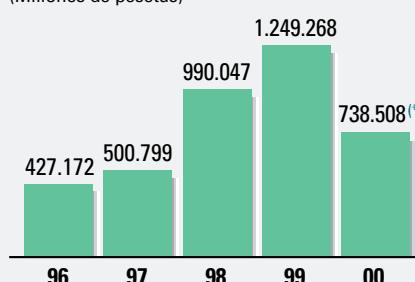
CaixaHolding

RESULTADOS TOTALES DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS (NETOS DE FONDOS DE COMERCIO) DESPUÉS DE IMPUESTOS (Millones de pesetas)



(*) 764 millones de euros.

PLUSVALÍAS LATENTES DE LAS SOCIEDADES COTIZADAS (Millones de pesetas)



(*) 4.439 millones de euros.

«Ofrecer a la clientela una oferta completa de productos y servicios de banca universal a través del canal que prefiera.»

CONFIGURACIÓN DE UN AMPLIO NEGOCIO FINANCIERO QUE OFRECE UNA OFERTA ESPECIALIZADA Y COMPLEMENTARIA A LA DE "LA CAIXA"

CaixaHolding



«Diversificar la fuente de ingresos del Grupo invirtiendo en empresas siguiendo criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad.»

CONSTITUCIÓN DE UNA CARTERA DE PARTICIPACIONES FINANCIERAS

CaixaHolding



6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

Un amplio negocio bancario y asegurador, que se añade a la oferta de productos y servicios de "la Caixa" y que constituye una oferta especializada y diferenciada, y un Grupo e-Business para gestionar todo el potencial que aportan las nuevas tecnologías.

Desde siempre, la voluntad de "la Caixa" ha sido satisfacer en todo momento el conjunto de necesidades financieras y de servicio de las familias y de las empresas, en especial las pequeñas y medianas, a través de todos los canales posibles de relación, gestionados siempre de manera eficiente. En este sentido, a la oferta existente de "la Caixa" se añade una oferta especializada y complementaria que tiene como objeto ofrecer a la clientela todos los servicios de la banca universal. Por este motivo se ha constituido un Grupo de e-Business para gestionar de forma eficiente todos los servicios ofrecidos a través de las nuevas tecnologías y complementar la oferta del conjunto de entidades financieras (bancos, establecimientos financieros de crédito, compañías aseguradoras, gestoras de fondos de inversión, sociedades y agencias de valores), que, organizadas en unidades de negocio de naturaleza diferente (banca con fuerte implantación en una zona geográfica, banca privada y de empresas, financiación especializada, fondos de inversión y seguros), cubren todo el abanico de necesidades financieras de las familias y de las empresas.

Cada una de estas entidades financieras tiene un objeto social y una dinámica competitiva propia que exige recursos y capacidades diferenciadas. La principal ventaja para la clientela es que en una misma oficina puede recibir toda la oferta de productos y servicios del Grupo "la Caixa". Esto permite cruzar los diferentes servicios financieros, obtener un conjunto de sinergias al combinar diferentes actividades y, también, un mayor control del riesgo de sustitución de unos productos por otros.

Y unas importantes inversiones financieras en los sectores más vinculados a las familias, que son la expresión de la diversificación de las fuentes de ingresos del Grupo "la Caixa".

Por otro lado, el aumento creciente de la competencia en el negocio de la actividad financiera al por menor («minorista»), acentuado por la consecución de la Unión Monetaria, comporta que las entidades financieras tengan que hacer frente a unas condiciones competitivas cada vez más fuertes, de manera que los márgenes que se obtienen disminuyen, sobre todo en épocas de bajos tipos de interés. Por este motivo, desde hace muchos años, "la Caixa" ha optado por una estrategia de diversificación de sus fuentes de ingresos.

En este sentido, "la Caixa" ha mantenido la voluntad de diversificar la actividad financiera con inversiones significativas de carácter selectivo, con voluntad de permanencia en empresas de gran solvencia y con una presencia dominante en sectores estratégicos (construcción, infraestructuras, servicios, energía, telecomunicaciones y ocio), que el mercado aprecia tanto por su posicionamiento como por su capacidad de crecimiento y de generación de resultados.

6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

6.1. Grupo bancario y asegurador

GRUPO BANCARIO

Un amplio Grupo bancario que ofrece todos los productos de banca universal.

Banco Herrero, pionero en la innovación de productos y servicios, es líder en Asturias en el préstamo a las pequeñas y medianas empresas, con una cuota de mercado del 16%. En el 2001, el Grupo "la Caixa" tomará una participación financiera del 15% del Banco Sabadell (cuarto grupo bancario del Estado español, con unos activos totales que superan los 3 billones de pesetas) por medio de una ampliación de capital que se suscribirá con la aportación de Banco Herrero.

Crédit Andorrà inició su actividad hace 50 años con vocación de banca universal y hoy es el primer banco del Principado de Andorra en recursos gestionados. La Entidad da un servicio personalizado tanto en banca privada como en banca comercial. FITCH le ha otorgado la calificación A/B de fortaleza financiera por 10º año consecutivo. Durante el 2000 se ha ampliado la participación que ha pasado del 33% al 46,4%.

CaixaBank fue creado en 1997 con el objetivo de continuar y ampliar la actividad financiera de las cinco oficinas de "la Caixa" en el Principado de Andorra, donde estaba presente desde 1935. Después de una amplia remodelación, que le permite ofrecer más productos y servicios a los clientes, puso en marcha el proceso de expansión abriendo dos oficinas y creando una compañía de seguros y una gestora de fondos.

CaixaBank France se posiciona en el mercado francés con sus productos de pasivo que destacan por su rentabilidad y diversificación, y se muestra muy activo en el crédito a las familias para la compra de viviendas. Su operativa se basa en su red y en las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías.

Société Monégasque de Banque Privée, participada junto con el banco luxemburgoés BIL y Crédit Andorrà, gestiona patrimonios privados y está especializada en mercados financieros, estructuración de patrimonios internacionales, etc., dando un trato personalizado al cliente. También comercializa y gestiona fondos de inversión por cuenta de otras entidades financieras.

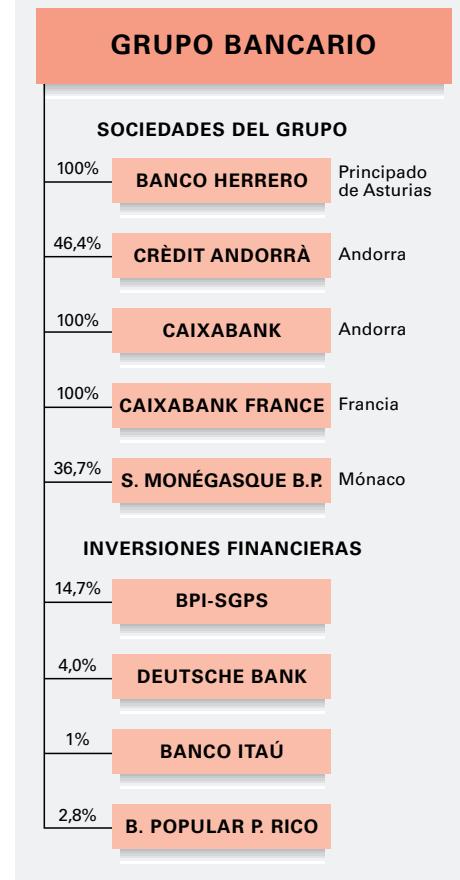
Los datos principales de estas participaciones, consolidadas por los métodos de integración global o proporcional, son los siguientes:

	INVERSIÓN CREDITICIA ⁽¹⁾		RECURSOS TOT. CLIENTES ⁽¹⁾		Nº OFICINAS		RESULTADO DEL EJERCICIO ⁽²⁾	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
Banco Herrero	387	443	521	572	257	262	5.532	17.791
Crédit Andorrà	88	105	593	690	16	16	9.335	12.209
CaixaBank	22	28	163	186	7	7	1.821	2.371
CaixaBank France	197	232	190	222	47	48	1	1
Société Monégasque de Banque Privée	6	7	34	51	1	1	381	594

(1) En millardos de pesetas.

(2) En millones de pesetas.

«Potenciar el servicio al cliente en mercados geográficos específicos.»



6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

Las principales inversiones financieras del Grupo bancario son las siguientes:

BPI-SGPS es líder en Portugal en banca de inversiones y ocupa la cuarta posición en banca comercial. Los cuatro bancos adquiridos en los últimos años se han integrado bajo la misma imagen corporativa y con una plataforma informática única. Durante el año 2000 se ha ampliado la participación, que ha pasado del 12,4% al 14,7%.

Deutsche Bank es el primer grupo bancario europeo y el segundo del mundo, con unos activos totales que superan los 165,7 billones de pesetas. Además de su actividad puntera en banca comercial en Europa, se ha convertido en uno de los referentes mundiales en banca de inversión y mantiene posiciones de control en importantes firmas industriales alemanas. La participación del 3%, con una orientación exclusivamente financiera, se ha ampliado en el 2000 hasta el 4%.

Banco Itaú es el tercer banco del Brasil por total de activos, que alcanzan los 5,9 billones de pesetas. Es una institución orientada a la banca universal, que ofrece sus productos tanto en Brasil como en Argentina. Al igual que "la Caixa", mantiene una participación financiera del 15% en BPI. Adquirido en el 2000, el Grupo mantiene una participación de carácter financiero del 1%.

Banco Popular de Puerto Rico ofrece servicios financieros en Puerto Rico, Estados Unidos y el Caribe. Es líder en Puerto Rico, con unos activos totales que superan los 5,2 billones de pesetas. El Grupo mantiene una participación de carácter financiero del 2,8%.

El conjunto de inversiones en el Grupo bancario efectuadas en el 2000 ha alcanzado los 160.000 millones de pesetas.

6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

GRUPO FINANCIERO – Financiación especializada

Un amplio Grupo financiero que ofrece todos los productos de financiación especializada.

Banco de Europa es el holding creado con la finalidad de coordinar todas las filiales que realizan operaciones de financiación especializada: leasing, factoring, confirming, financiación al consumo y renting. La inversión conjunta de estas actividades parabancarias se ha incrementado hasta alcanzar los 265.361 millones de pesetas, un 36,3% superior al saldo del año anterior.

Todas las empresas que dependen del banco han tenido este año un buen comportamiento en términos de actividad, lo que ha hecho posible que el resultado del Grupo Banco de Europa sea de 695 millones de pesetas, después de realizar importantes dotaciones a insolvencias de acuerdo con la nueva normativa del Banco de España.

CaixaLeasing i Factoring ha conseguido unos notables incrementos en su producción. En leasing, el crecimiento anual ha sido del 43,1%, hasta alcanzar un volumen de inversión nueva de 80.738 millones de pesetas, que le permite ocupar el cuarto lugar del ranking del sector. En factoring, el volumen de nuevas cesiones ha sido de 132.000 millones de pesetas, que representa un aumento del 82,9% en relación con el año anterior. En confirming, las cesiones han llegado a la cifra de 326.470 millones, con un incremento del 29,2%, de las cuales se han financiado a los proveedores 111.000 millones de pesetas. Este nivel de actividad la sitúa en el tercer lugar del ranking de sociedades de factoring por lo que respecta al volumen de cesiones financiadas.

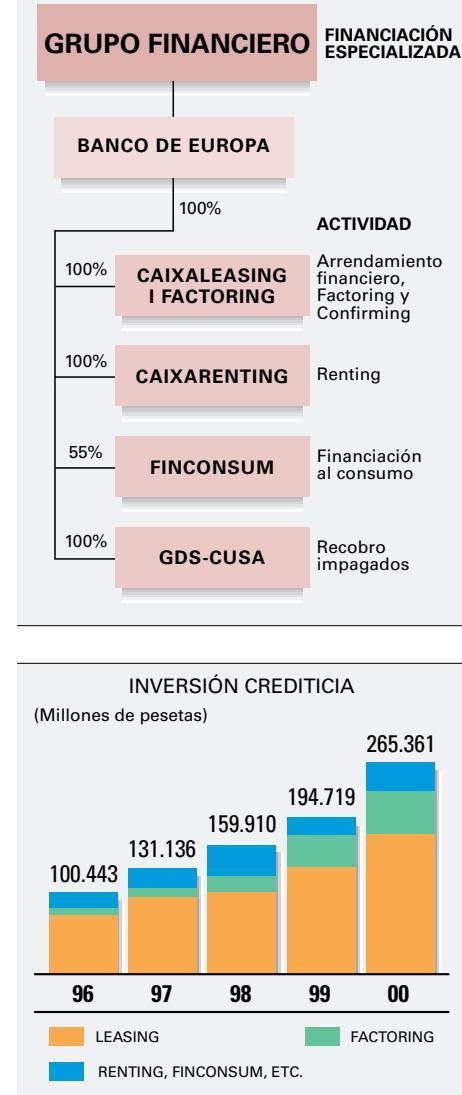
CaixaRenting ha invertido 10.725 millones de pesetas en las nuevas operaciones de alquiler de vehículos y de bienes de equipo. Administra 6.237 coches en renting y 12.250 en la modalidad de gestión de flotas.

Finconsum ha realizado una inversión de 15.655 millones de pesetas dentro de su actividad de financiación al consumo, con un incremento del 72,5% respecto al ejercicio anterior. Siguiendo el programa de desarrollo previsto, este año se ha seguido potenciando la actividad de financiación de automóviles y la emisión de tarjetas de crédito. Este desarrollo se ha visto confirmado con la adquisición del 45% de su capital por parte de Sofinco (Grupo Crédit Agricole).

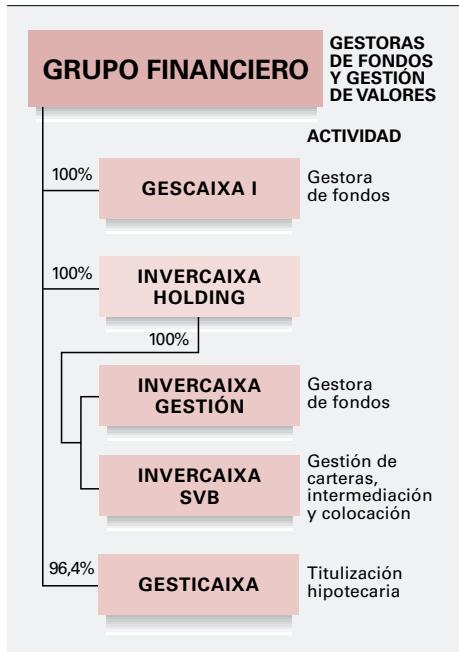
Asimismo, el Grupo Banco de Europa dispone de otras empresas que actúan como un auxiliar financiero del resto, como por ejemplo GDS-Cusa, que tiene por objeto el recobro de créditos impagados de todo el Grupo "la Caixa" y que ha conseguido recuperaciones por un importe de 3.242 millones de pesetas, cifra similar a la del año anterior.

El Grupo tiene entre sus objetivos prioritarios la utilización de nuevos canales de distribución y la aplicación de las más modernas tecnologías para la comercialización de sus productos. En esta línea, durante el año 2000 se han ampliado los servicios ofrecidos a los clientes de factoring, confirming y renting por medio de la utilización de canales virtuales (Intranet e Internet). En el año 2001 se prevé seguir desarrollando las oportunidades que ofrecen estas vías en toda la gama de productos del Grupo Banco de Europa.

«Añadir a la oferta de "la Caixa" una gama complementaria de productos de financiación, por medio de una oferta especializada y ágil, aplicando las más modernas tecnologías.»



«Complementar la oferta con productos de ahorro-inversión atractivos.»



6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

GRUPO FINANCIERO – Gestoras de fondos y gestión de valores

Oferta variada de familias de fondos de inversión y de gestión de patrimonios, que facilitan el acceso a los mercados de capitales.

El Grupo "la Caixa" dispone de dos sociedades gestoras de fondos de inversión, GesCaixa I e InverCaixa Gestión, actualmente en proceso de fusión, con un patrimonio gestionado de casi 2,3 billones de pesetas. Este volumen, que representa el 7% del patrimonio total de los fondos de inversión en España, ha sido inferior al de 1999 por el traspaso a productos de balance y ha visto modificada sensiblemente su composición estructural, de manera que los fondos tradicionalmente más conservadores, en especial los de renta fija, han disminuido considerablemente en beneficio de los de renta variable y los internacionales, en línea con el resto del sector. El comportamiento de los mercados no ha sido favorable en el 2000, y la demanda de rentabilidad de los inversores ha provocado que los más conservadores se decanten hacia otras vías de inversión sin riesgo, como son los depósitos a plazo que se reflejan en el balance. Este escenario ha propiciado

una mayor especialización y una mayor atracción por los productos internacionales, que en el Grupo "la Caixa" representan más del 30%.

InverCaixa Gestión está participada en un 25% por Banco Herrero y en un 75% por InverCaixa Holding, sociedad que también controla InverCaixa, SVB y realiza actuaciones en los mercados por cuenta del Grupo.

InverCaixa, SVB gestiona a finales del 2000 carteras con un patrimonio superior a los 60.000 millones de pesetas; ha intermediado durante el ejercicio un volumen de negocio bursátil en el mercado continuo superior a los 1,5 billones de pesetas, que es equivalente al 1,05% de cuota de mercado, y ha participado en la colocación de diversas sociedades en el mercado de valores, entre las que destacan las ampliaciones de capital de BBVA y BSCH y la salida a bolsa de Terra, Prisa y Telefónica Móviles.

El resultado obtenido en el ejercicio 2000 por el Grupo InverCaixa Holding ha sido de 4.824 millones de pesetas, con un incremento del 14% respecto a 1999. Este resultado incluye 1.466 millones de pesetas de InverCaixa Gestión, con un 7% de incremento, y 2.524 millones de pesetas de InverCaixa SVB. En cuanto a GesCaixa, la otra sociedad gestora del Grupo, el resultado obtenido en el ejercicio 2000 ha sido de 2.458 millones de pesetas.

Por otro lado, GestiCaixa ha desarrollado su actividad en los mercados financieros como sociedad de titulización hipotecaria.

Patrimonio de los fondos de inversión del Grupo "la Caixa"

(Millardos de pesetas)	1996	1997	1998	1999	2000
FIM Renta fija	1.311	1.598	1.500	971	617
Renta fija mixta e internacional	40	201	674	812	589
Renta variable	22	36	86	97	87
Renta variable Euro	27	132	195	299	380
Renta variable internacional	–	–	41	238	236
Fondos garantizados	44	126	254	226	270
FIAMM	159	168	123	88	86
Total	1.603	2.261	2.871	2.731	2.265

6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

GRUPO ASEGURADOR

Un Grupo asegurador que da servicio a 1,3 millones de clientes del Grupo "la Caixa" y que gestiona un patrimonio de 2,3 billones de pesetas.

El Grupo asegurador dispone de toda la gama de productos de seguros de vida y de riesgo y los ofrece a los clientes de una forma personalizada. 1,3 millones de clientes tienen suscritos productos de vida, como, por ejemplo, planes de jubilación, pensiones vitalicias y planes de pensiones. Los productos de riesgo (seguros de vida y accidentes y seguros del hogar) han tenido un gran incremento en el 2000, sobre todo los productos vinculados a los créditos hipotecarios. En el conjunto del Grupo asegurador de "la Caixa", se ha alcanzado un volumen de primas emitidas durante el 2000 por importe de 449 millardos de pesetas, lo que representa un aumento en relación con el ejercicio anterior del 30,1%.

En 1999 se inició la comercialización del SegurFon (*Unit Linked*), seguro de vida vinculado a carteras de títulos, fondos de inversión o cestas de fondos, que, a lo largo del 2000, se ha consolidado y ha captado primas por encima de los 211 millardos de pesetas. Estos productos tienen una rentabilidad variable en función del grado de riesgo de la inversión asociada al producto y también ofrecen la posibilidad al cliente de cambiar de una inversión a otra, para modificar el perfil de riesgo, sin tributación fiscal.

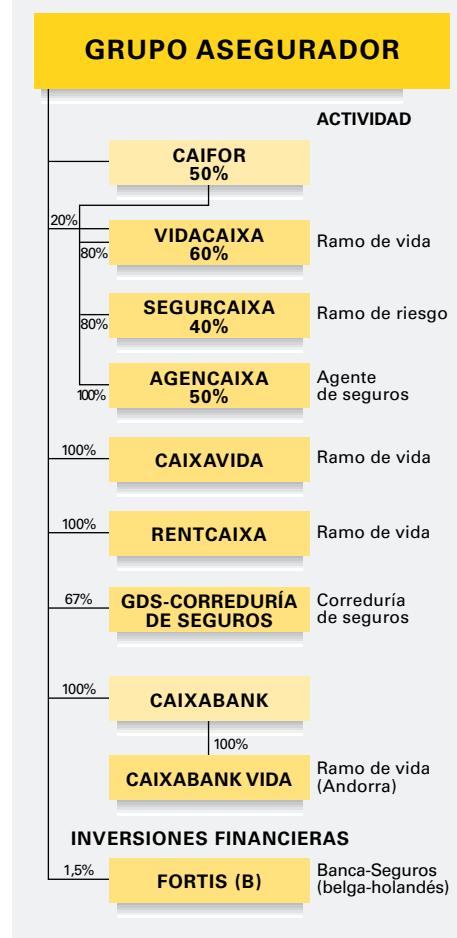
El Grupo asegurador desarrolla su actividad por medio de filiales participadas por el holding Caifor, constituido por la alianza estratégica de "la Caixa" con un socio de relevancia internacional como es el grupo belga-holandés Fortis, uno de los mayores distribuidores de seguros a nivel mundial y del cual "la Caixa" ha adquirido una participación en su capital del 1,5%.

VidaCaixa centra su actividad en el ramo de vida, recoge la nueva producción del Grupo y también administra el patrimonio de los planes de pensiones, con un aumento conjunto muy importante durante el año 2000. La compañía mantiene, al cierre del ejercicio 2000, unas reservas matemáticas de 1.254 millardos de pesetas, que representan un 72,6% del total del Grupo, y ostenta la primera posición dentro del sector asegurador por lo que respecta al volumen de reservas matemáticas y al total de primas emitidas. CaixaVida, la otra sociedad del Grupo dedicada al ramo de vida, tiene unas reservas matemáticas de 290 millardos 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 del personal pasivo de "la Caixa", al haberse exteriorizado durante el ejercicio 2000 el fondo de pensiones del personal activo de "la Caixa", por medio de la aportación a un fondo de pensiones contratado con VidaCaixa. Por otro lado, para realizar la actividad de seguros en el Principado de Andorra, el Grupo "la Caixa" creó en 1998 la filial CaixaBank Vida.

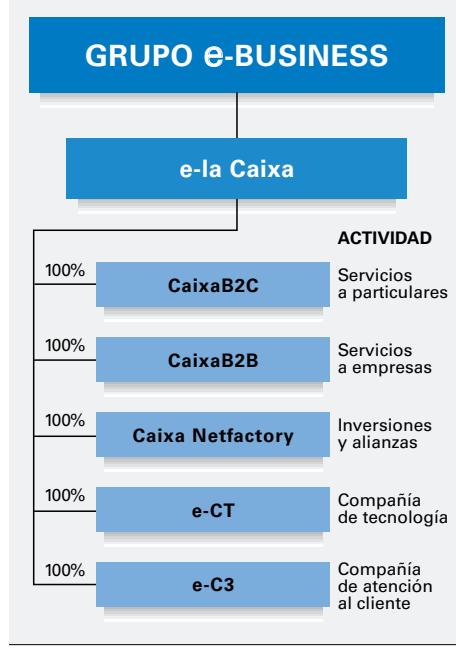
Grupo asegurador

«Mantener una posición de vanguardia en el sector de la distribución de seguros de vida.»



(Millardos de pesetas)	1996	1997	1998	1999	2000
Reservas matemáticas	994	1.105	1.219	1.529	1.727
Fondos de Pensiones (VidaCaixa)	95	131	198	248	617
Primas emitidas	162	139	153	345	449

«e-la Caixa gestiona, de forma unificada, el negocio y las inversiones del Grupo en e-Business.»



«La nueva economía genera oportunidades inversoras en proyectos con un claro modelo de negocio.»



6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

GRUPO e-BUSINESS

“la Caixa” ha creado e-la Caixa para gestionar eficientemente y de forma unificada todo el potencial que aportan las nuevas tecnologías.

“la Caixa” considera que la estrategia más adecuada para aprovechar el potencial que aportan las nuevas tecnologías sigue siendo la integración de todos los canales de comunicación con el cliente. En este sentido, e-la Caixa tiene por objeto la gestión de los canales electrónicos de “la Caixa” y garantiza la implicación de los mismos con los otros canales de comunicación, para facilitar la relación del cliente a través del canal que prefiera. Así pues, es clara la concepción que “la Caixa” tiene de los servicios a través de las oficinas y de Internet como dos canales no antagónicos o rivales, sino complementarios: la colaboración de los canales físicos es clave en el aprovechamiento de estas ventajas para prevalecer en la red.

Para poder cumplir su misión, e-la Caixa se ha estructurado en cinco áreas bien diferenciadas: tres de negocio y dos de apoyo. Dentro de las áreas de negocio, una está especializada en los servicios a particulares (Caixa B2C) y gestiona el portal de “la Caixa” dedicado a los particulares; otra se ocupa de los servicios a las empresas (Caixa B2B) y es responsable del portal dedicado a éstas, y por último, otra destinada a las alianzas e inversiones en e-Business (Caixa Netfactory). Por otro lado, las áreas de apoyo facilitan la correcta ejecución de las tareas de negocio. Hay así, una unidad de soporte tecnológico (e-CT) y una unidad de contacto con los clientes (e-C3). Lo que se ha pretendido con esta estructura organizativa es especializar los equipos de trabajo, con el objetivo de garantizar la eficiencia en la gestión de los canales electrónicos.

Para “la Caixa”, una sólida política de alianzas e inversiones garantiza una oferta diferencial en Internet, así como la posibilidad de participar en la creación de valor de la nueva economía.

La estrategia inversora de “la Caixa” en diferentes sectores económicos tiene también su continuidad en el ámbito de la nueva economía, donde Caixa Netfactory desarrolla las inversiones que permiten participar en la creación de valor. La estrategia inversora de e-la Caixa se centra en financiar los proyectos que vienen de la economía real y que quieren dar el salto a la economía virtual en busca de más eficiencia o cuota de mercado: la claridad en el modelo de negocio de los proyectos es una condición imprescindible para iniciar la inversión. La prudencia, pues, es el marco común de actuación de las inversiones en los proyectos de nueva economía, sin dejar pasar las oportunidades que se van generando.

6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

La estrategia inversora se desarrolla por medio de dos mecanismos diferenciados: por un lado, las alianzas, donde, además de participar financieramente en los proyectos, e-la Caixa se implica aportando otros activos (tecnología, marketing personalizado, etc.), siempre de la mano de socios expertos en la industria en la que se lleva a cabo el negocio; y por otro, la estrategia inversora se efectúa realizando inversiones en que la participación es únicamente financiera.

La importancia de contar con aliados estratégicos en el mundo del e-Business ha hecho que e-la Caixa inicie sus inversiones en el extranjero conjuntamente con importantes socios. Cabe destacar, entre otros, Deutsche Bank, Telefónica o SAP. Por lo que respecta al mercado español, se ha firmado un importante acuerdo con Andersen Consulting (actualmente Accenture), por el que se canalizarán todas las iniciativas españolas de inversión en e-Business de las dos organizaciones a través de un vehículo inversor común, Aura. La complementariedad y el conocimiento de las dos organizaciones convierten este acuerdo en una plataforma líder de inversión para proyectos españoles que quieran orientarse hacia el e-Business.

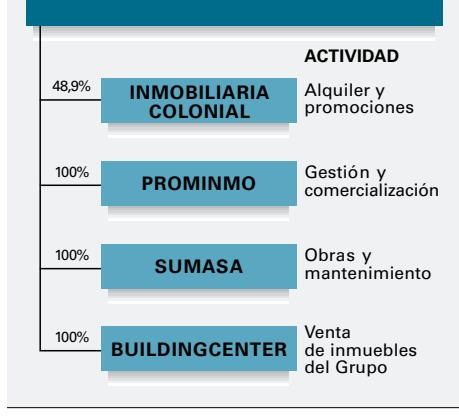
ALGUNOS DE NUESTROS SOCIOS



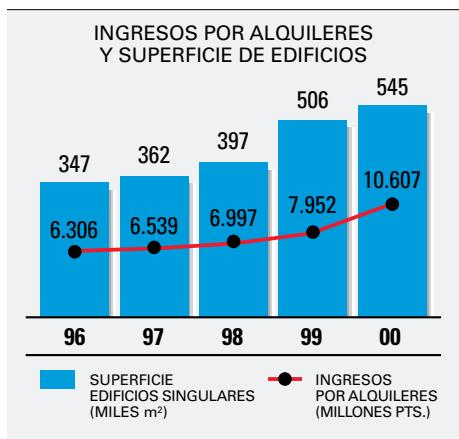
6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

6.2. Inversiones financieras

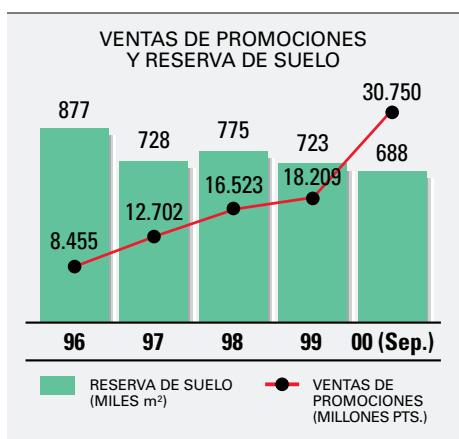
GRUPO INMOBILIARIO



«Actividad de alquiler: posicionamiento en inmuebles de alta calidad con una atractiva relación entre rentabilidad y riesgo.»



«Promoción inmobiliaria: actividad promotora selectiva y de elevada demanda.»



Un Grupo inmobiliario que gestiona un patrimonio de más de 200.000 millones de pesetas y que acumula importantes plusvalías.

En aplicación de la estrategia de diversificación de su negocio, el Grupo "la Caixa" mantiene una significativa inversión en el sector inmobiliario, actividad que en los últimos ejercicios atraviesa una coyuntura excelente y con la que obtiene un resultado creciente y sostenido.

Inmobiliaria Colonial, principal participación de "la Caixa" en el sector inmobiliario y una de las compañías más importantes del sector, tiene una sólida estructura patrimonial y financiera que le ofrece una fuerte capacidad de crecimiento en el futuro. Centra su actividad en el alquiler de oficinas y en la promoción inmobiliaria.

Es líder del mercado español en el sector de oficinas de alquiler, con una presencia muy importante en Barcelona y Madrid, zonas con mayor potencial de crecimiento de precios y con un riesgo relativo menor. Su patrimonio inmobiliario tiene un valor contable de 167.500 millones de pesetas, y el valor de tasación, a 31 de diciembre de 1999, era de 252.500 millones de pesetas, integrado principalmente por edificios de alta calidad tecnológica y de diseño. Explota en régimen de arrendamiento 544.871 m², con un 98% de ocupación en el año 2000. Adicionalmente, dispone de 221.000 m² distribuidos en centros comerciales, logísticos y locales comerciales. Los ingresos estimados por alquileres en el ejercicio 2000 ascienden a 10.607 millones de pesetas.

Inmobiliaria Colonial se encuentra entre las grandes inmobiliarias del país en el negocio promotor. Las ventas comprometidas en septiembre de 2000 se acercan a los 21.500 millones de pesetas. Para la construcción de las próximas promociones dispone de una reserva de suelo de 688.321 m² concentrada en Barcelona y Madrid.

Desde el mes de octubre de 1999, Inmobiliaria Colonial cotiza en la bolsa española. A pesar del comportamiento volátil de los mercados bursátiles, la evolución de la cotización durante el 2000 ha sido positiva.

Prominmo, controlada en su totalidad por "la Caixa", dispone de un patrimonio superior a los 24.000 millones de pesetas. Su actividad principal es la gestión, comercialización y venta de inmuebles que, por sus condiciones de explotación y de diversificación geográfica, requieren una gestión especializada. Su solidez patrimonial y su saneada estructura financiera han permitido la diversificación de su ámbito de actividad actual.

Completan el Grupo inmobiliario dos sociedades especializadas en prestación de servicios: 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 proyectos de obras de las nuevas oficinas y las reformas y el mantenimiento de los edificios del Grupo; además, presta servicios a terceros.

6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

6.2. Inversiones financieras (cont.)

GRUPO OCIO

Desarrollo de proyectos en el sector ocio, con socios de relevancia internacional.

Durante el año 2000, se ha iniciado el desarrollo de la zona «resort» (establecimientos cerca de la playa con toda clase de servicios) situada alrededor de Universal Studios Port Aventura, por medio de la construcción de dos nuevos hoteles de 500 habitaciones cada uno. La inversión estimada de este proyecto es de 12.500 millones de pesetas. Esta operación se enmarca en la alianza del grupo "la Caixa" con Universal Studios, con el objetivo principal de convertir el proyecto Universal Studios Port Aventura en el parque temático más importante de Europa y ayudar a la potenciación del desarrollo turístico de la Costa Dorada (Tarragona) para convertirla en un destino vacacional de primera magnitud.

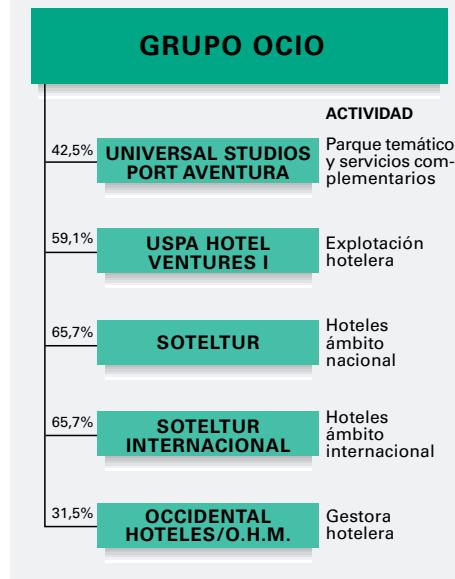
La política del parque consiste en la incorporación cada año de nuevas atracciones y espectáculos. En este sentido, el parque ha inaugurado en el 2000 una nueva atracción, el simulador Sea Odyssey, al mismo tiempo que ha impulsado diversas actividades.

Durante al año 2000, con el objetivo de reforzar su posición en el Caribe, Occidental Hoteles ha adquirido el 100% del grupo Allegro Resorts, con una elevada presencia en el mercado americano, que supone la incorporación dentro de su estructura de una cadena hotelera con 20 complejos hoteleros y un total de 6.300 habitaciones, distribuidos principalmente por la República Dominicana, México y el Caribe inglés. Con motivo de esta compra, "la Caixa" ha aumentado su participación en Occidental Hotels Management BV (OHM), sociedad holding del grupo Occidental Hoteles, desde el 27,5% hasta el 31,5%.

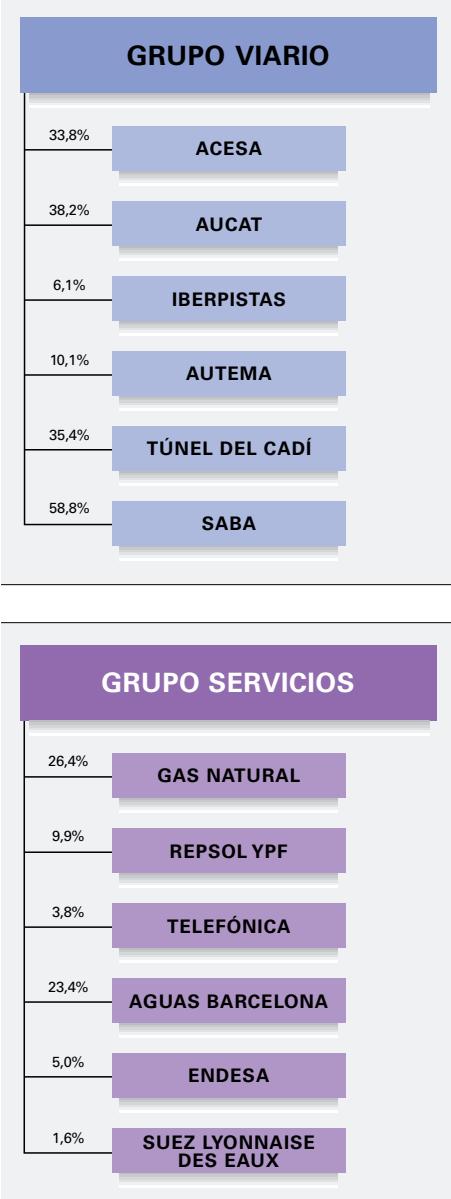
Las compañías Soteltur y Soteltur Internacional tienen proyectos hoteleros en Canarias y en el Caribe. Soteltur ya es propietaria de tres hoteles en Canarias: Hotel Oasis (Lanzarote), Hotel Teguise Playa (Lanzarote) y Hotel La Siesta (Tenerife). Además, tiene en fase de construcción un hotel en Fuerteventura.

Soteltur Internacional explota actualmente tres hoteles en la zona del Caribe: Hotel Flamenco Puerto Plata y Hotel Flamenco Bávaro (República Dominicana) y Hotel Costa Esmeralda (Costa Rica) y tiene en fase de estudio un nuevo hotel en Xcaret (México). Estos proyectos se enmarcan dentro del Proyecto Flamenco, que contempla una inversión estimada de aproximadamente 62.000 millones de pesetas para la explotación de ocho hoteles del tipo «resort».

«Presencia activa en un sector en expansión y de fuerte atractivo.»



«Importantes inversiones permanentes en sectores relacionados con servicios básicos e infraestructuras.»



6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

6.2. Inversiones financieras (cont.)

GRUPO VIARIO Y GRUPO SERVICIOS

Importantes inversiones en sectores que ofrecen servicios básicos a la sociedad.

"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 y obtener una rentabilidad adecuada sobre los capitales invertidos con un horizonte plurianual. En este sentido, ha emprendido inversiones significativas y de carácter permanente en entidades de gran solvencia, con una presencia dominante en sectores estratégicos de infraestructura viaria, servicios, energía y telecomunicaciones, convirtiéndose en el accionista principal o de referencia de las empresas líderes de cada sector.

El Grupo "la Caixa" posee una de las carteras de participaciones industriales más importantes 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 importantes expectativas de crecimiento tanto en volumen de negocio como en resultados. Durante el ejercicio 2000 el Grupo ha aumentado la participación en Suez Lyonnaise des Eaux hasta llegar al 1,6% (1,1% en 1999), en Endesa hasta el 5,0% (3,2% en 1999), en Acesa hasta el 33,8% (32,6% en 1999), en Repsol YPF hasta el 9,9% (9,6% en 1999) y en Gas Natural hasta el 26,4% (25,5% en 1999). El conjunto de estas inversiones en el ejercicio 2000 ha supuesto un desembolso de 125.000 millones de pesetas. Asimismo, el Grupo ha vendido la participación del 11,6% que tenía en Hidrocantábrico con un valor de mercado de 49.000 millones de pesetas y con unas plusvalías netas de más de 20.000 millones de pesetas. Por otra parte, se ha diluido la participación en Telefónica del 5,0% en 1999 hasta el 3,8% en 2000, como consecuencia de las diversas ampliaciones de capital, con exclusión del derecho preferente de suscripción.

7. OBRA SOCIAL

7.1. Objetivos de la Obra Social

La aportación a la Obra Social para el 2001 representa el 30% del resultado de "la Caixa" del ejercicio 2000 y asciende a 26.775 millones de pesetas.

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

Como entidad exenta de lucro mercantil, "la Caixa" destina sus excedentes netos a la constitución de reservas –para una mayor garantía de los recursos 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 inversiones en nuevos proyectos. Al final del ejercicio 2000, los recursos propios de la Obra Social ascienden a 35.217 millones de pesetas, de los que 29.369 millones de pesetas están materializados en el inmovilizado afecto a las actividades propias, y el resto conforma un fondo de reserva líquido para afrontar necesidades futuras.

La Fundación "la Caixa" consolida sus proyectos de interés social con un presupuesto para el 2001 de 27.200 millones de pesetas, un 14,3% más que el gestionado en el 2000.

La Fundación "la Caixa" es la entidad encargada de gestionar los recursos que "la Caixa" destina a la Obra Social, con el objetivo de dar respuesta a necesidades sociales, educativas, culturales y científicas de la sociedad no cubiertas por otras instituciones.

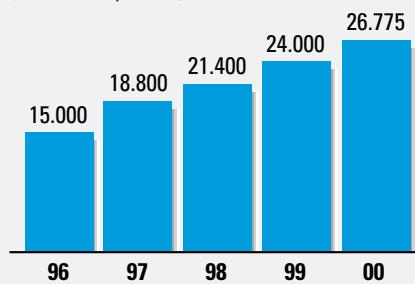
Los programas de la Fundación combinan las actuaciones a largo plazo con otras más puntuales, que se caracterizan por su vocación innovadora. Para llevar a cabo los programas, la Fundación utiliza como métodos de trabajo los programas propios, dirigidos por los equipos de la Fundación, los que se compaginan con otros programas de colaboración suscritos con otras instituciones y entidades, que le permiten coordinar esfuerzos y acercarse a las necesidades de nuestra comunidad.

En este sentido, y principalmente en las áreas social y educativa, la Fundación establece convenios y acuerdos de colaboración con comunidades autónomas y administraciones locales de toda España, con el objetivo de consolidar programas de apoyo a colectivos como las personas mayores, la infancia, los enfermos de Alzheimer o de sida, los marginados y las personas afectadas de discapacidades psíquicas.

La Fundación actualiza sus programas para atender las nuevas demandas sociales y renueva sus contenidos para que sean aún más eficaces. Con esta misma filosofía, la Fundación también pone en marcha técnicas asistenciales que intentan adaptarse a las necesidades individuales de las personas, creando nuevas experiencias que, con el tiempo, formarán parte de los recursos de nuestra sociedad.

«Continuidad del objeto social de "la Caixa" por medio de la realización de obras sociales.»

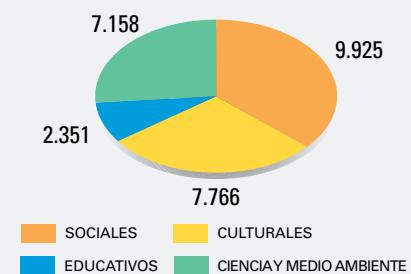
APORTACIÓN ANUAL A LA OBRA SOCIAL
(Millones de pesetas)



«Gestión eficiente de los recursos para ofrecer un servicio a la sociedad y contribuir a mejorar la vida colectiva.»

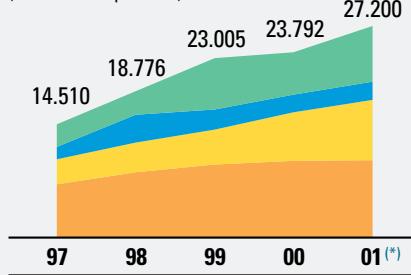
DISTRIBUCIÓN DEL PRESUPUESTO POR PROGRAMAS DE ACTIVIDAD

Presupuesto 2001: 27.200 millones de pesetas



LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO POR PROGRAMAS DE ACTIVIDAD

(Millones de pesetas)



(*) Presupuesto.



NÚMERO DE ACTIVIDADES Y PARTICIPANTES
POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS EN EL 2000

COMUNIDAD AUTÓNOMA	NÚMERO	
	ACTIVIDADES	PARTICIPANTES
Andalucía	356	1.001.071
Aragón	185	217.310
Asturias	160	325.101
Canarias	185	291.123
Cantabria	36	155.183
Castilla y León	240	441.001
Castilla-La Mancha	135	362.562
Cataluña	2.752	2.783.933
Comunidad Valenciana	452	533.174
Extremadura	67	165.184
Galicia	316	235.930
Islas Baleares	789	366.394
Madrid	447	815.905
Murcia	193	70.193
Navarra	62	49.171
País Vasco	311	332.316
La Rioja	53	160.349
Ceuta y Melilla	18	10.673
Total España	6.757	8.316.573

7. OBRA SOCIAL

7.1. Objetivos de la Obra Social (cont.)

Para mejorar la capacidad de acogida del público, la Fundación ha iniciado proyectos de renovación de sus infraestructuras con el propósito de dar un mejor servicio a los diferentes colectivos y desarrollar el programa de exposiciones que se han realizado en los últimos años. Con la creación de CaixaForum, de CosmoCaixa y con la ampliación del Museo de la Ciencia de Barcelona, la Fundación se adentrará en el siglo XXI con una red de equipamientos totalmente renovada.

7.2. Principales actividades

Principales programas de actuación de la Obra Social.

En el 2000, la Fundación ha seguido incrementando su actuación en los ámbitos social, educativo, cultural y de divulgación científica.

– **Programas Sociales.** Con programas y equipos propios, o en colaboración con otras instituciones, la Fundación promueve un Programa de Personas Mayores, que se desarrolla por medio de 497 Centros de Mayores repartidos por toda España; un Programa de Cooperación Internacional que, desde 1997, apoya 82 proyectos en el Tercer Mundo; un Programa de Iniciativas Sociales que, en el 2000, ha apoyado a 280 entidades con el objetivo de integrar colectivos de personas marginadas y con discapacidades psíquicas; un Programa de Alzheimer para mejorar la calidad de vida de los enfermos y de las personas que los cuidan, en colaboración con unas 170 asociaciones de España. Además, la Fundación ha desarrollado proyectos para potenciar la tolerancia e integrar a los colectivos de inmigrantes que llegan a nuestro país. En el campo de la investigación social, se ha creado la Colección de Estudios Sociales

para analizar y divulgar temas que contribuyen a tener un mejor conocimiento de la problemática social de nuestro país. Finalmente, la infancia centra también algunos proyectos sociales, como el de las Familias Canguro.

- **Programas Educativos.** Las Webs Educalia.org, Euroaventura.net y Sidasaberayuda.com, junto con las Aulas Hospitalarias, ponen al alcance de los niños y de los jóvenes la educación y las tecnologías más avanzadas. Por otro lado, desde 1982, se han otorgado más de 1.300 becas para la ampliación de estudios en el extranjero, de las cuales 129 corresponden a la convocatoria del 2000.
- **Programas Culturales.** El arte contemporáneo, la obra de los grandes clásicos y la historia de otras culturas han centrado el programa de exposiciones del año 2000. La aparición del catálogo de la Colección de Arte Contemporáneo de la Fundación ha supuesto divulgar una herramienta para el conocimiento de las más de 600 obras que la componen. El programa musical, con festivales, conciertos y cursos de formación, completa el apartado cultural.
- **Programas de Ciencia y Medio Ambiente.** CosmoCaixa, con más de 365.000 visitas en su primer año de funcionamiento, se ha convertido en un moderno centro de divulgación, con exposiciones, conferencias, cursos y jornadas. El Museo de la Ciencia, que está a punto de celebrar su vigésimo aniversario, sigue realizando actividades a medida que se amplía su espacio, con una propuesta científica que en el 2000 ha seducido a más de 394.000 personas.

Grupo "la Caixa"
Informe de auditoría y estados financieros consolidados
de los ejercicios 2000 y 1999



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



Avda. Diagonal, 654
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 2000 y 1999, 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 2000 y 1999 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pérez'.

Miguel Antonio Pérez

10 de enero de 2001

1. Balances de situación consolidados

A 31 de diciembre de 2000 y 1999 (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

	2000	1999
Caja y depósitos en bancos centrales	189.575	225.189
Deudas del Estado (Nota 4)	657.926	669.351
Entidades de crédito (Nota 5)	1.970.483	1.946.969
Créditos sobre clientes (Nota 6)	8.195.921	7.061.715
Cartera de valores (Nota 7)	1.743.010	1.474.512
Obligaciones y otros valores de renta fija	326.393	313.899
Acciones y otros títulos de renta variable	226.771	165.913
Participaciones	970.419	739.162
Participaciones en empresas del Grupo	219.427	255.538
Inmovilizado (Nota 8)	722.002	584.209
Activos inmateriales	6.503	4.056
Fondo de comercio de consolidación	315.361	180.911
Activos materiales	400.138	399.242
Otros activos	406.538	219.035
Cuentas de periodificación (Nota 13)	304.394	163.887
Pérdidas en sociedades consolidadas	1.652	3.726
Total	14.191.501	12.348.593
Cuentas de orden (Nota 13)	4.168.789	2.942.566

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

Pasivo

	2000	1999
Entidades de crédito (Nota 5)	1.902.705	1.573.017
Recursos de clientes (Nota 9)	9.670.946	8.898.210
Débitos a clientes	9.176.234	8.197.062
Débitos representados por valores negociables	494.712	701.148
Otros pasivos	432.047	347.818
Cuentas de periodificación (Nota 13)	281.685	155.950
Provisiones para riesgos y cargas (Notas 10 y 11)	81.132	76.258
Beneficios consolidados del ejercicio	171.860	133.083
Del Grupo	145.553	120.799
De minoritarios	26.307	12.284
Pasivos subordinados (Nota 9)	255.886	255.886
Intereses minoritarios (Nota 12)	554.092	221.323
Fondo de dotación	500	500
Reservas	564.036	480.788
Reservas en sociedades consolidadas	276.612	205.760
Total	14.191.501	12.348.593

2. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 (Notas 1, 2 y 3), en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "LA CAIXA"

	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 14.1)	575.172	482.894
Intereses y cargas asimiladas (Nota 14.1)	(341.020)	(276.555)
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 14.1)	73.910	40.130
Margen de intermediación	308.062	246.469
Comisiones (neto) (Nota 14.1)	137.084	127.584
Margen básico	445.146	374.053
Resultados de operaciones financieras (Nota 14.1)	13.817	17.568
Margen ordinario	458.963	391.621
Otros productos y cargas de explotación	3.467	3.681
Gastos de personal (Nota 14.2)	(194.788)	(174.692)
Otros gastos administrativos	(97.902)	(87.548)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(40.783)	(37.936)
Margen de explotación	128.957	95.126
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	90.796	56.175
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(21.834)	(9.391)
Resultados por operaciones del Grupo	310	16.008
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(27.697)	(14.865)
Otras dotaciones y resultados extraordinarios (Nota 14.3)	6.678	10.481
Resultado antes de impuestos	177.210	153.534
Impuesto sobre beneficios y otros (Nota 15)	(5.350)	(20.451)
Resultado del ejercicio	171.860	133.083
Resultado atribuido a la minoría	26.307	12.284
Resultado atribuido al Grupo	145.553	120.799

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 2000 y 1999 (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

	2000	1999
Recursos generados de las operaciones	162.294	124.891
Resultado del ejercicio	171.860	133.083
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	23.936	7.480
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(8)	183
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura del inmovilizado	37.730	33.339
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	23.235	11.719
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(81.326)	(44.755)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	21.834	9.391
Beneficio neto por venta de participaciones	(29.186)	(17.822)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(5.781)	(7.727)
Débitos a clientes (incremento neto)	979.172	617.135
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	–	43.235
Pasivos subordinados (incremento neto)	–	166.386
Intereses minoritarios (incremento neto)	332.769	171.976
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de Crédito (variación neta)	353.219	463.288
Venta de inversiones permanentes	76.941	123.723
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	45.623	81.377
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	31.318	42.346
Total	1.904.395	1.710.634

Aplicación de fondos

	2000	1999
Créditos sobre clientes (incremento neto)	1.156.051	1.153.476
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	13.151	17.892
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	61.340	89.021
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)	206.436	–
Adquisición de inversiones permanentes	299.832	430.541
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas	231.145	338.161
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	68.687	92.380
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	167.585	19.704
Total	1.904.395	1.710.634

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 2000 y 1999 (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 Y RESERVAS	RESERVAS/PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	BENEFICIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	TOTAL RECURSOS PROPIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO
Saldo al 31-12-1998	432.481	173.005	110.261	715.747
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	49.934	38.927	(88.861)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	–	–	(21.400)	(21.400)
Diferencias de conversión/cambio y otras	42	(11.067)	–	(11.025)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(1.169)	1.169	–	–
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	–	–	120.799	120.799
Saldo al 31-12-1999	481.288	202.034	120.799	804.121
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	56.052	40.747	(96.799)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	–	–	(24.000)	(24.000)
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otras (Nota 7)	119	59.256	–	59.375
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa" (Notas 2.2 y 7)	27.077	(27.077)	–	–
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	–	–	145.553	145.553
Saldo al 31-12-2000	564.536	274.960	145.553	985.049

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 beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2000.

5. Notas a los estados financieros consolidados

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999

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. Los detalles de la propuesta de la aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2000 y la aplicación del beneficio del ejercicio 1999 son los siguientes:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Dotación al Fondo de la Obra Social	26.775	24.000
Dotación a Reservas	62.473	56.052
Resultado	89.248	80.052

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^a, 6^a y 35^a de la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de marzo. A 31 de diciembre de 2000 y 1999, el Grupo "la Caixa" cumple con creces 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 1343/1992, de 6 de noviembre, y las Circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

A continuación se relacionan las sociedades consolidadas del Grupo "la Caixa" más significativas (véase Notas 7 y 8):

Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

(Millones de pesetas)	31-12-2000		31-12-1999		
	DENOMINACIÓN SOCIAL	PATRIMONIO NETO	% PARTICIPACIÓN TOTAL (a)	PATRIMONIO NETO	% PARTICIPACIÓN TOTAL (a)
Bancos					
Crèdit Andorrà, SA (b)	68.803	46,35	62.529	32,61	
CaixaBank, SA (b)	13.014	100,00	10.843	100,00	
Banco Herrero, SA	49.316	100,00	57.254	98,89	
CaixaBank France, SA	13.989	99,99	13.989	99,99	
Banco de Europa, SA	11.537	99,63	11.167	99,61	
Société Monégasque de Banque Privée, S.A.M. (P)	6.699	36,69	5.640	33,25	
Entidades financieras					
InverCaixa Valores, SVB, SA	3.849	100,00	3.450	100,00	
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	4.289	100,00	3.051	99,72	
GesCaixa I, SGIIC, SA	11.025	99,99	12.250	99,99	
GestiCaixa, SGFTH, SA	322	96,40	306	96,40	
EuroCaixa 1, SIM (b)	10.514	71,29	10.132	88,83	
Caixa Inversiones 1, SIMCAV (b)	6.747	7,23	3.426	12,53	
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA	11.111	99,63	7.828	99,61	
HipoteCaixa, EFC, SA	4.600	100,00	4.270	100,00	
Finconsum, EFC, SA	1.476	54,80	616	99,61	
CaixaRenting, SA	222	98,63	277	99,61	
GDS-Cusa, SA	2.010	99,63	1.684	99,61	
Sociedades tenedoras de acciones					
Caixa Holding, SA (b)	1.645.048	100,00	892	100,00	
e-la Caixa, SA	12.286	100,00	2.504	100,00	
Repinves, SA (P)	179.150	39,24	163.974	41,75	
Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (Hisusa) (P)	74.473	49,00	87.137	49,00	
Caifor, SA (P)	34.334	50,00	24.708	50,00	
Corporació de Participacions Estrangeres, SL	27.344	100,00	21.887	100,00	
Hodefi, SAS	21.890	100,00	22.745	100,00	
Hold Aucat, SL (P)	11.771	40,82	11.771	39,77	
Soteltur, SL (P)	10.487	50,00	8.864	50,00	
InverCaixa Holding, SA	10.504	100,00	5.129	100,00	
Soteltur Internacional, BV (P)	5.613	50,00	5.218	50,00	
Otras sociedades					
BuildingCenter, SA	877	100,00	520	100,00	
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA	629	100,00	436	100,00	
Caixa Preference Ltd.	4.416	100,00	3.852	100,00	
Caixa Finance Ltd.	1	100,00	1	100,00	
Caixa Capital Ltd.	1	100,00	1	100,00	

(P) Integración Proporcional.

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

(b) Sociedades participadas directamente por "la Caixa". El resto son participaciones indirectas de "la Caixa" a través de Caixa Holding, SA (ver Nota 2.2).

Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

(Millones de pesetas) DENOMINACIÓN SOCIAL	31-12-2000			31-12-1999	
	PATRIMONIO NETO	% PARTICIPACIÓN TOTAL (a)	VALOR EN CARTERA (b)	% PARTICIPACIÓN TOTAL (a)	VALOR EN CARTERA (b)
Bancos					
Deutsche Bank, AG	4.454.652	4,03	179.764	3,00	113.943
Banco Português de Investimento, SGPS, SA	123.772	14,73	24.830	12,40	15.852
Grupo viario					
Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa)	292.255	33,77	13.893 (c)	32,60	13.569 (c)
Ibérica de Autopistas, SA	43.845	6,07	2.730	6,07	2.546
Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA	17.831	35,39	6.236	35,39	4.767
Autopistas de Catalunya, SA (Aucat)	14.129	38,21	2.724 (c)	37,51	2.429 (c)
Saba-Sociedad de Aparcamientos Barcelona, SA	22.071	58,75	11.105 (c)	47,02	4.421 (c)
Grupo asegurador					
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	32.882	60,00	17.556	60,00	16.636
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG)	81.318	100,00	106.161 (c)	100,00	108.552 (c)
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG)	14.559	100,00	14.559	100,00	14.202
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	2.876	39,87	806	39,87	850
AgenCaixa, SA	381	50,00	189	50,00	151
GDS - Correduría de Seguros, SL (SG)	248	67,00	21	67,00	11
Grupo inmobiliario					
Inmobiliaria Colonial, SA (SG)	102.426	48,95	53.523	49,10	52.087
Prominmo, SA (SG)	40.803	100,00	37.335 (c)	100,00	30.951 (c)
Grupo servicios					
Repsol YPF, SA	2.664.905	9,86	258.127	9,65	235.220
Gas Natural, SDG, SA	537.515	26,37	145.574	25,50	121.238
Endesa, SA	1.675.058	5,00	84.839	3,22	48.720
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA	—	—	—	11,51	20.383
Telefónica, SA	4.071.131	3,77	148.538 (c)	5,01	122.965
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	163.949	23,37	39.603	23,37	34.165
Grupo ocio y otros					
Occidental Hotels Management, BV	45.109	31,47	14.718	27,50	4.593
Port Aventura, SA	14.638	42,54	5.759 (c)	41,77	5.526 (c)

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

(b) Corresponde al valor en cartera del balance consolidado.

(c) El valor de participaciones indirectas mantenidas a través de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia se incluye en el valor en cartera de la sociedad que detenta la participación indirecta.

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

Todas las participaciones son indirectas de "la Caixa" a través de Caixa Holding, SA (véase Nota 2.2).

2. BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN 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 del Banco de España 4/1991, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2000 y 1999 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.

Los estados financieros consolidados adjuntos 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 2000 y 1999, 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.

2.2. Comparación de la información y otros hechos relevantes

No se ha producido ningún cambio significativo de normativa que afecte la comparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 2000 y 1999.

Los principales hechos relevantes de los ejercicios 2000 y 1999, relacionados con la normativa y con las participaciones integradas global y proporcionalmente, son los siguientes:

– El 31 de julio de 2000, Caixa Holding, SA, sociedad participada al 100% por "la Caixa", amplió su capital social por medio de una aportación no dineraria de activos por parte de "la Caixa". El conjunto de activos aportados estaba formado por la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable de "la Caixa". La citada aportación ha representado para "la Caixa" dar de baja las participaciones por su valor neto en el balance de situación a 31 de julio de 2000. En Caixa Holding, SA, la aportación de participaciones se ha registrado por el valor neto por el que éstas figuraban en el balance consolidado del Grupo "la Caixa" a 31 de julio de 2000 y que ascendía a 1,65 billones de pesetas, con un valor de mercado estimado de 3 billones de pesetas.

La creación de Caixa Holding, SA pretende optimizar los procesos de control y gestión de las inversiones financieras del Grupo "la Caixa" y potenciar sus estrategias futuras. El valor de la cartera de participaciones de Caixa Holding, SA, a 31 de diciembre de 2000, sube a 1,8 billones de pesetas, con unas plusvalías latentes en su cartera de renta variable cotizada de casi 800.000 millones de pesetas.

La aportación no dineraria de participaciones de "la Caixa" a Caixa Holding, SA, al consolidarse esta participación por integración global, no ha producido ninguna variación en los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas del Grupo "la Caixa".

– En el ejercicio 2000, "la Caixa" ha incrementado la participación en el capital social de Crèdit Andorrà, SA en un 13,74%, con una inversión de 12,9 millardos de pesetas. La participación de "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA es del 46,35%. Adicionalmente, Caixa Holding, SA ha suscrito una ampliación de capital de la sociedad e-la Caixa, SA con una inversión de 10,0 millardos de pesetas, y se ha mantenido la participación del Grupo "la Caixa" en e-la Caixa, SA en el 100%. e-la Caixa, SA tiene por objeto gestionar de forma unificada todos los servicios ofrecidos a través de las nuevas tecnologías, junto con una serie de alianzas para reforzar los contenidos de los servicios y con inversiones en proyectos de la nueva economía.

- Con fecha 20 de septiembre de 2000, "la Caixa" ha llegado a un acuerdo con Banc Sabadell, SA, cuarto grupo bancario del sistema financiero español, por el cual Caixa Holding, SA suscribirá íntegramente una ampliación del 15% del capital social de Banc Sabadell, SA a realizar en enero de 2001, por medio de la aportación de la participación del 100% de Banco Herrero, SA, una vez completada la oferta pública de adquisición del 1,1% de su capital por su exclusión de negociación en bolsa. Con anterioridad a esta aportación, Banco Herrero, SA ha distribuido un dividendo extraordinario, con cargo a reservas, por un importe de 23.550 millones de pesetas. Con este acuerdo, "la Caixa" se convertirá en socio de referencia de Banc Sabadell, SA y se compromete a mantener su participación entre un mínimo del 10% y un máximo del 20% en los próximos cinco años. El efecto de esta operación supondrá una reducción aproximada del 5% en las principales magnitudes del Grupo "la Caixa".
- Amparados en la normativa sobre la instrumentalización de compromisos por pensiones, "la Caixa" y sus trabajadores suscribieron un acuerdo laboral, con fecha 31 de julio de 2000, por el cual se reconocían para el personal activo unos servicios pasados, a 1 de enero de 2000, cuyo importe ha sido aportado a un plan de pensiones y los compromisos futuros pasan de un sistema de prestación definida a uno de aportación definida. El personal pasivo sigue cubierto con un contrato de seguro con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros adaptado al Real Decreto 1588/1999 (véase Notas 3 c5 y 11).
- El Banco de España, en sus Circulares 9/1999, de 17 de diciembre, y 4/2000, de 28 de junio, ha introducido modificaciones en el cálculo de los fondos de insolvencias y en la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que han entrado en vigor el 1 de julio de 2000 (véase Notas 3 c2 y 10).

2.3. 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 cuales "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 del Banco de España 4/1991, 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.

Las variaciones del valor teórico contable de las participaciones del Grupo "la Caixa", consecuencia de ampliaciones de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente, se han registrado con contrapartida en el capítulo «Reservas en sociedades consolidadas» del balance de situación adjunto.

De acuerdo con la práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal, si lo hubiese, correspondiente a la incorporación en el patrimonio de la Entidad dominante de las reservas de las sociedades dependientes consolidadas y de las participaciones valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia por considerar que las citadas reservas se destinarán a la financiación de las operaciones de cada sociedad, y las que puedan ser distribuidas no representarán un coste fiscal adicional significativo.

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 Socie-

dades 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 2000 y 1999, 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 del Banco de España 4/1991 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:

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de monedas extranjeras todas las monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Así, pues, en el concepto «euros» de los ejercicios 2000 y 1999, de los cuadros contenidos en estas notas, figuran todas las monedas nacionales de los países participantes en la UME a 31 de diciembre de cada año, y el resto de monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

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.

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» de la cuenta de pérdidas y ganancias, y con contrapartida en el capítulo «Otros activos/pasivos» del balance de situación, por su valor actual en las operaciones a plazo.

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 que corresponde a accionistas minoritarios. Por lo que respecta a las diferencias de cambio por consolidación correspondientes a las monedas incluidas en la UME,

quedaron fijadas en el balance de situación de los siguientes ejercicios por el importe que figuraba en el balance cerrado a 31 de diciembre de 1998.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente al cierre de los ejercicios 2000 y 1999, a excepción de:

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

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran, al cierre de cada ejercicio, a los tipos de cambio del mercado de divisas 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 y de valores ordinarios de fondos de titulización hipotecaria, de acuerdo con la misma normativa, la provisión genérica dotada ha sido del 0,5% (véase Nota 10).

Las Circulares del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, y 4/2000, de 28 de junio, introdujeron, a partir del 1 de julio de 2000, modificaciones en el cálculo de los fondos de provisión para insolvencias y la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase Nota 10). Este fondo será el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando la experiencia propia de la entidad o bien aplicando determinados coeficientes de ponderación establecidos en las citadas Circulares a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este último método de cálculo es el que ha utilizado "la Caixa" para el ejercicio 2000. El citado fondo se irá constituyendo con cargo en pérdidas y ganancias del ejercicio, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones netas a provisiones específicas efectuadas, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

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».

Los valores de renta fija situados dentro de 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, excepto 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 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 los 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: según determina la Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías correspondientes a activos materiales y en explotación se amortizan en función de su vida útil y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» (véase Nota 10) en el caso que no queden absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

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

c4) Inmovilizado:

El inmovilizado incluye los activos materiales, los 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 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

	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Inmuebles	
Construcción	25-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	4-50
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 del Grupo 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 el período durante el cual se considera que, como mínimo, la inversión contribuirá a la obtención de resultados del Grupo (mínimo 5 años, máximo 20 años).

c5) Pensiones y subsidios al personal:

De acuerdo con el convenio colectivo, "la Caixa" está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social a sus empleados o derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad.

"la Caixa" tenía contratadas pólizas de seguros fundamentalmente con su filial RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para garantizar los pagos por complementos de pensiones a su personal y las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez de este personal, y adicionalmente mantenía determinados fondos internos (véase Nota 11).

A partir de la contratación de estas pólizas, "la Caixa" tenía que pagar anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, que se registraba con cargo en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Nota 2.2), se ha pactado una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones del personal activo, reconociendo unos servicios pasados y unas garantías complementarias, cuyo importe ha sido aportado en su totalidad, a 31 de diciembre de 2000, a un plan de pensiones y a pólizas de seguros con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El reconocimiento de estos servicios pasados y las garantías complementarias han representado un incremento significativo sobre los fondos constituidos a 31 de diciembre de 1999, según se explica en la Nota 11. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España y su Circular 5/2000, de 19 de septiembre, este incremento se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias en 10 años, por lo que en el ejercicio 2000 se ha registrado una décima parte del citado incremento como gasto del ejercicio en el capítulo «Otras dotaciones y resultados extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y el resto en el capítulo «Otros activos» del balance de situación adjunto.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas durante el ejercicio 2000, en función del citado acuerdo laboral, se han registrado en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En el caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso especial con sueldo» (véase Nota 14.2), la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, 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 y cotizaciones a la Seguridad Social, con contrapartida a un fondo interno de pensiones y obligaciones similares en el ejercicio 2000 y a un fondo específico en el ejercicio 1999. Igualmente, se ha registrado como gasto en el ejercicio 2000 la aportación definida (7,5% anual del salario pensionable) pendiente de aportar hasta la fecha prevista de jubilación, y en el ejercicio 1999 la prima necesaria para la cobertura de la totalidad de los compromisos por pensiones a partir del momento de la jubilación por medio de una póliza contratada a tal efecto con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

Adicionalmente, y según la Circular del Banco de España 5/2000, la Entidad ha dotado un fondo interno de pensiones y obligaciones similares por la parte devengada para su personal activo, en concepto de premios por antigüedad en la empresa.

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, adicionalmente a las incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos, 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 permutes financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 3 cl.
 - 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 cual se calculan los intereses pactados.
- Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (véase Nota 13).
- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's), permutes financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de los 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.

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 como resultado de operaciones financieras.

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 beneficios y otros:

"la Caixa" y las sociedades que componen su Grupo registran 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 y otros» 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, que se registra por su resultado neto de impuestos en el capítulo «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 15.2). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la citada Circular del Banco de España 4/1991, que afectaban especialmente, hasta el ejercicio 1999, a los gastos por las primas de las pólizas con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de pensiones, cuya deducibilidad se produciría con posterioridad al límite existente de 10 años.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Notas 2.2 y 3 c5), la práctica totalidad de las primas pagadas e imputadas a gastos en ejercicios anteriores han pasado a ser deducibles dentro de los límites establecidos, de manera que se ha determinado el correspondiente impuesto anticipado que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre ordenación y supervisión de seguros privados, se podrá imputar en décimas partes en el cálculo del Impuesto de Sociedades a partir de este ejercicio (véase Notas 11 y 15).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material, por gastos en formación del 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.

Este capítulo también 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.

Según la Circular del Banco de España 5/2000, "la Caixa" ha dotado un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido, garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 11).

4. DEUDAS DEL ESTADO

El detalle del saldo de las deudas del Estado a 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Certificados del Banco de España	0	33.863
Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado y otros	657.926	635.496
Subtotal	657.926	669.359
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	0	(8)
Total	657.926	669.351

A 31 de diciembre de 2000, el saldo de la cartera de negociación es de 55.843 millones de pesetas, el de la cartera a vencimiento es de 8.656 millones de pesetas y la cartera ordinaria asciende a 593.427 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cartera de negociación era de 69.344 millones de pesetas, el de la cartera a vencimiento era de 762 millones de pesetas y el de la cartera ordinaria se situaba en 599.245 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 2000 se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de deudas del Estado de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe de 114.403 millones de pesetas. No se produjeron traspasos entre carteras en el ejercicio 1999.

La rentabilidad de los Certificados del Banco de España ha sido del 6% los años 2000 y 1999. El rendimiento medio correspondiente a las Letras, Bonos y Obligaciones del Estado ha sido del 4,74% en el año 2000 y del 5,66% en 1999.

La estructura de vencimientos de las deudas del Estado a 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Hasta 3 meses	150.132	47.105
De 3 meses a 1 año	184.757	249.084
De 1 año a 5 años	296.529	351.771
Más de 5 años	26.508	21.399
Total	657.926	669.359

La mayor parte de las Letras del Tesoro y de los Bonos y Obligaciones del Estado están cedidos 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)	2000		
	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL
Entidades de crédito activas	1.391.386	579.097	1.970.483
Entidades de crédito pasivas	1.864.818	37.887	1.902.705

(Millones de pesetas)	1999		
	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL
Entidades de crédito activas	1.415.424	531.545	1.946.969
Entidades de crédito pasivas	1.477.905	95.112	1.573.017

El detalle por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

(Millones de pesetas)	ACTIVAS		PASIVAS	
	2000	1999	2000	1999
A la vista	22.652	29.532	24.180	39.451
A plazo	1.947.831	1.917.437	1.878.525	1.533.566
Hasta 3 meses	1.308.758	1.214.982	1.458.548	1.321.064
De 3 meses a 1 año	566.265	660.719	244.868	118.601
De 1 año a 5 años	57.110	33.582	120.910	58.091
Más de 5 años	15.698	8.154	54.199	35.810
Total	1.970.483	1.946.969	1.902.705	1.573.017

La rentabilidad media de los depósitos a plazo con entidades de crédito activas ha sido del 4,74% en el año 2000 y del 3,54% en 1999, y el coste medio de los depósitos a plazo con entidades de crédito pasivas ha sido del 4,75% en el año 2000 y del 3,31% en 1999.

6. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

El detalle del saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 2000 y 1999, por su naturaleza, es el siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Sector público	342.725	336.183
Otros sectores residentes y no residentes	7.890.997	6.741.902
Garantía real	5.109.695	4.033.098
Otros deudores a plazo	1.802.042	1.597.118
Adquisición temporal de activos	199.197	489.856
Crédito comercial	299.770	218.364
Otros	480.293	403.466
Activos dudosos	58.372	68.241
Total crédito bruto	8.292.094	7.146.326
Menos: Fondo de provisión para insolvencias (Nota 10)	(95.408)	(84.040)
Fondo de provisión para riesgo-país (Nota 10)	(765)	(571)
Total crédito neto	8.195.921	7.061.715

En el ejercicio 1999 se dieron de baja préstamos hipotecarios por emisión de participaciones hipotecarias por importe de 99.832 millones de pesetas que fueron suscritas por GestCaixa SGFTH, SA, en nombre de FonCaixa Hipotecario 1 - Fondo de titulización hipotecaria (véase Nota 7).

El apartado «Adquisición temporal de activos» incorpora, en los ejercicios 2000 y 1999, operaciones con empresas de seguros del Grupo y asociadas, siendo su contrapartida 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 2000, del total de crédito bruto, 385.521 millones de pesetas corresponden a créditos procedentes de negocios en el extranjero. A 31 de diciembre de 1999, esta cifra era de 332.716 millones de pesetas.

El detalle por plazo de vencimiento residual, considerado éste como el período comprendido entre el 31 de diciembre de cada ejercicio y el vencimiento de cada pago periódico, a 31 de diciembre de 2000 y 1999, es el siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Hasta 3 meses	770.241	798.103
De 3 meses a 1 año	984.330	791.832
De 1 año a 5 años	2.114.623	1.977.563
Más de 5 años	4.422.900	3.578.828
Total	8.292.094	7.146.326

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 5,66% en el año 2000 y del 5,45% en 1999.

7. CARTERA DE VALORES

El detalle de la cartera de valores a 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Obligaciones y otros valores de renta fija	328.449	315.298
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(358)	(455)
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 10)	(1.698)	(944)
Total cartera de renta fija (neta)	326.393	313.899
Títulos de renta variable	1.420.987	1.165.866
Acciones y otros títulos de renta variable	231.141	169.801
Participaciones	970.419	740.527
Participaciones en empresas del Grupo	219.427	255.538
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(4.370)	(5.253)
Total cartera de renta variable (neta)	1.416.617	1.160.613
Total cartera de valores (neta)	1.743.010	1.474.512

El apartado «Obligaciones y otros valores de renta fija» incluye la adquisición en el ejercicio 1999 de Bonos de titulización de FonCaixa Hipotecario 1 - FTH por 600 millones de euros (99.832 millones de pesetas), de los cuales, a 31 de diciembre de 2000 y 1999, 78.073 y 92.891 millones de pesetas, respectivamente, quedan pendientes de amortización. Esta emisión de Bonos de titulización es la contrapartida de la adquisición, por parte del fondo, de participaciones hipotecarias emitidas por "la Caixa" (véase Nota 6).

El rendimiento medio de los títulos de renta fija ha sido de un 5,57% en el año 2000 y de un 5,69% en 1999.

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 del Banco de España 4/1991 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, 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 y que no se consolidan por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

A 31 de diciembre de 2000 y 1999, las participaciones de "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por el Grupo suman 9.833 y 9.460 millones de pesetas, respectivamente. El patrimonio total gestionado por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2000 y 1999 es de 2,3 y 2,7 billones de pesetas, respectivamente.

Las operaciones más significativas de la cartera de valores de renta variable de los ejercicios 2000 y 1999, de los balances de situación adjuntos (véase Nota 8), son las siguientes:

Acciones y otros títulos de renta variable

- **Suez Lyonnaise des Eaux.** En el ejercicio 2000, se ha adquirido una participación del 0,49% de Suez Lyonnaise des Eaux, con una inversión de 28,3 millardos de pesetas. En el ejercicio 1999, se adquirió el 1,07% del capital de la sociedad con una inversión de 51,7 millardos de pesetas. La participación total del Grupo "la Caixa" en Suez Lyonnaise des Eaux, a 31 de diciembre de 2000, es del 1,56%. Hay que destacar que Suez Lyonnaise des Eaux y "la Caixa" participan conjuntamente en las sociedades Acesa y Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA por medio del holding Hisusa.
- **Banco Itaú.** En el ejercicio 2000, se ha adquirido una participación del 1,0% del Banco Itaú, SA con una inversión de 17,2 millardos de pesetas. Este banco es el tercer grupo bancario de Brasil por volumen de activos y es, junto con el Grupo "la Caixa", uno de los accionistas de referencia del Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA.
- **Banco Popular de Puerto Rico.** En el ejercicio 2000, se ha adquirido una participación del 1,84% del Banco Popular de Puerto Rico con una inversión de 12,5 millardos de pesetas. La participación total del Grupo "la Caixa" en el Banco Popular de Puerto Rico, a 31 de diciembre de 2000, es del 2,83%. Banco Popular de Puerto Rico es líder en Puerto Rico y es la 36^a institución financiera de Estados Unidos, con unos activos totales de 5,2 billones de pesetas y ofrece servicios en Puerto Rico, en Estados Unidos y en el Caribe.
- **Fortis (B).** En el ejercicio 1998, se adquirió el 1,50% del capital de Fortis (B), que pertenece al grupo financiero y asegurador belga-holandés Fortis, participación que se mantiene a 31 de diciembre de 2000. 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".

Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

- **Deutsche Bank, AG.** Se ha adquirido durante el ejercicio 2000 el 1,03% del capital social de Deutsche Bank, AG con una inversión de 97,3 millardos de pesetas. En el ejercicio 1999, se adquirió una participación del 3% con una inversión de 188,9 millardos de pesetas. La participación total del Grupo "la Caixa" en Deutsche Bank, AG, a 31 de diciembre de 2000, es del 4,03%.
- **Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA.** Durante el ejercicio 2000 se ha incrementado la participación un 2,33% en el capital social del Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA, con una inversión total de 13,9 millardos de pesetas. En el ejercicio 1999, se incrementó la participación del 9,88% al 12,4% con una inversión de 11 millardos de pesetas. La participación en el Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA, a 31 de diciembre de 2000, es del 14,73%.
- **Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa).** Durante el ejercicio 2000, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (CaixaVida) ha adquirido un 1,17% del capital social de Acesa con una inversión de 4,9 millardos de pesetas. En el ejercicio 1999, "la Caixa" suscribió la ampliación de capital de CaixaVida, por un importe de 52,3 millardos de pesetas, mediante la aportación de la totalidad de la cartera de Acesa que poseía. Con posterioridad, CaixaVida efectuó operaciones de compra y venta de acciones de Acesa que representaron una reducción de la participación del 2,69% con un beneficio de 11 millardos de pesetas. Por otro lado, también se vendió un 1,22% de la participación de Acesa a través del Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (Hisusa) con un beneficio de 2,7 millardos de pesetas que figura registrado en el capítulo «Resultados por operaciones del Grupo» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 31 de diciembre de 2000 y 1999, la participación del Grupo "la Caixa" en Acesa es del 33,77% y del 32,6% respectivamente.
- **Autopistes de Catalunya, SA (Aucat).** En el ejercicio 1999, se constituyó la sociedad Hold Aucat, SL con la aportación del 51,85% de las acciones de Autopistas de Catalunya, SA (Aucat), que correspondían a la totalidad de las participaciones en poder de "la Caixa" y de Acesa. La participación de "la Caixa" y de Acesa en Hold Aucat, SL era del 10,64% y del 89,36%, respectivamente.

te. Con posterioridad, Hold Aucat, SL adquirió un 14,93% de Aucat con una inversión de 3 millardos de pesetas. A 31 de diciembre de 1999 la participación de Hold Aucat, SL en Aucat era del 66,78%. Por su lado, "la Caixa" adquirió un 10,95% de Aucat con una inversión de 2,2 millardos de pesetas. La participación total del Grupo "la Caixa" en Aucat, a 31 de diciembre de 2000, es del 38,21%.

- **Saba, Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (Saba).** En el ejercicio 2000, se ha producido la fusión por absorción de Euro-Sociedad Europea de Estacionamiento, SA por Saba. Como consecuencia de esta operación, la participación del Grupo "la Caixa" en Saba, a 31 de diciembre de 2000, es del 58,75%.
- **Inmobiliaria Colonial, SA.** En el ejercicio 1999, se produjo la salida a bolsa de Inmobiliaria Colonial, SA por medio de una Oferta Pública de Venta que representó disminuir la participación en un 50,79%, con un beneficio de 13,2 millardos de pesetas, que figuran registrados en el capítulo «Resultados por operaciones del Grupo» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. La participación en Inmobiliaria Colonial, SA, a 31 de diciembre de 2000, es del 48,95%.
- **Prominmo, SA.** En el ejercicio 2000, las sociedades del Grupo "la Caixa" Hodefi, SAS y CaixaBank France, SA han suscrito una ampliación de capital de Prominmo por 6,5 millardos de pesetas mediante una aportación no dineraria. En el ejercicio 1999, se suscribió otra ampliación de capital por medio de la aportación de inmuebles de "la Caixa" por un valor neto de 10,2 millardos de pesetas (véase Nota 8). Con posterioridad, la sociedad efectuó una reducción de capital por 10 millardos de pesetas. La participación del Grupo "la Caixa" en Prominmo, SA, a 31 de diciembre de 2000, es del 100,00%.
- **Repsol YPF, SA.** En el ejercicio 2000, se ha efectuado una inversión de 10,3 millardos de pesetas, que ha situado la participación en Repsol YPF, SA, a 31 de diciembre de 2000, en el 9,86%. El valor teórico contable correspondiente a la participación del Grupo "la Caixa" en Repsol YPF ha aumentado en 22 millardos de pesetas a consecuencia, fundamentalmente, de diferencias de conversión generadas en esta sociedad, que han incrementado las reservas consolidadas del Grupo "la Caixa". En el ejercicio 1999, se suscribió una ampliación de capital por un importe de 83,1 millardos de pesetas que Repsol, SA efectuó para poder realizar una Oferta Pública de Adquisición de acciones de YPF, SA.
- **Gas Natural, SDG, SA.** Durante el ejercicio 2000, se ha adquirido un 0,87% del capital social de Gas Natural, SDG, SA, con una inversión de 9,9 millardos de pesetas. La participación total del Grupo "la Caixa" en Gas Natural, SDG, SA, a 31 de diciembre de 2000, es del 26,37%.
- **Endesa, SA.** En el ejercicio 2000, se ha adquirido una participación del 1,78% de Endesa, SA por 67,1 millardos de pesetas. En el ejercicio 1999 se aumentó la participación en la sociedad en un 0,72%, hasta el 3,22% a 31 de diciembre de 1999, con una inversión de 35 millardos de pesetas. La participación total del Grupo "la Caixa" en Endesa, SA, a 31 de diciembre de 2000, es del 5,0%.
- **Hidroeléctrica del Cantábrico, SA.** En el ejercicio 2000, el Grupo "la Caixa" ha vendido la totalidad de su participación en Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (11,5%) con un beneficio neto de 20,3 millardos de pesetas (véase Nota 14.3).
- **Telefónica, SA.** Durante el ejercicio 2000, "la Caixa" ha suscrito una ampliación de capital de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros por un importe de 10,3 millardos de pesetas, mediante la aportación del 0,5% del capital social de Telefónica, SA. La participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA, a 31 de diciembre de 1999, era del 5,01%. En este sentido, y como consecuencia de diversas ampliaciones de capital con prima de emisión realizadas durante el ejercicio 2000 por Telefónica, SA, con exclusión del derecho de suscripción preferente, entre las que destacan las efectuadas para aumentar las participaciones en filiales sudamericanas (operación Verónica) y para la compra de Endemol, la participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA se ha diluido hasta el 3,77% a 31 de diciembre de 2000. El impacto de las citadas ampliaciones de capi-

tal sobre el valor teórico contable consolidado de Telefónica ha supuesto que la valoración de la participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica aumente en 27,2 millardos de pesetas. Este incremento en la valoración de la participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica se ha registrado con abono en el capítulo «Reservas en sociedades consolidadas» del balance de situación adjunto.

- Occidental Hotels Management, BV.** En el ejercicio 2000, se ha incrementado la participación en el capital social de Occidental Hotels Management, BV en un 3,21%, con una inversión de 1,8 millardos de pesetas. Adicionalmente, el Grupo "la Caixa" ha suscrito la ampliación de capital de la sociedad por 8,1 millardos de pesetas y ha incrementado la participación en un 0,76%. En el ejercicio 1999, "la Caixa" entró en el capital de la sociedad mediante la suscripción de acciones que representaban el 27,5% del capital social con una inversión de 7,8 millardos de pesetas. La participación total del Grupo "la Caixa" en Occidental Hotels Management, BV, a 31 de diciembre de 2000, es del 31,47%.
- Port Aventura, SA.** En el ejercicio 1999, "la Caixa" suscribió una ampliación de capital de Port Aventura, SA con una inversión de 1,4 millardos de pesetas, y aumentó la participación del 39,24% al 41,77%. La participación total del Grupo "la Caixa" en Port Aventura, SA, a 31 de diciembre de 2000, es del 42,54%.

La clasificación de las carteras de renta fija y renta variable, sin deducir los correspondientes fondos de provisiones, a 31 de diciembre de 2000 y 1999, es la siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Renta fija		
Cartera de negociación	17.369	297
Cartera de inversión ordinaria	250.966	260.401
Cartera de inversión a vencimiento	60.114	54.600
Total cartera de renta fija	328.449	315.298

(Millones de pesetas)	2000	1999
Renta variable		
Cartera de negociación	6.436	-
Cartera de inversión ordinaria	224.705	169.801
Cartera de participaciones permanentes	1.189.846	996.065
Total cartera de renta variable	1.420.987	1.165.866

En el ejercicio 2000 se han traspasado 1.497 millones de pesetas desde la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria. El traspaso se ha hecho valorando los títulos a precio de mercado. En el ejercicio 1999 no se produjeron traspasos entre las carteras que afectaran al epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija».

Del total de la cartera de renta variable a 31 de diciembre de 2000, sin deducir el fondo de fluctuación de valores, 1.165.953 millones de pesetas corresponden a títulos que cotizan en Bolsa. A 31 de diciembre de 1999, el importe de este concepto era de 946.831 millones de pesetas.

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes), a 31 de diciembre de 2000 y 1999, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 0,8 y 1,2 billones de pesetas, respectivamente. Estas plusvalías latentes, a 31 de diciembre de 2000, corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, SA, Gas Natural SDG, SA, Deutsche Bank, AG, Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa), Repsol YPF, SA y Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.

El rendimiento medio, antes de impuestos, de las inversiones en renta variable ha sido del 15,6% en 2000 y del 10,9% en 1999. Este rendimiento se incluye en los capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas «Rendimiento de la cartera de renta variable» por la parte del dividendo distribuido, «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» y «Amortización del fondo de comercio de consolidación». En el ejercicio 2000, está formado por los rendimientos de las participaciones en sociedades de los Grupos Bancario (16,2%), Viario (7,5%), Asegurador (6,5%), Inmobiliario (4,1%), Hidrocarburos (39,7%), Eléctrico (6,8%) y Telecomunicaciones (16,0%). Por lo que respecta al ejercicio 1999, los rendimientos correspondían a las sociedades de los Grupos Bancario (5,4%), Viario (11,7%), Asegurador (18,7%), Inmobiliario (5,7%), Hidrocarburos (41,4%), Eléctrico (8,2%) y Telecomunicaciones (5,3%) (véase Nota 1). En los ejercicios 2000 y 1999, 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» (véase Nota 14.1) corresponden a los cobrados de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. En el ejercicio 2000, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros ha repartido un dividendo con cargo a reservas de 20.373 millones de pesetas.

8. INMOVILIZADO

La composición del inmovilizado a 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Activos inmateriales	6.503	4.056
Fondo de comercio de consolidación	315.361	180.911
Por integración global y proporcional	3.702	586
Por puesta en equivalencia	311.659	180.325
Activos materiales	400.138	399.242
Inmuebles	219.664	226.834
Terrenos y edificios de uso propio	205.591	200.622
Afectos a la Obra Social	29.036	25.537
Inmuebles en explotación y en venta	39.464	54.980
Menos: Fondo de amortización	(42.300)	(38.942)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(12.127)	(15.363)
Mobiliario, instalaciones y otros	180.474	172.408
Mobiliario, instalaciones y otros	343.638	313.592
Menos: Fondo de amortización	(163.164)	(141.172)
Fondo de cobertura de inmovilizado	–	(12)
Total inmovilizado	722.002	584.209

Durante el ejercicio 2000, los fondos de comercio de consolidación se han incrementado principalmente por la adquisición de nuevas participaciones en Deutsche Bank, AG, Endesa, SA, Repsol YPF, SA, Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA y por la reclasificación de plusvalías asignadas al inmovilizado financiero de Repsol YPF, SA, y han disminuido fundamentalmente por las amortizaciones del ejercicio. A 31 de diciembre de 2000, el saldo de estos fondos corresponde mayoritariamente a Deutsche Bank, AG con 127,8 millardos de pesetas, Endesa, SA con 98,3 millardos de pesetas, Repsol YPF, SA con 64,0 millardos de pesetas y Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA con 11,0 millardos de pesetas (véase Nota 7).

Por lo que respecta al ejercicio 1999, los fondos de comercio de consolidación se incrementaron mayoritariamente como consecuencia de la primera integración por puesta en equivalencia de las par-

ticipaciones de Endesa, SA y de Deutsche Bank, AG, y disminuyeron fundamentalmente por las amortizaciones del ejercicio. A 31 de diciembre de 1999, el saldo de estos fondos correspondía mayoritariamente a Deutsche Bank, AG con 77,0 millardos de pesetas, Endesa, SA con 65,7 millardos de pesetas, Repsol YPF, SA con 25,5 millardos de pesetas y Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA con 5,6 millardos de pesetas.

Los fondos de comercio de consolidación correspondientes a las participaciones en Deutsche Bank, AG, Endesa, SA y Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA se amortizan en un período de 20 años. El correspondiente a la participación en Repsol YPF, SA se amortiza en un período de 10 años. El resto de fondos de comercio se amortizan en un período máximo de 5 años.

Los ingresos futuros imputables al Grupo por el período de amortización pendiente para cada una de las inversiones que ha generado el fondo de comercio, utilizando hipótesis conservadoras y de acuerdo con la información disponible, superarán ampliamente los importes pendientes de amortizar por cada sociedad a 31 de diciembre de 2000.

En el ejercicio 1999, se suscribió una ampliación de capital en Prominmo, SA por medio de la aportación de inmuebles en explotación y terrenos de "la Caixa" por un valor neto de 10,2 millardos de pesetas (véase Nota 7).

Asimismo, durante el ejercicio 2000 se han producido ventas de «Inmuebles en explotación y en venta» que han generado beneficios netos por un importe de 5.781 millones de pesetas. En 1999, los beneficios netos por este concepto fueron de 7.727 millones de pesetas (véase Nota 14.3).

El capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge en el ejercicio 2000, 39.274 millones de pesetas de amortización de activos materiales y 1.509 millones de pesetas de amortización de activos inmateriales, amortizaciones de arrendamientos financieros y otros saneamientos. En el ejercicio 1999, estos importes fueron de 36.195 y 1.741 millones de pesetas, respectivamente.

9. RECURSOS DE CLIENTES Y PASIVOS SUBORDINADOS

La estructura de los recursos de clientes a 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Débitos a clientes	9.176.234	8.197.062
Administraciones públicas	153.777	123.118
Otros sectores residentes y no residentes	9.022.457	8.073.944
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	1.887.307	1.722.004
Cuentas de ahorro	1.871.643	1.754.678
Imposiciones a plazo (Notas 6 y 16) y otras cuentas a plazo	4.687.302	3.910.244
Cesión temporal de activos (Nota 4)	576.205	687.018
Débitos representados por valores negociables	494.712	701.148
Total recursos de clientes	9.670.946	8.898.210
Pasivos subordinados	255.886	255.886
Total	9.926.832	9.154.096

Débitos a clientes

Del total del epígrafe «Débitos a clientes» del balance de situación a 31 de diciembre de 2000, 859.891 millones de pesetas corresponden a saldos procedentes de negocios en el extranjero. A 31 de diciembre de 1999, esta cifra era de 743.015 millones de pesetas.

El coste medio del total de «Recursos de clientes y pasivos subordinados» ha sido de un 2,70% en el año 2000 y de un 2,66% en 1999.

Del total de imposiciones a plazo y cesión temporal de activos a 31 de diciembre de 2000, 1.285.233 millones de pesetas tienen un vencimiento superior a un año. A 31 de diciembre de 1999, este importe era de 1.296.578 millones de pesetas.

Los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", que incluyen básicamente los «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 2000 y 1999 en 14,05 y 12,38 billones de pesetas, respectivamente.

Débitos representados por valores negociables

Las emisiones efectuadas por "la Caixa" y pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2000 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 1999, Caixa Finance Ltd., sociedad del Grupo, realizó 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\$, con la garantía de "la Caixa" y que ha sido amortizada en el ejercicio 2000.

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

Importes en millones	CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN					IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN (En millones de pesetas)		
	EMISOR	FECHA DE EMISIÓN	IMPORTE NOMINAL	MONEDA	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA DE AMORTIZACIÓN	A 31-12-2000	A 31-12-1999
"la Caixa"	08-05-1997	100.000	Pesetas	4,18%	08-05-2000	–	95.667	
"la Caixa"	18-12-1997	100.000	Pesetas	4,00%	18-12-2000	–	100.000	
"la Caixa"	07-05-1998	200.000	Pesetas	3,94%	07-05-2001	200.000	200.000	
"la Caixa"	08-10-1998	150.000	Pesetas	3,45%	08-10-2001	143.700	150.000	
"la Caixa"	25-01-1999	100.000	Pesetas	2,77%	25-01-2002	71.293	100.000	
"la Caixa"	01-09-1999	50.000	Pesetas	2,77%	01-09-2002	43.186	37.029	
"la Caixa"(*)	20-12-2000	50.000	Pesetas	3,94%	20-12-2003	36.533	–	
CaixaBank France, SA	05-11-1990	150	Francos F.	11,00%	05-11-2000	–	932	
Caixa Finance Ltd.	10-07-1998	66,6	Libras E.	7,37%	10-07-2001	–	17.520	
Total						494.712	701.148	

(*) En trámite de suscripción.

Pasivos subordinados

Las obligaciones subordinadas corresponden íntegramente a emisiones efectuadas por "la Caixa". En el mes de octubre de 1999, se realizó una emisión de 1.000 millones de euros (166.386 millones de pesetas) con un nominal de 1.000 euros por título y al portador, con vencimiento previsto el 4 de octubre de 2009. El resto de títulos son de carácter perpetuo (sin vencimiento), al portador y de 100.000 pesetas nominales cada uno. El abono de cupones es mensual y todas las emisiones tienen tipo de interés variable en función de las condiciones establecidas en cada emisión. A 31 de diciembre de 2000 y 1999, no hay ningún título pignorado.

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 4,77% en 2000 y del 4,15% en 1999.

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 2000 y 1999 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.

(Millones de pesetas)	2000				
	FONDO A 31-12-1999	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-2000
Fondo de provisión para insolvencias (a)	85.228	23.825	(10.283)	(1.417)	97.353
De entidades de crédito	244	3	–	–	247
De las inversiones crediticias (Nota 6)	84.040	23.296	(10.283)	(1.645)	95.408
De renta fija (Nota 7)	944	526	–	228	1.698
Fondo de provisión para riesgo-país	577	111	–	82	770
De entidades de crédito	6	(1)	–	–	5
De las inversiones crediticias (Nota 6)	571	112	–	82	765
Fondo de fluctuación de valores	5.716	(8)	(1.453)	473	4.728
De deudas del Estado (Nota 4)	8	–	–	(8)	–
De títulos de renta fija (Nota 7)	455	(169)	(2)	74	358
De títulos de renta variable (Nota 7)	5.253	161	(1.451)	407	4.370
Fondo de cobertura de inmovilizado	15.375	(3.053)	(290)	95	12.127
Total fondos que minoran el activo	106.896	20.875	(12.026)	(767)	114.978
Fondo de pensionistas y obligaciones similares (Notas 11, 14.1 y 14.2)	19.342	20.892	(14.555)	11.268	36.947
Fondo de provisión para impuestos	25	(549)	–	702	178
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	4.579	3.039	(5)	(114)	7.499
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	1.162	(1.203)	–	59	18
Provisiones para operaciones de futuro	3.015	1.757	(3.288)	347	1.831
Provisiones para contingencias diversas y otras	48.073	(1.877)	(9.894)	(1.691)	34.611
Fondo para riesgos bancarios generales	62	–	–	(14)	48
Total provisiones para riesgos y cargas	76.258	22.059	(27.742)	10.557	81.132
Total fondos	183.154	42.934	(39.768)	9.790	196.110
(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias					
Fondo para coberturas específicas	41.956	957	(10.288)	(2.612)	30.013
Fondo para coberturas genéricas	47.851	15.991	–	1.081	64.923
Fondo para coberturas estadísticas	–	9.916	–	–	9.916
Total fondo de provisión para insolvencias (Notas 2.2 y 3 c2)	89.807	26.864	(10.288)	(1.531)	104.852
Fondo de Bloqueo de beneficios (*)	2.503	1.176	–	(2)	3.677

(*) Incluido en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos.

(Millones de pesetas)	1999				
	FONDO A 31-12-1998	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-1999
Fondo de provisión para insolvencias (a)	89.297	7.560	(9.539)	(2.090)	85.228
De entidades de crédito	245	(2)	–	1	244
De las inversiones crediticias (Nota 6)	88.472	7.109	(9.539)	(2.002)	84.040
De renta fija (Nota 7)	580	453	–	(89)	944
Fondo de provisión para riesgo-país	458	(80)	–	199	577
De entidades de crédito	7	–	–	(1)	6
De las inversiones crediticias (Nota 6)	451	(80)	–	200	571
Fondo de fluctuación de valores	5.157	183	(11)	387	5.716
De deudas del Estado (Nota 4)	–	–	–	8	8
De títulos de renta fija (Nota 7)	91	(35)	–	399	455
De títulos de renta variable (Nota 7)	5.066	218	(11)	(20)	5.253
Fondo de cobertura de inmovilizado	19.884	(4.597)	(353)	441	15.375
Total fondos que minoran el activo	114.796	3.066	(9.903)	(1.063)	106.896
Fondo de pensionistas y obligaciones similares (Notas 11, 14.1 y 14.2)	18.421	975	(92)	38	19.342
Fondo de provisión para impuestos	25	–	–	–	25
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	6.001	1.124	–	(2.546)	4.579
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	–	1.156	–	6	1.162
Provisiones para operaciones de futuro	757	2.046	–	212	3.015
Provisiones para contingencias diversas y otras	57.360	7.071	(17.499)	1.141	48.073
Fondo para riesgos bancarios generales	83	–	–	(21)	62
Total provisiones para riesgos y cargas	82.647	12.372	(17.591)	(1.170)	76.258
Total fondos	197.443	15.438	(27.494)	(2.233)	183.154
(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias					
Fondo para coberturas específicas	52.736	(548)	(9.539)	(693)	41.956
Fondo para coberturas genéricas	42.562	9.232	–	(3.943)	47.851
Fondo para coberturas estadísticas	–	–	–	–	–
Total fondo de provisión para insolvencias (Notas 2.2 y 3 c2)	95.298	8.684	(9.539)	(4.636)	89.807
Fondo de Bloqueo de beneficios (*)	3.156	(653)	–	–	2.503

(*) Incluido en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos.

En el ejercicio 2000, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 5.275 y 3.350 millones de pesetas, respectivamente. Por lo que respecta al ejercicio 1999, ascendieron a 8.530 y 3.425 millones de pesetas, respectivamente.

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 2000 y 1999 incluye básicamente fondos para la cobertura de los gastos de adaptación informática derivados de la introducción del euro y del efecto 2000, de saneamientos de activos inmateriales, de contingencias de carácter fiscal, de riesgos relacionados con la actividad ordinaria y otros generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual. El ejercicio 1999 adicionalmente recogía fondos para la cobertura de compromisos con el personal, que en el ejercicio 2000 se han

reclasificado a Fondo de pensionistas, de acuerdo con la Circular 5/2000 del Banco de España (véase Nota 3 c5).

El importe de dotaciones netas del apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 2000 y 1999 incluye básicamente el saneamiento de activos (véase Nota 14.3) y la constitución de provisiones para riesgos relacionados con la actividad ordinaria y otros generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual.

El importe de utilización de fondos del apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 2000 y 1999 incluye, como conceptos más relevantes, las utilizaciones de los fondos constituidos para la cobertura de los compromisos con el personal (véase Nota 3 c5), el saneamiento de activos (véase Nota 8) y los gastos derivados de la introducción del euro y del efecto 2000 por un importe de 254 y 2.634 millones de pesetas, respectivamente.

11. FONDO DE PENSIONISTAS Y OBLIGACIONES SIMILARES

En el ejercicio 1999, el Grupo "la Caixa" tenía cubiertos sus compromisos y riesgos por pensiones en su práctica totalidad con pólizas de seguros contratadas con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

Los estudios actuariales fueron realizados por actuarios independientes, calculados según el método de capitalización individual con el método «Unit credit», utilizando las tablas de mortalidad PEM/F-80 ajustadas en función del análisis de la experiencia de "la Caixa" y un tipo de interés técnico del 9% durante los primeros 47 meses y del 4,5% durante el período restante. Se consideraban 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 antigüedad obligatorios. A 31 de diciembre de 1999, las provisiones matemáticas correspondientes a las pólizas con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros eran de 310.067 millones de pesetas. La prima aportada por "la Caixa" en el ejercicio 1999 ascendió a 9.335 millones de pesetas y los pagos por complementos por pensiones efectuados a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, fueron de 13.855 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1999, "la Caixa" mantenía, adicionalmente y entre otros, un fondo interno de 13.778 millones de pesetas, que cubría lo que representarían las primas que se tendrían que pagar por la utilización de las tablas de mortalidad GR-80.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Notas 2.2 y 3 c5), para el personal activo se han aportado a un plan de pensiones 264.027 millones de pesetas y se han pagado primas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por las garantías complementarias aseguradas por 12.873 millones de pesetas. Estos importes se han desembolsado mediante el rescate de 182.966 millones de pesetas de las provisiones mantenidas en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, la utilización de los 14.495 millones de pesetas del fondo interno y una aportación extraordinaria de 79.439 millones de pesetas. La aportación extraordinaria se ha producido básicamente porque en la liquidación del sistema anterior se han calculado los servicios pasados por el método de edad entrada, con tablas de mortalidad GR 80-2 y un tipo de interés del 4,5% durante todo el período, en sustitución del método «Unit credit», con tablas PEM/F 80 ajustadas y un tipo de interés del 9% durante los primeros 47 meses y del 4,5% durante el resto del período, que era el utilizado anteriormente.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas durante el ejercicio 2000 por el personal en activo de "la Caixa" ascienden a 8.737 millones de pesetas.

Por lo que respecta al personal pasivo, se siguen manteniendo cubiertos los compromisos por pensiones con la póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. La provisión mate-

mática asciende, a 31 de diciembre de 2000, a 175.167 millones de pesetas, de acuerdo con las siguientes hipótesis contratadas: tablas de mortalidad GR 80-2 y un tipo de interés técnico del 9% durante los 35 primeros meses (en función de la rentabilidad de los activos afectos) y del 4,5% durante el resto del período, que representa el mantenimiento de un diferencial de tres puntos en relación con las revalorizaciones de las prestaciones consideradas.

Las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2000 para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo, por un importe de 20.784 millones de pesetas, se derivan en su mayor parte del cambio en las tablas de mortalidad GR 80-2, que según el estudio del actuario independiente se ajustan mejor actualmente a la experiencia propia de la Entidad.

De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se ha registrado como gasto del ejercicio una décima parte de la aportación extraordinaria y de la prima extraordinaria aportada a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por un total de 10.022 millones de pesetas.

Las sociedades del Grupo, Banco Herrero, SA, Banco de Europa, SA y CaixaBank, SA tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 17.413 y 5.564 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente. Del importe correspondiente al ejercicio 2000, 9.844 millones de pesetas corresponden a fondos cubiertos con pólizas de seguros que, de acuerdo con la Circular del Banco de España 5/2000, han tenido que registrarse como fondos internos con contrapartida en el capítulo «Otros activos» del balance de situación adjunto, por el importe de la provisión matemática de la compañía aseguradora. Adicionalmente, "la Caixa", de acuerdo con la citada Circular, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2000, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso especial con sueldo»), premios por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 19.534 millones de pesetas (véase Notas 3 c5, 3 c8, 10 y 14.3).

12. INTERESES MINORITARIOS

Los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2000 y 1999 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos son los siguientes:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	221.323	49.347
Beneficio neto del ejercicio anterior aplicado a Reservas	4.327	4.090
Participaciones preferentes	332.772	166.386
Variaciones de participaciones	(4.581)	1.336
Ampliaciones de capital y otros	251	164
Saldo al cierre del ejercicio	554.092	221.323

En el mes de mayo de 2000, Caixa Preference Ltd. efectuó la emisión de participaciones preferentes serie B por 2.000 millones de euros (332.772 millones de pesetas), sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral, igual al Euribor a tres meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual, 4,5% TAE, y un máximo del 6,83% anual, 7,0% TAE, durante los diez primeros años de la emisión. En el mes de junio de 1999, Caixa Preference Ltd. efectuó la emisión de participaciones preferentes serie A por 1.000 millones de euros (166.386 millones de pesetas), sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral, igual al Euribor a tres meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual, 4% TAE, durante los tres primeros años de la emisión.

Caixa Preference Ltd. es una filial al 100% de "la Caixa", y las emisiones indicadas tienen la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa". Estas emisiones con carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad después que el Banco de España lo autorice, total o parcialmente, transcurridos cinco años de su desembolso.

Los saldos a 31 de diciembre de 2000 y 1999 del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos y del epígrafe «Resultado del ejercicio atribuido a la minoría» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, corresponden a Caixa Preference Ltd. (516.065 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000 y 170.158 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999) y a Crèdit Andorrà, SA (45.538 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000 y 50.239 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999) y el resto, fundamentalmente, al Grupo Banco Herrero y a Caixa Inversiones 1, SIMCAV.

13. CUENTAS DE ORDEN Y OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2000 y 1999. 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 nocional 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).

(Millones de pesetas)	2000			1999		
	IMPORTE NOCIONALES Y/O CONTRACTUALES					
	EUROS	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL	EUROS	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Compraventa de divisas no vencidas	97.034	794.267	891.301	106.583	983.047	1.089.630
Compraventa de activos financieros no vencidos	71.421	–	71.421	37.321	–	37.321
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	776.793	3.076	779.869	421.716	141.277	562.993
Opciones	2.780.696	22.884	2.803.580	1.141.055	5.067	1.146.122
Otras operaciones sobre tipos de interés	12.955.483	623.173	13.578.656	5.833.819	284.813	6.118.632
Total	16.681.427	1.443.400	18.124.827	7.540.494	1.414.204	8.954.698

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio, siendo el resto operaciones de negociación.

En los cuadros siguientes se detallan las operaciones con derivados financieros distribuidas por finalidad y plazos de vencimiento.

(Millones de pesetas)	2000								
	COBERTURA Y MACROCOBERTURA				NEGOCIACIÓN				TOTAL
	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL	
Compraventa de divisas no vencidas	389.991	73.468	–	463.459	384.982	42.860	–	427.842	891.301
Compras	285.684	36.905	–	322.589	219.658	20.599	–	240.257	562.846
Ventas	104.307	36.563	–	140.870	165.324	22.261	–	187.585	328.455
Compraventa de activos financieros no vencidos	–	–	–	–	69.413	2.008	–	71.421	71.421
Compras	–	–	–	–	44.948	1.004	–	45.952	45.952
Ventas	–	–	–	–	24.465	1.004	–	25.469	25.469
Futuros financieros/s/valores y tipos de interés	195.589	35.842	2.527	233.958	462.552	83.359	–	545.911	779.869
sobre valores (Bono nocional)	29.567	–	–	29.567	39.100	–	–	39.100	68.667
Comprados	15.391	–	–	15.391	11.410	–	–	11.410	26.801
Vendidos	14.176	–	–	14.176	27.690	–	–	27.690	41.866
sobre tipos de interés	166.022	35.842	2.527	204.391	423.452	83.359	–	506.811	711.202
Comprados	46.556	27.523	2.527	76.606	423.452	70.381	–	493.833	570.439
Vendidos	119.466	8.319	–	127.785	–	12.978	–	12.978	140.763
Opciones	186.963	698.641	1.616.612	2.502.216	68.999	232.365	–	301.364	2.803.580
sobre valores	26.048	35.872	9.053	70.973	47.023	231.457	–	278.480	349.453
Compradas	13.124	12.732	–	25.856	–	–	–	–	25.856
Emitidas	12.924	23.140	9.053	45.117	47.023	231.457	–	278.480	323.597
sobre tipos de interés	160.915	662.769	1.607.559	2.431.243	–	–	–	–	2.431.243
Compradas	5.459	349.641	744.578	1.099.678	–	–	–	–	1.099.678
Emitidas	155.456	313.128	862.981	1.331.565	–	–	–	–	1.331.565
sobre divisas	–	–	–	–	21.976	908	–	22.884	22.884
Compradas	–	–	–	–	9.701	453	–	10.154	10.154
Emitidas	–	–	–	–	12.275	455	–	12.730	12.730
Otras operaciones sobre tipos de interés	1.718.653	1.568.926	1.278.477	4.566.056	8.270.836	694.009	47.755	9.012.600	13.578.656
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	39.701	–	–	39.701	370.970	–	–	370.970	410.671
Comprados	–	–	–	–	288.015	–	–	288.015	288.015
Vendidos	39.701	–	–	39.701	82.955	–	–	82.955	122.656
Permutas financieras (IRS's)	1.678.952	1.568.926	1.278.477	4.526.355	7.899.866	694.009	47.755	8.641.630	13.167.985
Cobro fijo / Pago variable	681.253	897.323	626.339	2.204.915	3.909.378	302.823	–	4.212.201	6.417.116
Cobro variable / Pago fijo	984.829	430.052	456.155	1.871.036	3.977.228	382.230	–	4.359.458	6.230.494
Otras modalidades	12.870	241.551	195.983	450.404	13.260	8.956	47.755	69.971	520.375
Total	2.491.196	2.376.877	2.897.616	7.765.689	9.256.782	1.054.601	47.755	10.359.138	18.124.827

(Millones de pesetas)	1999								
	COBERTURA Y MACROCOBERTURA				NEGOCIACIÓN				TOTAL
	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL	
Compraventa de divisas no vencidas	51.257	28.667	40.164	120.088	952.277	17.265	–	969.542	1.089.630
Compras	33.722	21.498	19.875	75.095	480.226	8.514	–	488.740	563.835
Ventas	17.535	7.169	20.289	44.993	472.051	8.751	–	480.802	525.795
Compraventa de activos financieros no vencidos	–	–	–	–	24.262	13.059	–	37.321	37.321
Compras	–	–	–	–	15.470	6.529	–	21.999	21.999
Ventas	–	–	–	–	8.792	6.530	–	15.322	15.322
Futuros financieros/s/valores y tipos de interés	–	–	–	–	533.877	29.116	–	562.993	562.993
sobre valores (Bono nocial)	–	–	–	–	28.879	331	–	29.210	29.210
Comprados	–	–	–	–	27.099	331	–	27.430	27.430
Vendidos	–	–	–	–	1.780	–	–	1.780	1.780
sobre tipos de interés	–	–	–	–	504.998	28.785	–	533.783	533.783
Comprados	–	–	–	–	135.438	–	–	135.438	135.438
Vendidos	–	–	–	–	369.560	28.785	–	398.345	398.345
Opciones	51.602	579.266	38.137	669.005	176.592	300.525	–	477.117	1.146.122
sobre valores	–	680	–	680	171.525	300.525	–	472.050	472.730
Compradas	–	680	–	680	43.607	–	–	43.607	44.287
Emitidas	–	–	–	–	127.918	300.525	–	428.443	428.443
sobre tipos de interés	51.602	578.586	38.137	668.325	–	–	–	–	668.325
Compradas	25.801	305.741	17.856	349.398	–	–	–	–	349.398
Emitidas	25.801	272.845	20.281	318.927	–	–	–	–	318.927
sobre divisas	–	–	–	–	5.067	–	–	5.067	5.067
Compradas	–	–	–	–	2.723	–	–	2.723	2.723
Emitidas	–	–	–	–	2.344	–	–	2.344	2.344
Otras operaciones sobre tipos de interés	2.355.277	1.083.788	1.168.955	4.608.020	1.430.660	21.638	58.314	1.510.612	6.118.632
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	249.579	–	–	249.579	510.797	–	–	510.797	760.376
Comprados	249.579	–	–	249.579	435.149	–	–	435.149	684.728
Vendidos	–	–	–	–	75.648	–	–	75.648	75.648
Permutas financieras (IRS's)	2.105.698	1.083.788	1.168.955	4.358.441	919.863	21.638	58.314	999.815	5.358.256
Cobro fijo / Pago variable	996.756	689.829	507.108	2.193.693	493.434	–	–	493.434	2.687.127
Cobro variable / Pago fijo	1.108.942	358.747	397.218	1.864.907	408.723	–	–	408.723	2.273.630
Otras modalidades	–	35.212	264.629	299.841	17.706	21.638	58.314	97.658	397.499
Total	2.458.136	1.691.721	1.247.256	5.397.113	3.117.668	381.603	58.314	3.557.585	8.954.698

Las opciones emitidas sobre valores en el ejercicio 2000 incluyen 270.075 millones de pesetas que corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados. A 31 de diciembre de 1999, este importe fue de 300.525 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 2000 y 1999, 1.093 millardos de pesetas y 512 millardos de pesetas, respectivamente, corresponden a derivados financieros contratados con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

De las operaciones de futuros formalizados a 31 de diciembre de 2000, el 43% son de cobertura. El 89% de las operaciones de negociación tienen vencimiento inferior a un año.

Adicionalmente, y como consecuencia del incremento de la operativa de permutas financieras, los capítulos de «Cuentas de periodificación» del activo y del pasivo del balance de situación adjunto, a 31 de diciembre de 2000, han registrado un aumento aproximado de 93 millardos de pesetas.

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

(Millones de pesetas)	2000	1999
Pasivos contingentes (básicamente: fianzas, avales y cauciones)	758.613	454.496
Disponibles por terceros	3.163.493	2.295.074
Otros compromisos	246.683	192.996
Total	4.168.789	2.942.566

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 2000 y 1999.

(Millones de pesetas)	2000	1999
Total activo en moneda extranjera	755.116	511.841
Total pasivo en moneda extranjera	887.015	507.896

Mayoritariamente, los saldos activos de los ejercicios 2000 y 1999 corresponden a saldos a plazo con «Entidades de crédito» y «Créditos sobre clientes». Los saldos pasivos de los ejercicios 2000 y 1999 corresponden mayoritariamente al capítulo «Entidades de crédito» y al epígrafe «Débitos a clientes».

14. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se incluye información relevante sobre algunos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 1999:

14.1. Naturaleza de las operaciones

Los detalles de algunos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, son los siguientes:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados	575.172	482.894
Banco de España y Entidades de crédito	97.198	67.280
Inversiones crediticias y otros productos financieros	424.467	350.427
Valores de renta fija	53.507	65.187
Intereses y cargas asimiladas	(341.020)	(276.555)
Banco de España y Entidades de crédito	(87.775)	(44.603)
Acreedores y otras cargas financieras	(219.767)	(197.188)
Empréstitos y otros valores negociables	(20.257)	(28.296)
Pasivos subordinados	(12.203)	(5.487)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 10)	(1.018)	(981)
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 7)	73.910	40.130
Acciones y otros títulos de renta variable	6.252	2.847
Participaciones	31.989	17.639
Participaciones en el Grupo	35.669	19.644
Comisiones (neto)	137.084	127.584
Pasivos contingentes	5.899	3.980
Servicios por cobros y pagos	70.469	56.761
Servicios de valores	19.233	18.657
Comercialización de productos financieros no bancarios	49.596	53.553
Otras operaciones	13.368	11.894
Comisiones pagadas	(21.481)	(17.261)
Resultados de operaciones financieras	13.817	17.568
Ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	1.368	1.101
Ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	3.144	4.769
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	3.371	6.699
Diferencias de cambio	5.934	4.999

14.2. Gastos de personal

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Sueldos y salarios	(148.205)	(131.749)
Cargas sociales	(37.108)	(34.841)
Otras cargas sociales	(27.860)	(25.375)
Aportaciones a fondos de pensiones internos (Notas 10 y 11)	(340)	–
Aportaciones a fondos de pensiones externos / internos asegurados (Nota 11)	(8.908)	(9.466)
Otros gastos	(9.475)	(8.102)
Total	(194.788)	(174.692)

A 31 de diciembre de 2000 y 1999, existían fondos para cubrir la totalidad de los compromisos para pagos futuros a los empleados con «Permiso especial con sueldo», que ascendían a 14.167 y 9.520 millones de pesetas, respectivamente (véase Notas 3 c5 y 11). En los ejercicios 2000 y 1999, las dotaciones por este concepto han sido de 9.413 y 4.462 millones de pesetas, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados, con cargo a los fondos previamente constituidos, de 4.766 y 4.092 millones de pesetas, respectivamente. Las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de los compromisos por pensiones de estos empleados en el ejercicio 1999 fueron de 3.173 millones de pesetas, que se aportaron con cargo a los fondos previamente constituidos.

La aportación definida del 7,5% del salario pensionable para los empleados con «Permiso especial con sueldo», correspondiente al ejercicio 2000, se ha registrado con cargo al capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

14.3. Otras dotaciones y resultados extraordinarios

La composición de las otras dotaciones y de los beneficios y quebrantes extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999 es la siguiente:

(Millones de pesetas)	2000	1999
Beneficios extraordinarios	41.757	19.061
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	28.985	1.815
Beneficios por enajenación de inmovilizado	5.889	8.088
Beneficios de ejercicios anteriores	2.541	2.799
Otros productos	3.152	6.359
Dotaciones (netas) a fondos de fluctuación de valores	1.190	–
Quebrantes extraordinarios	(35.079)	(8.580)
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	(109)	(1)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	(108)	(361)
Dotaciones netas a fondos específicos (Notas 10, 11 y 14.2)	(15.231)	(1.821)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 11)	(10.022)	–
Quebrantes de ejercicios anteriores	(2.072)	(1.090)
Otros quebrantes	(7.537)	(5.307)
Otras dotaciones y resultados extraordinarios	6.678	10.481

En el ejercicio 2000, el apartado «Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)» corresponde, básicamente, a la venta de acciones de Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (véase Nota 7).

Los apartados «Beneficios/Pérdidas por enajenación de inmovilizado» de los ejercicios 2000 y 1999 corresponden a ventas de inmuebles en explotación y en venta cuyo importe, considerado individualmente, no es significativo en ningún caso.

En el ejercicio 2000, como consecuencia de sentencias favorables y del cobro de la Hacienda Pública de deudas relacionadas con el Impuesto de Sociedades por importe de 5.382 millones de pesetas y de sus correspondientes intereses de demora, se ha procedido a liberar las provisiones constituidas en ejercicios anteriores, que figuran minorando la partida «Dotaciones netas a fondos específicos» (véase 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 procedimiento de puesta en equivalencia. Por lo tanto, no incluye el devengado por las sociedades asociadas integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, que se registran por su resultado neto de impuestos en el capítulo «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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. A 31 de diciembre de 2000 y 1999, el impuesto sobre beneficios anticipado, que figura en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos, ascendía a 46.560 y 46.186 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar el incremento generado en el ejercicio 2000, que asciende a 27.020 millones de pesetas al pasar a ser deducibles en los próximos 10 años las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, que tendrán efectos en resultados a medida que se aplique el correspondiente impuesto (véase Nota 3 c7). Por lo que respecta al impuesto sobre beneficios diferido, que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, ascendía a 28.008 y 27.305 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación entre la cuota del impuesto de 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 diferencias permanentes derivadas del neto de aportaciones/prestaciones al Fondo de Pensiones, en el ejercicio 1999, y las provenientes de las dotaciones a la Obra Social y la posterior aplicación de las deducciones y bonificaciones procedentes.

Con carácter general, 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, según se indica en la Nota 11.

La Entidad se acoge al diferimiento por reinversión de los beneficios extraordinarios generados en la venta de inmuebles y acciones (artículo 21 de la Ley 43/1995). El importe del resultado que se ajustó negativamente, como diferencia temporal, en la declaración del ejercicio 1999 fue de 20.075 millones de pesetas. En la declaración del impuesto que se presente en relación con el ejercicio 2000, 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 2000.

15.3. Otra información fiscal

La Inspección de Tributos está finalizando la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraron el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades durante los años 1994 a 1997, en relación con los principales impuestos que les son de aplicación (Impuesto sobre Sociedades, IVA y retenciones a cuenta de Sociedades y del IRPF). La Dirección de la Entidad y sus asesores estiman que no se derivarán pasivos fiscales significativos como resultado de la citada inspección.

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 consolidable y asociadas son los siguientes.

(Millones de pesetas)	2000	1999
Entidades de crédito - Activo	62.968	39.570
Entidades de crédito - Pasivo	326	30
Créditos sobre clientes	433.166	792.924
Cartera de renta fija	612	8.007
Débitos a clientes	475.735	883.212
Fianzas, avales y cauciones (cuentas de orden)	65.579	54.864

El capítulo «Créditos sobre clientes» de los ejercicios 2000 y 1999 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 2000.

Comisión de Obras Sociales

a 31 de diciembre de 2000

Presidente

José Vilarasau Salat

Secretario

Ricardo Fornesa Ribó

Vocales

Joan Antolí Segura
Josep Ramon Forcada Fornés
Jordi Mercader Miró
Julio Miralles Balagüé
Josep Joan Pintó Ruiz
M. Assumpció Rafart Serra
Manuel Raventós Negra
Joan Vilalta Boix

Dirección General**Director General de "la Caixa"**

Isidro Fainé Casas

Director General del Grupo "la Caixa"

Antonio Brufau Niubó

Director Adjunto

Alejandro Plasencia García

Patronato de la Fundación "la Caixa"

a 31 de diciembre de 2000

Presidente

José Vilarasau Salat

Vicepresidentes

Josep Joan Pintó Ruiz
Enric Alcántara-García Irazoqui
Alejandro Plasencia García

Patrones

Joan Antolí Segura
Francesc Bové Tarragó
Antonio Brufau Niubó
Marta Corachán Cuyás
Lluís Elias Viñeta
Ramon Fàbrega Sala
Isidro Fainé Casas
Josep Ramon Forcada Fornés
Maria Isabel Gabarró Miquel
Salvador Gabarró Serra
Manuel Garcia Biel

Javier Godó, Conde de Godó
Maria del Carme Gomà Raich
Federico Mayor Zaragoza
Jordi Mercader Miró
Julio Miralles Balagüé
Miquel Noguer Planas
Mateu Puigròs Sureda
M. Assumpció Rafart Serra
Manuel Raventós Negra
Maria Pilar Riart Gil
Luis Rojas Marcos
Joan Vilalta Boix

Secretario

Ricardo Fornesa Ribó

Vicesecretario

Alejandro García-Bragado Dalmau

Director General

Lluís Monreal Agustí

Informe de actividades de la Fundación "la Caixa"

La Fundación "la Caixa" es la institución encargada de gestionar los recursos que la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona dedica a su Obra Social.

Su actividad se desarrolla en cuatro ámbitos: social, educativo, cultural y científico. En estos ámbitos promueve actividades de formación y divulgación, investigación científica y voluntariado.

La Fundación "la Caixa" adapta sus programas a las nuevas necesidades de la sociedad, realizando proyectos propios y en colaboración con diferentes instituciones públicas y privadas. Experiencias piloto, investigaciones sociales y actividades asistenciales son algunas de las actuaciones que la Fundación desarrolla, adaptando sus recursos para cubrir las carencias que se generan en la sociedad.

En conjunto, a lo largo de este año la Fundación ha realizado 6.757 actividades en 1.044 poblaciones españolas. Un total de 10.488.875 personas han participado en sus programas. El presupuesto ascendió a 23.792 millones de pesetas, el 3,4% más que en 1999.

Programas sociales

El trabajo de la Fundación en el campo social se remonta a sus propios orígenes como Obra Social de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona. En la actualidad, la Fundación "la Caixa" promueve un conjunto de actuaciones para mejorar la calidad de vida de las personas mayores, un programa dedicado al Alzheimer y otras enfermedades neurodegenerativas, y programas relacionados con la marginación, la inmigración, la ayuda a los países del Tercer Mundo y proyectos de integración social y laboral de discapacitados psíquicos y enfermos mentales.

El programa dedicado a las personas mayores cuenta con casi dos millones de usuarios, integrados en una red de 497 Centros de Mayores. La Fundación organiza para ellos actividades sobre temas de salud y bienestar, alimentación, el sueño o la memoria. También promueve actividades culturales y de ocio, que cuentan con la colaboración de voluntarios de los propios centros.



Talleres como *¡Hagamos Radio!* forman parte de las actividades que la Fundación "la Caixa" pone a disposición de las personas mayores.



Luis Rojas Marcos, presidente de la Corporación Sanitaria y Hospitalaria de la Ciudad de Nueva York, participó en las jornadas «Las personas mayores ante el tercer milenio» organizadas por la Fundación "la Caixa".

Las nuevas tecnologías se han incorporado a la vida de todos. Desde 1997 más de 40.000 personas mayores han participado en los cursos de iniciación a la informática, que se inscriben en el programa «Comunicación al alcance de las personas mayores», donde aprenden a utilizar el ordenador y a navegar por Internet. La red de terminales informáticos *PuntoAzul* ofrece todo tipo de información sobre servicios sociales, temas económicos y jurídicos, y posibilidades de ocio. Andalucía, Cantabria y las Islas Baleares son las últimas comunidades en incorporarse a la red, que cuenta ya con 264 terminales. En el 2000 se han realizado, a través de *PuntoAzul*, más de 262.000 consultas.

La Fundación "la Caixa" ha puesto en marcha un espacio virtual especialmente pensado para los mayores: el Club Estrella. Este recurso informático les permite participar en debates, dar a conocer las actividades que realizan en sus centros y poner en marcha iniciativas solidarias que, gracias a la red, consiguen una repercusión mucho mayor. El Club Estrella es

una referencia para todas las personas que participan en el programa de la Fundación dedicado a las personas mayores, una auténtica «plaza pública» en la que expresarse, intercambiar ideas y abrirse al mundo.

El objetivo de la Fundación "la Caixa" es que las personas mayores accedan, con total autonomía, al mundo informático. Una de las novedades de este año ha sido la creación de mediatecas gestionadas por los propios usuarios, aspecto que facilita aún más el acceso a las nuevas tecnologías. Para agilizar su funcionamiento cuenta con la colaboración de más de 265 voluntarios, personas que ya han realizado los cursos de iniciación a la informática y que ponen su tiempo y sus conocimientos al servicio de los demás.

El programa que la Fundación "la Caixa" dedica al Alzheimer y a las enfermedades neurodegenerativas, tiene como objetivo mejorar las condiciones de vida de los enfermos, que puedan continuar viviendo en su hogar, que los familiares y cuidadores dispongan de las ayudas necesarias y que cuenten con una formación actualizada que les permita hacer frente al día a día de la enfermedad. La Fundación colabora con diversas asociaciones para poner en marcha servicios de asistencia a domicilio, centros de día, servicios de apoyo social y grupos de autoayuda. Organiza cursos de formación y talleres, promueve nuevas experiencias asistenciales (estancias en balnearios o sesiones de musicoterapia) y desarrolla recursos que contribuyen a mejorar las funciones deficitarias de los enfermos. También realiza una intensa labor de divulgación, para dar a conocer la enfermedad. La Convocatoria de Ayudas a la Investigación en Enfermedades Neurodegenerativas ha llegado a su cuarta edición, con 39 proyectos en marcha. Los 11 equipos seleccionados este año realizan su trabajo en centros de investigación de Barcelona, l'Hospitalet de Llobregat, Madrid, Oviedo, Zaragoza, Valencia y Sevilla.

La Fundación promueve también programas conjuntos con las asociaciones de Parkinson y Esclerosis Múltiple, para crear nuevos servicios de asistencia y programas de apoyo a las familias, adecuados a la incidencia y a las características de cada una de estas enfermedades.

La prevención del sida y la búsqueda de alternativas terapéuticas para combatir la infección, han sido uno de los campos en los que la Fundación "la Caixa" ha realizado su actividad de manera particularmente intensa a lo largo de los años noventa. En la actualidad presta su colaboración a la investigación científica, a través del laboratorio «IrsiCaixa» y continúa con las labores de divulgación y pre-

vención. Una nueva web, www.sidasaberayuda.com, informa y resuelve las dudas más frecuentes de los jóvenes ante esta enfermedad.

La Fundación trabaja en programas para mejorar la calidad de vida de niños que padecen largos procesos de hospitalización. Estos programas (Aulas Hospitalarias y Atención a Domicilio) incorporan las nuevas tecnologías con el objetivo de lograr la máxima autonomía en el proceso de aprendizaje.

También en el campo de la infancia, la Fundación desarrolla un programa de adopción temporal, el proyecto de «Familias Canguro», dirigido a los niños que deben permanecer separados temporalmente de sus familias. «Familias Canguro» se lleva a cabo en diez comunidades autónomas. Desde 1996 ha atendido a 585 niños y niñas y ha contado con la participación de 354 familias. La Fundación ha aportado al proyecto 428 millones de pesetas. La evaluación del programa realizada este año arroja cifras claramente favorables, ya que el 87% de las familias han valorado de manera muy positiva los resultados de esta experiencia.

La Fundación "la Caixa", en el marco de sus programas sociales trabaja contra la marginación, colaborando con entidades sin ánimo de lucro de todo el país que tienen como objetivos mejorar la calidad de vida y la integración de colectivos en riesgo o en situación de marginación o exclusión social. Estas colaboraciones se canalizan desde 1999 a través del programa Convocatorias de Colaboraciones en Iniciativas Sociales. En el 2000, la Fundación "la Caixa" ha colaborado en 183 proyectos inscritos en dos convocatorias, una dirigida a entidades que trabajan con niños y jóvenes y otra a programas destinados a adultos.

Mejorar las condiciones de vida de personas con minusvalías físicas, psíquicas y sensoriales es el objetivo del programa de discapacitados psíquicos y enfermedades mentales creado en 1999. Centros asistenciales, ocupacionales y laborales para enfermos mentales o disca-



El Museo de la Ciencia de Barcelona organizó el taller para niños *Cuentos de Alzheimer*, que pretende sensibilizar a los más pequeños ante esta enfermedad.



En la IV Convocatoria de Ayudas a Proyectos de Cooperación Internacional se seleccionaron 29 proyectos, con una dotación total de 262 millones de pesetas.

pacitados psíquicos han sido los destinatarios de los 300 millones que este año la Fundación "la Caixa" ha destinado a las 97 entidades seleccionadas en la II Convocatoria en Iniciativas Sociales.

Durante el año 2000, la Fundación "la Caixa" ha dedicado una especial atención a la inmigración. Ha colaborado con 39 entidades sin ánimo de lucro que trabajan con este colectivo, ayudas que se canalizan a través de la I y III Convocatoria en Iniciativas Sociales. Y ha realizado un estudio social que proporciona un mayor conocimiento de la problemática de los inmigrantes en España. También en este ámbito, la Fundación "la Caixa" ha colaborado con el Departamento de Justicia de la Generalitat de Cataluña, en un programa de acogida de menores magrebíes en familias de origen magrebí.

Desde su puesta en funcionamiento en 1997, el Programa de Cooperación Internacional lleva invertidos 832 millones de pesetas. Son proyectos de desarrollo rural, de educación y salud, promovidos por ONGD que cuentan con el apoyo de socios locales. A los 29 proyectos seleccionados este año se destinarán 262 millones de pesetas. Una dotación especial se reserva a los proyectos de emergencia, gracias al fondo de inversión solidario FonCaixa Cooperación. Entre los que han finalizado este año destacan un proyecto de cultivo integrado de palmeras de aceite y mandioca en la zona de Ndjore, en Camerún, que ha demostrado plenamente su viabilidad, o la construcción de 78 viviendas para los sin techo en El Salvador.

Una de las novedades del 2000 ha sido la creación de una colección de Estudios Sociales que quiere ser un punto de referencia para investigadores y profesionales. Los primeros volúmenes de estos estudios tratan de la problemática de las mujeres jóvenes, la inmigración extranjera en España, las políticas familiares y los valores sociales en su relación con las drogas.

También se ha publicado, por primera vez, el «Anuario Social de España 2000», una recopilación de indicadores sociales referidos al ámbito municipal, provincial y autonómico. El ámbito geográfico de las variables aportadas junto con la presentación de información novedosa, dotan a esta publicación de un alto valor añadido.

En el año 2000 la Fundación "la Caixa" dedicó 9.906 millones de pesetas a las actividades sociales. Organizó 3.012 actividades que contaron con 3.722.005 participantes. Asimismo, impulsó 379 proyectos de colaboraciones sociales o asistenciales que contaron con 2.172.302 beneficiarios. En total, los programas sociales de la Fundación llegaron a 5.894.307 personas.



Educalia, la primera comunidad educativa virtual, cuenta con más de 100.000 personas registradas entre padres, alumnos y profesores.

Programas educativos

Los programas educativos de la Fundación "la Caixa" se caracterizan por su voluntad de innovación. En los últimos años esta vocación innovadora ha encontrado un medio idóneo para manifestarse: Internet.

En 1999, la Fundación creó Educalia, la primera comunidad educativa virtual, que ofrece información, debates, espacios de reflexión y juegos de participación. Los ejes temáticos de Educalia son la cultura, el medio ambiente y la solidaridad. La web abierta recibe una media de 30.000 visitas mensuales, mientras que la intranet, a la que sólo pueden acceder padres, alumnos y profesores, cuenta con más de 100.000 personas registradas.

Los recursos educativos de la Fundación, como el programa «Sida. Saber Ayuda» o «Euroaventura», se han incorporado también a Internet para facilitar su utilización por parte de estudiantes y profesores de toda España. El nuevo marco virtual potencia las posibilidades de debate y el intercambio de opiniones, que desde los inicios de estos programas figuraban como objetivo principal. «Sida. Saber Ayuda» es un recurso educativo para la prevención del sida entre los jóvenes, que ha gozado de una amplia repercusión. «Euroaventura» ofrece una amplia gama de propuestas para que los estudiantes se familiaricen con la Europa que viene, la del euro.

Durante el año 2000, más de 125.000 personas han participado en las actividades esco-



Los programas educativos de la Fundación han encontrado en las nuevas tecnologías un medio idóneo para desarrollarse.

lares organizadas por el Laboratorio de las Artes, dedicadas a temas de arte, fotografía, música y humanidades. Las actividades del Laboratorio reservan un apartado muy importante para las actividades familiares en las que niños y mayores aprenden a compartir sus descubrimientos y aficiones en la sala de exposiciones y en los conciertos.

Durante el 2000 la Fundación "la Caixa" ha organizado 1.673 actividades educativas en las que han participado 708.678 personas.

Programas culturales

Las grandes culturas del pasado tienen un espacio preferente en la programación artística de la Fundación "la Caixa", que en las



La cultura de las estepas de Asia ha sido objeto de la exposición «Asia, ruta de las estepas. De Alejandro Magno a Gengis Khan».

últimas temporadas ha organizado exposiciones tan emblemáticas como las dedicadas al budismo tibetano, al arte ibérico o al classicismo africano.

En esta misma línea se enmarca la exposición «Asia, ruta de las estepas. De Alejandro Magno a Gengis Khan», que ha reunido una colección única de objetos y obras de arte procedentes de museos de Europa y Asia que reconstruyen la riqueza y diversidad de las culturas de la estepa que, a causa de la falta de testimonios materiales, se encuentran entre las más desconocidas del planeta. El arte del Tíbet y la cerámica china han sido objeto de dos grandes exposiciones: «Monasterios y lamas del Tíbet» que se presentó en Girona y Madrid, y «China, cielo y tierra», que se inauguró en Sevilla y que a lo largo del año 2001 seguirá un itinerario por diversas ciudades españolas.

Las exposiciones «Auguste Rodin», con 231.073 visitantes en Sevilla, Valencia y Bilbao, y «El simbolismo ruso», con 73.029 en Madrid y Barcelona han demostrado la atracción que despiertan los clásicos, en el paso del siglo XIX al siglo XX. El arte contemporáneo ha estado representado con las exposiciones de Gary Hume y Ettore Spalletti. La Colección de Arte Contemporáneo de la Fundación "la Caixa",



El artista Tony Cragg es el autor de esta obra de la Colección de Arte Contemporáneo de la Fundación "la Caixa", que ha sido objeto de diversas exposiciones temáticas.



La exposición «Gary Hume», ofrece una visión de la obra de este artista británico considerado uno de los más destacados de la última década.

con más de 600 obras, es objeto de exposiciones temáticas. La edición del catálogo de la colección permitirá un mejor conocimiento y divulgación de sus fondos. A partir del 2001, la colección se integrará en el nuevo espacio permanente de la Fundación "la Caixa", CaixaForum, en la antigua fábrica Casaramona, junto a las fuentes de Montjuïc.

En fotografía, cabe destacar la exposición «Miradas impudicas», una reflexión sobre los límites de la intimidad en la sociedad actual.



«Helmut Newton. El ojo mágico», recoge en 139 obras la carrera fotográfica del artista alemán.



Las voces gitanas y mediterráneas fueron las protagonistas del V Festival de Músicas del Mundo.

«Las formas del mundo. La nueva objetividad alemana en la colección Wilde» y «Herbert List. El ojo mágico» han demostrado el interés que existe por los años treinta y los fotógrafos pioneros de la nueva objetividad y la nueva visión. Otra exposición importante ha sido la dedicada a Harry Callahan, uno de los maestros de la fotografía americana del siglo xx.

Las actividades musicales incluyen el XXIII Festival de Música Antigua; el *Mesías* participativo, que este año se ha celebrado en Barcelona y, por primera vez, en Bilbao y Sevilla, y el V Festival de Músicas del Mundo dedicado en esta ocasión a las voces gitanas y mediterráneas, con 12 conciertos, que han ido acompañados de proyecciones de cine, conferencias y tertulias.



Como cada año la Fundación "la Caixa" ha organizado *El Mesías* participativo, que en esta ocasión se ha celebrado en Barcelona, Bilbao y Sevilla.

El Stage 2000 es la más importante de las actividades de formación que la Fundación "la Caixa" promueve en el campo musical. Dirigido a profesores de música de enseñanza primaria y secundaria, ha contado con más de 200 alumnos. El Curso Internacional de Música, dedicado a la formación de jóvenes intérpretes, se celebró en Castellón, y tuvo entre sus profesores a la prestigiosa soprano Jennifer Smith y al violinista Corrado Bolsi.

En el año 2000 la Fundación "la Caixa" presentó 150 exposiciones de arte, fotografía y temáticas históricas que fueron visitadas por más de 1.400.000 personas. Asimismo, organizó 252 conciertos, con 68.857 participantes.

Programas de ciencia y medio ambiente

El año 2000 es el año de CosmoCaixa, el nuevo museo de la ciencia de la Fundación "la Caixa" en Alcobendas, Madrid. Con 7.000 m² de superficie, el museo proyectado por los arquitectos Terrades se estructura en cuatro grandes áreas dedicadas a las exposiciones permanentes «Ciencias del Mundo» y «Ciencias del Cosmos», espacios para exposiciones temporales, un planetario de última tecnología digital y un jardín de rocas, con muestras procedentes de todos los puntos de la península.



Este año el Curso Internacional de Música, dedicado a la formación de jóvenes intérpretes, se celebró en Castellón.

sula ibérica. En sus primeros nueve meses en funcionamiento, CosmoCaixa ha recibido más de 365.000 visitantes.

CosmoCaixa ha abierto sus puertas con la exposición «Huracán, 1724. Navegantes y náufragos de la ruta del mercurio», que podrá visitarse hasta el verano del 2002. Esta exposición sigue los métodos interdisciplinares de las exposiciones científicas de la Fundación "la Caixa", que permiten que la historia, la vida cotidiana, la biología o la mecánica, se integren en un único discurso expositivo. El museo es también un centro de actividades de divulgación y de seminarios para la comunidad científica. Los más pequeños tienen un espacio reservado en el «Clik», el Planetario Burbuja y el taller permanente «¡Toca, Toca!».

El Museo de la Ciencia de la Fundación "la Caixa" en Barcelona sigue su remodelación para convertirse en uno de los mayores y más modernos museos científicos de Europa. Vinton Cerf, considerado por muchos el padre de Internet, o Jane Goodall, famosa etóloga que estudia el comportamiento de los chimpancés, han sido algunos de los conferenciantes invitados por el museo, que en los últimos años se ha convertido en un centro de creación de opinión científica. Entre las actividades dirigi-



CosmoCaixa, el nuevo museo de la ciencia de la Fundación "la Caixa" en Madrid, ha abierto sus puertas con gran afluencia de público.

das a la comunidad científica, destacan las jornadas sobre el estudio del Genoma Humano, que contaron con la participación de destacados especialistas internacionales.

En el año 2000 el Museo de la Ciencia ha tenido más de 394.000 visitantes. Las colecciones permanentes son el principal atractivo de la visita. A ellas se suma la exposición «Y después fue... ¡la forma!», planteada como una tesis científica, con un tratamiento espectacular del espacio y una metodología que combina animales vivos, instrumentos científicos, objetos cotidianos y obras de arte.

Estación Ciencia, el museo de la ciencia itinerante, es uno de los símbolos de la Fundación "la Caixa". Este año ha recibido 418.063 visitantes y se ha podido visitar en Córdoba, Talavera de la Reina, Logroño, Vitoria, Jerez de la Frontera, Cáceres, Castellón, Almería, Guadalajara, Benidorm, Ciudad Real y Reus. Entre las exposiciones inauguradas durante el año 2000 destaca «¡Humanos! Los primeros pobladores de Cataluña», dedicada a los orígenes del hombre a través de los hallazgos realizados en los últimos años por paleontólogos españoles. Otras exposiciones itinerantes de temática científica son «Por narices. Esencias y fragancias naturales» que en el 2000 ha recibido 162.223 visitantes o la muestra sobre meteoritos «Caídos del cielo» que ha recibido la visita de 124.247 personas.



Jane Goodall, reconocida etóloga que estudia el comportamiento de los chimpancés, ha sido una de las invitadas por el Museo de la Ciencia de Barcelona en el marco del ciclo de conferencias «Tardes del museo».

El presupuesto de las actividades científicas en el 2000 ascendió a 5.429 millones. Se han programado 529 actividades a las que han asistido 1.882.838 participantes.

Programa de becas de posgrado

Los candidatos seleccionados en la decimonovena edición del Programa de becas de posgrado de la Fundación "la Caixa" recibieron sus nominaciones en un solemne acto que tuvo lugar en la sede central de la Entidad.

Un año más, los Reyes de España hicieron entrega de sus respectivos diplomas a cada uno de los nominados, a quienes felicitaron y exhortaron a contribuir al desarrollo cultural y científico del país cuando regresen de su estancia en el extranjero.

Para la próxima edición se amplía el número de becas para cursar estudios de posgrado en Francia, que pasa de 15 a 20. Con ello, el número total de becas convocadas ascenderá a 140, de las cuales, 50 para ampliación de estudios en Estados Unidos, 35 para Alemania, 20 para Francia, 15 para Gran Bretaña, 10 para Canadá y otras 10 para Japón.

Desde la primera convocatoria, son ya 1.300 las becas concedidas por la Fundación "la Caixa", abarcando todas las disciplinas académicas. En este sentido, y fruto de un convenio entre la Escuela de Enfermería Santa Madrona y la Universidad de Edimburgo, se ha puesto en marcha un programa de 5 becas anuales para cursar un máster en Enfermería en dicha universidad.



Los Reyes de España entregaron el diploma acreditativo a los nominados en la decimonovena edición del programa de becas de posgrado de la Fundación "la Caixa".

Estados financieros de la Obra Social

Liquidación del presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2000

PROGRAMAS	EN MILLONES DE PESETAS
Sociales	9.906
Culturales	6.168
Ciencia y medio ambiente	5.429
Educativos	2.289
Total	23.792

Presupuesto de la Obra Social para 2001

PROGRAMAS	EN MILLONES DE PESETAS
Sociales	9.925
Culturales	7.766
Ciencia y medio ambiente	7.158
Educativos	2.351
Total	27.200

Relación de activos y pasivos de la Obra Social

a 31 de diciembre de 2000, después de la liquidación del ejercicio y antes de la aplicación del beneficio, en millones de pesetas

Activo

Circulante	16.248
Disponible	2
Cuentas a cobrar	30
Otras aplicaciones "la Caixa"	16.216
Fijo	29.369
Inmovilizado	38.586
Solares e inmuebles	29.036
Mobiliario e instalaciones	9.550
Fondos de amortización	(9.217)
Inmuebles	(3.650)
Mobiliario e instalaciones	(5.567)
Total	45.617

Pasivo

Circulante	10.400
Gastos diferidos a pagar	4.819
Otras cuentas a pagar	244
Fundación "la Caixa"	5.337
Recursos propios de la Obra Social	35.217
Fondo de la Obra Social	5.848
Reservas de la Obra Social	29.369
Total	45.617

Diseño gráfico

Morillas & Associats

Fotografías

Rafael Vargas: págs. 17, 61 y 103

Maquetación e impresión

CEGE Creaciones Gráficas, S.A.

Ciutat d'Asunción, 42

08030 Barcelona

D.L.: B. 2186-2001