

www.lacaixa.es

I n f o r m e a n u a l 1 9 9 9



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

Informe anual 1999

W. la C

Informe anual



CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS
DE BARCELONA

DADES MÉS RELLEVANTS DEL GRUP "LA CAIXA"

	1999		1998	VARIACIÓ	
	EUROS	PESETES	PESETES	ABSOLUTA	EN %
Imports en milions					
Actiu total	74.217	12.348.593	11.131.751	1.216.842	10,9
Crèdits sobre clients	42.442	7.061.715	6.013.298	1.048.417	17,4
Recursos totals de clients	74.374	12.374.861	10.953.318	1.421.543	13,0
Cartera de valors de renda variable	6.975	1.160.613	915.152	245.461	26,8
Patrimoni net	4.833	804.121	715.747	88.374	12,3
Promemòria: Plusvàlues latents de la cartera de valors	7.508	1.249.268	990.047	259.221	26,2
Marge bàsic	2.364	393.257	352.384	40.873	11,6
Marge d'explotació	687	114.330	116.165	(1.835)	(1,6)
Marge de negoci	1.071	178.212	168.731	9.481	5,6
Resultat atribuït al Grup "la Caixa"	726	120.799	110.261	10.538	9,6
		EN %			
Benefici atribuït / Fons propis (ROE)		17,7	18,2	(0,5)	
Benefici net / Actius totals mitjans nets (ROA)		1,3	1,3	0,0	
Benefici net / Actius ponderats per risc (RORWA)		2,0	2,2	(0,2)	
Coeficient de solvència (BIS)		12,7	11,8	0,9	
Tier 1		9,0	8,8	0,2	
Resultat de "la Caixa"	481	80.052	71.334	8.718	12,2
Pressupost Obra Social de l'exercici 2000 i Liquidació de 1999	151	25.200	23.005	2.195	9,5
		NOMBRE			
Empleats:					
– "la Caixa"		17.273	15.635	1.638	10,5
– Grup "la Caixa"		20.465	18.641	1.824	9,8
Oficines:					
– "la Caixa"		4.004	3.691	313	8,5
– Grup "la Caixa"		4.332	4.013	319	7,9
Terminals d'autoservei		6.387	5.899	488	8,3

Fundació "la Caixa"

EXERCICI 1999

	NOMBRE	USUARIS O ASSISTENTS
Programes socials		
Esplais	418	2.657.907
Propis	72	
En col·laboració	346	
Activitats	1.404	147.950
Ciència i medi ambient		
Museu de la Ciència	2	260.722
Exposicions	86	596.474
Activitats	333	618.528
Programes culturals		
Biblioteques	28	438.021
Mediateca	1	83.257
Exposicions	174	1.244.432
Concerts i activitats musicals	226	46.359
Altres activitats	716	123.148
Programes educatius		
Activitats	2.175	2.817.367
Beques per a ampliació d'estudis a l'estranger (1982-1999)	1.175	

Dades d'identificació

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa", es va constituir el 27 de juliol de 1990 per la fusió de la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Barcelona, fundada el 1844, i la Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis de Catalunya i Balears, fundada el 1904.

Figura inscrita amb el número 1 al Registre de Caixes d'Estalvis de Catalunya de la Direcció General de Política Financera del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

El 16 de novembre de 1990 va ser inscrita, amb el número 3003, al Registre Mercantil de Barcelona, al tom 20.397, foli 1, full n.B-5614, inscripció 1a. Pel que fa al Registre Especial de Caixes Generals d'Estalvi Popular del Banc d'Espanya, li correspon el número de codificació 2100.

Els Estatuts de "la Caixa" han estat aprovats pel Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya. Es poden consultar al mateix Departament, al Banc d'Espanya i al domicili social de l'Entitat.

El Consell d'Administració convoca l'Assemblea General Ordinària dins el primer semestre natural de l'any. L'anunci de la convocatòria es publica al «Boletín Oficial del Estado», al «Diari Oficial de la Generalitat de Catalunya» i, com a mínim, en un diari d'àmplia difusió en l'àmbit d'actuació de l'Entitat, en el termini i condicions establerts als Estatuts de "la Caixa". Així mateix pot convocar l'Assemblea General Extraordinària sempre que ho estimi convenient, d'acord amb el que disposen els Estatuts, i dins dels mateixos terminis i condicions establerts per a l'Assemblea General Ordinària.

"la Caixa" és membre del Fons de Garantia de Dipòsits de les Caixes d'Estalvis.

Domicili social: Avinguda Diagonal, 621-629 - 08028 Barcelona

Número d'identificació fiscal: G-58899998

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

Tèlex: 52623-CAVEA E i 50321-CAIX E

Adreça a Internet: <http://www.lacaixa.es>

Í N D E X

PÀGINA

4	Assemblea General
6	Consell d'Administració
7	Comissió de Control
8	Direcció
11	El Grup "la Caixa" el 1999
15	El Grup "la Caixa": Aspectes fonamentals
53	Informe d'auditoria i estats financers consolidats
55	Informe d'auditoria
56	Estats financers consolidats
93	Obra Social de "la Caixa"
94	Comissió d'Obres Socials
94	Patronat de la Fundació "la Caixa"
95	Informe d'activitats de la Fundació "la Caixa"
104	Estats financers de l'Obra Social
105	Proposta d'acords de l'Assemblea General

ASSEMBLEA GENERAL

a 31 de desembre de 1999

President d'Honor

Joan Antoni Samaranch

President

Josep Vilarasau Salat

Vicepresident 1r

Josep-Joan Pintó Ruiz

Vicepresident 2n

Enric Alcántara-García Irazoqui

Secretari del Consell i

Adjunt a la Presidència

Ricard Fornesa Ribó

Consellers Generals

José María Acebes Sánchez

Raimon Alabern Montis

Pedro Fulgencio Álvarez Chillida

Eduard Amouroux Alemany

Montserrat Andreu Civit

Eduard Andrés Corominas

Joan Antolí Segura

Joan Albert Argenter Giralt

M. Luisa Armangué Jiménez

Mateo Balaguer Fiol

Alejandro Balaguer Pfeiffer

Cristina Basora Pascual

Marc-Pelai Batlle Santasuana

Ricard Belascoain García

Guillermo Benages Ruiz

Rosa Maria 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

Luis de Castellví Bosch-Labrús

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

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 García Biel

Joan García Martínez

Josep Gelonch Rosinach

Jordi Gibert Bonet

Joan Giraut Cot

Josep Maria Giró París

Maria del Carme Gomà Raich

José M. González Benítez

José Antonio González López

Antoni Jaume Gorgues Gorgues

Albert Gras Pahissa

M. Pilar Guberna Puig

Juan Guinart Puigvert

Antonio Hidalgo de la Rosa

Francesc Xavier del Hoyo Bernat

Jaume Iglesias Sitjes

Lluís López Juvés

Lluís Lumbreras Palomares

Lluís Lladó Barrieras

Bartomeu Majoral Moliné

Joan Marginet Sorribes

Josep Mariné Guardiola

Pere Marra Roses

Francisco Martín Frías

Maria Isabel Martínez García

Joan Mas Dordal

Ferran Mascarell Canalda

Trinidad Mateo Ferrer

Jordi Mateu Mateu

Francesc Medán Juanmartí

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

Direcció General

Director General de "la Caixa"

Isidre Fainé Casas

Director General del Grup "la Caixa"

Antoni Brufau Niubó

Directors Generals Adjunts Executius

Antoni Massanell Lavilla

Rosa Maria Cullell Muniesa

Directors Generals Adjunts

Tomàs Muniesa Arantegui

Fernando Ramírez Mazarredo

Julio Lage González

CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

a 31 de desembre de 1999

President

Josep Vilarasau Salat

Vicepresident 1r

Josep-Joan Pintó Ruiz

Vicepresident 2n

Enric Alcántara-García Irazoqui

Secretari del Consell i

Adjunt a la Presidència

Ricard Fornesa Ribó

Vocals

Joan Antolí Segura

Francesc Bové Tarragó

Marta Corachán Cuyás

Lluís Elías Viñeta

Ramon Fàbrega Sala

Josep Ramon Forcada Fornés

Maria Isabel Gabarró Miquel

Salvador Gabarró Serra

Manuel García Biel

Maria del Carme Gomà Raich

Jordi Mercader Miró

Julio Miralles Balagué

Miquel Noguer Planas

Mateu Puigròs Sureda

Maria Assumpció Rafart Serra

Manuel Raventós Negra

Maria Pilar Riart Gil

Joan Vilalta Boix

Direcció General

Director General de "la Caixa"

Isidre Fainé Casas

Director General del Grup "la Caixa"

Antoni Brufau Niubó

Directors Generals Adjunts Executius

Antoni Massanell Lavilla

Rosa Maria Cullell Muniesa

Directors Generals Adjunts

Tomàs Muniesa Arantegui

Fernando Ramírez Mazarredo

Julio Lage González

COMISSIÓ DE CONTROL

a 31 de desembre de 1999

President

Enric Corominas Vila

Secretari

Antoni Siurana Zaragoza

Vocals

Rosa Maria Bertran Soler

Maria Lourdes Fàbrega Sánchez

Jaume Iglesias Sitjes

Fèlix Ma. Millet Tusell

Joan Sierra Fatjó

Miriam Torra Ferrer

José Luis Yécora Romero

Direcció General

Director General de "la Caixa"

Isidre Fainé Casas

Director General del Grup "la Caixa"

Antoni Brufau Niubó

DIRECCIÓ

a 31 de desembre de 1999

Direccions Generals

Isidre Fainé Casas
Antoni Brufau Niubó

Direccions Generals Adjunes Executives

Antoni Massanell Lavilla
Rosa Maria Cullell Muniesa

Direccions Generals Adjunes

Tomàs Muniesa Arantegui
Fernando Ramírez Mazarredo
Julio Lage González

Direccions Adjunes

Joan Sagues Pibernat
Alejandro Plasencia García
Antoni Vila Bertrán
Jesús Maria Zabalza Lotina
Jesús Escolano Cebolla

Subdireccions Generals

Àngel Monell Planes
Andrés Pita Bergua
Sebastià Sastre Papiol
Luis Rullán Colom
José Antonio Ruiz-Garma Martínez
Javier José Paso Luna
Juan San Miguel Chápuli

Adjunt a la Direcció General

Recursos Humans
Assessoria Jurídica
Qualitat
Gestió de Riscs Especials
Assessoria Fiscal
Àrea Corporativa

Directors d'Àrea

Ricardo Agramunt Lamúa
Manuel Barrachina Picó
Julián Cabanillas Moreno
Fernando Cánovas Atienza
Josep M. Carrau Ramon
Miguel Cayuela Naranjo
Hernán Miguel Cortés Lobato
Alfons Chiner Furquet
Elisa Durán Montolio
José Miguel González Aguilera
Carles Guillot Colls
Pere Huguet Vicens
Joan Llopis Caldero
M^a Victòria Matia Agell
Josep Ramon Montserrat Miró

Màrqueting i Acció Comercial
Organització i Operacions
Gestió de Serveis Generals
Administració i Control de Mercats
Servei d'Estudis
Negoci Internacional
Tresoreria
Banca Privada
Recursos Aliens i Gestió del Negoci
Sistemes d'Informació del Coneixement
Sistemes d'Informació Corporatius
Màrqueting Estratègic
Auditoria
Administració de Serveis i Banca Electrònica
Crèdits i Risc d'Operacions d'Actiu

Gerard Palacín Artiga
Javier Ignacio Peyra Sala
Dalmau Ribot Padilla
Ramón José Rius Palleiro
Lluís Romeu Samaranch
Manuel Rosales Acín
Enrique Santamaría Morales
Marc Simón Martínez
Francesc Xavier Vidal Bert
Joaquim Vilar Barrabeig
Javier Zuloaga López

Coordinador d'Actiu
Anàlisi i Gestió del Risc
Canals i Sistemes d'Informació Comercial
Tecnologia Informàtica i Telecomunicacions
Sistemes d'Informació de Canals de Distribució
Seguretat
Pimes, Comerç i Professionals
Gestió Tecnològica
Coordinació de Projectes del Grup "la Caixa"
Intervenció, Comptabilitat i Control de Gestió
Comunicació i Relacions Externes

Direccions Territorials

Manuel Romera Gómez
José Francisco Conrado de Villalonga
Jaime García Blasco
Àngel Pes Guixà
Jesús Àngel 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
Augusto Luis Baena del Pino
Jesús Àngel de la Pedraja Cañas
Juan José Muguruza Angulo
Guillermo Rodríguez Díaz-Pavón
Juan Reguera Díaz
Francisco Cornejo Castillo
Victorino Lluch Martín
Andrés Orozco Muñoz
Juan A. Odriozola Fernández-Miranda
Luis Cabanas Godino
Guardiola Tey

Direcció Territorial Sud
Delegació General Balears
Direcció de Riscs, Direcció Territorial Centre
Delegació General Maresme
Delegació General Cinturó Barcelona Nord
Delegació General Vallès-Penedès
Delegació General Cinturó Barcelona Sud
Delegació General Bages-Osona
Delegació General Girona
Delegació General Tarragona
Delegació General Lleida
Delegació General Adjunta Lleida
Delegació General Madrid Oest
Delegació General Madrid Est
Delegació General Madrid Província Nord
Delegació General Madrid Província Sud
Delegació General Adjunta Castella-la Manxa i Extremadura
Delegació General Adjunta Castella i Lleó
Delegació General Adjunta Galícia
Delegació General Nord
Delegació General Adjunta Andalusia Occidental Nord
Delegació General Andalusia Occidental Sud
Delegació General Andalusia Oriental Oest
Delegació General Adjunta Andalusia Oriental Est
Delegació General Canàries
Delegació General Comunitats Autònomes València i Múrcia
Delegació General Unitat Corporativa de Madrid Pere
Direcció Mercat Institucional de Barcelona

Fundació "la Caixa"

Lluís Monreal Agustí
Lluís Reverter Gelabert

Director General
Secretari General



Josep Vilarasau, president de "la Caixa", entre Isidre Fainé, director general de "la Caixa" (esquerra), i Antoni Brufau, director general del Grup "la Caixa"

EL GRUP "LA CAIXA" EL 1999

El Grup "la Caixa" ha obtingut un resultat net de 120.799 milions de pessetes (726 milions d'euros) durant l'exercici 1999, el 9,6% més que el 1998, la qual cosa representa una rendibilitat neta sobre recursos propis (ROE) del 17,7%. Aquest important resultat permet destinar un pressupost de 25.200 milions de pessetes per a l'exercici 2000 a l'activitat social mitjançant la Fundació "la Caixa".

El 1999, any d'entrada en vigor de l'euro, s'ha completat el desè exercici des de la fusió el 1990 entre la Caixa de Pensions i la Caixa de Barcelona, que va representar l'inici d'una nova etapa per a "la Caixa". De llavors ençà, l'estratègia desenvolupada per "la Caixa" li ha permès situar-se com una entitat líder i de referència al sector financer espanyol, preparada per afrontar els reptes del proper mil·lenni. El Grup "la Caixa" ha basat la seva estratègia en mantenir la rendibilitat, impulsar el creixement i, sobretot, garantir la seguretat dels recursos dels seus clients, als quals s'ofereix la màxima qualitat de servei.

Els recursos totals de clients que gestiona el Grup se situen al final de 1999 en 12,4 bilions de pessetes (74.400 milions d'euros), el 13,0% més que el 1998, la qual cosa ha representat triplicar-los en els últims deu anys. Aquesta evolució reflecteix la confiança i la vinculació que els clients tenen amb l'Entitat. Per aquest motiu, sempre s'han adoptat posicions molt conservadores en les inversions, posant una atenció especial en la capacitat de devolució dels clients i en la qualitat de

les garanties. D'aquesta manera, la inversió creditícia també s'ha triplicat en els últims deu anys i ha arribat al final de 1999 als 7,1 bilions de pessetes (42.400 milions d'euros), el 17,4% més que el 1998, amb el 59% del balanç invertit en actius considerats de seguretat total o màxima. Això demostra l'afany estratègic de voler combinar el creixement del negoci amb la seguretat de les inversions.

L'activitat del Grup "la Caixa" s'ha orientat en aquests anys cap a un model de banca universal i s'ha concretat en oferir el millor i més complet servei al major nombre de clients. Aquesta vocació de servei ha exigit, entre altres coses, la major proximitat física amb el client, essent l'oficina tradicional l'instrument bàsic d'aquesta relació. Per aquest motiu, el Grup "la Caixa" està desenvolupant des de fa deu anys un ampli pla d'expansió d'oficines, en especial fora de la zona tradicional de Catalunya i Balears (zona d'expansió). Durant aquest període s'ha duplicat la xarxa d'oficines i s'ha passat de 2.197 al començament de 1990 a 4.332 oficines al final de 1999, amb 319 obertes en l'últim any, de manera que s'ha convertit en una de les xarxes més extenses del sistema financer espanyol. Aquesta estratègia d'expansió ha permès que el Grup "la Caixa" estigui present a tot el territori espanyol, amb més de la meitat de la xarxa fora de la zona tradicional. En l'actualitat, el 30% del volum de negoci prové de la zona d'expansió, amb una aportació creixent als resultats. Al mateix temps, el pla d'expansió

ha representat gairebé duplicar la plantilla, que disposa de 20.465 empleats. S'han creat 9.000 llocs de treball en els últims deu anys, 1.824 dels quals el 1999, la qual cosa converteix el Grup "la Caixa" en un dels majors generadors d'ocupació a Espanya. La gran qualitat de l'equip humà del Grup és un element bàsic que garanteix l'excel·lència en el servei prestat als clients.

L'estratègia d'expansió ha estat possible gràcies a un pla de descentralització de la gestió cap a les oficines, amb l'objectiu d'afavorir la qualitat de servei mitjançant la presa de decisions ràpides i fiables, que permetin satisfer adequadament les necessitats dels clients. Tota l'organització està orientada cap a aquest model de gestió descentralitzat, on s'intenta mecanitzar i simplificar les funcions administratives per poder dedicar el màxim temps a activitats comercials d'atenció al client. En aquest sentit, el disseny de les oficines, sense barreres físiques, busca facilitar la relació amb el client.

Un dels esforços que ha realitzat el Grup en els últims deu anys correspon a la inversió en mitjans que facilitin a tota l'organització el desenvolupament de l'activitat. D'aquesta manera, s'ha pogut assolir un alt nivell de tecnologia i dotar les oficines de sistemes d'informació i de comunicació avançats. A conseqüència del pla d'expansió d'oficines, que ha anat acompanyat d'un pla de descentralització i d'una ferma aposta tecnològica, les noves contractacions s'han orientat a tasques comercials, sense augmentar gaire el personal dels serveis centrals, el pes dels quals en relació amb el total d'empleats ha passat del 17,7% el 1990 al 6,4% el 1999. Aquests esforços inversors han permès

millores constants en les ràtios de productivitat: el volum de negoci per empleat s'ha col·locat en 1.057 milions de pessetes, i el d'activitat per oficina, en 4.487 milions de pessetes. Per tots aquests motius, la ràtio d'eficiència ha millorat i ha passat del 78,4% el 1990 al 62,5% el 1999, tot i l'enorme esforç realitzat en l'expansió del nombre d'oficines i en la creació de llocs de treball.

El Grup "la Caixa" complementa el seu servei d'atenció al client a l'oficina tradicional mitjançant una xarxa de 4.966 caixers automàtics i 1.421 ServiCaixa, que ofereixen una àmplia gamma de productes i de serveis, i que gairebé s'ha triplicat en els últims deu anys. Així mateix, a més de la seva àmplia xarxa d'oficines, "la Caixa" ha desenvolupat canals alternatius de distribució de productes i de serveis financers, ja que són un complement necessari a les oficines per oferir un servei integral al client. Per aquesta raó, el Grup ha efectuat importants inversions per oferir tots els seus serveis utilitzant qualsevol via de comunicació, ja sigui Internet, banca telefònica o, fins i tot, la televisió digital. El servei de "la Caixa" a Internet permetrà ben aviat als clients realitzar tota l'operativa que tradicionalment poden efectuar en una agència tradicional. "la Caixa" continuarà apostant decididament pel desenvolupament de la banca a Internet.

La vocació de "la Caixa" d'oferir un servei de banca universal exigeix tenir en compte les necessitats dels clients, als quals se'ls ha de facilitar una àmplia gamma de productes i de serveis per atendre'ls en el moment i de la manera que ho necessitin. "la Caixa" està realitzant un gran esforç per conèixer l'opinió dels seus clients, per identificar

possibles errors, corregir les causes que els originen i millorar el servei prestat. Durant l'any 1999, han continuat les enquestes de qualitat iniciades el 1997, les quals s'han efectuat a 500.000 clients. Els resultats han permès conèixer millor les necessitats dels clients i millorar el servei que se'ls està oferint. En un entorn tan competitiu i global com l'actual, "la Caixa" creu que la qualitat de servei constituirà el principal factor diferencial entre les entitats financeres, motiu pel qual l'ha considerat com un objectiu prioritari.

El model de banca universal del Grup "la Caixa" exigeix mantenir un creixement que garanteixi el futur, per a la qual cosa és necessari obtenir elevats nivells de rendibilitat. En aquest sentit, el resultat de l'exercici 1999 atribuït al Grup, després d'impostos i de minoritaris, puja a 120.799 milions de pessetes (726 milions d'euros), enfront dels 9.710 milions de pessetes del 1990, la qual cosa representa un increment anual acumulatiu del 32% en aquest període. El resultat de l'exercici 1999, emmarcat en un context de reducció de tipus d'interès, de creixent nivell competitiu i d'increment de la despesa arran del continuat pla d'expansió, representa un ROE del 17,7%, equivalent a quatre vegades el rendiment net del deute públic espanyol a 10 anys.

Així mateix, disposar d'un adequat nivell de recursos propis permet garantir un creixement sostingut. En aquest sentit, el patrimoni net del Grup "la Caixa" puja a 804.000 milions de pessetes (4.830 milions d'euros) al final de 1999, xifra que representa haver-lo multiplicat per quatre en els últims deu anys. Els recursos propis computables com a base de capital, segons la norma-

tiva internacional, pugen a un bilió de pessetes. La ràtio de solvència arriba al 12,7%, i el Tier 1 (recursos propis de primera categoria) al 9,0%, de manera que l'excés de recursos propis sobre els mínims exigits se situa en 354.400 milions de pessetes (2.130 milions d'euros). Aquesta àmplia base de capital i la seva qualitat reforcen la confiança dels clients, de les agències de rating i dels analistes i permet afrontar amb serenor les actuacions i les inversions necessàries per mantenir aquests elevats nivells de rendibilitat.

La globalització dels mercats financers i de capitals i els nous productes financers han permès que, en els últims anys, el Grup "la Caixa" hagi actuat als mercats buscant rendibilitats addicionals sense assumir riscos ni posicions especulatives. Totes les operacions s'efectuen garantint-ne la seguretat i aportant valor per al Grup.

Ja en l'exercici 1990, "la Caixa" iniciava una política d'inversions en diferents sectors de l'economia no relacionats amb l'activitat financera, amb l'objectiu de diversificar les fonts d'ingressos i de reduir la incidència de l'evolució dels tipus d'interès en els resultats. Durant aquests deu anys, aquesta política s'ha anat consolidant i ampliant i s'ha centrat en els sectors de serveis, energia i telecomunicacions, seguint sempre criteris de seguretat, estabilitat i rendibilitat. El 1999 destaquen l'adquisició del 3% de Deutsche Bank, l'augment de la participació a Endesa fins al 3,2%, la important ampliació de capital de Repsol i l'adquisició de l'1,1% de Suez Lyonnaise des Eaux, que en conjunt han representat una inversió de 350.000 milions de pessetes. El Grup "la Caixa" té una de les carte-

res de participacions industrials més importants del sector financer espanyol, amb un valor comptable en cartera d'1,3 bilions de pessetes. La qualitat de les inversions no solament ha aportat elevades rendibilitats, sinó també l'acumulació d'importants plusvàlues latents, que, per als valors cotitzats, pugen el 1999 a 1,25 bilions de pessetes (7.500 milions d'euros). Aquestes plusvàlues garanteixen, encara més si fos possible, la seguretat dels recursos dels nostres clients.

"la Caixa" té, entre les seves finalitats bàsiques, el finançament i el sosteniment d'activitats de caràcter social, cultural, educatiu i científic. Per aquest motiu, "la Caixa" destina el 30% del resultat anual a finançar la seva Obra Social. Durant els últims deu anys, ha destinat 135.000 milions de pessetes a l'Obra Social. Addicionalment, el presupost per a l'exercici 2000, gestionat per la Fundació "la Caixa", puja a 25.200 milions de pessetes, xifra que la converteix en una de les més grans del món. La Fundació "la Caixa" centra les seves activitats en complementar les tasques socials i culturals que realitzen les institucions públiques o privades espanyoles, identificant i ajudant a resoldre noves necessitats de la població. Durant els últims deu anys, ha consolidat la seva vocació de servei a la societat, mitjançant programes i iniciatives destinades a pal·liar dèficits socials i culturals.

En les àrees de treball de la Fundació, els programes socials i educatius ocupen un lloc prioritari. La sida ha estat abordada des d'una perspectiva múltiple i científica, assistencial i divulgativa, que ha servit de model a intervencions en altres àmbits. Al

mateix temps, s'han adaptat els programes d'actuació per donar resposta a noves situacions relacionades amb la malaltia d'Alzheimer, la integració de col·lectius de risc o l'ajuda als països més desfavorits del món. A més a més, la Fundació dedica una atenció especial a les persones grans, mitjançant una xarxa de centres, propis o associats, que el 1999 és de 418 equipaments distribuïts per tot Espanya.

Així mateix, la Fundació ha augmentat d'una manera significativa el capítol d'inversions per adaptar els seus equipaments, remodelar la xarxa d'esplais i dur a terme tres grans projectes d'infraestructura: CosmoCaixa (el nou museu de la ciència de la Comunitat de Madrid), l'ampliació del Museu de la Ciència de Barcelona i la remodelació de l'antiga fàbrica Casaramona per acollir la nova seu de la Fundació a Barcelona.

El Grup "la Caixa" ha desenvolupat durant els últims deu anys una estratègia consistent i sostinguda que li ha permès convertir-se, tal com ho corroboren les principals magnituds de l'exercici 1999, en una entitat de referència al sector financer espanyol. Durant els propers anys mantindrà el pla d'expansió d'oficines i dedicarà importants esforços al desenvolupament de canals alternatius, per tal d'ampliar la seva vocació de servei i de proximitat al client. Per tot això, "la Caixa" continua considerant la qualitat del servei presat al client com el factor clau i diferenciador en un entorn tan competitiu i global com l'actual. L'estratègia desenvolupada pel Grup "la Caixa" el situa en un lloc privilegiat per poder continuar afrontant amb èxit els reptes competitiu del mercat.

www.lacaixa.es

El Grup "la Caixa"

Aspectes fonamentals

1

Seguretat

2

Rendibilitat

3

Creixement

4

Qualitat

5

Configuració del Grup

6

Obra Social

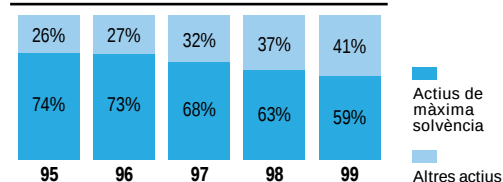
Aquesta secció de l'Informe Anual 1999 proporciona la perspectiva i l'anàlisi de la Direcció sobre la situació i l'evolució econòmica i financera del Grup "la Caixa" corresponent als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 1995 a 1999. L'anàlisi se centra en les estratègies i l'evolució del Grup "la Caixa" a través dels sis principals conceptes utilitzats per controlar la seva situació i evolució econòmica i financera global.

Per efectuar l'anàlisi, s'han pres com a base els estats financers consolidats del Grup "la Caixa" que, pels exercicis 1999 i 1998 s'inclouen juntament amb l'informe d'auditoria en aquest Informe Anual a partir de la pàgina 53.

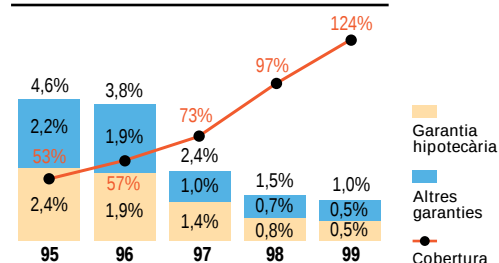
Un primer apartat presenta a doble pàgina el contingut d'aquesta secció de l'Informe Anual, la qual cosa permet una visualització ràpida de l'evolució del Grup, ja que de cada concepte es destaquen els aspectes més significatius. Els apartats següents contenen els comentaris sobre les estratègies i l'evolució del Grup "la Caixa" referits a cada concepte, una descripció i anàlisi dels resultats obtinguts, així com també gràfiques i informació de suport.

El Grup "la Caixa": Aspectes fonamentals

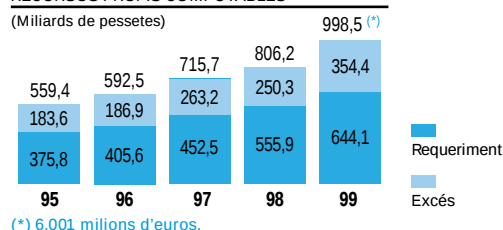
PERFIL DE L'ACTIU



MOROSITAT



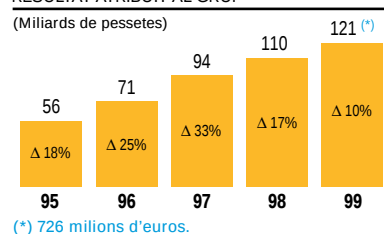
RECURSOS PROPIS COMPUTABLES



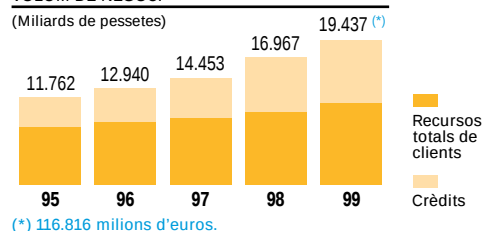
LLARG TERMINI

FITCH IBCA	Moody's	Standard & Poor's
AA-	Aa3	A+

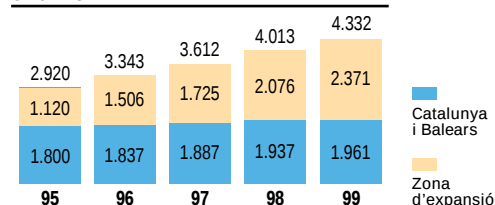
RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP



VOLUM DE NEGOCI



OFICINES



1. SEGURETAT

1.1. Qualitat de l'actiu pàg. 18

- Inversió prioritària en actius de màxima solvència.
- Màxima qualitat dels crèdits.
- El conjunt d'actius amb un perfil de màxima solvència representa el 59% del balanç.
- L'adquisició d'habitatge és el component fonamental de la inversió creditícia.

1.2. Gestió del risc pàg. 20

- **De crèdit:** Assegurar la capacitat de devolució per evitar situacions de morositat.
- **De mercat:** Mínima exposició al risc de tipus d'interès.
- **De liquiditat:** Estabilitat en les fonts de finançament.
- Una estructura descentralitzada, àgil i dotada d'eines d'anàlisi i seguiment, que permet avaluar la solvència amb criteris homogenis.
- La ràtio de morositat és de l'1%, i el nivell de cobertura amb provisions assoleix el 124%.
- L'elevat nivell de cobertures naturals i les complementàries cobertures en els mercats neutralitzen els moviments contraris en els tipus.
- La gestió activa del balanç permet disposar d'uns adequats nivells de liquiditat.

1.3. Solvència pàg. 25

- Disposar del nivell adequat de recursos propis que garanteixi un creixement sostingut.
- Fort creixement dels recursos propis.
- El coeficient de solvència (ràtio BIS) és del 12,7%.
- Els recursos propis bàsics (Tier 1) cobreixen el requeriment total de recursos propis.

1.4. Ratings pàg. 27

- Mantenir les bones qualificacions actuals.
- Molt bones qualificacions atorgades per les principals agències.

2. RENDIBILITAT

2.1. Resultats pàg. 28

- Assegurar un bon nivell de rendibilitat recurrent del conjunt del negoci.
- El resultat atribuït al Grup "la Caixa" creix en els darrers cinc anys un 21% anual.
- Una creixent rendibilitat sobre recursos propis (ROE) i sobre actius (ROA i RORWA).

2.2. Gestió de l'eficiència pàg. 30

- Gestió activa de l'eficiència per garantir un alt nivell competitiu.
- Pla de Millora de l'Eficiència per a la contenció i racionalització dels costos i la millora de la relació entre ingressos i despeses.

3. CREIXEMENT

3.1. Volum de negoci pàg. 32

- Recolzar el negoci en una àmplia base de clients.
- Els set milions de clients permeten el creixement sostingut del negoci bancari que és de 19,4 bilions de pessetes.

3.2. Expansió geogràfica pàg. 34

- Disposar d'una xarxa de distribució extensiva que faciliti la proximitat en el servei a la clientela.
- Continuïtat del procés d'expansió pel conjunt d'Espanya. El Grup disposa de 4.332 oficines, un 55% a la zona d'expansió. S'han obert 1.811 oficines en els últims 5 anys.

3. CREIXEMENT (CONT.)

3.3. Productivitat pàg. 37

- Alts nivells de productivitat assistida pels mitjans tecnològics més adients.
- Un personal altament productiu gràcies al nivell formatiu i al suport tecnològic. Millora de la productivitat en el marc d'un ampli procés d'expansió.

3.4. Inversió tecnològica pàg. 38

- Facilitar l'operativa en tot moment per mitjà de qualsevol canal de distribució.
- Les noves tecnologies amplien les vies d'accés a l'operativa: oficines, ordinador personal (*home banking* i Internet), telèfon i televisió digital.

4. QUALITAT pàg. 41

- Merèixer la confiança dels nostres clients i satisfer les seves expectatives.
- Millora en tots els indicadors de satisfacció dels clients del Grup "la Caixa", després d'enquestar 500.000 clients.
- Seguiment del servei que reben les oficines dels seus proveïdors.

5. CONFIGURACIÓ DEL GRUP pàg. 42

5.1. Negoci bancari i assegurador pàg. 43

- La configuració d'un ampli negoci financer i assegurador que ofereix una oferta especialitzada i complementària a la de "la Caixa".
- El negoci de "la Caixa" es completa amb filials que ofereixen finançament especialitzat i estalvi-inversió, juntament amb la provisió de tota mena de productes asseguradors.

5.2. Inversions financeres pàg. 47

- Inversions financeres selectives en empreses, per tal de diversificar la font d'ingressos del Grup.
- Unes importants inversions financeres en els sectors immobiliari, oci, viari i serveis.
- Aportació de resultats creixents i unes plusvàlues latents que ascendeixen a 1,25 bilions de pessetes.

6. OBRA SOCIAL

6.1. Objectius de l'Obra Social pàg. 50

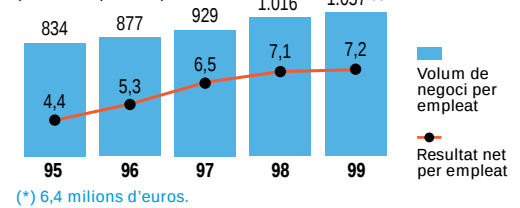
- Capteniment de l'objecte social de "la Caixa" mitjançant la realització d'obres socials.
- Una aportació creixent a l'Obra Social que representa el 30% del resultat de "la Caixa", que gestiona la Fundació "la Caixa".
- El pressupost per a l'exercici 2000 supera els 25.000 milions de pessetes.

6.2. Principals activitats pàg. 51

- Gestió eficient dels recursos, per tal d'oferir un servei a la societat i contribuir a millorar la vida col·lectiva.
- Una àmplia xarxa d'equipaments que donen suport a les activitats socials i culturals, així com unes importants inversions anuals en equipaments socials i culturals.
- Atenció a les noves necessitats socials i recerca de solucions.

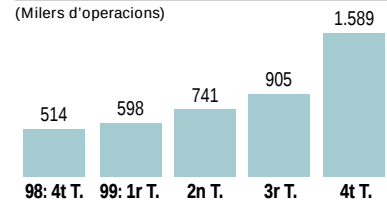
PRODUCTIVITAT

(Milions de pessetes)



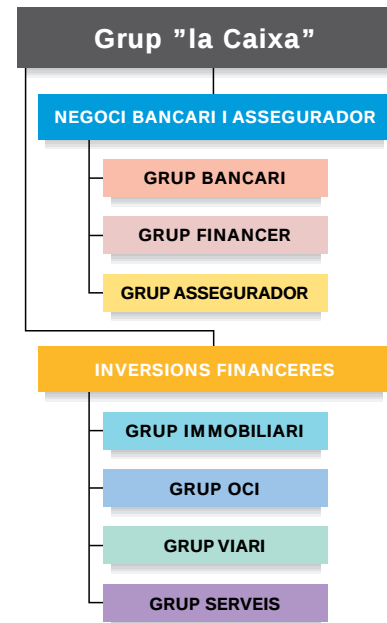
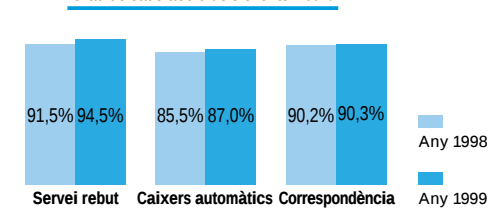
LÍNIA OBERTA WEB

(Milers d'operacions)



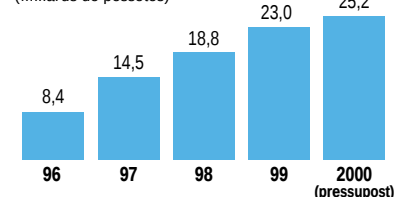
ENQUESTES ALS CLIENTS

Grau de satisfacció dels clients: 100%



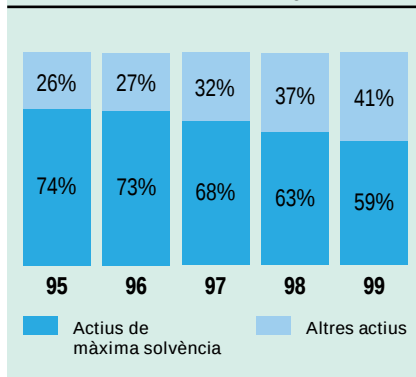
LIQUIDACIÓ DEL PRESSUPOST DE L'OBRA SOCIAL

(Miliards de pessetes)



«Inversió prioritària en actius de màxima solvència.»

Perfil de l'actiu en funció del grau de risc.



1. S E G U R E T A T

1.1. Qualitat de l'actiu

El conjunt d'actius amb un perfil de màxima solvència representa el 59% del total del balanç.

La normativa regula els requeriments de recursos propis en funció del grau de risc dels actius –entès com la probabilitat de recuperar la inversió en la seva totalitat i sense pèrdues– (vegeu l'apartat de Solvència d'aquest capítol). Així, com més elevada és l'exposició al risc, major és l'exigència de recursos propis. Atenent a aquesta classificació normativa, el balanç es subdivideix en dues grans categories: «Actius de màxima solvència» i «Altres actius».

Dins de la categoria «Actius de màxima solvència» s'inclouen les inversions en actius líquids –efectiu en caixa, dipòsits en bancs centrals i mercat interbancari, nets dels dipòsits presos–, els actius monetaris –lletres del Tresor i deute de l'Estat–, el finançament creditici atorgat a les administracions públiques, els crèdits amb garantia hipotecària i els immobles.

Aquests actius de màxima solvència evolucionen de la manera següent: mentre els crèdits amb garantia hipotecària estan creixent a un fort ritme (22% anual), els dipòsits nets col·locats al mercat interbancari i, especialment, els actius del Tresor i de l'Estat disminueixen significativament (16%). Això fa que en conjunt el seu ritme de variació sigui molt inferior a l'evolució del balanç en el seu conjunt i, conseqüentment, perdin pes relatiu.

La categoria «Altres actius» inclou els crèdits amb garantia personal, les carteres de renda variable i de renda fixa i la resta de partides que componen el balanç. El creixement d'aquest apartat és degut principalment a l'evolució de la cartera de renda variable, que en l'últim exercici ha crescut, inclosos els fons de comerç, en uns 400.000 milions de pessetes, i el seu pes relatiu és del 12,5% l'any 1999 (vegeu el capítol 5 sobre Configuració del Grup).

Balanços de situació consolidats del Grup "la Caixa"

Imports en milions	1999		%	1998	%
	EUROS	PESETES		PESETES	
Actiu					
Caixa, dipòsits en bancs centrals i entitats de crèdit (net)	3.600,9	599.141	5,6	625.585	6,5
Deutes de l'Estat i crèdits a les Administracions Públiques	8.987,5	1.495.391	13,9	1.865.058	19,4
Crèdits amb garantia hipotecària	24.239,4	4.033.098	37,4	3.318.680	34,5
Immobles	1.363,3	226.834	2,1	242.493	2,5
Actius de màxima solvència	38.191,1	6.354.464	59,0	6.051.816	62,9
Crèdits amb garantia personal i d'altres	13.237,8	2.202.577	20,4	1.935.761	20,2
Cartera de renda variable	6.975,4	1.160.613	10,8	915.152	9,5
Cartera de renda fixa	1.886,6	313.899	2,9	196.903	2,0
Fons de comerç, diverses i periodificadores	4.471,6	744.023	6,9	506.695	5,4
Total Actiu (*)	64.762,5	10.775.576	100,0	9.606.327	100,0
Passiu					
Recursos de clients i altres passius	58.503,3	9.734.122		8.832.555	
Reserves i interessos minoritaris	5.533,2	920.655		663.511	
Resultat atribuït al Grup	726,0	120.799		110.261	
Total Passiu	64.762,5	10.775.576		9.606.327	
Promemòria:					
Entitats de crèdit (passiu)	9.454,0	1.573.017		1.525.424	
Actius totals	74.216,5	12.348.593		11.131.751	

(*) Els saldos deutors i creditors mantinguts amb entitats de crèdit es presenten a l'actiu pel seu import net.

1. S E G U R E T A T

1.1. Qualitat de l'actiu (cont.)

Especial atenció a la qualitat i solvència dels prestataris, complementada amb les degudes garanties.

El Grup "la Caixa" orienta la seva activitat creditícia fonamentalment a la concessió de préstecs per a l'adquisició d'habitatge, de manera que juntament amb la resta de crèdits que també tenen garanties reals, fa que assoleixin el 56% del total de la cartera. En una primera fase, el finançament a l'adquisició d'habitatge transita temporalment via promotors immobiliaris per tal de fer possible el finançament de les promocions, les quals tenen com a destinació final la subrogació d'aquests crèdits hipotecaris en favor d'un adquirent particular.

Amb tot, el Grup "la Caixa" es caracteritza per una orientació a la satisfacció de les necessitats de finançament de les famílies. És per això que el finançament en forma de crèdits personals per tal de fer front a atencions familiars (adquisició d'automòbil, mobiliari, electrodomèstics, estudis...) constitueix també un altre segment rellevant de l'activitat creditícia.

El finançament de les activitats productives, i molt especialment, de petites i mitjanes empreses, en el marc del qual s'han signat convenis de col·laboració com els de les Cambres de Comerç, Instituto de Crédito Oficial, etc., troba recolzament financer en el Grup "la Caixa", ja sigui a "la Caixa" directament o bé al grup d'empreses que atorguen finançament especialitzat.

Tanmateix, l'activitat creditícia vinculada sobretot al finançament de les famílies i en menor mesura, de les empreses i del sector públic fa que el volum d'inversió estigui distribuït en un gran nombre de prestataris. Això comporta un alt grau de diversificació i d'atomització de forma que de mitjana el saldo viu per prestatari és de 5 milions de pessetes.

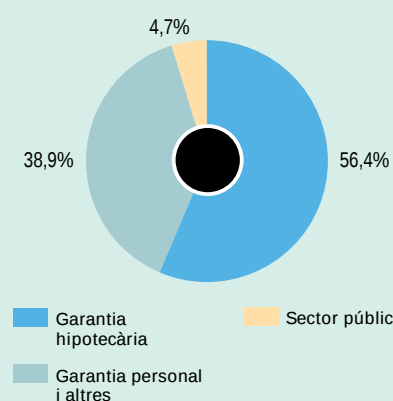
La ràtio de morositat és de l'1% i el nivell de cobertura amb provisions assoleix el 124%.

La inversió creditícia amb un predomini de particulars i la preponderància del crèdit hipotecari per a l'adquisició del primer habitatge formen una estructura creditícia amb un nivell de risc relativament baix, que el 1999 s'ha traduït en una ràtio de morositat (crèdits dubtosos sobre total de crèdits) de l'1,0% per al Grup "la Caixa" i del 0,6% per a "la Caixa".

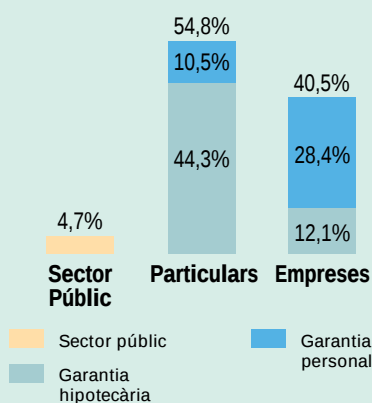
En els darrers cinc anys la ràtio de morositat del Grup "la Caixa" ha disminuït gairebé cinc punts i el volum de crèdits dubtosos ha disminuït des dels 205.638 milions de pessetes en acabar l'any 1994 fins als 68.241 milions de pessetes en finalitzar l'exercici 1999. Això representa, tot i haver crescut la inversió creditícia de manera significativa (vegeu el capítol 3 sobre Creixement), un descens de 137.397 milions de pessetes dels crèdits dubtosos.

«Màxima qualitat dels crèdits.»

Segmentació per garanties.

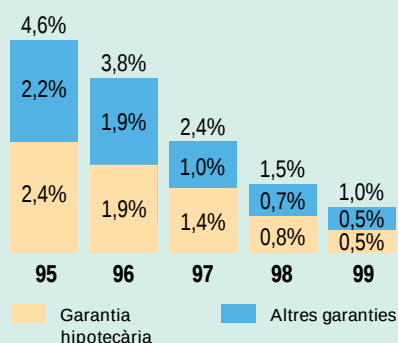


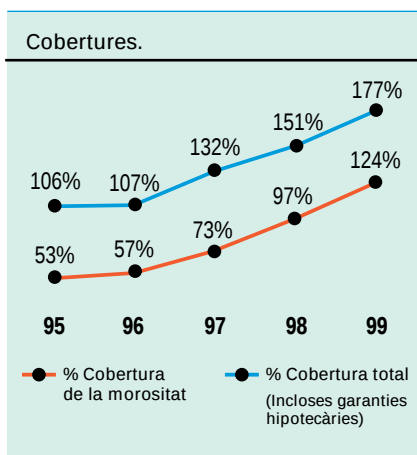
Segmentació per destinataris.



«Evitar les situacions de morositat amb prevenció i actuacions immediates.»

Ràtio de morositat.





1. S E G U R E T A T

1.1. Qualitat de l'actiu (cont.)

Simultàniament, la cobertura amb provisions dels deutors dubtosos ha augmentat en termes relatius en 78 punts en els últims cinc anys, fins a situar-se en el 124%. Si a més a més es té en compte la cobertura derivada de les garanties hipotecàries, el percentatge total de cobertura assoleix el 177%.

En resum, la política conservadora en els sanejaments crediticis ha fet que en els cinc darrers exercicis la ràtio de morositat disminueixi des del 5,9% fins a l'1,0% alhora que augmenta la ràtio de cobertura per morositat del 46% al 124% i la de cobertura total amb garanties reals del 113% al 177%. Tot això com a resultat d'una excel·lent qualitat del risc creditici del Grup "la Caixa".

1.2. Gestió del risc

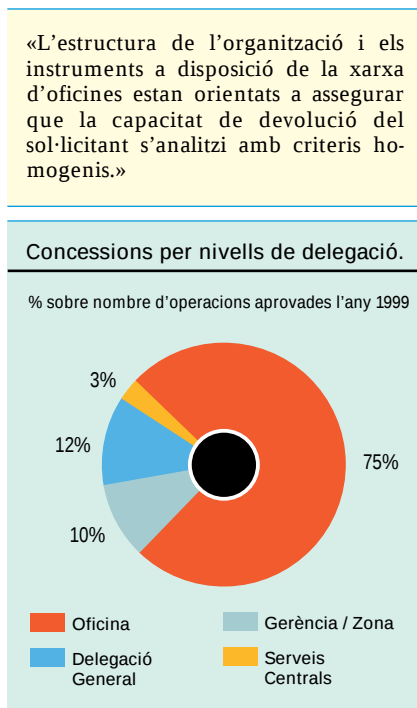
La gestió dels riscos propis del negoci bancari és un factor essencial dins de l'estratègia del Grup "la Caixa" de garantir la seguretat dels seus actius. L'estructura de la gestió dels riscos es realitza en tres grans apartats: Risc de crèdit, Risc de mercat del balanç i Risc de liquiditat.

Gestió del risc de crèdit

La gestió del risc de crèdit es basa en un sistema de concessions que combina l'anàlisi individualitzada, juntament amb l'ús de sistemes experts i un seguiment acurat de les operacions.

El risc de crèdit o d'insolvència dels clients, que incorpora la probabilitat de no recuperar en el moment pactat les inversions creditícies i els seus interessos, és consubstancial al negoci. La correcta valoració, assumptió, revisió i control del risc constitueix l'essència de l'activitat creditícia. La qualitat de l'actiu està lligada a l'evolució general de l'economia o al segment de l'activitat finançada, però la variable fonamental és l'establiment d'un circuit eficient per a l'estudi, concessió i seguiment de les operacions de crèdit.

Els directors d'oficina realitzen una anàlisi individualitzada dels sol·licitants a fi d'avaluar la seva capacitat de devolució, i en els casos més complexos tenen l'assistència d'analistes de risc. Complementàriament es disposa de sistemes «scoring» per tal de valorar les operacions creditícies de particulars, tant hipotecàries com de crèdit al consum. Cada director d'oficina, d'acord amb la seva especialització dins de cada modalitat de crèdit, disposa d'unes atribucions per tal d'aprovar operacions de risc. Aquestes atribucions depenen també de la finalitat i la garantia de l'operació que, de forma semblant a la normativa de supervisió bancària, ponderen el seu grau de risc. Tot el procediment està ideat per garantir una adequada anàlisi del risc, així com la màxima agilitat en la resposta al client.



1. S E G U R E T A T

1.2. Gestió del risc (cont.)

El seguiment és un factor fonamental en el correcte desenvolupament del risc de crèdit. Per això "la Caixa" té organitzat un sistema d'alertes que serveixen per prevenir i detectar variacions dins el perfil de l'acreditat, ajudant a desenvolupar en alguns casos mesures correctores.

D'altra banda, el risc amb empreses s'avalua com a mínim un cop a l'any, bé en les renovacions de les operacions de crèdit, bé amb la revisió dels estats financers actualitzats per a operacions d'importos rellevants i a més llarg termini.

La gestió de la morositat és, de fet, un vessant del seguiment que a "la Caixa" rau en la gestió individualitzada portada a terme per totes les ofícines de la xarxa, amb l'ajut d'un servei de reclamació telefònica i uns procediments establerts que cal seguir rigorosament. La premissa bàsica és la d'actuació immediata per assegurar la millor recuperació del deute, bé arribant a un pacte amb el deutor estudiant la seva situació, o bé encetant el procediment judicial per a l'execució de les garanties. Com a part integrant del seguiment de la morositat hi ha l'avaluació periòdica de la qualitat dels actius morosos en base a una estimació centralitzada del previsible resultat liquidatiu d'aquesta cartera.

Gestió del risc de mercat del balanç

El Grup "la Caixa" manté una baixa exposició als riscos de tipus d'interès, de tipus de canvi i de contrapartida.

La totalitat dels productes negociats en els mercats financers es troben sotmesos al risc de mercat, entès com la possibilitat de sofrir pèrdues en el valor econòmic de les operacions contractades com a conseqüència d'evolucions desfavorables en les cotitzacions dels mercats financers. Aquestes cotitzacions s'engloben en tres grans grups: tipus d'interès o cotitzacions d'actius de renda fixa, tipus de canvi i cotitzacions d'actius financers de renda variable.

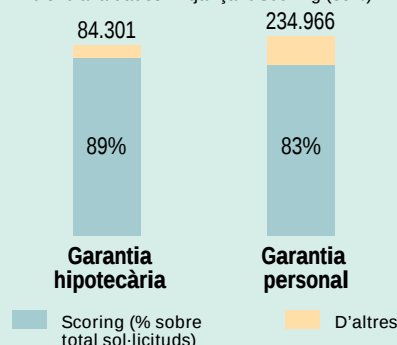
Hi ha dos àmbits, en el conjunt del patrimoni del Grup "la Caixa", en els quals aquests riscos estan definits, mesurats i controlats. Aquests àmbits són el conjunt del grup bancari consolidable i les activitats tesoreres del Grup que s'aglutinen a l'Àrea de Tresoreria de "la Caixa".

En l'àmbit del grup bancari consolidable l'accent sobre la gestió dels riscos de mercat recau sobre el risc de tipus d'interès, el qual es mesura mitjançant una anàlisi de gaps (Actiu-Passiu). El seguiment dels gaps projectats del balanç permet identificar aquells actius i passius sensibles a l'exposició del risc de tipus d'interès. Per aquest motiu, es tenen en compte les clàusules de revisió de tipus i les conseqüents renovacions, amb la finalitat de poder neutralitzar, mitjançant cobertures financeres i d'altres mesures preventives, els moviments contraris als tipus en les seves renovacions o terminis.

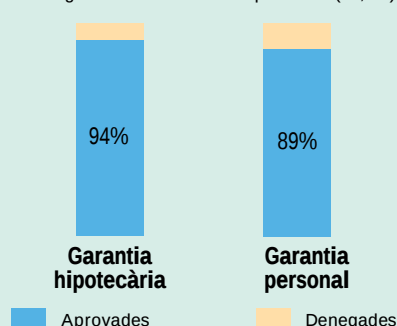
Pel que fa referència a les activitats tesoreres, la gestió i el control dels riscos de mercat (comprensius dels riscos de tipus d'interès, de canvi i de contrapartida) competeixen a la Direcció de "la Caixa", que desenvolupa, en aquest àmbit, la funció d'un Comitè d'Actius i Passius (ALCO). La medició i l'anàlisi del risc s'efectuen a l'Àrea Financera mitjançant una rigorosa assignació de límits.

Importància dels instruments d'avaluació automàtica del risc de crèdit.

Préstecs a particulars el 1999:
319.267 sol·licituds avaluades
270.320 avaluades mitjançant Scoring (85%)



Scoring: 270.320 sol·licituds avaluades
Scoring: 243.662 sol·licituds aprovades (90,1%)



«Mínima exposició al risc de tipus d'interès mitjançant cobertures naturals i operacions de cobertura en els mercats financers.»

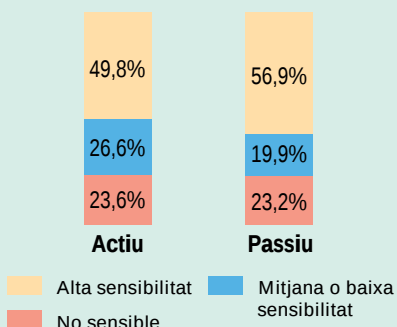
Gaps projectats de balanç (Actiu - Passiu).

(Miliards de pessetes)

SITUACIÓ	ACTIU	PASSIU	GAP
Actual	4.801	5.408	(607)
A 6 mesos	1.952	1.608	344
A 1 any	608	1.164	(556)
A 2 anys	437	689	(252)
A 3 anys	305	541	(236)
A 4 anys	150	376	(226)
A 5 anys	111	33	78
A 6 anys	60	33	27
A 7 anys	20	33	(13)
A 8 anys	20	20	0
A més de 8 anys	0	0	0

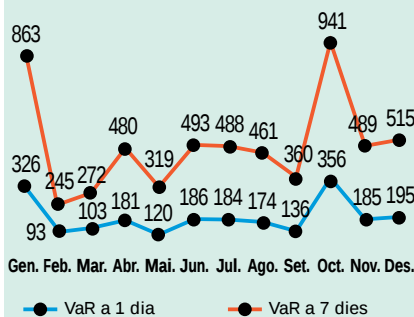
«Presa de posicions en base a un escenari de mercat que supedita la rendibilitat a una menor assumptió de risc.»

Sensibilitat del balanç a variacions dels tipus d'interès.



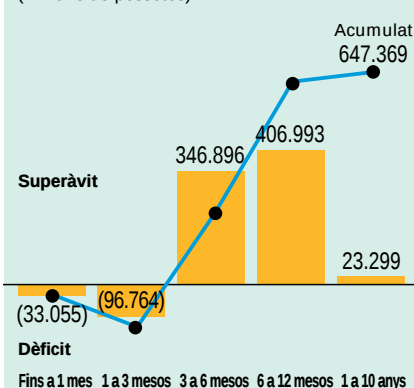
Evolució del risc de la posició mesurat pel VaR.

Exercici 1999 (dades puntuals a final de mes)
(Milions de pessetes)



Liquiditat gestionada per l'Àrea de Tresoreria. (Taula de maduracions)

(Milions de pessetes)



1. S E G U R E T A T

1.2. Gestió del risc (cont.)

El conjunt d'activitats, tant per compte propi com aliè, desenvolupades per "la Caixa" des de la seva Àrea de Tresoreria es troben subjectes a un doble control, per l'Àrea de Control i Anàlisi de Mercats i per l'Àrea d'Auditoria.

L'Àrea de Control i Anàlisi de Mercats avalua diàriament el valor de les posicions a preus de mercat, calculant-ne els riscos a partir d'aquesta base. El risc de tipus d'interès, per als fluxos de caixa compromesos en cada divisa, es calcula partint de la sensibilitat a variacions en el tipus en els diferents trams de la corba. El risc de tipus de canvi, en tenir valorades les operacions a valor de mercat, és d'immediata computació, atès que es coneix el valor econòmic de les operacions denominades en cada divisa. El risc de les operacions amb característiques d'opció (*caps* i *floors* de tipus d'interès i opcions sobre divises) es mesura per mitjà del càlcul de «gregues» operació per operació, per grups d'operacions i per al conjunt de l'operativa davant els factors de risc rellevants, que en aquest cas inclouen les volatilitats cotitzades.

D'altra banda, per homogeneïtzar la medició del risc del conjunt de la cartera, es realitza una segona anàlisi a través de la metodologia del Valor en Risc per als horitzons temporals d'un i set dies i amb un interval de confiança estadística del 95%. El Valor en Risc (VaR) es mesura segons el VaR paramètric. La informació obtinguda sobre posicions, tipus mitjans, riscos, terminis, ràtios de cobertura i resultats és diària, així com la seva anàlisi detallada.

L'Àrea d'Auditoria verifica l'adequació i correcció dels mètodes de càlcul de riscos emprats per l'Àrea d'Anàlisi i Control de Mercats.

A més del propi risc de mercat existeixen unes altres quatre tipologies de risc sobre les quals es realitza un estricte control:

– Risc de contrapartida: És objecte d'un control independent de l'operativa que es materialitza en el seguiment que el risc mantingut amb qualsevol entitat es troba dins del límit assignat segons una metodologia aprovada per la Direcció de "la Caixa".

– Risc de liquiditat: Analitzat des d'un doble vessant: a) Mercat, que és el risc que s'origina com a conseqüència de les dificultats que puguin sorgir per desfer o tancar una determinada posició en el mercat. Per al seu control es realitza una anàlisi dels productes existents en el mercat, tenint en compte, entre d'altres constants, la profunditat dels esmentats mercats. b) Finançament, que és el risc que sorgeix dels desfasaments temporals de fluxos de caixa. Per a la seva gestió es disposa d'un mecanisme de control diari, que a partir de l'elaboració de projeccions de fluxos, informa de l'estructura de creixement dels actius i passius (vegeu Gestió del Risc de Liquiditat d'aquest apartat).

- Risc legal: Per al seu control s'utilitzen contractes definits i estandarditzats per tipus d'operació, a més d'existir un control de poders i documentació de les contrapartides.
- Risc operatiu: Sorgeix com a conseqüència de la possible ocurrència de situacions no esperades en el desenvolupament d'aquesta activitat. El control d'aquest risc es basa fonamentalment en una segregació de funcions que garanteix la independència del control de les unitats tenidores del risc i una definició de procediments que permeten facilitar la comprensió i el seguiment de les operacions.

1. S E G U R E T A T

1.2. Gestió del risc (cont.)

Gestió del risc de liquiditat

El Grup "la Caixa" manté en tot moment nivells de liquiditat folgats, gràcies a un seguiment acurat de les cobertures naturals del balanç i a una gestió activa de les fonts de finançament.

El Grup "la Caixa" gestiona la liquiditat de forma que sempre pugui atendre els seus compromisos puntualment i mai es vegi la seva activitat inversora minvada per manca de fons prestables. Aquest objectiu s'aconsegueix amb una gestió activa de la liquiditat que consisteix en un seguiment continuat de l'estructura del balanç per terminis de venciment i tipus de renovació dels actius i passius, i tot adoptant una estratègia que doni estabilitat a les fonts de finançament.

Una sèrie de factors de tipus econòmic i financer han accentuat la necessitat de disposar d'instruments financers que permetin superar els possibles desfasaments entre l'expansió del crèdit i el seu finançament. Aquests possibles desfasaments es veuen accentuats per la continuació del procés de desintermediació en productes de fora de balanç –fons d'inversió, especialment en renda variable, augment de les carteres de valors de les famílies, productes d'assegurança i de fons de pensions– que les successives baixades dels tipus d'interès i un entorn econòmic i fiscal favorable han propiciat, i a la vegada han estimulat la demanda d'inversió, tant de les famílies com de les empreses. Tot plegat fa que per no incórrer en risc de liquiditat, les entitats financeres hagin de vetllar per equilibrar les masses patrimonials.

El Grup "la Caixa" fa un seguiment continuat de diversos indicadors expressius de la liquiditat relativa de l'estructura del balanç, la qual cosa permet detectar de forma anticipada l'eventualitat d'estructures inadequades de liquiditat a termini mitjà. L'instrument bàsic de medició el constitueix l'anàlisi de les cobertures naturals del balanç, el qual incorpora la liquiditat gestionada per l'Àrea de Tresoreria del Grup "la Caixa".

L'informe desglossa per cadascun dels diferents productes d'actiu i de passiu del balanç la seva distribució temporal, mes a mes i any a any, els saldos patrimonials en funció dels seus venciments i dels períodes de renovació i d'amortització. Com a resultat s'obté un gap de balanç simple i acumulat, actual i projectat, per a cadascun dels períodes temporals establerts.

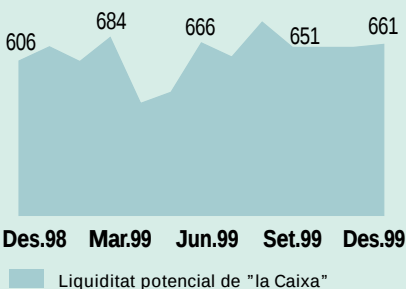
Un dels components principals de l'estructura del balanç correspon a les activitats de l'Àrea de Tresoreria, que té com a funció principal gestionar la liquiditat del Grup "la Caixa", així com els riscos de mercat de les activitats tesoreres, per la qual cosa ja realitza les cobertures necessàries.

Durant l'exercici 1999, el volum de liquiditat potencial de "la Caixa" –que inclou els dipòsits interbancaris i el Deute Públic–, gestionada per l'Àrea de Tresoreria, ha estat, en general, de l'ordre dels 600.000 milions de pessetes.

«Gestió activa del balanç amb la finalitat de disposar d'uns adequats nivells de liquiditat.»

Actius líquids.

(Miliards de pessetes)



1. S E G U R E T A T

1.2. Gestió del risc (cont.)

El Grup "la Caixa", dins d'aquesta perspectiva de gestió del risc de liquiditat i amb un sentit d'anticipació a possibles necessitats de fons prestables, disposa d'una sèrie de programes de finançament amb l'objecte de garantir, en tot moment, els nivells adequats de liquiditat. D'aquesta manera es va endegar, el 1998, un Programa de Euro Medium Term Note (EMTN) per import de 1.500 milions de US\$, el qual està disponible per a la seva utilització per tal d'obtenir recursos a mitjà termini. El 1999, ha subscrit un programa d'emissió de paper comercial –Euro Commercial Paper (ECP)– també per import de 1.500 milions de US\$, per poder disposar, si convé i les condicions del mercat són favorables, de recursos a curt termini renovables. En aquesta línia d'obtenir fons prestables i també, en aquest cas per reforçar encara més la solvència, el Grup "la Caixa" ha emès, el juny d'enguany, participacions preferents, de duració indeterminada, per import de 1.000 milions d'euros, i, el setembre, ha fet una emissió també de 1.000 milions d'euros en forma de deute subordinat a un termini de 10 anys (vegeu l'apartat de Solvència d'aquest capítol). S'ha continuat el 1999 amb la política, ja iniciada fa molts anys, d'emetre cèdules hipotecàries per finançar l'activitat d'adquisició d'habitatges per import de 150.000 milions de pessetes. En resum, el Grup "la Caixa" aprofita els mecanismes existents en els mercats financers, amb l'objectiu de disposar d'uns nivells de liquiditat adequats als seus objectius estratègics.

Programes de finançament a llarg, mitjà i curt termini

	DATA EMISSIÓ	IMPORT	TIPUS DE VENCIMENT
Mitjà i curt termini			
(Euro Medium Term Note Programme)	1998	US \$1.500	Renovable anualment
(Euro Commercial Paper Programme)	1999	US \$1.500	Renovable anualment
Llarg termini			
Cèdules hipotecàries	1999	150.000 milions ptes.	2002
Deute subordinat	1999	1.000 milions d'euros	Renovable a 10 anys
Participacions preferents	1999	1.000 milions d'euros	Perpètua

1. S E G U R E T A T

1.3. Solvència

Fort creixement dels recursos propis.

Els recursos propis comptables (patrimoni net) del Grup "la Caixa", que es mostren en els estats financers consolidats, han augmentat en 88.374 milions de pessetes en l'exercici 1999 i en 91.358 milions de pessetes el 1998. Aquests increments corresponen bàsicament als resultats assolits en el propi exercici, 120.799 milions de pessetes el 1999 i 110.261 milions de pessetes el 1998, als quals cal descomptar, entre altres, la dotació a l'Obra Social.

El creixement continuat dels recursos propis permet mantenir un nivell de capitalització suficient per acomplir folgadamment els requeriments del coeficient de solvència i, al mateix temps, mantenir l'estratègia de creixement i d'expansió del negoci.

El coeficient de solvència és del 12,7%.

Els recursos propis computables del Grup "la Caixa", obtinguts per aplicació de la normativa internacional (BIS), pugen a 998.505 milions de pessetes el 1999 i representen un coeficient de solvència del 12,7%, amb un superàvit estimat de 354.403 milions de pessetes sobre el requeriment de recursos propis mínims del 8%. La ràtio de recursos propis bàsics (Tier 1) és del 9,0% i garanteix la qualitat de l'elevada solvència del Grup "la Caixa".

L'exigència de recursos propis mínims ha augmentat considerablement el 1999 a causa del canvi d'estructura del balanç del Grup amb un augment considerable de la inversió creditícia i de la cartera de renda variable (vegeu l'apartat de Qualitat de l'actiu d'aquest capítol). Alhora, el Grup "la Caixa" ha reforçat els seus recursos propis amb l'emissió de participacions preferents i de deute subordinat, per un import de 1.000 milions d'euros (166.386 milions de pessetes) cadascuna. Així, el superàvit de recursos propis segueix situant-se en un nivell extraordinari que supera en més d'un 50% el mínim exigít.

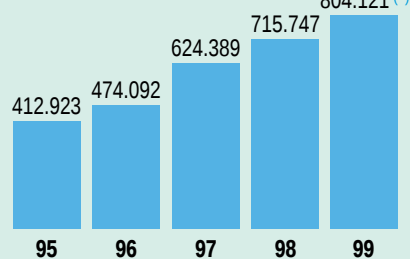
Els recursos computables del Grup "la Caixa" inclouen, a més a més dels recursos propis comptables, altres partides com ara les participacions preferents, les obligacions subordinades, els interessos de minoritaris i el fons de l'Obra Social, i només incorporen la part del resultat de l'exercici de "la Caixa" que s'aplicarà a reserves. Tanmateix, es dedueixen algunes partides com, per exemple, els actius immaterials i els fons de comerç de consolidació.

Els recursos propis bàsics o de primera categoria (Tier 1) pugen el 1999 a 707.962 milions de pessetes, xifra que representa un 9,0% dels actius ponderats pel seu grau de risc i, per tant, excedeixen per si mateixos els requeriments totals de recursos propis mínims del Grup consolidat (8%).

«Disposar del nivell adequat de recursos propis que garanteixi un creixement sostingut.»

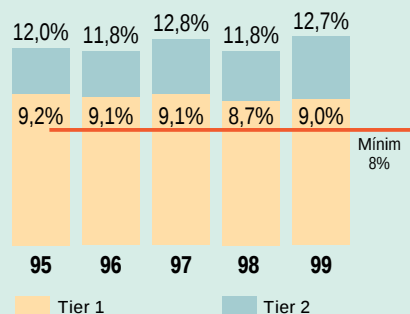
Patrimoni net.

(Milions de pessetes)



(*) 4.833 milions d'euros.

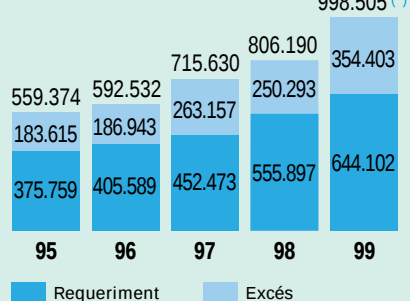
Coeficient de solvència (ràtio BIS).



Mínim 8%

Recursos propis computables.

(Milions de pessetes)



(*) 6.001 milions d'euros.

1. S E G U R E T A T

1.3. Solvència (cont.)

Els recursos propis de segona categoria (Tier 2) pugen el 1999 a 290.543 milions de pessetes, un 3,7% dels actius ponderats pel seu grau de risc i podrien augmentar fins assolir el mateix volum que els recursos del Tier 1. Les emissions de deute subordinat, que formen part del Tier 2, tenen un límit màxim autoritzat igual al 50% dels recursos del Tier 1, és a dir, 354.000 milions de pessetes, i el seu saldo al final de l'exercici és de 255.886 milions de pessetes.

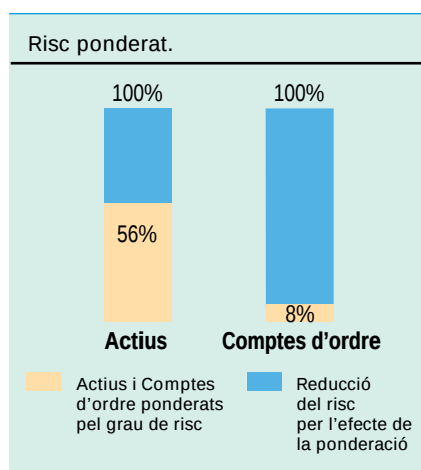
El coeficient de solvència del Grup "la Caixa", amb dades publicades el juny de 1999, se situa entre els més alts del sector.

Els actius de balanç ponderats pel grau de risc queden reduïts a la meitat.

L'elevat nivell de solvència del Grup "la Caixa" està determinat en bona mesura per una estructura d'actius del balanç i de comptes d'ordre amb un perfil de risc significativament baix (vegeu l'apartat de Qualitat de l'actiu d'aquest capítol).

En aplicació de la normativa vigent, en ponderar cadascun dels actius del balanç pel seu grau de risc, els saldos experimenten el 1999 una reducció total estimada d'un 44% i els comptes d'ordre d'un 92%. Aquesta ponderació és el resultat d'aplicar a cadascun dels saldos un factor que oscil·la entre el 0% per als actius amb risc nul, garantia de l'Estat o dinerària, i el 100% per als actius amb garantia personal i per a la cartera de valors.

Els recursos propis mínims exigits es calculen en funció dels riscos de crèdit i contrapartida, dels riscos de tipus de canvi i del risc de la cartera de negociació. La pràctica totalitat dels recursos exigits per al Grup deriven del risc de crèdit i contrapartida.



1. S E G U R E T A T

1.4. Ratings

El Grup "la Caixa" té molt bones qualificacions atorgades per FITCH IBCA, Moody's i Standard & Poor's.

El 1999, el Grup "la Caixa" ha afegit a les qualificacions atorgades per les agències de qualificació FITCH IBCA i Moody's, la d'Standard & Poor's, de manera que les tres principals agències de qualificació del món emeten anualment un informe que conté l'opinió que els mereix el Grup "la Caixa".

L'agència de qualificació Standard & Poor's, en l'informe sobre la qualificació atorgada al Grup "la Caixa", fa referència al bon funcionament financer del conjunt del Grup, a la seva posició de preeminència a Catalunya, al seu creixent i sòlid posicionament en el mercat espanyol i a la seva situació entre els principals grups bancaris a Espanya. Les importants inversions financeres fetes una colla d'anys enrere en sòlides empreses de primera fila contribueixen considerablement al resultat del Grup i li aporten estabilitat. També fan una valoració positiva de la qualitat dels actius, així com del seu nivell de garanties, especialment hipotecàries de primera residència. Pel que fa al compte de resultats expressen el bon nivell de resultats obtinguts, tot i el procés d'expansió i l'estrenyiment dels marges que "la Caixa" compensa en bona part gràcies a un major nivell de creixement que li aporta l'expansió i els creixents ingressos pel desenvolupament de nous i millors serveis.

Les altres dues agències, FITCH IBCA i Moody's, en la seva revisió anual corresponent a 1999 han mantingut les molt bones qualificacions atorgades i fan una valoració molt positiva de la trajectòria del Grup "la Caixa".

De forma resumida, els fonaments en què se sustenten les molt bones qualificacions del Grup "la Caixa" per part de les agències de rating són els següents:

- L'àmplia base de recursos de clients.
- L'alta qualitat dels actius gestionats, amb un baix perfil de risc, un bon nivell de rendibilitat i un alt grau de liquiditat.
- L'elevat grau de capitalització, afavorit per una actitud molt prudent en relació a la gestió del risc.
- Una extensa xarxa d'oficines que facilita el creixement del negoci amb productivitat i que ajuda a compensar la reducció de marges. I això, juntament amb un procés d'expansió continuat de noves oficines, permet assolir gradualment una presència significativa arreu del territori espanyol.
- Un gran i seleccionat volum d'inversions financeres en companyies d'energia, serveis i d'infraestructures de la millor qualitat i resultats, i que acumulen importants plusvàlues latents.
- La forta capacitat de generar beneficis, com ho demostra la bona trajectòria pel que fa als resultats obtinguts en els darrers anys.

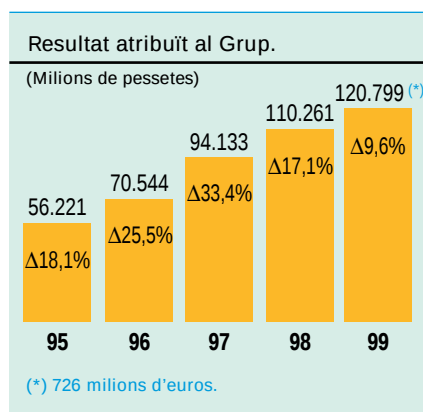
Tot plegat fa que el procés d'expansió generalitzat, juntament amb el creixement del volum de negoci, doni al Grup "la Caixa" la fortalesa suficient per competir eficientment amb els grans grups bancaris i amb les entitats regionals i caixes d'estalvi. I això, tot millorant la seva rendibilitat i mantenint un alt nivell de liquiditat i de solvència.

«Mantenir les bones qualificacions actuals.»

Qualificacions atorgades per les Agències de Rating.

	Curt termini	Llarg termini	Fortalesa financera
FITCH IBCA	F1+	AA-	B
Moody's	P1	Aa3	B
Standard & Poor's	A1	A+	-

«Assolir elevats nivells de rendibilitat a partir d'una àmplia base de negoci recurrent.»



2. R E N D I B I L I T A T

2.1. Resultats

Creixement significatiu i sostingut del resultat atribuït al Grup que se situa en 120.799 milions de pessetes, un 9,6% més que el 1998.

El Grup "la Caixa" ha mantingut un creixement significatiu i sostingut del seu resultat, amb un augment en els darrers cinc exercicis equivalent a una taxa anual del 21%. Amb aquests augments, el resultat atribuït al Grup de l'exercici 1999 de 120.799 milions de pessetes més que duplica el resultat de 56.221 milions de pessetes obtingut en l'exercici 1995. Per obtenir aquesta sèrie creixent de resultats en un marc de descens accentuat dels tipus d'interès de mercat, que ha arribat al seu punt més baix en el tercer trimestre de 1999, el Grup "la Caixa", entre altres aspectes, ha augmentat de manera continuada el volum de recursos de clients gestionats i ha practicat una política de preus que, juntament amb una millora de l'eficiència operativa, ha permès pal·liar l'efecte de la reducció dels marges entre les operacions d'actiu i de passiu.

L'estratègia d'expansió geogràfica que el Grup "la Caixa" ha intensificat en els darrers exercicis, ha significat un gran esforç inversor i alhora unes majors despeses d'explotació. Això ha suposat una ralentització en el creixement de resultats, en la confiança que s'està creant una base de futur que permetrà continuar oferint un servei integral al major nombre de clients i obtenir uns majors resultats de caràcter recurrent.

El Grup "la Caixa" en l'exercici 1999 ha compensat amb un important augment del volum de negoci la reducció del marge de les operacions, augmentant el Marge d'intermediació en un 11,1%. Tanmateix, el bon desenvolupament que està tenint la prestació de serveis financers, entre els quals destaquen els fons d'inversió i la banca electrònica, ha contribuït també a la millora del marge bàsic, el qual reflecteix la capacitat del Grup "la Caixa" per generar resultats recurrents del negoci bancari, que ha augmentat en 40.873 milions de pessetes, un 11,6% respecte de l'exercici 1998.

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup "la Caixa" (*)

Imports en milions	1999		1998	VARIACIÓ %
	EUROS	PESETES	PESETES	
Marge d'intermediació	1.596,7	265.673	239.122	11,1
Comissions netes	766,8	127.584	113.262	
Marge bàsic	2.363,5	393.257	352.384	11,6
Resultats d'operacions financeres	105,6	17.568	27.181	
Marge ordinari	2.469,1	410.825	379.565	8,2
Despeses d'explotació	(1.782,0)	(296.495)	(263.400)	
Marge d'explotació	687,1	114.330	116.165	(1,6)
Resultats per posada en equivalència	384,0	63.882	52.566	
Marge de negoci	1.071,1	178.212	168.731	5,6
Insolvències, sanejaments i d'altres	13,4	2.233	(14.667)	
Resultat abans d'impostos	1.084,5	180.445	154.064	17,1
Impost sobre beneficis	(284,7)	(47.362)	(36.059)	
Resultat després d'impostos	799,8	133.083	118.005	12,8
Resultat de minoritaris	73,8	12.284	7.744	
Resultat atribuït al Grup	726,0	120.799	110.261	9,6
Promemòria: Actius Totals Mitjans (nets de Tresoreria)	61.277,8	10.195.771	9.373.939	8,8

(*) D'acord amb criteris analítics, els resultats de totes les societats posades en equivalència es presenten abans d'impostos i, conseqüentment, també els seus dividends. Aquest tractament ha suposat que el Marge d'intermediació sigui superior al mostrat en els estats financers del Grup "la Caixa" (vegeu la pàgina 58) en 19.204 i 15.178 milions de pessetes en els exercicis 1999 i 1998, respectivament, i així mateix, que els Resultats per posada en equivalència siguin superiors en 7.707 i 5.034 milions de pessetes el 1999 i 1998. Com a contrapartida, l'Impost sobre societats és superior en 26.911 i 20.212 milions de pessetes en els exercicis 1999 i 1998, respectivament.

2. RENDIBILITAT

2.1. Resultats (cont.)

El 1999 els resultats d'operacions financeres han estat inferiors en 9.613 milions de pessetes als de l'exercici anterior. Això és reflex d'un menor volum d'activitat en aquest tipus d'operativa, com a conseqüència d'una certa atonia en els mercats de capitals, així com per vendes extraordinàries de títols realitzades el 1998, que fan que el marge ordinari augmenti el 1999 un 8,2%.

La política de contenció i racionalització de costos junt amb les millores de productivitat han permès que, tot i recollir les majors despeses derivades del procés continuat d'obertura d'oficines (vegeu l'apartat d'Expansió geogràfica del capítol 3 sobre Creixement), així com una aportació complementària al Fons de Pensions de 9.300 milions de pessetes, les despeses d'explotació hagin crescut un 12,6%, per sota de l'augment del volum de negoci, que ha estat d'un 14,6% i permet una millora continuada de la productivitat (vegeu l'apartat Volum de negoci del capítol 3 sobre Creixement). La combinació de tots els efectes del negoci ja comentats fa que el Marge d'explotació sigui inferior en un 1,6% al de l'exercici anterior.

Complementant la seva activitat bancària, "la Caixa" manté importants inversions financeres en sectors estratègics de serveis, energia i telecomunicacions, els quals tenen una elevada rendibilitat i un gran potencial de creixement. Aquestes inversions han augmentat significativament en els darrers exercicis. El cost del seu finançament es compensa en el «Marge d'intermediació» només per la part del resultat que aquestes societats han distribuït com a dividends, en registrar-se la participació a la resta del seu resultat en la rúbrica de «Resultats per posada en equivalència», per sota del marge d'explotació (vegeu l'apartat d'Inversions financeres del capítol 5 sobre Configuració del Grup).

És per això que el «Marge de negoci» expressa més fidelment la marxa de l'activitat recurrent del Grup, i tot i recollir l'efecte del pla d'expansió, té un creixement del 5,6% respecte a l'exercici anterior.

La bona conjuntura econòmica, juntament amb una política molt rigorosa en l'anàlisi de riscos, ha fet que continuï disminuint el saldo de dubtosos i ha permès reduir la dotació per a insolvències alhora que augmenten les ràtios de cobertura (vegeu l'apartat de Qualitat de l'actiu del capítol 1 sobre Seguretat).

El resultat abans d'impostos recull també els resultats obtinguts per operacions de venda de títols de societats del Grup (vegeu l'apartat d'Inversions financeres del capítol 5 sobre Configuració del Grup), que s'han destinat en part a reforçar, encara més, els sanejaments vinculats amb riscos generals de l'activitat bancària.

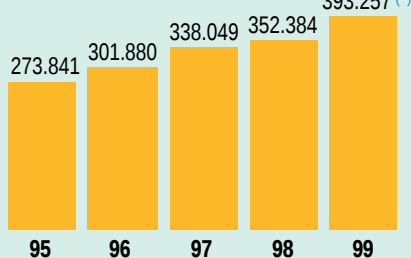
El resultat després d'impostos i minoritaris atribuït al Grup és de 120.799 milions de pessetes, amb un creixement del 9,6%. El resultat dels accionistes minoritaris de les societats filials consolidades, que inclouen les participacions preferents, és de 12.284 milions de pessetes, de manera que la xifra total de resultats després d'impostos és de 133.083 milions de pessetes.

En resum, l'exercici 1999 mostra una evolució positiva del resultat del Grup "la Caixa", fonamentada en l'augment de la base de clients, la intensificació de noves àrees de negoci, la diversificació de les inversions i la productivitat de l'organització que ha permès, tot i recollir l'efecte de l'important esforç que s'està realitzant per l'expansió geogràfica, generar un corrent creixent dels resultats de caràcter recurrent.

«Estabilitat de la font de generació de resultats recurrents.»

Evolució del Marge bàsic.

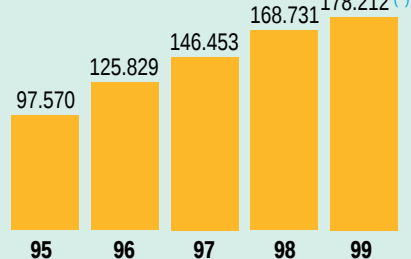
(Milions de pessetes)



(*) 2.364 milions d'euros.

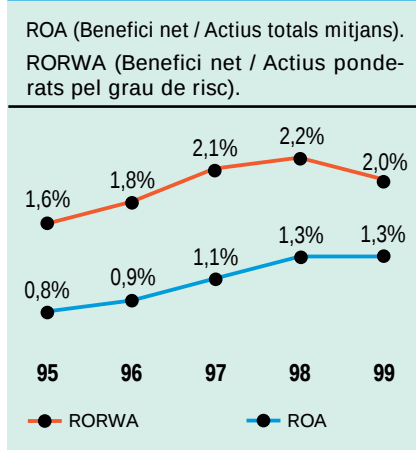
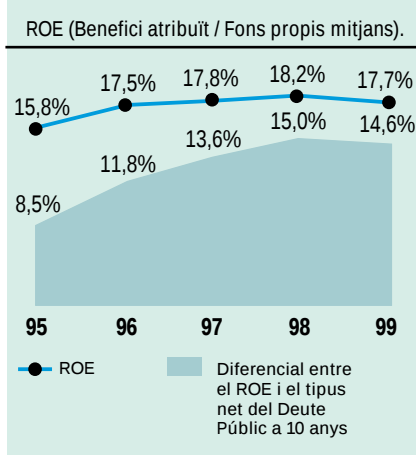
Evolució del Marge de negoci.

(Milions de pessetes)

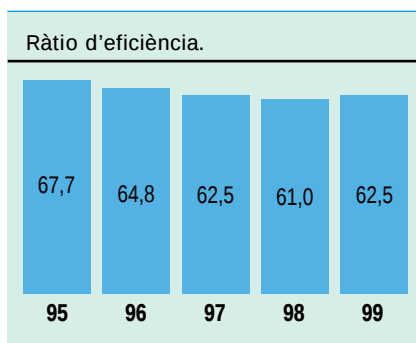


(*) 1.071 milions d'euros.

«Assolir nivells de rendibilitat que situïn "la Caixa" entre els líders del mercat.»



«Gestionar una adequada relació entre els ingressos i les despeses, amb l'objecte de garantir la competitivitat així com els resultats futurs.»



2. RENDIBILITAT

2.1. Resultats (cont.)

Una rendibilitat sostinguda sobre recursos propis (ROE del 17,7%) que supera en més de 14 punts el tipus net del Deute Públic a llarg termini.

El creixement significatiu del resultat del Grup "la Caixa" fa que la rendibilitat obtinguda sobre recursos propis (ROE) mostri una evolució sostinguda que arriba al 17,7% el 1999.

Si es compara aquesta rendibilitat amb la rendibilitat neta del Deute Públic a llarg termini s'obtenen uns alts diferencials positius en tots els exercicis i el 1999 aquest diferencial és de 14,6 punts.

La rendibilitat sobre actius totals mitjans (ROA), nets de la intermediació de tresoreria, evoluciona també molt positivament i augmenta des del 0,82% el 1995 fins al 1,31% el 1999.

Tanmateix, la baixa posició de risc dels actius del balanç del Grup "la Caixa" (vegeu l'apartat de Solvència del capítol 1 sobre Seguretat) determina que la rendibilitat obtinguda en relació al risc assumit (RORWA), que es calcula sobre els actius del balanç ponderats pel seu grau de risc, sigui molt superior al ROA i que, amb un creixement que va d'un 1,6% el 1995 fins al 2,0% el 1999, se situï entre les més altes del sector financer espanyol.

2.2. Gestió de l'eficiència

Pla de millora de l'eficiència, compatible amb el procés d'expansió de la xarxa d'oficines.

L'important objectiu de creixement del Grup s'està portant a terme a través del fort augment de la seva dimensió amb el procés d'expansió d'oficines i del volum d'activitat (vegeu els apartats de Volum de negoci i d'Expansió de la xarxa del capítol 3 sobre Creixement).

Aquest objectiu s'emmarca dins de l'estratègia de la inversió-despesa que aporti un valor en la consecució de resultats-ingressos.

La plasmació d'aquesta estratègia es tradueix en un important augment de la xarxa d'oficines –que ha significat en els darrers cinc anys l'augment de 1.811 oficines (71,8%) i de 6.754 empleats (49,3%)–, en el desenvolupament i formació del capital humà com a factor protagonista i en el procés d'inversió tecnològica, com a aspectes fonamentals de la inversió.

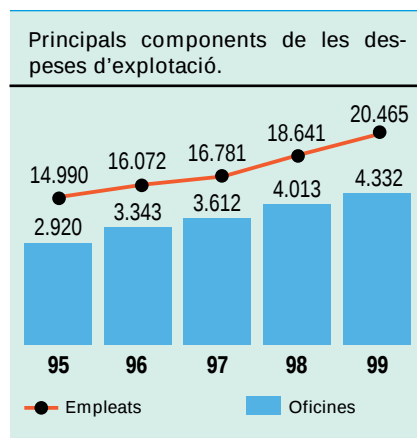
La ràtio d'eficiència mostra la relació entre la despesa d'explotació i el marge ordinari juntament amb els resultats de la posada en equivalència i dona la mesura de l'adequada gestió en la relació entre els ingressos i les despeses. Dins del marc de l'objectiu de creixement i l'estratègia definides pel Grup, les despeses han experimentat un fort augment i per contra la seva aportació d'ingressos al marge ordinari encara és parcial ja que aquestes oficines es troben en fase de maduració i creixement en la seva activitat financera. No obstant això, l'eficiència en els darrers cinc anys ha millorat, a l'haver disminuït del 67,7% al 62,5%. Pel que fa a aquesta evolució i en relació al fort increment de les despeses d'explotació, ressalta l'ambició pla d'expansió escomès (empleats i oficines), que pressiona a l'alça les despeses d'explotació.

2. RENDIBILITAT

2.2. Gestió de l'eficiència (cont.)

Tanmateix, i per tal d'assolir la millora d'aquesta ràtio, s'ha establert un Pla de Millora de l'Eficiència amb l'objecte d'aconseguir la contenció i racionalització de les despeses i realitzar tan sols aquelles que aportin una millora en els procediments de treball i en el resultat. Aquest Pla s'ha desenvolupat en un model que permet la vertebració estratègica, integrant totes les àrees clau –Xarxa Territorial i Serveis Centrals–, i estableix la modelització de les línies d'acció per tal d'aconseguir un enfocament comú en les decisions que tenen un major impacte en la creació de valor. L'estructura del Pla aborda tres grans àmbits d'actuació:

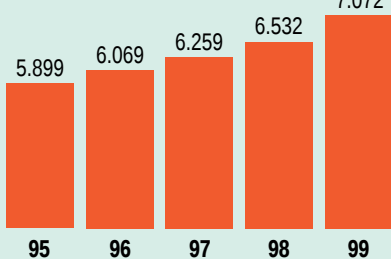
- Optimitzar el temps de treball dels empleats. Els costos de personal representen el 58,9% de les despeses d'explotació. És un objectiu prioritari aconseguir minimitzar el temps d'ocupació en tasques amb poc valor afegit i facilitar una major dedicació a les accions comercials.
- Millorar l'eficiència en activitats i canals alternatius mitjançant la redefinició de processos i la revisió de les subcontractacions per obtenir la millor relació cost-benefici per activitat i canal.
- Disminuir els costos en la logística per a l'activitat bancària. Així mateix, s'està fent una revisió global dels costos associats a tots els processos necessaris per a l'activitat bancària i desenvolupament de projectes per a la reducció de despeses, entre els quals destaquen els que fan referència a la plataforma tecnològica –cost del lloc de treball i comunicacions telefòniques–, a les comunicacions a clients, al «call center», al recobriment de crèdits, i a d'altres.



«Aconseguir una àmplia i sòlida base de clients.»

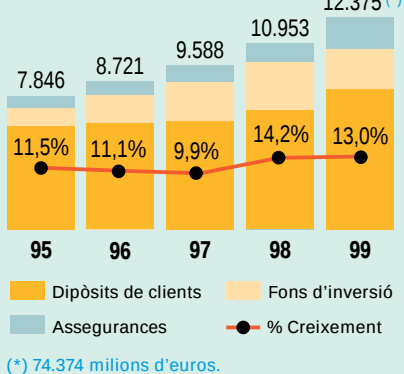
Nombre de clients.

(En milers)



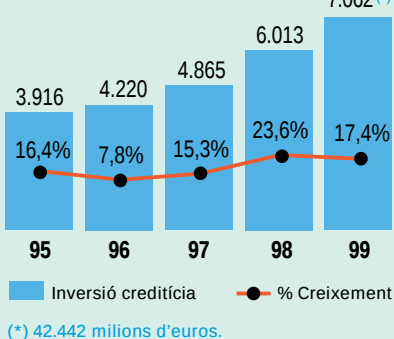
Recursos totals de clients.

(Miliards de pessetes)



Inversió creditícia.

(Miliards de pessetes)



3. CREIXEMENT

3.1. Volum de negoci

Una àmplia base de clients que facilita la consecució de taxes anuals de creixement del volum de negoci sostingudes.

El negoci del Grup "la Caixa" se sustenta en una àmplia base de clients que augmenta any rere any. Així, en el darrer any ho ha fet en més de mig milió, de tal manera que a finals de 1999 ja s'han assolit els 7 milions de clients. Aquesta gran base de clients dóna estabilitat i facilita l'augment de la xifra de negoci, bàsicament pel que fa als recursos gestionats i al finançament creditici. Del total de la clientela de "la Caixa", la major part són clients tradicionals, i una part considerable d'aquests són clients amb un alt grau de vinculació amb l'Entitat, tant pel que fa al nombre de productes i serveis contractats com pel volum de dipòsits que mantenen i pel finançament atorgat.

Els dos components que caracteritzen l'evolució del negoci bancari típic –la captació total de recursos de clients i la inversió creditícia– han augmentat el 1999 a bon ritme. Els recursos totals de clients del Grup "la Caixa" –dipòsits de clients nets de cessions, emprèstits, fons d'inversió, fons de pensions i assegurances– se situen al final de l'exercici 1999 en més de 12 bilions de pessetes, dels quals més de 2,7 bilions en fons d'inversió, i la inversió creditícia supera els 7 bilions de pessetes.

El creixement dels recursos totals de clients ha estat d'1,4 bilions de pessetes, un 13% més que el 1998. Tot aquest augment s'ha concentrat en productes de balanç: saldos a la vista, termini i emissions pròpies, mentre que els fons d'inversió han experimentat una certa ralentització en el seu creixement, principalment els fons de renda fixa, motivada per la baixada dels tipus d'interès (vegeu el capítol 5 sobre Configuració del Grup). Entre els productes propis comercialitzats el 1999 destaquen les llibretes a termini 5 anys, nominades en euros i en pessetes, amb una captació de 590.000 milions, i les emissions de cèdules hipotecàries, deute subordinat i participacions preferents, per un import de 482.772 milions de pessetes. D'altra banda, la inversió creditícia ha augmentat en un 17%, 1 bilió de pessetes. Un 77% del creixement s'ha concentrat en el crèdit hipotecari, bàsicament en la modalitat de «crèdit obert». D'altra banda, també cal destacar que el crèdit al consum ha augmentat en un 26%.

Per tal d'aprofitar les sinergies de la seva xarxa de distribució, el Grup "la Caixa" (vegeu el capítol 5 sobre Configuració del Grup) complementa la seva activitat de banca universal amb la prestació de finançament espe-

cialitzat per part de les companyies del grup financer –bàsicament d'arrendament financer i de factoring– que tenen un volum d'inversió de l'ordre de 195.000 milions de pessetes, i amb la col·locació de productes d'assegurances i plans de pensions de les companyies del Grup assegurador.

En aquest sentit, durant l'any 1999 VidaCaixa s'ha consolidat com l'entitat líder en banca-assegurança per volum de primes del mercat espanyol. L'èxit dels productes d'estalvi-jubilació i la millor fiscalitat de les assegurances de vida han permès assolir un volum de primes superior als 320 miliards de pessetes. Pel que fa a les reserves matemàtiques acumulades (recursos gestionats de clients), també aquesta mateixa filial ha ocupat la primera posició del rànquing en el mercat espanyol amb un total de 940.000 milions de pessetes, al mateix temps que gestionava un volum de fons de pensions de l'ordre de 239.000 milions de pessetes.

3. CREIXEMENT

3.1. Volum de negoci (cont.)

Banca electrònica: el parc de targetes i el negoci derivat dels mitjans de pagament electrònics experimenten creixements molt significatius.

El Grup "la Caixa" compta amb 4,5 milions de targetes en circulació, la qual cosa el situa com la principal entitat emissora del mercat espanyol. Aquestes targetes han generat, durant l'any 1999, més de 200 milions d'operacions, amb un volum de vendes, entre comerços i caixers automàtics, superior a 1,6 bilions de pessetes.

Amb la finalitat de donar el millor servei als seus clients, "la Caixa" posa al seu abast la més àmplia gamma de mitjans de pagament del país, de tal manera que comercialitza totes les marques nacionals i internacionals de targetes que operen en el mercat espanyol. A més de personalitzar els productes en funció del perfil de cada client, també ha estat la primera entitat financera del món en emetre les cinc grans marques internacionals: Visa, Amex, Dinners, MasterCard i JCB.

D'altra banda, la facturació de les targetes en comerços presenta un important ritme de creixement de l'ordre del 30% respecte a l'any passat, fruit de l'esforç que ha fet "la Caixa" per tal d'incrementar la utilització del seu nombrós parc de targetes i de l'impacte del programa Punts Estrella, que potencia les compres realitzades amb targeta, permetent l'intercanvi de punts per regals, mitjançant un catàleg d'oferta de productes que es renova periòdicament.

Pel que fa a la innovació de productes, cal destacar, en la modalitat de Targeta Visa, el catàleg d'imatges personalitzades, que "la Caixa" ha comercialitzat recentment i que permet als clients que les seves targetes tinguin incorporades diferents fotografies, distintives de la seva ciutat. També la Targeta Regal, carregada amb un import determinat que es regala a un tercer per tal que faci compres fins al límit atorgat, ha estat un dels productes promocionats darrerament.

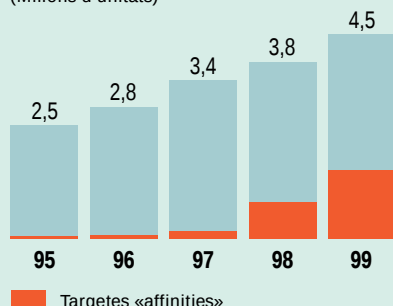
Enguany, l'oferta actual de targetes de "la Caixa" permet múltiples modalitats de contractació: de debit, de credit, amb pagament ajornat, la Compra Estrella, que permet realitzar tota mena de compres a credit («revolving»), de risc centralitzat, per a joves, per a grans... Pràcticament hi ha una targeta per a cada perfil de client. Però a més d'oferir aquest ventall de possibilitats de contractació, "la Caixa" emet les anomenades targetes «affinities», que s'emeten en col·laboració amb altres empreses i estan dirigides a col·lectius determinats. Destaquen per la seva importància i el grau de penetració entre els nostres clients, les targetes «Repsol», «RACC» i «40 Principals».

Les targetes de "la Caixa" van canalitzar el 1999 el 14% de la facturació total de compres de Visa, Master, 4B i 6000 a Espanya, al mateix temps que facturaren més de 700 miliards de pessetes en el mateix període. Ara bé, si la progressió en el mercat global de targetes és significativa, encara ho és més si ens referim únicament a la modalitat de Visa, de tal manera que "la Caixa" lidera la facturació d'aquest mitjà de pagament amb un 23% de la quota total.

«Donar un servei integral al client posant al seu abast la més àmplia gamma de mitjans de pagament.»

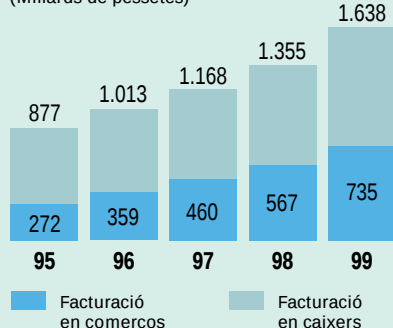
Targetes emeses.

(Milions d'unitats)

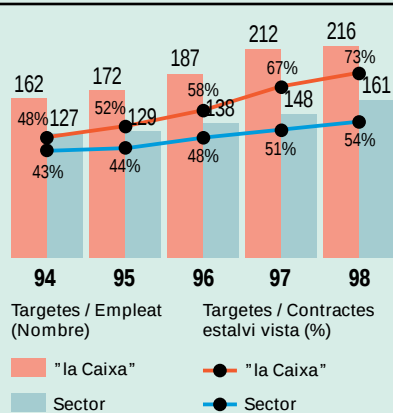


Volum de facturació.

(Miliards de pessetes)

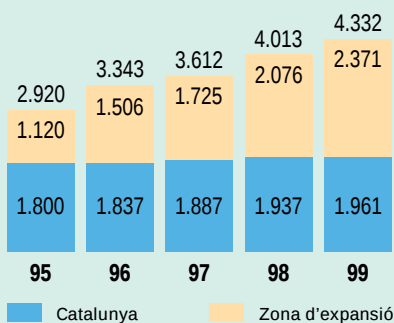


Ràtios d'activitat.

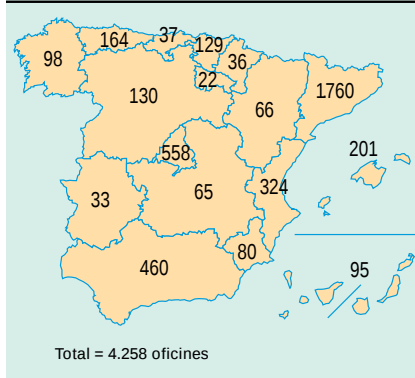


«Ofertir el millor servei possible al major nombre de clients mitjançant la proximitat física.»

Nombre d'oficines.



Distribució geogràfica de la xarxa a Espanya.



3. CREIXEMENT

3.2. Expansió geogràfica

Una xarxa de distribució extensiva amb més de 4.300 oficines. En els últims cinc anys s'han incorporat a la xarxa 1.811 oficines.

L'estratègia de desenvolupament del negoci bancari del Grup "la Caixa" es fonamenta en un sistema de distribució extensiu, per mitjà d'una àmplia xarxa d'oficines, instrument bàsic de relació amb el client, ja que l'activitat del Grup "la Caixa" s'orienta cap a un model de banca universal i es concreta en la voluntat d'oferir el millor servei al major nombre de clients. Aquest model s'intensifica amb una obertura contínua de noves oficines, tot controlant el seu procés de maduració.

Des del començament de 1995, el Grup "la Caixa" ha incorporat més de 1.800 noves oficines. L'obertura de noves oficines ha estat orientada gairebé exclusivament a la zona d'expansió –fora de Catalunya i les Balears, àmbit tradicional de "la Caixa"–, que ja concentra 1.586 del total de noves oficines, mentre que a la zona tradicional només se n'han obert 225, atès que la xarxa de "la Caixa" en aquesta zona ja és molt intensa i gaudeix d'una elevada densitat de servei financer.

En els darrers cinc anys, l'augment d'oficines a la zona d'expansió ha estat molt intensiu i ja a finals de l'any 1998, les oficines localitzades en aquest àmbit geogràfic superaven a les de la zona tradicional. Com a conseqüència, el Grup comptava a finals de 1999 amb 4.332 oficines, de les quals 4.004 corresponien a "la Caixa", fet que representa ser la marca financer amb major presència a Espanya, essent, al mateix temps, un dels principals actors en comunitats autònomes com Madrid, Andalusia i València.

El pla d'expansió del Grup "la Caixa" està orientat a augmentar gradualment la seva presència en el conjunt del territori espanyol i és previst de mantenir-lo en el futur immediat. És una constant de "la Caixa" buscar la proximitat al client des dels angles més diversos, de manera que l'expansió és el paradigma d'aquesta proximitat. Doncs bé, l'expansió futura incorporarà noves modalitats físiques de tipus d'oficina i també d'ubicacions per tal de facilitar aquesta proximitat al client allà on calgui.

L'evolució i comportament de les oficines del pla d'expansió es contrasten amb l'experiència adquirida. L'anàlisi en base als resultats de l'expansió desenvolupada massivament a partir de 1990 constitueix una mostra significativa tant per l'elevat nombre d'oficines observades com per la seva dispersió geogràfica i temporal i perquè integra escenaris econòmics i estructures de producció diverses. Els resultats obtinguts posen de manifest que en acabar el quart any des de la seva obertura les noves oficines ja generen un marge d'explotació positiu, i que durant el cinquè any ja obtenen un resultat de gestió positiu, és a dir, ja superen el llindar de rendibilitat. L'estratègia d'expansió desenvolupada per "la Caixa" en el conjunt del territori espanyol demostra ser encertada ja que les noves oficines suposen un 30% del volum de negoci i contribueixen de manera important en la consecució del resultat del Grup.

Tanmateix, el cost de l'expansió futura es compensa amb la sobreaportació de resultats creixents de les oficines que ja han entrat en procés de maduració i que provenen de l'expansió passada. El procés d'expansió permet consolidar gradualment la quota de mercat del Grup "la Caixa" i obtenir majors resultats.

3. CREIXEMENT

3.2. Expansió geogràfica (cont.)

Consolidació de les quotes de mercat de recursos de clients, crèdits i oficines.

Els elevats volums de negoci en recursos de clients i crèdits, el significatiu nombre d'oficines del Grup "la Caixa" i el ritme de creixement registrat es tradueixen en importants quotes de mercat. Aquestes quotes es consoliden anualment gràcies al creixement del volum d'activitat de les oficines i al procés continuat d'obertura de noves oficines.

En aquest sentit, i d'acord amb l'última informació pública disponible d'entitats de dipòsit, el Grup "la Caixa" ha assolit en els últims cinc exercicis, significatives quotes de mercat a Espanya pel que fa a recursos totals de clients, crèdits i oficines.

Pel que fa a la captació de recursos de clients, cal destacar que el creixement assolit l'any 1999 s'ha canalitzat en bona part cap a les modalitats d'estalvi a la vista, termini i productes d'assegurances, en detriment parcial dels recursos de fora de balanç.

Si descomponem les esmentades quotes entre l'aportació que representa el mercat tradicional de Catalunya i les Balears i la corresponent a les altres comunitats autònomes (zona d'expansió) s'observa que l'aportació del mercat tradicional es manté consolidada, mentre que l'aportació de la zona d'expansió és creixent.

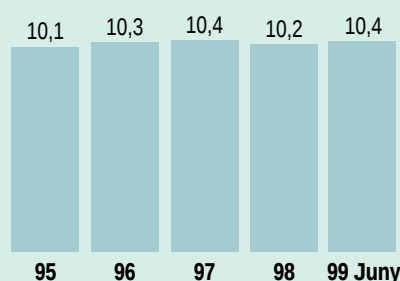
Pel que fa referència a l'activitat creditícia, el Grup ha continuat centrant-se en el finançament als particulars i pimes. En aquest sentit, ha consolidat el seu paper en el finançament del mercat hipotecari, fent que el Grup assoleixi una quota situada al voltant de l'11% en els crèdits hipotecaris.

Aquesta evolució s'està amplificant a mesura que les noves oficines assoleixen el seu període de maduració, de tal manera que l'any passat ja el nombre d'oficines obertes a la zona d'expansió superà a les de la zona tradicional. En aquest sentit, el Grup "la Caixa" ha aconseguit un dels seus objectius preferents que consistia en diversificar la seva xarxa i equilibrar-la entre ambdues zones geogràfiques.

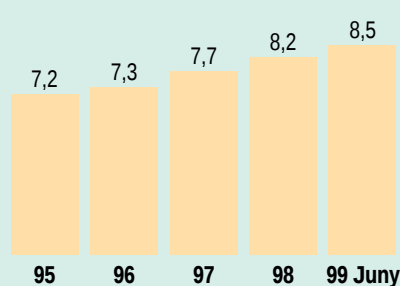
A Catalunya i Balears les elevades i sostingudes quotes de mercat són indicatives d'una posició de preeminència del Grup "la Caixa". Així, hom disposa d'una quota de mercat a la zona tradicional del 36,5% en recursos de clients, del 21,7% en crèdits i del 23,8% en oficines. Ara bé, mentre la zona tradicional es troba en una fase de finançament, en canvi, a la zona d'expansió, el procés d'obertura de noves oficines, potenciat en els darrers anys, està propiciant creixements continuats de les quotes de mercat quant a recursos totals de clients, crèdits i oficines, fruit d'una major i alhora progressiva maduració, de tal manera que la penetració, tot i ser encara relativament reduïda, comença a deixar veure els seus efectes immediats. L'objectiu principal del pla d'expansió continua vigent en el sentit d'anar ampliant la quota de volum de negoci del Grup "la Caixa" a la zona d'expansió, tot conservant la posició de lideratge a la zona tradicional.

«Arribar a tenir una quota de negoci similar a la d'oficines, a la zona d'expansió, tot mantenint la quota a la zona tradicional.»

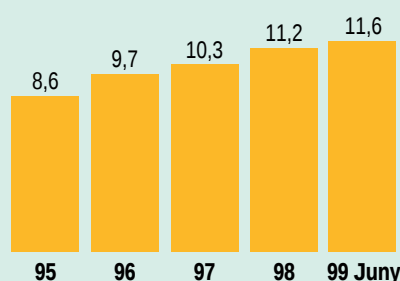
Quotes de mercat (en %):
Recursos totals de clients.



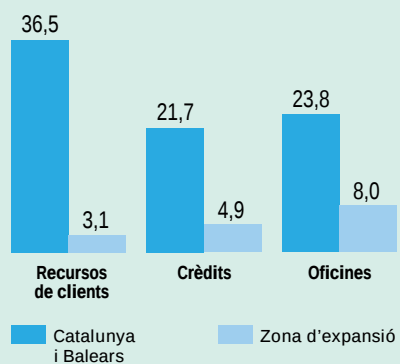
Crèdits.



Oficines.



Quotes de mercat l'any 1999 (en %).



3. CREIXEMENT

3.2. Expansió geogràfica (cont.)

«Crear llocs de treball amb un alt potencial de desenvolupament.»

El 1999 s'han creat 1.824 nous llocs de treball en el Grup "la Caixa".

La plantilla del Grup "la Caixa" supera enguany i per primera vegada les vint mil persones, de tal manera que a finals de l'any 1999, ja s'han assolit els 20.465 empleats, amb un increment anual del 9,8%. Les entitats de dipòsit del Grup concentren la major part d'aquests llocs de treball, de tal manera que la plantilla contractada és de 19.220 empleats, amb un increment de 6.592 persones des de principis de 1995 (vegeu l'apartat d'Expansió geogràfica del capítol 3 sobre Creixement).

Pel que fa a la plantilla de les entitats de dipòsit, l'any 1999 ha augmentat en 1.662 persones, de les quals, pràcticament la totalitat ho han fet amb contracte fix. Cal remarcar que els nous llocs de treball estan orientats cap a tasques eminentment comercials, on existeixen grans possibilitats de desenvolupament professional i personal. D'altra banda, la majoria dels nous empleats s'han contractat dintre del pla de formació/promoció relacionat amb el procés d'obertura de les noves oficines a la zona d'expansió, encara que també, i al mateix temps, s'ha reforçat la zona tradicional, per tal de cobrir jubilacions i fer front a l'increment de negoci.

Plantilla del Grup "la Caixa"

	1995	1996	1997	1998	1999	VARIACIÓ 99/98	
						ABSOLUTA	EN %
Nombre d'empleats del Grup	14.990	16.072	16.781	18.641	20.465	1.824	9,8
Nombre d'empleats de les entitats de dipòsit del Grup	14.273	15.248	15.851	17.558	19.220	1.662	9,5
Nombre d'empleats per oficina	4,9	4,6	4,4	4,4	4,4		

3. CREIXEMENT

3.3. Productivitat

Una organització descentralitzada i eficient i un sistema de distribució basat en un avançat suport tecnològic que determina una estructura altament productiva.

El Grup "la Caixa" desenvolupa la seva activitat fonamentalment mitjançant una àmplia xarxa d'oficines que disposen de les últimes innovacions tecnològiques, informàtiques i de comunicació. El personal, amb un alt nivell de formació i altament productiu, presta una especial atenció a la qualitat de servei (vegeu l'apartat de Gestió de l'eficiència del capítol 2 sobre Rendibilitat, el capítol 3 sobre Creixement i el capítol 4 sobre Qualitat).

La plantilla de personal en els Serveis Centrals ha disminuït des d'un 17,7% el 1990 fins a un 6,4% el 1999, descens que ha propiciat la potenciació dels recursos humans destinats a les oficines, els quals ajudats pels mitjans tecnològics han permès la disminució de les tasques administratives i alliberen recursos per desenvolupar activitats comercials i d'atenció al client. Això ha estat possible gràcies a un model descentralitzat de gestió.

La combinació de la política de tecnologia avançada amb l'orientació al client, tot i l'augment de la plantilla del Grup, comporta una millora continuada de les ràtios de productivitat. Creixen de manera sostinguda les ràtios de resultat net per empleat i de volum de negoci per empleat –recursos totals de clients i crèdits–, mantenint-se estable el nombre d'empleats per oficina en 4,4.

Elevat volum de negoci i creixement del resultat net per oficina.

L'esmentat ritme creixent de noves oficines ha estat acompanyat en els últims exercicis tant per l'increment continuat del volum de negoci per oficina, que comprèn els saldos dels recursos totals de clients i dels crèdits i supera els 4.400 milions de pessetes, com per successius augments del resultat net per oficina.

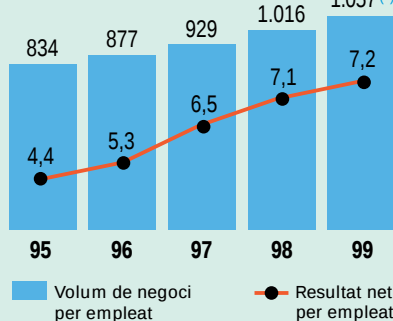
Tant el volum de negoci com el resultat net per oficina obtinguts cal situar-los en el context de l'important procés d'obertura d'oficines, ja que la xarxa del grup bancari de "la Caixa" ha augmentat en més d'un 70% en els darrers cinc anys (més de 1.800 noves oficines) i malgrat aquest extraordinari increment, ambdues magnituds han augmentat any rere any amb taxes força notables.

L'evolució positiva d'aquestes variables corrobora la validesa de l'estratègia seguida pel Grup "la Caixa" i és un paràmetre il·lustratiu del nivell d'eficiència de l'estructura productiva.

«Aprofitar al màxim els avantatges tecnològics per tal de millorar la productivitat.»

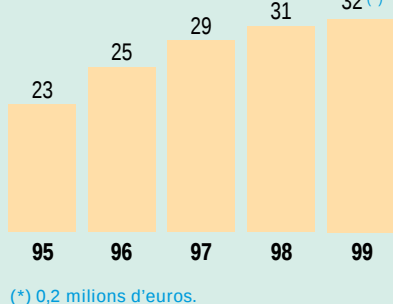
Ràtios de productivitat per empleat.

(Milions de pessetes)



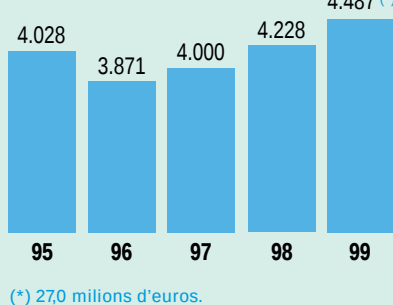
Resultat net per oficina.

(Milions de pessetes)



Volum de negoci per oficina.

(Milions de pessetes)

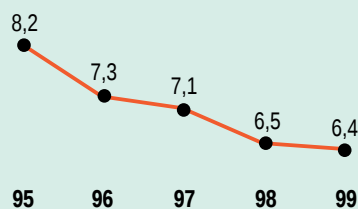


«Organització orientada a la gestió descentralitzada, cercant facilitar l'atenció al client i la seva seguretat.»

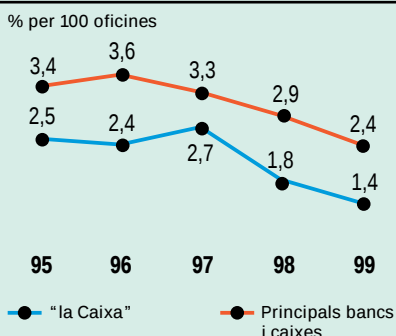
	97	98	99
Oficines ATP	718	1.696	2.377
% s/ Total oficines	22%	46%	59%



Empleats als Serveis Centrals
(en % sobre el total).



Atracaments a oficines.



3. CREIXEMENT

3.4. Inversió tecnològica

Un model d'oficina orientat a l'atenció personalitzada al client, que incorpora mesures de seguretat tecnològicament avançades.

"la Caixa" segueix potenciant el model d'oficina conegut com ATP (Atenció Totalment Personalitzada), que consta d'una zona d'autoservei, operativa les 24 hores, i de diverses zones d'atenció personalitzada disposades al voltant de les taules de treball. A finals de l'any 1999 ja són més de 2.300 les oficines, prop d'un 60% de la xarxa total, que atenen el públic d'aquesta manera. D'altra banda, totes les oficines que s'obren ho fan amb aquesta disposició, mentre les antigues es van remodelant progressivament.

La configuració de les oficines ATP, que permet l'atenció dels clients sense barreres físiques en un entorn tecnològic molt avançat, incorpora alhora una estratègia de confiança i garantia, que està basada en una orientació a la protecció de les persones a partir de la distribució de l'espai, la tecnologia de seguretat i la protecció de l'efectiu. Així, amb volums d'efectiu ajustats, dispensadors que en dificulten l'accés i altres mesures preventives, s'ha assolit un nivell d'eficàcia força rellevant, pel que fa al nombre d'atracaments i el seu impacte monetari, tot i l'elevat ritme d'obertura de noves oficines (vegeu l'apartat d'Expansió geogràfica d'aquest capítol), i sempre en un nivell inferior al del conjunt de les principals entitats de dipòsit.

Paral·lelament, el Grup "la Caixa" ha efectuat una inversió important amb l'objecte d'establir una arquitectura tecnològica i una xarxa de comunicacions que permet que tots els ordinadors, des de finals del 1999, disposin de connexió a Intranet i Internet. La Intranet de "la Caixa" és d'accés restringit als empleats i, eventualment, als proveïdors. Des de la pàgina principal de la Intranet, l'usuari pot consultar els continguts d'ús intern o bé, mitjançant enllaços directes, consultar aquelles webs corporatives de major interès: Línia Oberta, Punts Estrella, venda d'entrades... També es pot accedir al conjunt d'aplicacions de gestió i a la informació dissenyada especialment per a aquest canal.

L'accés de la xarxa del Grup "la Caixa" a Intranet significa que totes les oficines disposen de noves eines que els faciliten molt la seva tasca, augmentant considerablement el conjunt d'informació disponible. Així, mitjançant la Intranet, les oficines disposen diàriament d'un resum de premsa, poden realitzar demostracions «on-line» del servei «Línia Oberta Web» i clients particulars, comerços i empreses poden gestionar els seus comptes a distància.

D'altra banda, la xarxa de comunicacions constitueix la base tecnològica que permet avançar cap a un entorn multicanal, en el qual una mateixa aplicació informàtica és susceptible de ser utilitzada per qualsevol canal de vendes: teleprocés, Internet, banca electrònica, caixers, ServiCaixa, etc.

La solució de xarxa adoptada possibilita la coexistència amb els sistemes informàtics existents que, sens dubte, garantirà la transició no traumàtica vers l'arquitectura de futur.

3. CREIXEMENT

3.4. Inversió tecnològica (cont.)

“la Caixa” disposa de la xarxa de terminals més extensa de totes les entitats financeres.

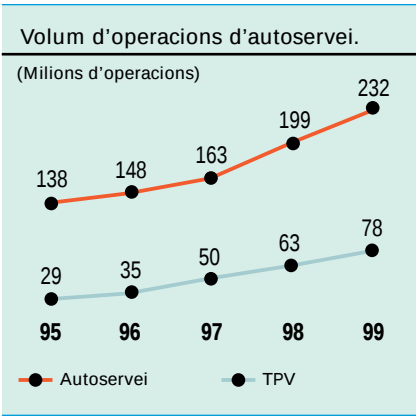
Les oficines del Grup disposen d'àrees d'autoservei (totes les oficines disposen d'un o més terminals d'autoservei) que permeten la realització de transaccions dineràries i d'altres operacions relacionades amb serveis que estan en desenvolupament constant. En el decurs de l'any, alhora que s'ha incrementat el nombre de terminals d'autoservei s'han efectuat diverses campanyes a fi de potenciar la utilització dels sistemes d'autoservei, amb resultats molt satisfactoris, de tal manera que a finals d'any el 75% dels reintegraments d'efectiu ja es realitzava a través de caixers automàtics.

A finals de l'any 1999, el Grup “la Caixa” comptava amb una xarxa de 5.751 caixers automàtics, 493 més que l'any anterior, mentre que el nombre de terminals ServiCaixa en funcionament era de 1.421, dels quals 785 amb funció de caixer. En aquesta mateixa data, la xarxa de pagaments en comerços estava suportada per 71.089 Terminals Punt de Venda (TPV).

D'altra banda, la xarxa de ServiCaixa posa a disposició dels clients un gran nombre de serveis les 24 hores del dia, tots els dies de l'any. Amb qualsevol targeta de crèdit o de dèbit es poden adquirir entrades per a espectacles, comprar o vendre valors, accedir al Servei Català de Col·locació i beneficiar-se de moltes altres prestacions, fins i tot de l'intercanvi de Punts Estrella per obsequis o la consulta de l'oferta immobiliària del Grup “la Caixa”.

Durant l'any 1999, els terminals de “la Caixa” han posat a la venda diàriament entrades de cinema de les principals ciutats espanyoles, que s'han despatxat directament a través dels terminals ServiCaixa, o bé mitjançant els terminals ServiTicket que s'han instal·lat recentment en els vestíbuls de cinemes i teatres, els quals permeten recollir l'entrada adquirida, prèviament, per telèfon o Internet.

«Integrar l'autoservei en el comportament habitual dels nostres clients.»



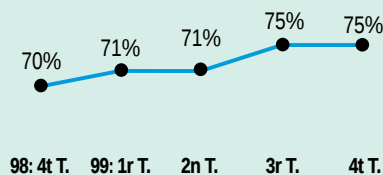
Sistemes d'autoservei del Grup “la Caixa”

	1995	1996	1997	1998	1999
Terminals d'autoservei	3.957	4.255	4.971	5.899	6.387
Caixers automàtics	3.319	3.369	3.918	4.648	4.966
ServiCaixa i ServiCaixers	638	886	1.053	1.251	1.421
Terminals Punt de Venda (TPV)	44.316	62.203	67.550	74.975	71.089

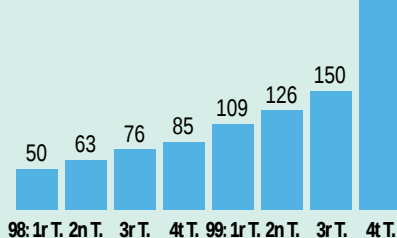
«Millorar el servei mitjançant l'oferta continua de noves vies de comunicació.»

Nivell d'acceptació dels nostres clients davant els nous canals d'informació.

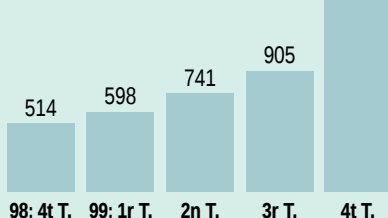
Reinteguments en caixers automàtics (% sobre el total)



Nombre de contractes PC-Banking (en milers)



Nombre d'operacions Línia Oberta Web (en milers)



3. CREIXEMENT

3.4. Inversió tecnològica (cont.)

Canals d'informació. L'afany de millorar el servei fa que s'ampliïn les vies d'accés a l'operativa de "la Caixa", cada cop més, des de qualsevol lloc, a tota hora i de totes les maneres possibles.

L'expansió constant de la xarxa d'oficines del Grup "la Caixa", que ha permès una cobertura geogràfica més àmplia, també ha suposat al mateix temps un creixement dels sistemes i canals d'informació i del seu volum de procés.

Les característiques especials del sistema financer espanyol, amb menys volum de tractament manual de xecs i més operativa en temps real, requereix atendre moltes peticions simultànies, tant de la xarxa d'oficines, com de la resta de canals de comunicació amb els clients. Tant és així que aquests dos aspectes fan del sistema d'informació de "la Caixa" un dels més sofisticats i potents, la qual cosa suposa el repte d'innovar constantment, tot mantenint o augmentant la qualitat i la rapidesa de resposta.

D'altra banda, el desig de millorar el servei al client, ens ha portat fins a casa seva: el seu ordinador personal, el telèfon i la televisió digital ja són canals dels quals disposa enguany. Algunes d'aquestes plataformes, com els ordinadors personals, ja estan essent emprades àmpliament pels nostres clients, especialment després de l'eclosió espectacular d'Internet com a xarxa oberta de comunicació. Enguany, malgrat l'assoliment de creixements mensuals sostinguts del 10%, cal ser conscients que encara ens trobem en una fase d'expansió, pel que fa a l'operativa remota a través d'Internet. No obstant això, els serveis de comunicació oferts a la nostra clientela, no només són informatius, sinó que també ja són operatius. Així, pràcticament la meitat de l'operativa disponible a la nostra xarxa d'oficines, un 49%, també ho està des d'Internet, es superen amb escriure els dos milions d'operacions al mes a través d'ordinadors personals i més de tres-cents mil clients tenen accés als nostres serveis de banca a distància, via Internet, telèfon o televisió.

D'una manera decidida, "la Caixa" persisteix en l'assoliment d'un dels seus objectius més preuats, que consisteix a oferir tots els seus serveis mitjançant qualsevol via de comunicació (isofuncionalitat). La comoditat, evitant desplaçaments i estalviant temps, així com la personalització són finalitats prioritàries: amb el comandament a distància de la televisió per satèl·lit Via Digital, es poden consultar extractes de llibretes, comptes corrents o targetes, així com comprar entrades d'espectacles; el desenvolupament de la telefonia mòbil ja és una realitat incipient, que permet que els clients puguin comunicar-se i operar amb nosaltres. En definitiva, la integració de la informàtica de butxaca (organitzadors personals, ordinadors portàtils de dimensions reduïdes), la telefonia mòbil i Internet constitueixen noves alternatives de comunicació oberta sense fils, que ja han començat a transformar el món dels serveis financers.

4. QUALITAT

La millora de la qualitat és un objectiu permanent

La Qualitat, un compromís de la Direcció.

L'objectiu de "la Caixa" és aconseguir que tots els nostres clients se sentin satisfets amb el servei que els oferim. Aconseguir-ho és l'única manera de garantir els resultats i el creixement futurs.

Per aconseguir aquest objectiu tota l'organització s'ha enfocat cap a la millora continua del servei. No només s'han de fer les coses ben fetes, sinó que s'han de superar les expectatives dels nostres clients. Aquest és l'únic camí per continuar mereixent la seva confiança.

Enquestes als clients.

Durant 1999 s'ha seguit aplicant el sistema de mesura que permet a cada oficina conèixer el nivell de satisfacció percebut per la seva clientela. Es mesuren aspectes com el tracte als clients, la informació sobre productes i serveis, els caixers automàtics i la correspondència. Es porten fetes 500.000 enquestes a clients, de les quals 220.000 corresponen al 1999, i els resultats indiquen millores continuades en tots aquests aspectes, especialment en la qualificació global que fan el nostre clients del servei rebut.

Oficina de reclamacions: la comunicació i les queixes del client.

Durant el transcurs d'aquest exercici s'han unificat els expositors de «Cartes al Director» i del telèfon d'Atenció al Client presents a les oficines, amb l'objectiu de facilitar encara més que els nostres clients triïn l'opció que els sembli més adient o més còmoda per comunicar-nos els seus suggeriments o expressar les seves queixes. L'objectiu és que hi hagi un procés ràpid i a l'abast de tothom perquè una queixa és sempre una oportunitat per millorar.

Al llarg d'aquest any 1999, a "la Caixa" s'han rebut 18.674 comunicacions de clients, de les quals el 40% corresponen a queixes. Això representa 1,1 queixes a l'any per cada 1.000 clients.

Opinió dels empleats: mesura dels serveis que reben les oficines.

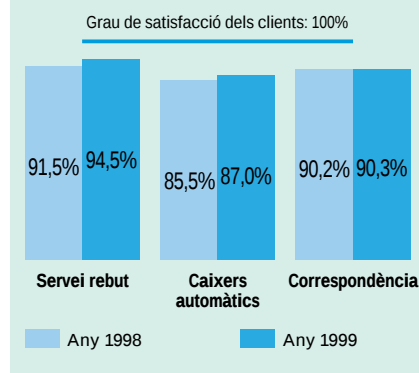
Aconseguir que tota l'Organització estigui enfocada a la satisfacció dels clients passa per la satisfacció dels empleats i de les oficines respecte als serveis que reben dels proveïdors interns. Trimestralment s'han efectuat enquestes a totes les oficines per conèixer els seus nivells de satisfacció, detectar les desviacions que es produeixen i efectuar les corresponents accions correctores. Es mesuren 24 proveïdors interns que proporcionen un total de 82 serveis (els més significatius entre tots). D'aquesta manera es facilita als proveïdors interns el seguiment del servei que ofereixen per tal que corregeixin els seus incompliments i s'adaptin millor als requeriments de les oficines, amb l'objecte de facilitar-los el millor servei perquè puguin cobrir les necessitats de la seva clientela.

Suport a la gestió dels empleats.

En la línia de millorar el suport a la gestió dels empleats, el centre d'atenció telefònica a les oficines, «Call Center», ha atès més d'un milió de trucades de les quals el 90% han estat contestades al moment i el 97% s'han resolt el mateix dia. Aquest servei contribueix de forma rellevant a la descentralització de tasques administratives, al traspàs de nivells de decisió als directors de les oficines i al redisseny de processos per tal d'alliberar personal de les feines no comercials.

«Merèixer la confiança dels nostres clients i satisfer les seves expectatives.»

Enquestes als clients: evolució de la satisfacció.



5. CONFIGURACIÓ DEL GRUP

Configuració del Grup "la Caixa"

"la Caixa" ha anat adquirint tradicionalment participacions en empreses, les quals li han permès de complementar el seu servei de banca universal, així com de diversificar la seva font d'ingressos.

Un ampli negoci bancari i assegurador que s'afegeix a l'oferta de productes i serveis de "la Caixa" i que constitueix una oferta especialitzada i diferenciada.

Des de sempre la voluntat de "la Caixa" ha estat satisfer en tot moment el conjunt de necessitats financeres i de servei de les famílies i de les empreses, especialment les petites i mitjanes. En aquest sentit, a l'oferta existent de "la Caixa" s'afegeix una oferta especialitzada i complementària que té com a objecte oferir a la clientela tots els serveis de banca universal. És per això que sota un mateix Grup hi ha un conjunt d'entitats financeres: bancs, establiments financers de crèdit, companyies asseguradores, gestores de fons d'inversió, societats i agències de valors, etc., que organitzades en unitats de negoci de naturalesa diferent –banca amb forta implantació en una zona geogràfica, banca privada i d'empreses, finançament especialitzat, fons d'inversió i assegurances– cobreixen tot el ventall de necessitats financeres de les famílies i de les empreses.

Cadascuna d'aquestes entitats financeres tenen un objecte i una dinàmica competitiva pròpia que exigeix recursos i capacitats diferenciades. Amb tot, el principal avantatge per a la clientela és que en una mateixa oficina li poden facilitar tota l'oferta de productes i serveis del Grup "la Caixa". Això permet creuar els diferents serveis financers, obtenir una colla de sinergies en combinar diferents activitats i, també, un major control del risc de substitució d'uns productes per altres.

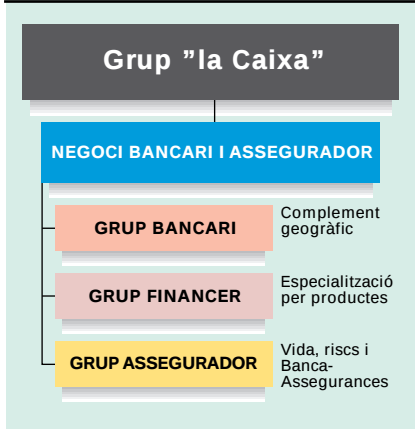
I unes importants inversions financeres en els sectors amb més vinculació a les famílies, que són l'expressió de la diversificació de les fonts d'ingressos del Grup "la Caixa".

D'altra banda l'augment creixent de la competència en el negoci de l'activitat financera a la menuda («minorista»), accentuat per la consecució de la unió monetària, fa que les entitats financeres hagin d'encarar unes condicions competitives cada vegada més fortes, de manera que els marges que s'obtenen disminueixen i més en èpoques de baixos tipus d'interès. És per això que, des de fa molts anys, "la Caixa" ha optat per una estratègia de diversificació de les seves fonts d'ingressos.

En aquest sentit, "la Caixa" ha mantingut una voluntat de diversificar l'activitat financera amb inversions significatives de caràcter selectiu i amb voluntat de permanència en empreses de gran solvència i amb una presència dominant en sectors estratègics de la construcció, de les infraestructures, de serveis, d'energia, de telecomunicacions i de lleure, que el mercat aprecia tant pel seu posicionament com per la seva capacitat de creixement i de generació de resultats.

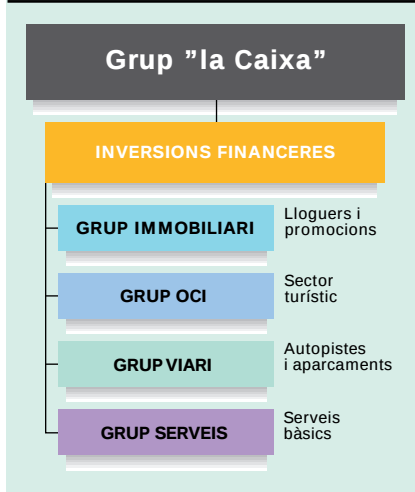
«Oferir a la clientela una oferta completa de productes i serveis de banca universal.»

Configuració d'un ampli negoci financer que ofereix una oferta especialitzada i complementària a la de "la Caixa".



«Diversificar la font d'ingressos del Grup invertint en empreses atenent a criteris de seguretat, estabilitat i rendibilitat.»

Configuració d'una cartera de participacions financeres en sectors estratègics i de futur.



5. CONFIGURACIÓ DEL GRUP

5.1. Negoci bancari i assegurador

GRUP BANCARI

Un ampli Grup bancari que ofereix tots els productes de banca universal.

Banco Herrero ha incrementat de manera significativa la seva inversió creditícia en hipoteques. Ha realitzat un important esforç d'adequació dels seus productes, tant de passiu com de serveis, destaquen diverses llibretes i targetes per a col·lectius específics. Està vinculat al seu entorn social a través de la seva Fundació.

Crèdit Andorrà és el primer banc andorrà, immers en un canvi d'imatge corporativa, està concentrant l'activitat administrativa als Serveis Centrals, potenciant la funció comercial del personal d'oficines, alhora que les reforma per ampliar l'espai destinat a l'atenció a clients. Ha obert 2 oficines el 1999.

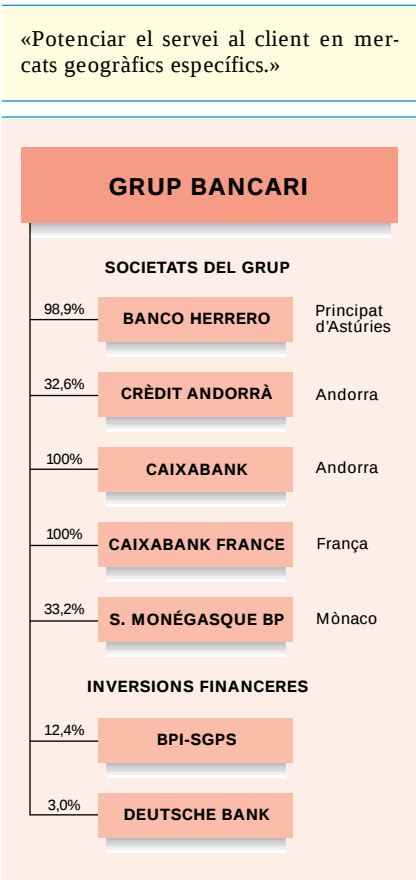
CaixaBank ha separat les activitats de banca comercial i de banca privada, ha renovat els seus sistemes informàtics i reformat totalment els Serveis Centrals. Ha endegat el procés d'expansió obrint 2 oficines i ha creat una companyia d'assegurances i una gestora de fons. Té una implantació social a través de la seva Fundació.

CaixaBank France enguany celebra el seu desè aniversari. En aquest període s'ha transformat passant a ser una entitat moderna i innovadora. Els seus productes de passiu destaquen per la rendibilitat i diversificació i es mostra molt actiu en el crèdit a les famílies per a la compra d'habitatge.

Société Monégasque de Banque Privée gestiona patrimonis privats i està especialitzat en mercats financers, assistència jurídica i fiscal, estructuració de patrimonis internacionals, etc., amb un tracte personalitzat amb el client. També comercialitza i gestiona fons d'inversió per compte d'altres entitats financeres.

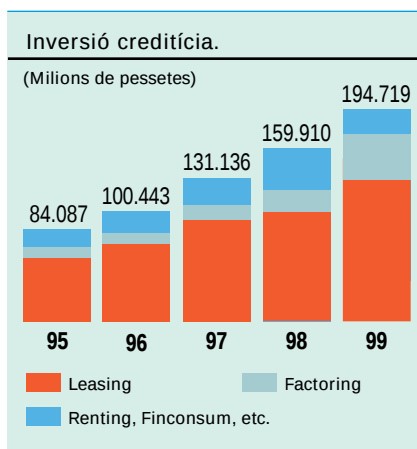
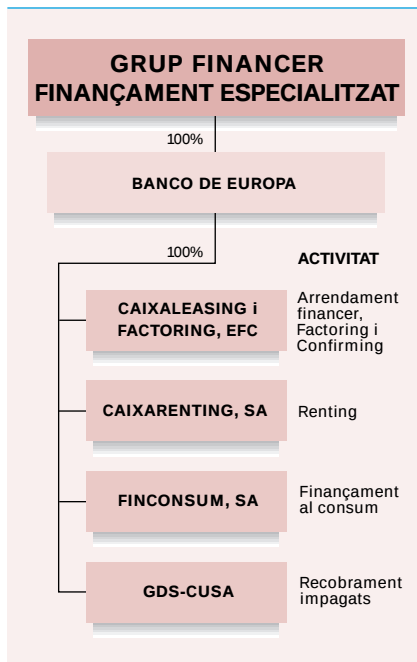
BPI-SGPS a Portugal és líder en banca d'inversions i ocupa la quarta posició en banca comercial. Ha consolidat la seva imatge corporativa amb la fusió dels quatre bancs comprats, integrant-los en una plataforma informàtica única. Durant 1999 s'ha ampliat la participació passant del 10% al 12,4%.

Deutsche Bank, durant 1999 "la Caixa" ha comprat el 3% d'aquest banc amb una orientació exclusivament financera. Es tracta del primer grup bancari europeu i segon del món, amb uns actius totals de més de 125,8 bilions de pessetes. Manté posicions de control en importants firmes industrials alemanyes.



Imports en miliards de pessetes	INVERSIÓ CREDITÍCIA			RECURSOS TOTALS DE CLIENTS			NOMBRE D'OFICINES		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999	1997	1998	1999
Banco Herrero	269	335	387	440	481	521	244	253	257
Crèdit Andorrà	63	77	88	532	553	593	14	14	16
CaixaBank	13	15	22	143	150	163	5	7	7
CaixaBank France	189	182	197	156	175	190	48	47	47
S.M.B.P.	3	4	6	46	104	34	1	1	1
BPI-SGPS	1.021	1.256	1.508	2.254	2.874	3.023	438	487	530

«Afegir a l'oferta de "la Caixa" una gamma complementària de productes de finançament, mitjançant una oferta especialitzada i àgil, aplicant les més modernes tecnologies.»



5. CONFIGURACIÓ DEL GRUP

5.1. Negoci bancari i assegurador (cont.)

GRUP FINANCER (establiments financers de crèdit)

Un ampli Grup financer que ofereix tots els productes de finançament especialitzat.

Banc d'Europa és el holding creat amb la finalitat de coordinar totes les filials que realitzen operacions de finançament especialitzat: leasing, factoring, confirming, finançament al consum i renting. La inversió conjunta d'aquestes activitats parabancàries s'ha incrementat fins a arribar als 194.719 milions de pessetes, un 21,8% més sobre el saldo de l'any anterior.

Totes les empreses depenents del banc han tingut enguany un bon comportament en termes d'activitat.

Així, CaixaLeasing i Factoring ha aconseguit uns notables increments en els seus productes. En leasing, el creixement anual ha estat del 26,3% fins a assolir un volum de nova inversió de 54.386 milions de pessetes, que li permet ocupar el cinquè lloc del rànquing del sector. En factoring, el volum de noves cessions ha estat de 65.000 milions de pessetes, que representa un augment del 37,6% sobre l'any anterior. En confirming, les cessions han arribat a la xifra de 252.588 milions, amb un increment del 181,9%, de les quals s'han finançat als proveïdors 77.700 milions de pessetes. Aquest nivell d'activitat el situa en el quart lloc del rànquing de societats de factoring pel que fa al volum de cessions finançades.

CaixaRenting ha invertit 10.000 milions de pessetes en les noves operacions de lloguer de vehicles i de béns d'equipament. Administra 4.365 cotxes en renting i 10.595 en la modalitat de gestió de flotes.

Finconsum ha realitzat una inversió de 9.394 milions de pessetes en operacions de finançament al consum amb un increment del 114,4% sobre l'exercici anterior. Seguint amb el programa de desenvolupament previst, aquest any s'ha iniciat l'activitat de finançament d'automòbils, i també l'emissió de targetes de crèdit.

GDS-Cusa, filial del Banc d'Europa, té per objecte el recobriment de crèdits impagats de tot el Grup "la Caixa", i ha aconseguit recuperacions per un import de 3.537 milions de pessetes amb un creixement del 14,2%.

El Grup té d'entre els seus objectius prioritaris, el de la utilització de nous canals de distribució i l'aplicació de les més modernes tecnologies per la comercialització dels seus productes. En aquesta línia, durant 1999 s'ha posat en funcionament un nou sistema de distribució de vehicles i béns d'equipament en renting que poden ser contractats directament en les més de 4.000 oficines de "la Caixa" per mitjà de la Intranet. D'altres productes seran comercialitzats ben aviat utilitzant aquestes vies i les facilitats d'Internet, especialment aquells destinats al finançament del consum.

El resultat després d'impostos del Grup ha ascendit a 1.272 milions de pessetes, que es tradueix en una rendibilitat sobre recursos propis de l'11,9%.

5. CONFIGURACIÓ DEL GRUP

5.1. Negoci bancari i assegurador (cont.)

GRUP FINANCER (gestores de fons i gestió de valors)

Oferta variada de famílies de fons d'inversió i de gestió de patrimoni, tot facilitant l'accés als mercats de capitals.

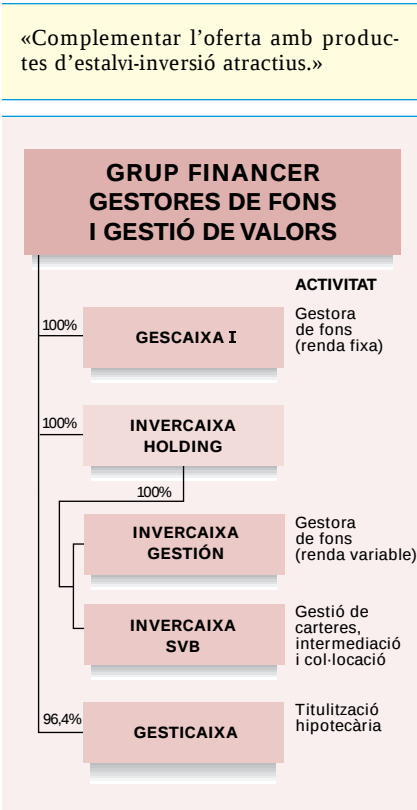
Actualment "la Caixa" disposa de dues societats gestores de fons d'inversió, GesCaixa I i InverCaixa Gestió, amb un patrimoni total gestionat superior als 2,7 bilions de pessetes. Aquest volum que representa el 8% del patrimoni total de fons d'inversió a Espanya, ha modificat sensiblement la seva composició estructural durant aquest darrer any, de tal manera que els fons tradicionalment més conservadors, especialment els de renda fixa, han minvat considerablement en benefici dels de renda variable, que enguany han assolit una taxa de rendibilitat mitjana ponderada superior al 48%, que duplica el rendiment obtingut pel sector en aquesta modalitat de fons d'inversió.

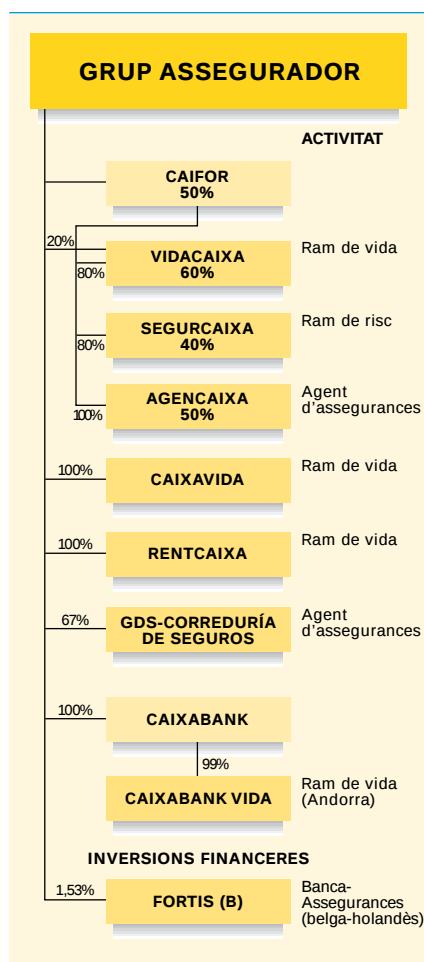
InverCaixa Gestió està integrada en un Holding, que alhora també controla InverCaixa, SVB, entitat que ha tingut una activitat molt rellevant l'any 1999. Així, i pel que fa a la gestió de carteres, aquesta empresa filial enguany ha gestionat un patrimoni superior als trenta mil milions de pessetes; ha intermediat un volum de negoci borsari en el mercat continu superior a 1,5 bilions de pessetes, que és equivalent a l'1,5% de quota de mercat, i ha participat en la col·locació de diverses societats en el mercat de valors, entre les quals destaquen, l'ampliació de capital de Repsol i la sortida a borsa de TPI.

D'altra banda, GestiCaixa ha desenvolupat la seva activitat en els mercats financers com a societat de titulització hipotecària.

Patrimoni dels fons d'inversió del Grup "la Caixa"

Imports en miliards de pessetes	1995	1996	1997	1998	1999
Monetaris	119	160	168	162	119
Mixtos	–	–	28	227	237
Garantits	38	89	176	330	302
Renda fixa	917	1.310	1.657	1.449	960
Renda variable	9	28	137	246	521
Globals	–	14	86	421	557
Divises	–	2	9	36	35
Total	1.083	1.603	2.261	2.871	2.731





«Mantenir una posició capdavantera en el sector de la distribució d'assegurances de vida.»

Posicionament en el sector Banca-Assegurances.

Rànquings de VidaCaixa en el sector

reserves matemàtiques

1r 1r 1r 1r 1r

primes emeses

1r 1r 2n 1r 1r

95 96 97 98 99

5. CONFIGURACIÓ DEL GRUP

5.1. Negoci bancari i assegurador (cont.)

GRUP ASSEGURADOR

Un Grup assegurador que dóna servei a més d'un milió de clients del Grup "la Caixa" i amb unes reserves matemàtiques que superen els 1,5 bilions de pessetes.

El Grup assegurador disposa de tota la gamma de productes d'assegurances tant de vida com de risc, que ofereix als clients d'una forma personalitzada. Més d'un milió de clients tenen subscrits productes de vida com són: els plans de jubilació, les pensions vitalícies i els plans de pensions. Els productes de risc: assegurances de vida i accidents i les assegurances de la llar, han tingut un gran increment el 1999, sobretot els productes vinculats als crèdits hipotecaris.

S'ha iniciat el 1999 la comercialització d'assegurances de vida lligades a carteres de títols o a fons d'inversió (unit linked), i ja s'han captat primes per 52.000 milions de pessetes. Aquests productes tenen una rendibilitat variable en funció del grau de risc de la inversió associada al producte i també ofereixen la possibilitat al client de canviar d'una inversió a una altra, per modificar el perfil de risc, sense tributació fiscal.

El Grup assegurador desenvolupa la seva activitat mitjançant filials participades pel holding Caifor, constituït per l'aliança estratègica de "la Caixa" amb un soci de rellevància internacional com és el grup belga-holandès Fortis (B), un dels majors distribuïdors d'assegurances mundial i del qual "la Caixa" manté una participació en el seu capital de l'1,53%.

VidaCaixa centra la seva activitat en el ram de vida, recollint tota la nova producció del Grup i també administrant el patrimoni dels plans de pensions, amb un augment conjunt molt important durant 1999. La companyia té el 1999 unes reserves matemàtiques de 943.000 milions de pessetes, que representen un 62% del total del Grup.

CaixaVida, l'altra societat del Grup dedicada al ram de vida, té unes reserves matemàtiques de 276.000 milions de pessetes i gestiona el negoci assegurador transferit per "la Caixa" el 1994.

Completen el Grup assegurador SegurCaixa, que centra la seva activitat en l'assegurança de la llar, AgenCaixa, GDS-Correduría de Seguros, agent

d'assegurances, i RentCaixa, companyia amb la qual es té contractada una pòlissa d'assegurança per cobrir el fons de pensions intern per al personal de "la Caixa".

Per realitzar l'activitat d'assegurances en el Principat d'Andorra, el Grup "la Caixa" va crear el 1998 la filial CaixaBank Vida.

Grup Assegurador

Imports en milions de pessetes

	1995	1996	1997	1998	1999
Reserves matemàtiques	864	994	1.105	1.219	1.529
Fons de pensions (VidaCaixa)	66	95	131	198	239
Primes emeses	135	162	139	153	345

5. CONFIGURACIÓ DEL GRUP

5.2. Inversions financeres

GRUP IMMOBILIARI

Un Grup immobiliari que gestiona un patrimoni de 171.000 milions de pessetes i que acumula importants plusvàlues.

En aplicació de l'estratègia de diversificació del seu negoci, "la Caixa" manté una significativa inversió en el sector immobiliari, activitat que en els últims exercicis travessa una conjuntura excel·lent i amb la qual obté un resultat creixent i sostingut.

Inmobiliaria Colonial, principal companyia del Grup immobiliari i una de les més importants del sector, té una sòlida estructura patrimonial i financera, que li ofereix una forta capacitat de creixement en el futur. Centra la seva activitat en el lloguer d'oficines i la promoció immobiliària, bàsicament a Barcelona i Madrid.

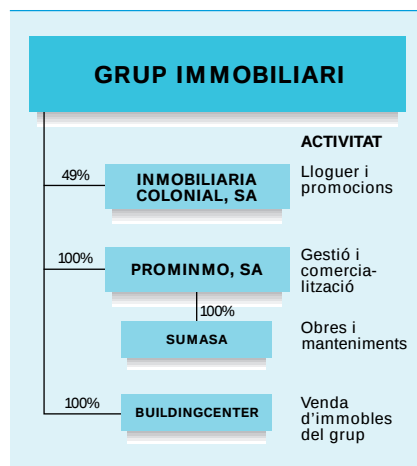
És líder del mercat espanyol en el sector d'oficines de lloguer, amb una presència molt importat a Barcelona i Madrid, zones amb un major potencial de creixement de preus i amb menor risc relatiu. El seu patrimoni immobiliari té un valor comptable de 125.000 milions de pessetes i el valor de taxació es de 223.000 milions de pessetes, integrat principalment per edificis d'alta qualitat tecnològica i de disseny. Explota en règim d'arrendament 446.000 m² amb una elevada ràtio d'ocupació, que l'any 1999 és del 95%.

Inmobiliaria Colonial es troba entre les grans immobiliàries del país en el negoci promotor, activitat amb un elevat potencial de demanda i baix risc. Les vendes compromeses el 1999 s'apropen als 31.000 milions de pessetes. Per assolir les pròximes promocions disposa d'una reserva de sòl de 695.000 m².

La solidesa de la societat, afegida a la favorable evolució del sector immobiliari, han afavorit la col·locació a borsa d'un paquet d'accions equivalent al 51% del capital de la societat, del qual el 60% ha estat adquirit per particulars (tram minorista), tot mantenint "la Caixa" el control de la companyia.

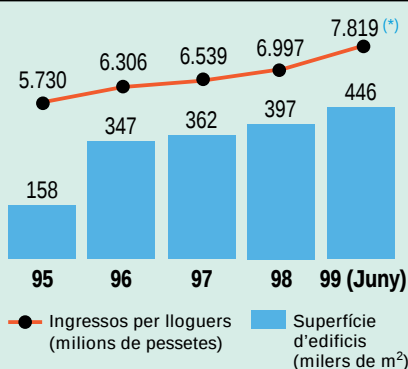
Prominmo és la segona immobiliària del Grup, amb un patrimoni superior als 31.000 milions de pessetes. La seva activitat principal és la gestió, comercialització i venda d'actius singulars, que per las seves condicions d'explotació i diversificació geogràfica, requereixen una gestió especialitzada. La seva solidesa patrimonial i la seva sanejada estructura financera permetran la diversificació futura del seu àmbit d'activitat actual.

Completen el Grup immobiliari dues societats especialitzades en prestació de serveis: BuildingCenter, que s'encarrega de l'administració, comercialització i venda dels immobles que són patrimoni del Grup i dels procedents de regularització de crèdits, i Sumasa, que gestiona projectes d'obres de les noves oficines i les reformes i el manteniment de la resta d'oficines i edificis del Grup, així com de la prestació de serveis a tercers.



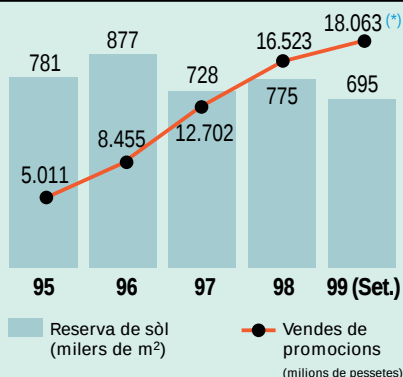
«Activitat de lloguer: posicionament en immobles d'alta qualitat amb una atractiva relació entre rendibilitat i risc.»

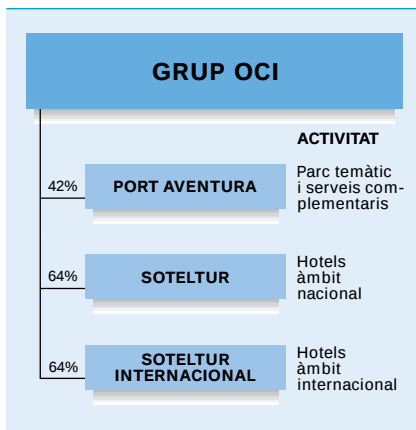
Ingressos per lloguers i superfície d'edificis.



«Promoció immobiliària: activitat promotora selectiva i d'elevada demanda.»

Vendes de promocions i reserva de sòl.





«Presència activa en un sector en expansió i de fort atractiu.»

Inversions en zones turístiques de primera magnitud.



5. CONFIGURACIÓ DEL GRUP

5.2. Inversions financeres (cont.)

GRUP OCI

Desenvolupament de projectes en el sector d'oci, amb socis de rellevància internacional.

S'ha consolidat l'aliança del Grup "la Caixa" amb Universal Studios en la direcció del parc temàtic Universal Studios Port Aventura. Aquest soci aporta tota la seva experiència internacional en la direcció de parcs temàtics arreu del món.

La política del parc consisteix en la incorporació cada any de noves atraccions i espectacles, i en la construcció d'una zona de serveis annexa al Parc (creació de 5.000 habitacions hoteleres i desenvolupament del «resort») amb una inversió total prevista de 250.000 milions de pessetes. L'objectiu principal de tot el projecte és convertir Universal's Port Aventura en el parc temàtic més important d'Europa i que alhora ajudi a potenciar el desenvolupament turístic de la Costa Daurada (Tarragona) per convertir-la en un destí de vacances de primera magnitud.

També s'han potenciat el 1999 les inversions del Grup en el sector hotelier, adquirint "la Caixa" una participació directa del 27,5% de Occidental Hotels Management BV (societat holding del grup Occidental Hoteles), soci amb el qual ja es compartia la gestió de les companyies Soteltur i Soteltur Internacional.

Aquestes companyies tenen projectes hotelers a Canàries i al Carib. Soteltur ja és propietària de tres hotels a Canàries: Hotel Oasis de Lanzarote, Hotel Teguisse Playa (Lanzarote) i Hotel La Siesta (Tenerife) i controla l'Hotel Flamenco Puerto Plata a la República Dominicana.

Actualment s'està desenvolupant el Projecte Flamenco, que té un presupost inversor de 62.000 milions de pessetes per a l'explotació de vuit hotels del tipus «resort» (establiments de platja amb tota classe de serveis). Aquest Projecte inclou l'Hotel Occidental Flamenco Bávaro (a la República Dominicana, Carib) que ja està en fase d'explotació i s'està construint un nou hotel a Mèxic (Carib) i un altre a Fuerteventura (Canàries).

5. CONFIGURACIÓ DEL GRUP

5.2. Inversions financeres (cont.)

GRUP VIARI I SERVEIS

Unes importants inversions en sectors que ofereixen serveis bàsics a la societat i que aporten uns resultats creixents i amb unes plusvàlues latents a valor de mercat que assoleixen els 1,25 bilions de pessetes.

"la Caixa" ha mantingut tradicionalment una política de diversificació de la seva activitat financera per reduir la incidència de l'evolució dels tipus d'interès en els resultats. Ha emprès inversions significatives i de caràcter permanent en entitats de gran solvència amb una presència dominant en sectors estratègics d'infraestructura viària, serveis, energia i telecomunicacions

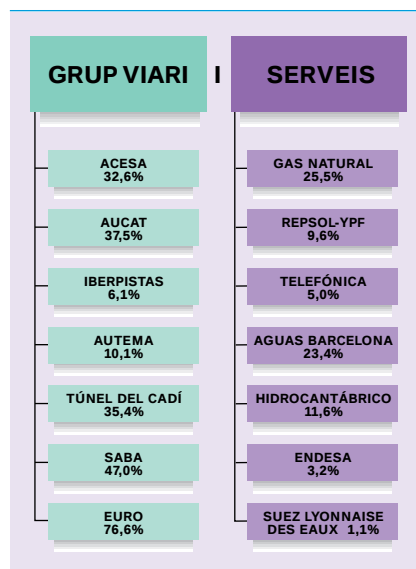
El Grup "la Caixa" posseeix una de les carteres de participacions industrials més important del sistema financer espanyol. La selecció d'inversions s'ha realitzat en funció de criteris de seguretat, estabilitat i rendibilitat i s'ha centrat en companyies de serveis bàsics, amb unes importants expectatives de creixement tant en volum de negoci com en resultats. Durant 1999 s'ha adquirit l'1,1% de Suez Lyonnaise des Eaux, s'ha augmentat la participació en Endesa fins a arribar al 3,2% i s'ha acudit a la important ampliació de capital de Repsol per fer front a l'adquisició de YPF.

RENDIBILITAT I PLUSVÀLUES DE LES INVERSIONS FINANCERES

A finals de 1999 el valor comptable de les inversions financeres se situa en 1.160.000 milions de pessetes, sense considerar els fons de comerç, enfront dels 395.000 milions de 1995. Els resultats després d'impostos obtinguts d'aquestes inversions financeres assoleixen el 1999 la xifra de 80.421 milions de pessetes. La part d'aquest resultat distribuïda com a dividends es registra en el compte de pèrdues i guanys com a rendiments de la cartera de renda variable, que formen part del «Marge d'intermediació», mentre que la part restant del resultat es registra a la rúbrica de «Resultats per posada en equivalència», per sota del «Marge d'explotació». Sobre aquest punt, cal remarcar que el resultat no distribuït com a dividends d'aquestes companyies ha contribuït a la seva capitalització generant rendibilitats acumulades superiors a les de mercat. Com a conseqüència de tot això, el «Marge de negoci» és l'epígraf del Compte de Pèrdues i Guanys que recull millor l'evolució dels resultats recurrents del Grup.

La rendibilitat global d'aquestes inversions financeres, obtinguda en comparar els seus resultats abans d'impostos amb el seu valor comptable registrat en els estats financers del Grup (valor teòric comptable), supera el 12% el 1999

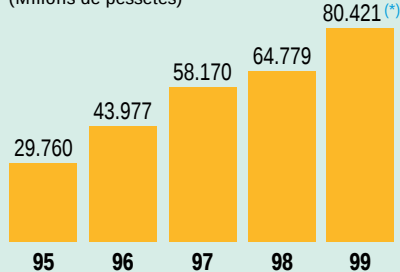
Per a les societats cotitzades a la borsa la revaloració del conjunt d'inversions financeres de "la Caixa" dels darrers cinc anys correspon a una taxa anual equivalent del 37%, superant la revaloració de l'Ibex-35. En particular, per a l'any 1999 la revaloració correspon a una taxa anual del 15%. Addicionalment a l'elevada rendibilitat, aquestes inversions aporten, en relació amb l'esmentat valor comptable en cartera, unes plusvàlues latents de les cotitzades que a valor de mercat assoleixen els 1,25 bilions de pessetes a 31 de desembre de 1999, import superior al valor comptable en cartera.



«Donar estabilitat al resultat reduint l'efecte de l'evolució del tipus d'interès invertint en sectors relacionats amb serveis bàsics.»

Resultats de les inversions financeres (dividends i posada en equivalència) després d'impostos.

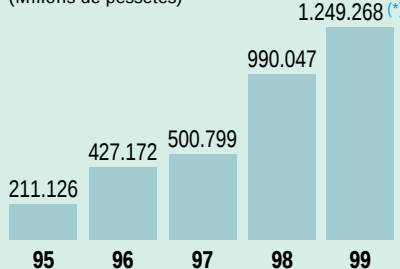
(Milions de pessetes)



(*) 483 milions d'euros.

Plusvàlues latents.

(Milions de pessetes)

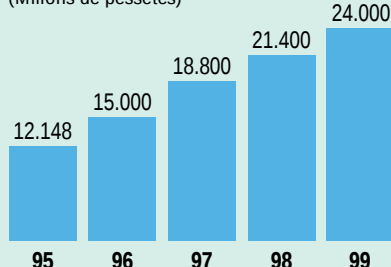


(*) 7.508 milions d'euros.

«Capteniment de l'objecte social de "la Caixa" mitjançant la realització d'obres socials.»

Aportació anual a l'Obra Social.

(Milions de pessetes)



6. OBRA SOCIAL

6.1. Objectius de l'Obra Social

L'aportació a l'Obra Social per al 2000 representa el 30% del resultat de "la Caixa" de l'exercici 1999 i puja a 24.000 milions de pessetes.

"la Caixa" és una institució de naturalesa no lucrativa i social. Per tant, la realització d'obres socials constitueix, a més del foment de l'estalvi i la inversió, el seu objecte social. És per això que entre les seves finalitats bàsiques destaquen el finançament i el manteniment d'activitats de caràcter social, cultural, científic i educatiu.

Com a entitat exempta de lucre mercantil, "la Caixa" destina els seus excedents nets a la constitució de reserves –per a una més gran garantia dels recursos administrats– i al finançament de la seva Obra Social. El manteniment d'aquesta Obra Social ha de ser compatible amb un nivell adequat de capitalització de l'Entitat.

La dotació al Fons de l'Obra Social, provinent de la distribució anual de l'excedent de "la Caixa", permet atendre el pressupost per a l'exercici següent, tant per a la seva aplicació a les despeses de manteniment com per a la realització de les inversions en nous projectes. A finals de l'exercici 1999, els recursos propis de l'Obra Social pugen a 31.463 milions de pessetes, materialitzats en l'immobilitzat afecte a les activitats pròpies, amb un valor net de 25.967 milions de pessetes; a més, compta amb un fons de reserva líquid per afrontar necessitats futures.

La Fundació "la Caixa" gestionarà un pressupost de 25.200 milions de pessetes el 2000, enfront dels 23.005 milions gestionats el 1999.

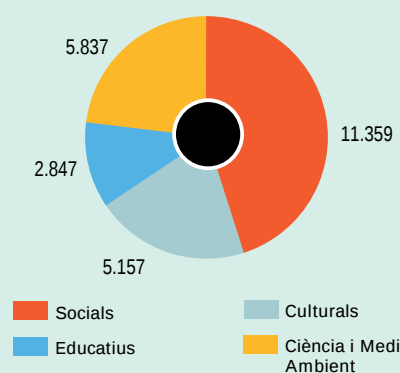
La Fundació "la Caixa" és l'encarregada de gestionar la major part dels recursos destinats a l'Obra Social. Centra les seves activitats en oferir un servei a la societat i contribuir a millorar la vida col·lectiva. Les seves activitats de divulgació, obertes a la participació del públic, es desenvolupen en tot el territori espanyol. Pretenen promoure l'accés al coneixement des d'una perspectiva global i fomentar un canvi d'actituds i valors respecte a l'entorn. Amb l'objectiu de respondre a situacions de dèficit en els camps de la infància i les persones grans, o a qüestions socials, com la sida, que requereixen solucions urgents, la Fundació desenvolupa una tasca de caràcter preventiu i assistencial.

La Fundació impulsa projectes pilot que, pel seu caràcter experimental, queden fora del marc d'acció de les administracions públiques, i fa de mediatra en iniciatives que requereixen el treball conjunt de persones i entitats de diversos àmbits. Aquests projectes, culturals, socials, educatius o mediambientals, representen autèntics bancs de prova per a futures iniciatives de caràcter global. Ajuden a definir noves necessitats socials i a buscar possibles solucions a mitjà i a llarg termini.

«Gestió eficient dels recursos per tal d'oferir un servei a la societat i contribuir a millorar la vida col·lectiva.»

Distribució del pressupost de l'exercici 2000 per programes d'activitat.

Pressupost: 25.200 milions de pessetes

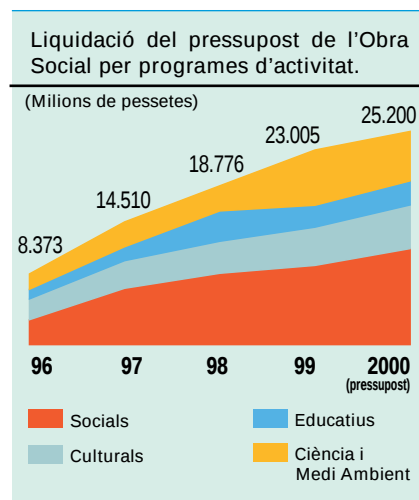


6. OBRA SOCIAL

6.1. Objectius de l'Obra Social (cont.)

En funció de les dotacions anuals a l'Obra Social, la Fundació "la Caixa" administra un volum creixent de recursos per al manteniment de les seves activitats i inversió en equipaments. Enguany, s'han finalitzat les obres de recuperació de l'edifici històric de l'antiga fàbrica Casaramona, a Barcelona, com a nou centre d'activitats de la Fundació i són a punt de finalitzar les obres de construcció de CosmoCaixa, el nou museu de la ciència de Madrid, que està previst inaugurar a principis del 2000. A més, s'ha continuat treballant en les obres de remodelació i ampliació del Museu de la Ciència de Barcelona, iniciades l'any 1996 i que es preveu que s'acabin en el 2003.

La liquidació del pressupost de 1999 de l'Obra Social ha ascendit a 23.005 milions de pessetes. Per a l'exercici 2000, el pressupost a gestionar assolirà la xifra de 25.200 milions de pessetes (un 9,5% més que el 1999), cobert en la seva major part amb l'aportació de "la Caixa", que en els últims anys ascendeix al 30% del benefici, amb una forta inversió destinada a equipaments.



Fundació "la Caixa"

6.2. Principals activitats

Els principals programes d'actuació de l'Obra Social són:

- Projectes socials: mitjançant l'impuls de programes propis i el suport a iniciatives en col·laboració amb entitats socials de tot Espanya, com les Associacions de Familiars de malalts d'Alzheimer, centres sanitaris, Conselleries de Benestar Social i ONG's, entre d'altres. Entre aquestes iniciatives, destaquen el Programa d'Alzheimer i d'investigació de malalties neurodegeneratives, el de prevenció i assistència a malalts de sida, el Programa de Gent Gran, el de Col·laboracions en Iniciatives Socials adreçats a col·lectius en risc d'exclusió social o marginació i als discapacitats psíquics, el Programa de Cooperació Internacional per al Desenvolupament, etc.
- Projectes culturals, entre els quals destaquen exposicions d'art, fotografia i els cicles de música.
- Projectes educatius, que es porten a dins i a fora de les aules. Entre ells destaquen Educàlia, la comunitat educativa virtual; el programa «Viure les ciutats històriques» i el de beques de postgrau.
- Ciència i Medi Ambient: divulgació científica i tècnica, principalment per mitjà dels museus de la ciència de Barcelona i de la Comunitat de Madrid.

El 1999, la Fundació "la Caixa" ha donat un fort impuls als seus projectes d'àmbit social. Ha potenciat les àrees relacionades amb la millora de la qualitat de vida de la infància i la gent gran i, al mateix temps, ha ampliat el seu programa de lluita contra les malalties neurodegeneratives, ha mantingut les línies de treball contra la sida, tant des de la prevenció de la malaltia entre els joves com de l'ajuda a la investigació i el suport a l'afectat, i ha ampliat la dotació dels seus projectes de Cooperació Internacional al Desenvolupament.

Nombre d'activitats i participants per comunitats autònomes el 1999.

COMUNITAT AUTÒNOMA	NOMBRE	
	ACTIVITATS	PARTICIPANTS
Andalusia	392	687.948
Aragó	81	131.537
Astúries	171	241.210
Canàries	121	192.860
Cantàbria	73	82.924
Castella i Lleó	325	649.499
Castella-La Manxa	155	245.355
Catalunya	2.135	1.225.475
Comunitat Valenciana	87	465.892
Extremadura	77	124.397
Galícia	52	150.498
Illes Balears	820	261.797
Madrid	456	552.032
Múrcia	23	114.672
Navarra	2	111.485
País Basc	71	235.292
La Rioja	82	89.058
Ceuta i Melilla	10	13.418
Total Espanya	5.133	5.575.349

6. OBRA SOCIAL

6.2. Principals activitats (cont.)

Una de les iniciatives de la Fundació l'any 1999 ha estat la Tercera Convocatòria d'Investigació en Malalties Neurodegeneratives, en la qual s'han escollit nou projectes d'investigació espanyols en aquest àmbit, que s'afegeixen als dinou que es van seleccionar a les convocatòries del 1997 i del 1998. Els treballs se centren, entre d'altres malalties neurodegeneratives, en malalts d'Alzheimer, Parkinson i esclerosi múltiple.

Al llarg d'aquest any, a més, la Fundació ha continuat ampliant la seva xarxa d'esplais a tot el territori espanyol que, comptant els esplais propis i els que funcionen en col·laboració amb altres institucions, arriba als 418. També cal destacar la consolidació de la Xarxa Virtual Educàlia, que la Fundació porta a terme juntament amb la Generalitat de Catalunya, IBM i Telefónica, així com el programa de beques de postgrau que en la convocatòria de 1999 va atorgar 125 beques per a l'ampliació d'estudis a l'estranger.

D'altra banda, dins de la Tercera Convocatòria d'Ajudes a Projectes de Cooperació Internacional, celebrada aquest any i que ha comptat amb 240 milions de pessetes, la Fundació "la Caixa" ha destinat 120 milions a projectes destinats als països centreamericans afectats pel pas de l'huracà Mitch. Al llarg de l'any, s'han estat portant a terme els 16 projectes escollits a la Convocatòria de l'any passat, que estan destinats a comunitats de països de l'Àfrica i Amèrica Llatina.

www.lacaixa.es

Informe d'auditoria i estats financers consolidats dels exercicis 1999 i 1998

**Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona
i Societats que componen el Grup "la Caixa"**

Informe d'auditoria
Estats financers consolidats

1
Balanços de situació

2
Comptes de pèrdues i guanys

3
Estats d'origen i aplicació de fons

4
Estats d'evolució dels recursos propis

5
Notes als estats financers

INFORME D'AUDITORIA

ARTHUR
ANDERSEN

Avda. Diagonal, 664
08034 Barcelona

A l'Assemblea General de
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona:

Hem auditat els estats financers consolidats de CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONES DE BARCELONA I SOCIETATS que componen el GRUP "LA CAIXA" (vegeu les Notes 1 i 2), que comprenen els balanços de situació a 31 de desembre de 1999 i 1998, i els comptes de pèrdues i guanys, els estats d'origen i aplicació de fons i d'evolució dels recursos propis i les notes corresponents als exercicis anuals acabats en aquestes dates, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de "la Caixa". La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats estats financers consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels estats financers consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

Els estats financers consolidats adjunts del Grup "la Caixa" incorporen en les seves notes la informació que els Administradors consideren més significativa. Aquests estats financers no són els comptes anuals consolidats del Grup "la Caixa", que han formulat així mateix els Administradors en compliment de la normativa legal vigent, i sobre els quals amb aquesta mateixa data hem emès el nostre informe d'auditoria amb opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els estats financers consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Societats que componen el Grup "la Caixa" a 31 de desembre de 1999 i 1998 i dels resultats de les seves operacions, dels recursos obtinguts i aplicats i de l'evolució dels recursos propis durant els exercicis anuals acabats en aquestes dates, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats aplicats uniformement.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Antonio Pérez

10 de gener de 2000

Arthur Andersen y Cia. S. Coop.
Reg. Merc. Minut. volum 590, f. 116 i 117, l. 1.
Sec. 8. Full 81-5414. Inscrip. 1.

Domini Social:
Dominio Fidei. Volumen 38, f. 2565 Minut.
C. 81, f. 5414. Inscrip. 1.

Inscrit en el Registre Oficial d'Auditors de
Comptes (BOCA).
Inscrit en el Registre d'Entitats Auditores (CEA).

1. BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS

A 31 de desembre de 1999 i 1998 (Notes 1, 2 i 3), en milions de pessetes
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN
EL GRUP "LA CAIXA"

Actiu	1999	1998
Caixa i dipòsits en bancs centrals	225.189	169.218
Deutes de l'Estat (Nota 4)	669.351	1.106.201
Entitats de crèdit (Nota 5)	1.946.969	1.981.791
Crèdits sobre clients (Nota 6)	7.061.715	6.013.298
Cartera de valors (Nota 7)	1.474.512	1.112.055
Obligacions i d'altres valors de renda fixa	313.899	196.903
Accions i d'altres títols de renda variable	165.913	156.490
Participacions	739.162	461.036
Participacions en empreses del Grup	255.538	297.626
Immobilitzat (Nota 8)	584.209	427.007
Actius immaterials	4.056	6.980
Fons de comerç de consolidació	180.911	33.948
Actius materials	399.242	386.079
Altres actius	219.035	202.638
Comptes de periodificació	163.887	118.609
Pèrdues en societats consolidades	3.726	934
Total	12.348.593	11.131.751
Comptes d'ordre (Nota 13)	2.942.566	2.512.245

Les notes 1 a 16 adjuntes formen part integrant d'aquests balanços de situació.

Passiu	1999	1998
Entitats de crèdit (Nota 5)	1.573.017	1.525.424
Recursos de clients (Nota 9)	8.898.210	8.237.840
Dèbits a clients	8.197.062	7.579.927
Dèbits representats per valors negociables	701.148	657.913
Altres passius	347.818	292.928
Comptes de periodificació	155.950	129.640
Provisions per a riscos i càrregues (Notes 10 i 11)	76.258	82.647
Beneficis consolidats de l'exercici	133.083	118.005
Del Grup	120.799	110.261
De minoritaris	12.284	7.744
Passius subordinats (Nota 9)	255.886	89.500
Interessos minoritaris (Nota 12)	221.323	49.347
Fons de dotació	500	500
Reserves	480.788	431.981
Reserves en societats consolidades	205.760	173.939
Total	12.348.593	11.131.751

2. COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 1999 i 1998 (Notes 1, 2 i 3),
en milions de pessetes
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN
EL GRUP "LA CAIXA"

	1999	1998
Interessos i rendiments assimilats (Nota 14.1)	482.894	544.718
Interessos i càrregues assimilades (Nota 14.1)	(276.555)	(351.006)
Rendiment de la cartera de renda variable (Nota 14.1)	40.130	30.232
Marge d'intermediació	246.469	223.944
Comissions (net) (Nota 14.1)	127.584	113.261
Marge bàsic	374.053	337.205
Resultats d'operacions financeres (Nota 14.1)	17.568	27.182
Marge ordinari	391.621	364.387
Altres productes i càrregues d'explotació	3.681	4.693
Despeses de personal (Nota 14.2)	(174.692)	(154.103)
Altres despeses administratives	(87.548)	(80.478)
Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials	(37.936)	(33.512)
Marge d'explotació	95.126	100.987
Resultats nets generats per societats posades en equivalència	56.175	47.532
Amortització del fons de comerç de consolidació	(9.391)	(5.971)
Resultats per operacions del Grup	16.008	12.994
Amortització i provisions per a insolvències (net)	(14.865)	(16.360)
Altres dotacions i resultats extraordinaris (Nota 14.3)	10.481	(5.330)
Resultat abans d'impostos	153.534	133.852
Impost sobre beneficis i altres (Nota 15)	(20.451)	(15.847)
Resultat de l'exercici	133.083	118.005
Resultat atribuït a la minoria	12.284	7.744
Resultat atribuït al Grup	120.799	110.261

Les notes 1 a 16 adjuntes formen part integrant d'aquests comptes de pèrdues i guanys.

3. ESTATS D'ORIGEN I APLICACIÓ DE FONS CONSOLIDATS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 1999 i 1998 (Notes 1, 2 i 3),
en milions de pessetes
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN
EL GRUP "LA CAIXA"

Origen de fons	1999	1998
Recursos generats de les operacions	124.891	126.522
Resultat de l'exercici	133.083	118.005
Dotació neta al fons d'insolvències i risc-país	7.480	10.007
Dotació neta al fons de fluctuació de valors	183	614
Amortitzacions i dotació neta al fons de cobertura d'immobilitzat	33.339	33.618
Dotació neta a fons especials i bloqueig de beneficis	11.719	21.503
Amortització del fons de comerç de consolidació	9.391	5.971
Resultats de societats posades en equivalència després d'impostos	(44.755)	(36.591)
Benefici net per venda de participacions	(17.822)	(16.308)
Benefici net per venda d'immobilitzat	(7.727)	(10.297)
Dèbits a clients (increment net)	617.135	37.256
Dèbits representats per valors negociables (increment net)	43.235	286.598
Passius subordinats (increment net)	166.386	—
Interessos minoritaris (increment net)	171.976	4.064
Finançament net del Banc d'Espanya, Deutes de l'Estat i Entitats de Crèdit (variació neta)	463.288	986.060
Venda d'inversions permanents	123.723	68.677
Venda de participacions en empreses del Grup i associades	81.377	26.560
Venda d'elements d'immobilitzat material i immaterial	42.346	42.117
Total	1.710.634	1.509.177

Aplicació de fons	1999	1998
Crèdits sobre clients (increment net)	1.153.476	1.188.663
Obligacions i d'altres valors de renda fixa (increment net)	17.892	25.448
Accions i d'altres títols de renda variable (increment net)	89.021	95.599
Adquisició d'inversions permanents	430.541	162.299
Compra de participacions i ampliacions de capital en empreses del Grup i associades	338.161	80.382
Compra d'elements d'immobilitzat material i immaterial	92.380	81.917
Altres conceptes actius menys passius (variació neta)	19.704	37.168
Total	1.710.634	1.509.177

Les notes 1 a 16 adjuntes formen part integrant d'aquests estats d'origen i aplicació de fons.

4. ESTATS D'EVOLUCIÓ DELS RECURSOS PROPIS CONSOLIDATS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 1999 i 1998 (Notes 1, 2 i 3),

en milions de pessetes

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN

EL GRUP "LA CAIXA"

	FONS DE DOTACIÓ I RESERVES	RESERVES/ PÈRDUES EN SOCIETATS CONSOLIDADES	BENEFICIS ATRIBUÏTS AL GRUP	TOTAL RECURSOS PROPIS ATRIBUÏTS AL GRUP
Saldo al 31-12-1997	386.462	143.794	94.133	624.389
Aplicació del benefici de l'exercici anterior a Reserves	43.831	31.502	(75.333)	—
Aplicació del benefici de l'exercici anterior al Fons de l'Obra Social	—	—	(18.800)	(18.800)
Diferències de conversió/canvi i d'altres ajustos de consolidació	58	(161)	—	(103)
Ajustos de consolidació atribuïbles a "la Caixa"	2.130	(2.130)	—	—
Beneficis de l'exercici atribuïts al Grup	—	—	110.261	110.261
Saldo al 31-12-1998	432.481	173.005	110.261	715.747
Aplicació del benefici de l'exercici anterior a Reserves	49.934	38.927	(88.861)	—
Aplicació del benefici de l'exercici anterior al Fons de l'Obra Social	—	—	(21.400)	(21.400)
Diferències de conversió/canvi i d'altres ajustos de consolidació	42	(11.067)	—	(11.025)
Ajustos de consolidació atribuïbles a "la Caixa"	(1.169)	1.169	—	—
Beneficis de l'exercici atribuïts al Grup	—	—	120.799	120.799
Saldo al 31-12-1999	481.288	202.034	120.799	804.121

Les notes 1 a 16 adjuntes formen part integrant d'aquests estats d'evolució dels recursos propis.

A la Nota 1 adjunta es detalla la proposta d'aplicació del benefici de "la Caixa" de l'exercici 1999.

5. NOTES ALS ESTATS FINANCERS CONSOLIDATS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 1999 i 1998

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "LA CAIXA"

1. Naturalesa de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i del seu Grup

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, "la Caixa"), entitat dominant del Grup "la Caixa", és una entitat nascuda el 27 de juliol de 1990 de la fusió de la Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis de Catalunya i Balears (Caixa de Pensions) i la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Barcelona (Caixa de Barcelona), i és successora legítima i continuadora, a títol universal, de la personalitat d'aquelles pel que fa a la seva naturalesa, finalitats, drets i obligacions.

Pels seus orígens constitutius és una entitat de caràcter financer, de naturalesa no lucrativa, benèfica i social, de patronat privat, independent de qualsevol empresa o entitat, i inscrita amb el número 1 al Registre Especial de Caixes d'Estalvis de la Generalitat de Catalunya.

Les finalitats que s'assenyalen als estatuts es concreten en la intermediació financera i les operacions de previsió i foment de l'estalvi popular, canalitzant-lo a la inversió productiva en el seu doble vessant econòmic i social.

Segons allò que estableix el Decret 1838/1975, de 3 de juliol, "la Caixa" es va constituir amb un fons de dotació de 500 milions de pessetes.

Pel que fa a la distribució del benefici de l'exercici, "la Caixa" ha d'aplicar un 50%, pel capbaix, a Reserves i l'import restant al Fons de l'Obra Social. Els detalls de la proposta de l'aplicació del benefici de "la Caixa" de l'exercici 1999 i l'aplicació del benefici de l'exercici 1998 són els següents:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Dotació al Fons de l'Obra Social	24.000	21.400
Dotació a Reserves	56.052	49.934
Resultat	80.052	71.334

Els resultats de les societats que componen el Grup "la Caixa" s'aplicaran de la manera que acordin les respectives Juntes Generals d'Accionistes.

Els grups consolidables d'entitats de crèdit han de mantenir en tot moment un volum suficient de recursos propis per cobrir la suma de les exigències per risc de crèdit, per risc de canvi i per risc de mercat de la cartera de negociació, com també per donar cobertura als riscos derivats d'ésser un grup mixt compost, si és el cas, per grups d'entitats de crèdit i entitats asseguradores, segons allò que es determina en les Normes 4a., 6a. i 35a. de la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya, de 26 de març. A 31 de desembre de 1999 i 1998, el Grup "la Caixa" compleix àmpliament amb aquests requisits legals.

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona és l'entitat dominant del Grup "la Caixa", definit d'acord amb la Llei 13/1985, de 25 de maig, i disposicions que la desenvolupen, especialment l'article segon del Reial Decret 1343/1992, de 6 de novembre, i les Circulars del Banc d'Espanya 4/1991, de 14 de juny, i 5/1993, de 26 de març, pels quals es regula la consolidació dels estats financers de les entitats de crèdit.

Cal destacar en l'exercici 1999 la primera integració pel procediment de posada en equivalència de les societats Endesa, SA i Deutsche Bank, AG. En l'exercici 1998, no es va produir cap variació significativa en el perímetre de consolidació del Grup "la Caixa".

A continuació es relacionen les societats més significatives consolidades pels mètodes d'integració global i proporcional i pel procediment de posada en equivalència (vegeu Nota 7):

Societats consolidades pels mètodes d'integració global i proporcional

(Millions de pessetes)	31-12-1999				31-12-1998	
	PATRIMONI NET	% PARTICIPACIÓ			PATRIMONI NET	% PARTICIPACIÓ TOTAL
		DIRECTA	INDIRECTA (a)	TOTAL		
DENOMINACIÓ SOCIAL						
Bancs						
Crèdit Andorrà, SA	62.529	32,61	—	32,61	58.662	32,61
Banco Herrero, SA	57.254	98,89	—	98,89	54.008	98,89
CaixaBank France, SA	13.989	—	99,99	99,99	13.989	99,99
Banco de Europa, SA	11.167	99,61	—	99,61	10.243	99,52
CaixaBank, SA	10.843	100,00	—	100,00	9.040	100,00
Société Monégasque de Banque Privée, S.A.M. (P)	6.406	25,10	8,15	33,25	5.694	33,25
Entitats financeres						
GesCaixa I, SGIIC, SA	12.250	99,99	—	99,99	11.475	99,99
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	3.051	—	99,72	99,72	1.488	100,00
GestiCaixa, SGFTH	306	80,00	16,40	96,40	200	96,40
EuroCaixa 1, SIM	10.132	88,83	—	88,83	10.101	100,00
Caixa Inversiones 1, SIMCAV	3.426	12,53	—	12,53	1.281	30,98
InverCaixa, SVB, SA	3.450	0,13	99,87	100,00	2.888	100,00
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA	7.828	—	99,61	99,61	6.107	99,52
HipoteCaixa, EFC, SA	4.270	100,00	—	100,00	3.352	100,00
Finconsum, EFC, SA	616	—	99,61	99,61	456	99,52
CaixaRenting, SA	277	—	99,61	99,61	249	99,52
GDS-Cusa, SA	1.684	—	99,61	99,61	1.207	99,52
Societats tenidores d'accions						
Repinves, SA (P)	163.974	41,75	—	41,75	119.240	39,27
Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (Hisusa) (P)	87.137	49,00	—	49,00	80.756	49,00
Hodefi, SAS	22.745	99,99	—	99,99	24.044	99,99
Caifor, SA (P)	24.708	50,00	—	50,00	17.835	50,00
Corporació de Participacions Estrangeres, SL	21.887	100,00	—	100,00	10.450	100,00
Soteltur, SL (P)	8.864	50,00	—	50,00	8.536	50,00
Soteltur Internacional, BV (P)	5.218	50,00	—	50,00	5.082	50,00
InverCaixa Holding, SA	5.129	100,00	—	100,00	4.297	100,00
Hold Aucat, SL (P)	11.773	10,64	29,13	39,77	—	—
Altres societats						
BuildingCenter, SA	520	100,00	—	100,00	431	100,00
Servicios Urbanos Mantenimientos y Aparcamientos, SA	436	—	100,00	100,00	453	99,89
Caixa Preference Ltd.	3.852	100,00	—	100,00	—	—
Caixa Finance Ltd.	0,16	100,00	—	100,00	0,16	100,00
Caixa Capital Ltd.	0,16	100,00	—	100,00	0,16	100,00

(P) Integració Proporcional.

(a) Solament s'inclouen les participacions indirectes mantingudes mitjançant societats del Grup i Multigrup.

Societats integrades pel procediment de posada en equivalència

(Milions de pessetes)	31-12-1999					31-12-1998	
	PATRIMONI NET	% PARTICIPACIÓ			VALOR EN CARTERA (b)	% PARTICIPACIÓ TOTAL (a)	VALOR EN CARTERA (b)
		DIRECTA	INDIRECTA (a)	TOTAL			
Bancs							
Deutsche Bank, AG	3.698.095	3,00	—	3,00	113.943 ^(d)	—	—
Banco Português de Investimento, SGPS, SA	106.798	—	12,40	12,40	15.852	9,88	12.149
Grup viari							
Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa) ^(SG)	284.039	—	32,60	32,60	13.569 ^(c)	36,51	97.583
Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA	17.818	35,39	—	35,39	4.767	35,39	4.721
Ibérica de Autopistas, SA	40.774	6,07	—	6,07	2.546	6,07	2.525
Autopistes de Catalunya, SA (Aucat) ^(SG)	13.415	10,95	26,56	37,51	2.429 ^(c)	22,44	722
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA ^(SG)	16.049	24,06	22,96	47,02	4.421 ^(c)	49,74	4.361
Euro-Sociedad Europea de Estacionamiento, SA ^(SG)	9.090	55,94	20,69	76,63	6.771 ^(c)	77,83	6.492
Grup assegurador							
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros ^(SG)	31.327	20,00	40,00	60,00	16.636	60,00	10.987
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros ^(SG)	89.350	100,00	—	100,00	108.552 ^(c)	100,00	22.303
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros ^(SG)	14.202	100,00	—	100,00	14.202	100,00	13.526
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	2.886	—	39,87	39,87	850	39,87	1.218
AgenCaixa, SA	307	—	50,00	50,00	151	50,00	127
GDS-Correduría de Seguros, SL ^(SG)	224	67,00	—	67,00	11	67,00	16
Grup immobiliari							
Inmobiliaria Colonial, SA ^(SG)	98.658	49,10	—	49,10	52.087	99,89	104.408
Prominmo, SA ^(SG)	32.952	99,99	0,01	100,00	30.951	100,00	31.701
Grup serveis							
Repsol-YPF, SA	1.985.431	7,25	2,40	9,65	235.220	9,95	141.980
Gas Natural, SDG, SA	455.464	25,50	—	25,50	121.238	25,50	105.645
Endesa, SA	1.485.153	3,22	—	3,22	48.720 ^(d)	2,50	79.411
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA	177.512	1,64	9,87	11,51	20.383	11,64	20.416
Telefónica, SA	2.374.913	5,01	—	5,01	122.965	5,01	128.896
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	144.335	—	23,37	23,37	34.165	23,37	31.354
Grup oci i altres							
Occidental Hotels Management, BV	16.701	27,50	—	27,50	4.593	—	—
Port Aventura, SA	13.830	39,70	2,07	41,77	5.526 ^(c)	39,24	4.207
Gran Península Resort, SA ^(SG)	2.772	9,92	70,08	80,00	275 ^(c)	79,92	282
Gran Península Comercial, SA ^(SG)	859	9,92	70,08	80,00	85 ^(c)	79,92	94

(a) Solament s'inclouen les participacions indirectes mantingudes mitjançant societats del Grup i Multigrup.

(b) Cartera de valors del balanç consolidat.

(c) El valor de participacions indirectes mantingudes mitjançant societats integrades pel procediment de posada en equivalència s'inclou en el valor en cartera de la societat que detenta la participació indirecta.

(d) En l'exercici 1999 s'integra per primera vegada pel procediment de posada en equivalència.

(SG) Societat del Grup no consolidable.

2. Bases de presentació, comparació de la informació i principis de consolidació

2.1. Bases de presentació

Els estats financers consolidats adjunts es presenten seguint els models públics, agregant alguns capítols i eliminant certs detalls que no aporten informació significativa per a la seva correcta interpretació i d'acord amb els principis comptables i normes de valoració establerts per la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup "la Caixa" a 31 de desembre de 1999 i 1998 i dels resultats de les seves operacions, dels recursos obtinguts i aplicats i de l'evolució dels recursos propis durant els exercicis anuals acabats en aquestes dates.

Els estats financers consolidats adjunts s'han elaborat a partir dels registres de comptabilitat de "la Caixa" i de les societats que componen el Grup "la Caixa" i han estat preparats pels Administradors de l'Entitat. Addicionalment, i d'acord amb la legislació vigent, el Consell d'Administració ha formulat els Comptes Anuals del Grup "la Caixa" dels exercicis 1999 i 1998, que compleixen tots els requisits legals establerts per la legislació vigent per ser dipositats en el Registre Mercantil una vegada aprovats per l'Assemblea General.

2.2. Comparació de la informació

Com a conseqüència de l'aplicació al balanç de situació de l'exercici 1999 de la Circular 7/1998 del Banc d'Espanya, de 3 de juliol, sobre normes de comptabilitat i models d'estats financers, i per facilitar la comparació de la informació dels exercicis 1999 i 1998, s'ha homogeneïtzat el balanç de l'exercici 1998 aplicant els criteris de classificació vigents en l'actualitat. Com a resultat de l'esmentada homogeneïtzació del balanç de l'exercici 1998, les variacions han estat les següents: pel que fa a l'actiu, la disminució dels capítols «Entitats de crèdit» i «Crèdits sobre clients» per imports de 64.128 i 30.380 milions de pessetes, respectivament, ha tingut com a contrapartida l'increment del capítol «Altres actius» per import de 94.508 milions de pessetes; pel que fa al passiu, la disminució dels capítols «Entitats de crèdit», «Dèbits a clients» i «Provisions per a riscos i càrregues» per imports de 18.144, 134.715 i 2.801 milions de pessetes, respectivament, ha tingut com a contrapartida l'increment del capítol «Altres passius» per import de 155.660 milions de pessetes.

2.3. Principis de consolidació

La definició del Grup "la Caixa" i, per tant, la definició de les societats que s'han consolidat pel mètode d'integració global, s'ha efectuat d'acord amb la Llei 13/1985 i disposicions que la desenvolupen.

Les societats consolidables per la seva activitat, respecte de les quals no existeix una relació de control, però de les quals "la Caixa" té almenys un 20% del capital o dels drets de vot, s'han consolidat pel mètode d'integració proporcional en el cas que estiguin gestionades conjuntament amb altres persones o entitats.

Les filials no consolidables del Grup i les empreses associades a què es refereix l'apartat 3 de l'article 47 del Codi de Comerç, i segons el que estableix l'esmentada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, s'han integrat en els estats financers consolidats pel procediment de posada en equivalència (participacions del 20% com a mínim, o del 3% si l'empresa associada cotitza a Borsa).

La resta de les inversions en valors representatius de capital es presenten en els balanços de situació adjunts d'acord amb els criteris indicats en la Nota 3 c3.

Tots els comptes i transaccions importants entre les societats consolidades s'han eliminat en el procés de consolidació. La participació de tercers en el patrimoni net de les Societats del Grup es presenta al capítol «Interessos minoritaris» i a l'epígraf «Beneficis consolidats de l'exercici - De minoritaris» dels balanços de situació consolidats adjunts. Per a la integració de les societats per posada en equivalència s'han utilitzat els estats financers de les societats participades, tancats a 31 de desembre de 1999 i 1998, en aquells casos en què es disposa de la informació, i quan aquesta no ha estat disponible s'han utilitzat les millors estimacions al tancament de l'exercici.

3. Principis de comptabilitat i normes de valoració aplicats

Els principis de comptabilitat i normes de valoració que s'han aplicat en la preparació dels estats financers consolidats adjunts són bàsicament els establerts per l'esmentada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, com també per les modificacions posteriors d'aquesta. No existeix cap principi comptable ni norma de valoració obligatoris significatius que no s'hagin aplicat en l'elaboració dels estats financers consolidats adjunts. Els més importants es resumeixen a continuació:

- a) **Principi de la meritació.** Els ingressos i les despeses es registren en funció del seu flux real, amb independència del flux monetari o financer que se'n deriva. Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc-país, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al principi de la meritació.
- b) **Principi del registre.** Seguint la pràctica financera, les transaccions es registren el dia en què es produeixen, que pot ser diferent de la seva data valor, d'acord amb la qual es calculen els ingressos i les despeses per interessos.
- c) **Normes de valoració i pràctiques de comptabilitat aplicades.** D'acord amb el que disposa la normativa del Banc d'Espanya:

c1) Transaccions en moneda estrangera:

En l'exercici 1998 tenien la consideració de monedes estrangeres totes aquelles monedes diferents de la pesseta. Com a conseqüència de la introducció de l'euro com a moneda oficial des de l'1 de gener de 1999 tenen la consideració de monedes estrangeres totes aquelles monedes no corresponents a les unitats monetàries nacionals dels països participants a la Unió Monetària Europea (UME). Per tal de facilitar la comparació entre els exercicis 1999 i 1998 pel que fa al concepte moneda estrangera, en els quadres dels estats financers adjunts, s'han homogeneïtzat els imports corresponents a l'exercici 1998, aplicant el mateix criteri que a l'exercici 1999. Així doncs, en la columna «euros» dels exercicis 1999 i 1998 figuren totes aquelles monedes nacionals dels països participants a la UME, i la resta de monedes apareixen agrupades sota el concepte de moneda estrangera.

El 31 de desembre de 1998, el Consell Europeu va fer públic el tipus fix de conversió entre la unitat euro i les unitats monetàries nacionals dels països participants a la UME, per això, l'esmentat tipus ha estat l'utilitzat als estats financers consolidats a 31 de desembre de 1999 i 1998 com a tipus de canvi de tancament corresponent a les operacions denominades en aquestes unitats monetàries.

Les operacions contractades en unitats monetàries nacionals dels estats participants a la UME mantenen la seva denominació a les esmentades unitats fins que no es produeixi la seva redenominació automàtica o voluntària a euros.

Al 31 de desembre de 1998, les operacions de futur sobre risc de canvi entre unitats monetàries nacionals dels estats participants a la UME es van donar de baixa de comptes d'ordre. Els imports a cobrar /a pagar es van registrar, segons el signe i sense compensar, en els capítols «Altres actius» i «Altres passius» del balanç de situació a 31 de desembre de 1998 adjunt.

El valor actual a 31 de desembre de 1998 dels imports a cobrar /a pagar en aquelles operacions en unitats monetàries nacionals d'estats participants a la UME, que no eren de cobertura, es va registrar íntegrament en el compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici de 1998 adjunt. En les operacions de cobertura, els imports pendents de cobrament o de pagament es periodifiquen de forma simètrica als resultats de l'element cobert.

Les operacions denominades en unitats monetàries nacionals dels estats participants a la UME es consideraran denominades en una mateixa moneda a efectes de valoració d'operacions de negociació contractades fora de mercats organitzats.

Les diferències de canvi es registren íntegrament pel net en el capítol «Resultats d'operacions financeres» del compte de pèrdues i guanys, i amb contrapartida en el capítol «Altres actius/passius» del balanç de situació, pel seu valor actual en les operacions a termini.

Les diferències de canvi per consolidació es registren en el capítol «Reserves/Pèrdues en societats consolidades» del balanç de situació, deduïda la part de l'esmentada diferència que correspon a accionistes minoritaris. Pel que fa a les diferències de canvi per consolidació corresponents a monedes incloses en la UME, van quedar fixades en el balanç de situació dels següents exercicis per l'import que figura en el balanç tancat a 31 de desembre de 1998.

Els actius i passius en moneda estrangera s'han convertit a euros utilitzant el tipus de canvi mitjà del mercat de divises de comptat corresponent al tancament dels exercicis 1999 i 1998, a excepció de:

- Les reserves de les societats del Grup i les inversions permanents en valors denominats en divises i finançats en euros, que s'han valorat a tipus de canvi històrics.
- Els comptes d'ingressos i despeses de les societats del Grup estrangeres, que s'han convertit al tipus de canvi mitjà de cada exercici.

Les operacions de compravenda de divises a termini contractades i no vençudes, que no són de cobertura, es valoren, al tancament de cada exercici, als tipus de canvi del mercat de divises a termini.

c2) Inversions creditícies, altres actius a cobrar i fons de provisió per a insolvències:

Els comptes a cobrar, reflectits fonamentalment en els capítols «Crèdits sobre clients» i «Entitats de crèdit» de l'actiu del balanç de situació, es comptabilitzen generalment per l'import efectiu lliurat o disposat pels deutors, llevat dels actius a descompte, que ho són pel seu import nominal, i la diferència entre aquest import i l'efectiu disposat es registra en el capítol «Comptes de periodificació» del passiu del balanç de situació.

El fons de provisió per a insolvències té per objecte cobrir les pèrdues que es puguin produir en la recuperació de les inversions creditícies i altres riscos, fins i tot de firma. El fons s'abona per les dotacions carregades als comptes de pèrdues i guanys i es carrega per les cancel·lacions de deutes considerats incobrables i per la recuperació dels imports prèviament dotats.

Per a la cobertura d'aquelles pèrdues que es puguin manifestar en el futur en riscos no identificats individualment com a problemàtics en el moment actual, i seguint la normativa del Banc d'Espanya, s'han dotat provisions genèriques que han suposat per a les entitats de crèdit del Grup l'1% de la inversió creditícia, títols de renda fixa, passius contingents i actius dubtosos sense cobertura obligatòria. En el cas de determinats crèdits hipotecaris i de valors ordinaris del Fons de titulització hipotecària, d'acord amb la mateixa normativa, la provisió genèrica dotada ha estat del 0,5% (vegeu Nota 10).

El fons de provisió per a risc-país es dota en funció de la classificació estimada del grau de dificultat financera de cada país.

c3) Cartera de valors:

La cartera de valors es classifica i valora de la manera següent:

c3.1) Els valors de renda fixa poden figurar en la cartera de negociació, en la cartera d'inversió ordinària o en la cartera d'inversió a venciment.

Els valors de renda fixa que integren la cartera de negociació es presenten al seu valor de cotització de l'últim dia hàbil de cada exercici. Les diferències que es produeixen per les variacions de valoració es registren pel net en el compte de pèrdues i guanys, en el capítol «Resultats d'operacions financeres».

Els valors de renda fixa situats dins la cartera d'inversió ordinària es presenten tal com s'indica a continuació:

- Tots els valors que formen aquesta cartera, incloses les Lletres del Tresor, es comptabilitzen inicialment pel seu preu d'adquisició, excupó si és el cas. La diferència, positiva o negativa, entre el preu d'adquisició i el valor de reembossament es periodifica mensualment per la taxa interna de rendibilitat durant la vida residual del valor, i es corregeix el preu inicial del títol amb abonament o càrrec al compte de pèrdues i guanys. La valoració resultant s'anomena preu d'adquisició corregit. Trimestralment, i per tant a final de l'exercici, es calcula per a cada classe de valor la diferència entre el valor de mercat, cotització de l'últim dia hàbil de l'exercici, i el preu d'adquisició corregit, i sempre que el sumatori de diferències negatives superi el de les positives, es dota pel seu import net un fons de fluctuació de valors amb contrapartida a un compte periodificador d'actiu. D'acord amb la normativa del Banc d'Espanya, les minusvàlues corresponents als valors cedits a tercers amb compromís de recompra es sanegen per la part proporcional del període comprès entre la data prevista de recompra i la data de venciment.
- En cas d'alienació, les pèrdues respecte del preu d'adquisició corregit es porten a resultats; en el cas dels beneficis, s'apliquen contra el saldo de l'esmentat compte periodificador d'actiu i únicament es portarà a resultats la part que excedeixi de l'indicat saldo; això no obstant, si posteriorment i dins del mateix exercici el saldo del compte periodificador augmentés, es rebaixaran els resultats anteriors fins aquest saldo i s'aplicaran contra el compte periodificador.

Per últim, els valors de renda fixa situats a la cartera d'inversió a venciment són aquells que el Grup "la Caixa" ha decidit, d'acord amb la normativa vigent, mantenir en cartera fins a la data de la seva amortització. Aquests títols es presenten valorats de la mateixa manera que els que figuren en la cartera d'inversió ordinària, però per a aquests no cal constituir el fons de fluctuació de valors.

Els resultats de les alienacions que puguin produir-se es porten al compte de pèrdues i guanys com a resultats extraordinaris, però en cas de guany, es dota una provisió

específica pel mateix import i es disposa linealment d'aquesta provisió al llarg de la vida residual del valor venut.

c3.2) Els valors de renda variable poden figurar en les carteres de negociació, d'inversió ordinària o en la de participacions permanents.

Els valors de renda variable que integren la cartera de negociació es presenten igual que els títols de renda fixa de negociació (vegeu Nota c3.1).

Es registren a la cartera de participacions permanents aquells valors destinats a servir de manera duradora les activitats de "la Caixa" o del Grup "la Caixa".

Les participacions en empreses del Grup no consolidables i les participacions en altres empreses (societats associades) en les quals es posseeixi una participació del 20% com a mínim (si no cotitzen a Borsa) o del 3% (si hi cotitzen), es registren pel valor de la fracció que representen del net patrimonial de la filial o empresa associada, corregit en l'import de les plusvàlues tàcites assignades a elements patrimonials concrets, existents en el moment de la compra, que encara perduren. Les plusvàlues assignades a l'immobilitzat financer de les societats participades es determinen aplicant el mètode d'actualització de fluxos de caixa futurs, i es sanegen en el cas que es produeixi una disminució del seu valor. Les plusvàlues assignades a l'immobilitzat material s'amortitzen en funció de la seva vida útil.

La resta dels títols representatius del capital corresponents a la cartera d'inversió ordinària es registren en el balanç pel seu preu d'adquisició regularitzat i/o actualitzat, si s'escau, o al seu valor de mercat, el menor. El valor de mercat es determina d'acord amb els criteris següents:

- Títols cotitzats: cotització mitjana de l'últim trimestre o cotització de l'últim dia de l'exercici, la menor.
- Títols no cotitzats: segons determina la Circular del Banc d'Espanya 9/1999, de 17 de desembre, l'esmentat valor de mercat és el valor de la fracció que representen del net patrimonial de la societat, corregit en l'import de les plusvàlues tàcites existents en el moment de la compra que encara perduren, fins al límit del preu d'adquisició. Les plusvàlues corresponents a actius materials i en explotació s'amortitzen en funció de la seva vida útil i les no imputables a elements concrets de la societat s'amortitzen en el període en el qual es considera que, com a mínim, aquesta societat contribuirà a l'obtenció de resultats (mínim 5 anys, màxim 20 anys). Aquestes amortitzacions es registren amb dotació al compte «Fons especial específic de sanejament de la cartera de valors» (vegeu Nota 10) en el cas que no quedin absorbides per l'increment del valor teòric comptable de la societat.

Es constitueix una provisió per tal de cobrir les minuscules existents, el saldo de la qual figura en el compte «Fons de fluctuació de valors» minorant el capítol «Cartera de valors» del balanç de situació.

c4) Immobilitzat:

L'immobilitzat inclou els actius materials, immaterials i els fons de comerç de consolidació.

c4.1) Actius materials:

L'immobilitzat material propi i l'afecte a l'Obra Social es presenten al seu preu d'adquisició, net de la seva corresponent amortització acumulada i dels fons específics afectes a l'immobilitzat.

El preu d'adquisició està regularitzat i actualitzat d'acord amb les normes legals aplicables.

"la Caixa" no es va acollir a l'actualització de balanços establerta pel RDL 7/1996, de 7 de juny, i el RD 2607/1996, de 20 de desembre.

L'amortització es calcula aplicant el mètode lineal, en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements de l'actiu immobilitzat que es mostren a continuació:

Amortització de l'immobilitzat	ANYS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Immobles	
Construcció	50-75
Instal·lacions	8-25
Mobiliari i instal·lacions	4-20
Equips electrònics	4-8
Altres	7-14

Les despeses de conservació i manteniment produïdes durant l'exercici es carreguen al compte de pèrdues i guanys.

c4.2) Actius immaterials:

En aquest epígraf s'inclouen despeses d'ampliació de capital de societats del Grup i d'altres despeses amortitzables relacionades amb el desenvolupament dels sistemes informàtics i de banca electrònica. Tots els actius immaterials s'amortitzen en un termini màxim de cinc anys.

c4.3) Fons de comerç de consolidació:

L'epígraf «Fons de comerç de consolidació» recull les diferències de consolidació, una vegada considerades les plusvàlues tàcites assignables als actius de la societat participada, pendent d'amortitzar i que es van originar en l'adquisició d'accions de societats consolidades pels mètodes d'integració global o proporcional o integrades pel procediment de posada en equivalència. Aquestes diferències s'amortitzen linealment en el període durant el qual es considera que, com a mínim, la inversió contribuirà a l'obtenció de resultats del Grup (mínim 5 anys, màxim 20 anys).

c5) Pensions i subsidis al personal:

D'acord amb el conveni col·lectiu vigent, "la Caixa" i algunes de les seves filials estan obligades a complementar les percepcions de la Seguretat Social als seus empleats o drethavents en els casos de jubilació, invalidesa, viduitat i orfenesa. Les dotacions corresponents a l'exercici es registren amb càrrec al capítol «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys. Els rendiments corresponents als fons de pensions interns es registren com a despesa financera.

En el cas dels empleats de "la Caixa" aïllats a l'acord denominat «Permís Especial amb Sou», que suspèn temporalment el contracte de treball, l'Entitat registra com a despesa, en l'exercici en què s'acorda la incorporació a aquesta situació, l'import total actualitzat corresponent als pagaments a realitzar en concepte de sous, salaris, cotitzacions a la Seguretat Social i compromisos per pensions (vegeu Nota 14.2).

c6) Operacions de futur:

Les societats del Grup "la Caixa" utilitzen aquests instruments tant com a operacions de cobertura de les seves posicions patrimonials com en altres operacions. En les operacions de cobertura, els beneficis o crebants generats s'han periodificat de forma simètrica als ingressos o despeses de l'element cobert.

Es mostren com a comptes d'ordre, addicionalment a les incloses en el capítol «Comptes d'ordre» dels balanços de situació adjunts, els imports corresponents a les operacions que en la Normativa del Banc d'Espanya reben la denominació genèrica d'«operacions de futur», amb les especificitats següents per a cadascuna:

- a) Les compravendes de divises no vençudes i permutes financeres de monedes es comptabilitzen segons el que s'indica a la Nota 3 c1).
- b) Les compravendes de valors no vençudes es comptabilitzen pel valor contractat dels valors, segons l'abast del contracte.
- c) Els futurs financers sobre valors i tipus d'interès recullen, pel seu principal, les operacions d'aquesta classe contractades en mercats organitzats.
- d) Les opcions comprades o emeses es comptabilitzen pel valor d'exercici de l'instrument financer subjacent. En les opcions sobre tipus d'interès s'entén per element subjacent l'import sobre el qual es calculen els interessos pactats.

Es registren com opcions emeses sobre valors els imports assegurats al venciment dels fons d'inversió garantits (vegeu Nota 13).

- e) Els acords sobre tipus d'interès futurs (FRA's), permutes financeres d'interessos i altres contractes de futur contractats fora de mercats organitzats es comptabilitzen pel principal de l'operació.

Les operacions que han tingut per objecte i per efecte eliminar o reduir significativament els riscos de canvi, d'interès o de mercat existents en posicions patrimonials o en altres operacions s'han considerat de cobertura. Així mateix, s'han considerat de cobertura les operacions que s'utilitzen per reduir el risc global a què s'exposa el Grup en la seva gestió de masses correlacionades d'actius, passius i d'altres operacions.

Les operacions que no són de cobertura –també denominades operacions de negociació– contractades en mercats organitzats s'han valorat d'acord amb la seva cotització, i les variacions en les cotitzacions s'han registrat íntegrament en el compte de pèrdues i guanys.

Els resultats de les operacions de negociació contractades fora d'aquests mercats no es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys fins a la seva liquidació efectiva. Això no obstant, al final de cada període s'efectuen valoracions de les posicions i es provisionen, si s'escau, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, les pèrdues potencials netes per cada classe de risc que resulten d'aquestes valoracions. Les classes de riscos que es consideren a aquests efectes són els de tipus d'interès i de canvi i el de preu de mercat.

c7) Impost sobre beneficis i altres:

"la Caixa" i les societats que componen el Grup han registrat com a despesa de l'exercici l'import meritat de l'Impost sobre Societats, que es calcula en funció del resultat econòmic, augmentat o disminuït, si escau, per les diferències permanents amb el

resultat fiscal, entès aquest com la base imposable de l'esmentat impost. El capítol «Impost sobre beneficis i altres» del compte de pèrdues i guanys inclou els imports corresponents a "la Caixa", a les societats consolidades globalment i proporcionalment i a les societats del Grup integrades pel procediment de posada en equivalència. Per tant, no inclou el meritat per les societats associades integrades pel procediment de posada en equivalència.

Addicionalment, s'han registrat els corresponents impostos anticipats i diferits (vegeu Nota 15.2). Pel que fa a les dotacions al fons de pensions no deduïbles, s'han aplicat les limitacions establertes en l'esmentada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya.

El benefici fiscal corresponent a les deduccions per inversions en elements nous de l'immobilitzat material, per despeses en formació del personal i per doble imposició, es considera com un import menor de l'Impost sobre Societats de cada exercici (vegeu Nota 15.2). Per tal que aquestes deduccions siguin efectives, s'hauran de complir els requisits establerts en la normativa vigent.

Aquest capítol també recull els imports relatius a impostos sobre beneficis corresponents a règims fiscals estrangers i a societats en règim de transparència fiscal.

c8) Indemnitzacions per acomiadament:

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

4. Deutes de l'Estat

El detall del saldo dels deutes de l'Estat a 31 de desembre de 1999 i 1998 és el següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Certificats del Banc d'Espanya	33.863	65.074
Lletres del Tresor, Bons i Obligacions de l'Estat i altres	635.496	1.041.127
Subtotal	669.359	1.106.201
Menys: Fons de fluctuació de valors	(8)	—
Total	669.351	1.106.201

A 31 de desembre de 1999, el saldo de la cartera de negociació és de 69.344 milions de pessetes, el de la cartera a venciment és de 762 milions de pessetes i la cartera ordinària ascendeix a 599.245 milions de pessetes. A 31 de desembre de 1998, el saldo de la cartera de negociació era de 16.730 milions de pessetes, el de la cartera a venciment era de 133.602 milions de pessetes i el de la cartera ordinària es situava en 955.869 milions de pessetes.

La rendibilitat dels Certificats del Banc d'Espanya ha estat del 6% els anys 1999 i 1998. El rendiment mitjà corresponent a les Lletres, Bons i Obligacions de l'Estat ha estat del 5,66% l'any 1999 i del 6,31% l'any 1998.

L'estructura de venciments dels deutes de l'Estat a 31 de desembre de 1999 i 1998 és la següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Fins a 3 mesos	47.105	187.226
De 3 mesos a 1 any	249.084	438.149
D'1 any a 5 anys	351.771	467.287
Més de 5 anys	21.399	13.539
Total	669.359	1.106.201

La major part de les Lletres del Tresor i Bons i Obligacions de l'Estat estan cedits a entitats de crèdit i a clients (vegeu Nota 9).

5. Entitats de crèdit

El detall del saldo de les entitats de crèdit, actives i passives, segons l'origen de les operacions, net de fons de provisió (vegeu Nota 10), és el següent:

(Milions de pessetes)	1999		
	NEGOCIS A ESPANYA	NEGOCIS A L'ESTRANGER	TOTAL
Entitats de crèdit actives	1.415.424	531.545	1.946.969
Entitats de crèdit passives	1.477.905	95.112	1.573.017

(Milions de pessetes)	1998		
	NEGOCIS A ESPANYA	NEGOCIS A L'ESTRANGER	TOTAL
Entitats de crèdit actives	1.388.781	593.010	1.981.791
Entitats de crèdit passives	1.374.283	151.141	1.525.424

El detall per terminis de venciment a 31 de desembre de 1999 i 1998 és el següent:

(Milions de pessetes)	ACTIVES		PASSIVES	
	1999	1998	1999	1998
A la vista	29.532	32.648	39.451	44.204
A termini	1.917.437	1.949.143	1.533.566	1.481.220
Fins a 3 mesos	1.214.982	1.371.456	1.321.064	1.085.081
De 3 mesos a 1 any	660.719	505.456	118.601	357.808
D'1 any a 5 anys	33.582	47.634	58.091	27.111
Més de 5 anys	8.154	24.597	35.810	11.220
Total	1.946.969	1.981.791	1.573.017	1.525.424

La rendibilitat mitjana dels dipòsits a termini amb entitats de crèdit actives ha estat del 3,54% el 1999 i del 4,84% el 1998, i el cost mitjà dels dipòsits a termini amb entitats de crèdit passives ha estat del 3,31% l'any 1999 i del 4,88% l'any 1998.

6. Crèdits sobre clients

El detall del saldo de crèdits sobre clients a 31 de desembre de 1999 i 1998, per la seva naturalesa, és el següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Sector públic	336.183	340.912
Altres sectors residents i no residents	6.741.902	5.669.310
Garantia real	4.033.098	3.318.680
Altres deutors a termini	1.597.118	1.415.235
Adquisició temporal d'actius	489.856	417.946
Altres	621.830	517.449
Actius dubtosos	68.241	91.999
Total crèdit brut	7.146.326	6.102.221
Menys: Fons de provisió per a insolvències (Nota 10)	(84.040)	(88.472)
Fons de provisió per a risc-país (Nota 10)	(571)	(451)
Total crèdit net	7.061.715	6.013.298

En l'exercici 1999 s'han donat de baixa préstecs hipotecaris per emissió de participacions hipotecàries per import de 99.832 milions de pessetes que han estat subscrites per GestiCaixa SGFTH, SA, en nom de FonCaixa Hipotecario 1 - Fondo de titulización hipotecaria (vegeu Nota 7).

L'apartat «Adquisició temporal d'actius» incorpora, en els exercicis 1999 i 1998, operacions amb empreses d'assegurances del Grup, essent la seva contrapartida el capítol «Recursos de clients - Dèbits a clients - Imposicions a termini» del passiu dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 9 i 16).

A 31 de desembre de 1999, del total de crèdit brut, 332.716 milions de pessetes corresponen a crèdits procedents de negocis a l'estranger. A 31 de desembre de 1998, aquesta xifra era de 304.020 milions de pessetes.

El detall per termini de venciment residual a 31 de desembre de 1999 i 1998 és el següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Fins a 3 mesos	354.311	343.675
De 3 mesos a 1 any	575.895	628.028
D'1 any a 5 anys	2.096.153	2.033.216
Més de 5 anys	4.119.967	3.097.302
Total	7.146.326	6.102.221

El rendiment mitjà dels saldos rendibles de la inversió creditícia ha estat del 5,45% l'any 1999 i del 6,79% el 1998.

7. Cartera de valors

El detall de la cartera de valors, a 31 de desembre de 1999 i 1998, és el següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Obligacions i altres valors de renda fixa	315.298	197.574
Menys: Fons de fluctuació de valors (Nota 10)	(455)	(91)
Fons de provisió per a insolvències (Nota 10)	(944)	(580)
Total cartera de renda fixa (neta)	313.899	196.903
Títols de renda variable	1.165.866	920.218
Accions i altres títols de renda variable	169.801	160.191
Participacions	740.527	462.401
Participacions en empreses del Grup	255.538	297.626
Menys: Fons de fluctuació de valors (Nota 10)	(5.253)	(5.066)
Total cartera de renda variable (neta)	1.160.613	915.152
Total cartera de valors (neta)	1.474.512	1.112.055

L'apartat «Obligacions i altres valors de renda fixa» inclou l'adquisició en l'exercici 1999 de Bons de titulització de FonCaixa Hipotecario 1 - FTH per 600 milions d'euros (99.832 milions de pessetes), dels quals, a 31 de desembre de 1999, 92.891 milions de pessetes resten pendents d'amortització. Aquesta emissió de Bons de titulització és la contrapartida de l'adquisició, per part del fons, de participacions hipotecàries emeses per "la Caixa" (vegeu Nota 6).

El rendiment mitjà dels títols de renda fixa ha estat d'un 5,69% l'any 1999, mentre que l'any 1998 va ser d'un 7,41%.

La classificació de la cartera de renda variable en els epígrafs que es detallen en el quadre anterior s'ha fet atenent al que regulen la norma 28 de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya i la Llei de Societats Anònimes.

L'epígraf «Accions i altres títols de renda variable» recull les accions i títols que representen participacions en el capital d'altres societats per un valor inferior al 20% si aquestes no cotitzen a Borsa i al 3% si hi cotitzen, així com també les participacions en fons d'inversió mobiliària.

L'epígraf «Participacions» recull els drets sobre el capital d'altres societats que, sense pertànyer al Grup econòmic, mantenen amb aquest una vinculació durable i tenen com a finalitat contribuir a l'activitat del Grup. Es suposa que això es dona quan es tracta de participacions com a mínim del 20% si no cotitzen a Borsa o del 3% si hi cotitzen.

L'epígraf «Participacions en empreses del Grup» recull la inversió en societats que formen part del Grup econòmic i que no es consoliden per no estar la seva activitat directament relacionada amb la del Grup.

A 31 de desembre de 1999 i 1998, les participacions del Grup "la Caixa" en els fons d'inversió gestionats pel Grup sumen 10.460 i 10.183 milions de pessetes, respectivament. El patrimoni total gestionat pel Grup "la Caixa" a 31 de desembre de 1999 i 1998 és de 2,7 i 2,9 bilions de pessetes, respectivament.

Les operacions més significatives de la cartera de valors de renda variable dels exercicis 1999 i 1998, corresponents als epígrafs «Participacions» i «Participacions en empreses del Grup» dels balanços de situació adjunts, són les següents:

- **Deutsche Bank, AG.** S'ha adquirit durant l'exercici 1999 el 3% del capital amb una inversió de 188,9 miliards de pessetes. S'ha integrat en els estats financers pel procediment de posada en equivalència.
- **Banco Português de Investimento, SGPS, SA.** En l'exercici 1998, es va constituir la societat Corporació de Participacions Estrangeres, SL., participada al 100% per "la Caixa", mitjançant l'aportació de la totalitat de les accions del Banco Português de Investimento, SGPS, SA propietat de "la Caixa". En l'exercici 1999, s'ha procedit a l'ampliació de capital de la societat per un import d'11 miliards de pessetes per tal d'augmentar la participació del Grup en el Banco Português de Investimento, SGPS, SA del 9,88% al 12,4%.
- **Autopistes de Catalunya, SA (Aucat).** En l'exercici 1999, s'ha constituït la societat Hold Aucat, SL amb l'aportació del 51,85% de les accions d'Autopistes de Catalunya, SA (Aucat), que corresponien a la totalitat de les participacions en poder de "la Caixa" i d'Acesa, essent la participació de "la Caixa" i d'Acesa en Hold Aucat, SL del 10,64% i del 89,36%, respectivament. Amb posterioritat, Hold Aucat, SL ha adquirit un 14,93% d'Aucat amb una inversió de 3 miliards de pessetes. A 31 de desembre de 1999 la participació de Hold Aucat, SL en Aucat és del 66,78%. Per la seva banda "la Caixa" ha adquirit un 10,95% d'Aucat amb una inversió de 2,2 miliards de pessetes.

- **Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa).** Durant l'exercici 1998 "la Caixa" va vendre un 5,15% de la seva participació amb un benefici total de 12,9 miliards de pessetes que figuren registrats en el capítol «Resultats per operacions de Grup» del compte de pèrdues i guanys adjunt. La participació directa de "la Caixa" es va situar en el 29,68% i la total del Grup "la Caixa" en el 36,51%. En l'exercici 1999 "la Caixa" ha subscrit l'ampliació de capital de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (CaixaVida), per un import de 52,3 miliards de pessetes, mitjançant l'aportació de la totalitat de la cartera d'Acesa que posseïa. Amb posterioritat, CaixaVida ha efectuat operacions de compra i venda d'accions d'Acesa que han representat una reducció de la participació del 2,69% amb un benefici d'11 miliards de pessetes. D'altra banda, també s'ha venut un 1,22% de participació d'Acesa a través del Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (Hisusa), amb un benefici de 2,7 miliards de pessetes que figura registrat en el capítol «Resultats per operacions de Grup» del compte de pèrdues i guanys adjunt. A 31 de desembre de 1999, la participació del Grup "la Caixa" en Acesa és del 32,6%.
- **Inmobiliaria Colonial, SA.** En l'exercici 1999, s'ha produït la sortida a borsa de la societat mitjançant una Oferta Pública de Venda que ha representat disminuir la participació en un 50,79%, amb un benefici de 13,2 miliards de pessetes, que figuren registrats en el capítol «Resultats per operacions de Grup» del compte de pèrdues i guanys adjunt. La participació en Inmobiliaria Colonial, SA, a 31 de desembre de 1999, és del 49,1%.
- **Prominmo, SA.** En l'exercici 1998, "la Caixa" va adquirir la participació d'aquesta societat que posseïa Inmobiliaria Colonial, SA, essent la participació directa de "la Caixa" del 99,99%. En l'exercici 1999, s'ha subscrit una ampliació de capital mitjançant l'aportació d'immobles de "la Caixa" per un valor net de 10,2 miliards de pessetes (vegeu Nota 8). Posteriorment, la societat ha efectuat una reducció de capital per 10 miliards de pessetes mantenint la participació directa de "la Caixa", a 31 de desembre de 1999, en el 99,99%.
- **Repsol-YPF, SA.** En l'exercici 1998, es van invertir 35,6 miliards de pessetes, incrementant-se la participació des del 8,4% al 9,95%. En l'exercici 1999, s'ha subscrit una ampliació de capital per un import de 83,1 miliards de pessetes que Repsol, SA ha efectuat per poder realitzar una Oferta Pública d'Adquisició d'accions de YPF, SA. La participació en Repsol-YPF, SA s'ha situat en el 9,65%.
- **Endesa, SA.** Al llarg de l'exercici 1998 es van efectuar operacions de compra i venda amb una inversió neta de 39 miliards de pessetes que van generar un benefici total de 4,2 miliards de pessetes, que figura registrat en el capítol «Resultats d'operacions financeres» del compte de pèrdues i guanys adjunt. En l'exercici 1998, la participació es va incrementar des del 1,43% al 2,5%. En l'exercici 1999, s'ha augmentat la participació en la societat fins al 3,22% amb una inversió de 35 miliards de pessetes. En conseqüència, s'han reclassificat les accions en cartera a l'epígraf de «Participacions» del balanç de situació adjunt i s'ha integrat en els estats financers pel procediment de posada en equivalència.
- **Telefónica, SA.** En l'exercici 1998, es va subscriure l'ampliació de capital de la societat amb una inversió de 21,5 miliards de pessetes, mantenint el 5,01% de participació.
- **Occidental Hotels Management, BV.** En l'exercici 1999, "la Caixa" ha entrat en el capital de la societat mitjançant la subscripció d'accions que representen el 27,5% del capital social amb una inversió de 7,8 miliards de pessetes.
- **Port Aventura, SA.** En l'exercici 1998, "la Caixa" va adquirir una participació del 3,49%. Adicionalment, va adquirir la participació del 33,59% que posseïa Inmobiliaria Colonial, SA que, juntament amb una participació del 2,16% mitjançant Acesa, situaven la participació, a 31 de desembre de 1998, en el 39,24%. En l'exercici 1999, "la Caixa" ha subscrit una amplia-

ció de capital de la societat amb una inversió d'1,4 miliards de pessetes, situant-se la participació del Grup "la Caixa", a 31 de desembre de 1999, en el 41,77%.

L'epígraf «Accions i d'altres títols de renda variable» dels balanços de situació consolidats adjunts inclou, entre d'altres, les següents inversions:

- **Fortis (B).** En l'exercici 1998, es va adquirir l'1,53% del capital de la societat, que pertany al grup financer i assegurador belga-holandès Fortis, amb una inversió de 49 miliards de pessetes. Cal destacar que Fortis i "la Caixa" participen conjuntament en el holding Caifor, SA, mitjançant el qual es desenvolupa l'activitat asseguradora del Grup "la Caixa".
- **Suez Lyonnaise des Eaux.** En l'exercici 1999, "la Caixa" ha adquirit l'1,07% del capital de la societat amb una inversió de 51,7 miliards de pessetes. Cal destacar que Suez Lyonnaise des Eaux i "la Caixa" participen conjuntament en les societats Acesa i Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA mitjançant el holding Hisusa.

La classificació de les carteres de renda fixa i renda variable, a 31 de desembre de 1999 i 1998, és la següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Renda fixa		
Cartera de negociació	297	190
Cartera d'inversió ordinària	259.068	136.189
Cartera d'inversió a venciment	54.534	60.524
Total cartera de renda fixa (neta)	313.899	196.903
Renda variable		
Cartera de negociació	—	—
Cartera d'inversió ordinària	165.913	156.490
Cartera de participacions permanents	994.700	758.662
Total cartera de renda variable (neta)	1.160.613	915.152

Del total de la cartera de renda variable a 31 de desembre de 1999, sense deduir-ne el fons de fluctuació de valors, 946.831 milions de pessetes corresponen a títols que cotitzen a Borsa. A 31 de desembre de 1998, l'import d'aquest concepte era de 697.124 milions de pessetes.

Les diferències entre el valor de mercat i el valor en cartera de renda variable (plusvàlues latents), a 31 de desembre de 1999 i 1998, referides a les societats que cotitzen a Borsa, són de 1,2 i 1 bilions de pessetes, respectivament. Aquestes plusvàlues latents, a 31 de desembre de 1999, corresponen bàsicament a les participacions en les societats Telefónica, SA, Gas Natural SDG, SA, Repsol-YPF, SA, Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa), Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA, Banco Português de Investimento, SGPS, SA, Deutsche Bank, AG, Fortis (B) i Hidroeléctrica del Cantábrico, SA.

El rendiment mitjà de les inversions en renda variable ha estat del 11,99% el 1999 i del 12,16% el 1998. Aquest rendiment s'inclou en els capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts «Rendiment de la cartera de renda variable» per la part del dividend distribuït i «Resultats

nets generats per societats posades en equivalència» i, en l'exercici 1999, està format pels rendiments de les participacions en societats dels Grups d'Hidrocarburs (41%), Assegurador (21%), Viari (11%), Elèctric (10%) i altres (17%). Pel que fa a l'exercici 1998, els rendiments corresponien a les societats dels Grups d'Hidrocarburs (41%), Assegurador (7%), Viari (18%), Elèctric (2%) i altres (32%) (vegeu Nota 1). En els exercicis 1999 i 1998, la pràctica totalitat dels dividends que figuren en el capítol del compte de pèrdues i guanys «Rendiment de la cartera de renda variable» corresponen als cobrats de societats integrades pel procediment de posada en equivalència.

8. Immobilitzat

La composició de l'immobilitzat a 31 de desembre de 1999 i 1998 és la següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Actius immaterials	4.056	6.980
Fons de comerç de consolidació	180.911	33.948
Per integració global i proporcional	586	786
Per posada en equivalència	180.325	33.162
Actius materials	399.242	386.079
Immobles	226.834	242.493
Terrenys i edificis d'ús propi	200.622	195.787
Afectes a l'Obra Social	25.537	21.287
Immobles en explotació i en venda	54.980	82.675
Menys: Fons d'amortització	(38.942)	(37.372)
Fons de cobertura d'immobilitzat	(15.363)	(19.884)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	172.408	143.586
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	313.592	265.594
Menys: Fons d'amortització	(141.172)	(122.008)
Fons de cobertura d'immobilitzat	(12)	—
Total immobilitzat	584.209	427.007

Durant l'exercici 1999, els fons de comerç de consolidació s'han incrementat bàsicament com a conseqüència de la primera integració per posada en equivalència de les participacions d'Endesa, SA i de Deutsche Bank, AG; i s'han disminuït fonamentalment per les amortitzacions de l'exercici. A 31 de desembre de 1999, el saldo d'aquests fons correspon majoritàriament a Endesa, SA, amb 65,7 miliards de pessetes, Deutsche Bank, AG amb 77 miliards de pessetes i a Repsol-YPF, SA amb 25,5 miliards de pessetes.

Pel que fa a l'exercici 1998, els fons de comerç de consolidació es van incrementar majoritàriament per l'adquisició de noves participacions en Repsol-YPF, SA i van disminuir per les amortitzacions de l'exercici. Addicionalment, i amb un criteri de màxima prudència, es va sanejar la pràctica totalitat dels fons de comerç de consolidació de les societats integrades globalment i proporcionalment, entre els que cal destacar el generat en l'adquisició del Banco Granada

Jerez, SA, l'any 1996. A 31 de desembre de 1998, el fons de comerç de consolidació corresponia, en la seva major part, a Repsol-YPF, SA, amb 29,9 miliards de pessetes.

Els fons de comerç de consolidació corresponents a les participacions en Deutsche Bank, AG i Endesa, SA s'amortitzen en un període de 20 anys. El corresponent a la participació en Repsol-YPF, SA, adquirida el 1996, s'amortitza en un període de 10 anys. La resta de fons de comerç s'amortitzen en un període màxim de 5 anys.

Els ingressos futurs imputables al Grup pel període d'amortització pendent per a cadascuna de les inversions que ha generat el fons de comerç, utilitzant hipòtesis conservadores i d'acord amb la informació disponible, superaran àmpliament els imports pendents d'amortitzar per cada societat a 31 de desembre de 1999.

En l'exercici 1999, s'ha subscrit una ampliació de capital a Prominmo, SA mitjançant l'aportació d'immobles en explotació i terrenys de "la Caixa" per un valor net de 10,2 miliards de pessetes (vegeu Nota 7).

Així mateix, s'han produït en l'exercici 1999 vendes d'«Immobles en explotació i en venda» que han generat beneficis nets per un import de 7.727 milions de pessetes. L'any 1998, els beneficis nets per aquest concepte van ser de 10.297 milions de pessetes (vegeu Nota 14.3).

El capítol «Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials» del compte de pèrdues i guanys recull en l'exercici 1999, 36.195 milions de pessetes d'amortització d'actius materials i 1.741 milions de pessetes d'amortització d'actius immaterials, amortitzacions d'arrendaments financers i altres sanejaments. En l'exercici 1998, aquests imports van ser 30.426 i 3.086 milions de pessetes, respectivament.

9. Recursos de clients i passius subordinats

L'estructura dels recursos de clients a 31 de desembre de 1999 i 1998 és la següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Dèbits a clients	8.197.062	7.579.927
Administracions públiques	123.118	102.531
Altres sectors residents	7.210.756	6.535.615
Comptes corrents	1.566.428	1.431.995
Comptes d'estalvi	1.754.678	1.484.045
Imposicions a termini (Notes 6 i 16)	3.202.755	2.602.166
Cessió temporal d'actius (Nota 4)	686.735	1.015.390
Altres comptes	160	2.019
No residents	863.188	941.781
Dèbits representats per valors negociables	701.148	657.913
Total recursos de clients	8.898.210	8.237.840
Passius subordinats	255.886	89.500
Total	9.154.096	8.327.340

Dèbits a clients

Del total de l'epígraf «Dèbits a clients» del balanç de situació a 31 de desembre de 1999, 743.015 milions de pessetes corresponen a saldos procedents de negocis a l'estranger. A 31 de desembre de 1998, aquesta xifra era de 814.266 milions de pessetes.

El cost mitjà del total de «Recursos de clients i passius subordinats» ha estat d'un 2,66% l'any 1999, i d'un 3,73% l'any 1998.

Del total d'imposicions a termini i cessió temporal d'actius a 31 de desembre de 1999, 1.296.578 milions de pessetes tenen un venciment superior a un any. A 31 de desembre de 1998, aquest import era de 850.047 milions de pessetes.

Els recursos totals de clients (nets) gestionats pel Grup "la Caixa", que inclouen bàsicament els «Recursos de clients i passius subordinats», el patrimoni gestionat de fons d'inversió i fons de pensions i els recursos captats per les filials asseguradores se situen, a 31 de desembre de 1999 i 1998, en 12,375 i 10,953 bilions de pessetes, respectivament.

Dèbits representats per valors negociables

Les emissions efectuades per "la Caixa" i pendents d'amortització a 31 de desembre de 1999 són en la seva totalitat de cèdules hipotecàries.

D'acord amb les disposicions vigents, "la Caixa" afecta expressament les hipoteques que constin inscrites al seu favor en garantia del capital i dels interessos de les emissions de cèdules hipotecàries.

Durant l'exercici 1998 Caixa Finance Ltd., societat del Grup, va realitzar una emissió per import de 66,6 milions de lliures esterlines, emmarcada en un programa d'emissió d'euroobligacions a mig termini en divisa amb un límit de 1.500 milions de US\$, que té la garantia de "la Caixa".

A continuació es detallen les característiques de cadascuna de les emissions:

Imports en milions	CARACTERÍSTIQUES DE L'EMISSION					IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ (En milions de pessetes)	
	DATA D'EMISSION	IMPORT NOMINAL	MONEDA	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL	DATA D'AMORTITZACIÓ	A 31-12-1999	A 31-12-1998
EMISSION							
"la Caixa"	08-07-1996	50.000	Pessetes	5,87%	08-07-1999	—	46.572
"la Caixa"	20-12-1996	50.000	Pessetes	5,25%	20-12-1999	—	49.890
"la Caixa"	08-05-1997	100.000	Pessetes	4,18%	08-05-2000	95.667	100.000
"la Caixa"	18-12-1997	100.000	Pessetes	4,00%	18-12-2000	100.000	100.000
"la Caixa"	07-05-1998	200.000	Pessetes	3,94%	07-05-2001	200.000	200.000
"la Caixa"	08-10-1998	150.000	Pessetes	3,45%	08-10-2001	150.000	144.641
"la Caixa"	25-01-1999	100.000	Pessetes	2,77%	25-01-2002	100.000	—
"la Caixa" (*)	01-09-1999	50.000	Pessetes	2,77%	01-09-2002	37.029	—
CaixaBank France, SA	05-11-1990	150	Francs F.	11,00%	05-11-2000	932	932
Caixa Finance Ltd.	10-07-1998	66,6	Lliures E.	7,37%	10-07-2001	17.520	15.878
Total						701.148	657.913

(*) En tràmit de subscripció.

Passius subordinats

Les obligacions subordinades corresponen íntegrament a emissions efectuades per "la Caixa". En el mes d'octubre de 1999, s'ha realitzat una emissió de 1.000 milions d'euros (166.386 milions de pessetes) amb un nominal de 1.000 euros per títol i al portador, amb venciment previst el 4 d'octubre de 2009. La resta de títols són de caràcter perpetu (sense venciment), al portador i de 100.000 pessetes nominals cadascun. L'abonament de cupons és mensual i totes les emissions tenen tipus d'interès variable en funció de les condicions establertes en cada emissió. A 31 de desembre de 1999 i 1998, no hi ha cap títol pignorat.

El tipus d'interès mitjà anual resultant d'aquestes emissions ha estat del 4,15% l'any 1999 i del 5,33% l'any 1998.

Cap de les empreses del Grup no consolidable de "la Caixa" i associades té adquirides obligacions subordinades emeses per "la Caixa".

10. Fons que minoren l'actiu i Provisions per a riscos i càrregues

A continuació es detalla el moviment en els exercicis 1999 i 1998 tant dels fons que minoren l'actiu, que en els balanços de situació consolidats figuren restant de les corresponents masses patrimonials, com dels que componen el capítol «Provisions per a riscos i càrregues» del passiu dels balanços de situació consolidats adjunts.

(Milions de pessetes)	1999				
	FONS A 31-12-1998	DOTACIONS NETES	UTILITZACIÓ DE FONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	FONS A 31-12-1999
Fons de provisió per a insolvències	89.297	7.560	(9.539)	(2.090)	85.228
D'entitats de crèdit	245	(2)	—	1	244
De les inversions creditícies (Nota 6)	88.472	7.109	(9.539)	(2.002)	84.040
De renda fixa (Nota 7)	580	453	—	(89)	944
Fons de provisió per a risc-país	458	(80)	—	199	577
D'entitats de crèdit	7	—	—	(1)	6
De les inversions creditícies (Nota 6)	451	(80)	—	200	571
Fons de fluctuació de valors	5.157	183	(11)	387	5.716
De deutes de l'Estat (Nota 4)	—	—	—	8	8
De títols de renda fixa (Nota 7)	91	(35)	—	399	455
De títols de renda variable (Nota 7)	5.066	218	(11)	(20)	5.253
Fons de cobertura d'immobilitzat	19.884	(4.597)	(353)	441	15.375
Total fons que minoren l'actiu	114.796	3.066	(9.903)	(1.063)	106.896
Fons de pensionistes (Nota 11)	18.421	975	(92)	38	19.342
Fons de provisió per a impostos	25	—	—	—	25
Fons per a passius contingents	6.001	2.280	—	(2.540)	5.741
Provisions per a operacions de futur	757	2.046	—	212	3.015
Provisions per a contingències diverses i d'altres	57.360	7.071	(17.499)	1.141	48.073
Fons per a riscos bancaris generals	83	—	—	(21)	62
Total provisions per a riscos i càrregues	82.647	12.372	(17.591)	(1.170)	76.258
Total de fons	197.443	15.438	(27.494)	(2.233)	183.154

(Milions de pessetes)	1998				
	FONS A 31-12-1997	DOTACIONS NETES	UTILITZACIÓ DE FONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	FONS A 31-12-1998
Fons de provisió per a insolvències	88.093	10.009	(8.609)	(196)	89.297
D'entitats de crèdit	245	7	–	(7)	245
De les inversions creditícies (Nota 6)	87.390	9.871	(8.609)	(180)	88.472
De renda fixa (Nota 7)	458	131	–	(9)	580
Fons de provisió per a risc-país	443	(2)	–	17	458
D'entitats de crèdit	–	–	–	7	7
De les inversions creditícies (Nota 6)	443	(2)	–	10	451
Fons de fluctuació de valors	4.650	614	(9)	(98)	5.157
De deutes de l'Estat (Nota 4)	22	(23)	–	1	–
De títols de renda fixa (Nota 7)	65	59	–	(33)	91
De títols de renda variable (Nota 7)	4.563	578	(9)	(66)	5.066
Fons de cobertura d'immobilitzat	21.573	106	(1.400)	(395)	19.884
Total fons que minoren l'actiu	114.759	10.727	(10.018)	(672)	114.796
Fons de pensionistes (Nota 11)	17.634	1.163	(93)	(283)	18.421
Fons de provisió per a impostos	25	–	–	–	25
Fons per a passius contingents	4.990	1.023	–	(12)	6.001
Provisions per a operacions de futur	–	757	–	–	757
Provisions per a contingències diverses i d'altres	61.615	18.577	(22.279)	(553)	57.360
Fons per a riscos bancaris generals	115	–	–	(32)	83
Total provisions per a riscos i càrregues	84.379	21.520	(22.372)	(880)	82.647
Total de fons	199.138	32.247	(32.390)	(1.552)	197.443

A 31 de desembre de 1999 i 1998, 42.333 milions de pessetes i 37.044 milions de pessetes respectivament, corresponen a fons de caràcter genèric per a la cobertura d'insolvències (vegeu Nota 3 c2). Aquests saldos s'inclouen en els apartats «Fons de provisió per a insolvències» i «Fons per a passius contingents».

En l'exercici 1999, les amortitzacions sense fons i les recuperacions d'actius en suspens han ascendit a 8.530 i 3.425 milions de pessetes, respectivament. Pel que fa a l'exercici 1998 van ascendir a 9.490 i 4.160 milions de pessetes, respectivament.

La Circular del Banc d'Espanya 9/1999, de 17 de desembre, introdueix bàsicament l'exigència addicional de provisions, especialment amb la creació d'un fons per a la cobertura estadística d'insolvències. Aquest fons es constituirà amb càrrec al compte de pèrdues i guanys de cada exercici com a resultat d'una estimació de les insolvències globals latents, aplicant determinats coeficients de ponderació als riscos crediticis. L'esmentat fons serà, com a màxim, igual a tres vegades el sumatori dels productes dels imports de les diferents categories de riscos crediticis pels seus corresponents coeficients. El Grup "la Caixa" estima que l'entrada en vigor d'aquesta Circular, l'1 de juliol de l'any 2000, no tindrà efectes significatius en el compte de pèrdues i guanys.

L'apartat «Provisions per a contingències diverses i d'altres» dels exercicis 1999 i 1998 inclou bàsicament fons per a la cobertura de compromisos amb el personal, de les despeses d'adapta-

ció informàtica derivades de la introducció de l'euro i de l'efecte 2000, de sanejaments d'actius immaterials, de contingències de caràcter fiscal, de riscos relacionats amb l'activitat ordinària i d'altres generals de l'activitat financera, de caràcter excepcional i naturalesa plurianual.

L'import de dotacions netes de l'apartat «Provisions per a contingències diverses i d'altres» dels exercicis 1999 i 1998 inclou bàsicament el sanejament d'actius (vegeu Nota 14.3), i la constitució de provisions per a riscos relacionats amb l'activitat ordinària i d'altres generals de l'activitat financera, de caràcter excepcional i naturalesa plurianual.

L'import d'utilització de fons de l'apartat «Provisions per a contingències diverses i d'altres» dels exercicis 1999 i 1998 inclou, com a conceptes més rellevants, les utilitzacions dels fons constituïts per a la cobertura de les despeses derivades de la introducció de l'euro i de l'efecte 2000 per import de 2.634 i 6.439 milions de pessetes respectivament, pels compromisos amb el personal (vegeu Nota 3 c5) i pel sanejament d'actius (vegeu Nota 8).

11. Fons de pensionistes

El Grup "la Caixa" té coberts els seus compromisos i riscos per pensions en la seva pràctica totalitat amb pòlisses d'assegurances contractades amb RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

Els estudis actuàrials han estat realitzats per actuàris independents, calculats en base al mètode de capitalització individual, utilitzant les taules de mortalitat PEM/F-80 ajustades segons l'anàlisi de la pròpia experiència de l'Entitat. Per l'exercici 1999, s'ha utilitzat un interès tècnic del 9% durant els primers 47 mesos i del 4,5% el període restant. Pel que fa a l'exercici 1998, els tipus d'interès tècnic aplicats van ser el 9% durant els primers 59 mesos i el 4,5% el període restant. S'han considerat com a salaris pensionables en el moment de la jubilació els actuals, incrementats per la inflació sobre el salari de conveni més els increments de categoria i antiguitat obligatoris. A 31 de desembre de 1999 i 1998, les provisions matemàtiques corresponents a les pòlisses amb RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros ascendeixen a 310.067 i 285.147 milions de pessetes, respectivament. La prima aportada per "la Caixa" en l'exercici 1999 ha ascendit a 9.335 milions de pessetes; en l'exercici 1998, no va ser necessària cap aportació addicional (vegeu Nota 14.2).

Els pagaments per pensions dels exercicis 1999 i 1998, efectuats per RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, han suposat 13.855 i 13.653 milions de pessetes, respectivament.

A 31 de desembre de 1999, "la Caixa" manté un fons de pensions intern de 13.778 milions de pessetes, que era de 13.103 milions de pessetes a 31 de desembre de 1998. Aquest fons cobreix el que representarien les primes que haurien de pagar-se per la utilització de les taules de mortalitat GR-80. Addicionalment, a l'exercici 1999 s'han dotat fons inclosos a l'epígraf «Provisions per a contingències diverses i d'altres» que corresponen a l'amortització anual de la diferència estimada que es produiria per la utilització de les hipòtesis demogràfiques i de tipus d'interès indicades al reglament sobre la instrumentació dels compromisos per pensions (R.D. 1588/1999), considerant el període de 10 anys indicat a l'Ordre Ministerial de 29 de desembre de 1999, sobre el règim transitori a aplicar comptablement en l'exteriorització dels compromisos per pensions.

Addicionalment, les societats del Grup, Banco Herrero, SA, Banc d'Europa, SA i CaixaBank, SA, tenen constituïts fons de pensions interns per un import total, juntament amb el constituït per "la Caixa", de 19.342 i 18.421 milions de pessetes a 31 de desembre de 1999 i 1998, respectivament (vegeu Nota 10).

12. Interessos minoritaris

Els moviments que s'han produït durant els exercicis 1999 i 1998 en el saldo del capítol «Interessos minoritaris» dels balanços de situació adjunts, són els següents:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Saldo a l'inici de l'exercici	49.347	45.283
Benefici net de l'exercici anterior aplicat a Reserves	4.090	3.412
Participacions preferents	166.386	—
Variacions de participacions	1.336	640
Ampliacions de capital i d'altres	164	12
Saldo al tancament de l'exercici	221.323	49.347

El mes de juny de 1999, Caixa Preference Ltd. va efectuar l'emissió de participacions preferents sèrie A per 1.000 milions d'euros (166.386 milions de pessetes), sense dret a vot i amb un dividend variable trimestral, igual a l'Euribor a tres mesos més el 0,06% anual, amb un mínim garantit del 3,94% anual, 4% TAE, durant els tres primers anys de l'emissió. Caixa Preference Ltd. és una filial al 100% de "la Caixa", i l'indicada emissió té la garantia solidària i irrevocable de "la Caixa". Aquesta emissió amb caràcter perpetu ha estat adquirida íntegrament per tercers aliens al Grup i és amortitzable per decisió de la societat després que el Banc d'Espanya ho autoritzi, totalment o parcialment, transcorreguts cinc anys del seu desemborsament.

Els saldos a 31 de desembre de 1999 i 1998 del capítol «Interessos minoritaris» dels balanços de situació adjunts, així com del capítol «Resultat de l'exercici atribuït a la minoria» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponen a Caixa Preference Ltd. (170.158 milions de pessetes a 31 de desembre de 1999) i a Crèdit Andorrà, SA (50.239 i 46.712 milions de pessetes a 31 de desembre de 1999 i 1998, respectivament) i la resta, fonamentalment al Grup Banco Herrero.

13. Comptes d'ordre i operacions en moneda estrangera

A continuació es detallen les operacions de futur vigents a 31 de desembre de 1999 i 1998. Aquestes operacions, d'acord amb la normativa vigent, no figuren dins del capítol de «Comptes d'ordre» dels balanços de situació adjunts, i es registren pel valor nocional o pel valor d'exercici de l'actiu subjacent contractat, o bé pel seu valor contractual segons el tipus d'operació de futur de què es tracti (vegeu Nota 3 c6).

(Milions de pessetes)	1999			1998		
	IMPORTS NOCIONALS I/O CONTRACTUALS					
	EUROS	MONEDA ESTRANGERA	TOTAL	EUROS	MONEDA ESTRANGERA	TOTAL
CONCEPTE						
Compravendes de divises no vençudes	106.583	983.047	1.089.630	252.981	1.644.101	1.897.082
Compres	59.988	503.847	563.835	242.955	861.543	1.104.498
Vendes	46.595	479.200	525.795	10.026	782.558	792.584
Compravendes d'actius financers no vençuts	37.321	—	37.321	48.103	2	48.105
Compres	21.999	—	21.999	17.941	2	17.943
Vendes	15.322	—	15.322	30.162	—	30.162
Futurs financers s/valors i tipus d'interès	421.716	141.277	562.993	86.672	—	86.672
sobre valors (Bono nocional)	28.879	331	29.210	1.600	—	1.600
Comprats	27.099	331	27.430	1.600	—	1.600
Venuts	1.780	—	1.780	—	—	—
sobre tipus d'interès	392.837	140.946	533.783	85.072	—	85.072
Comprats	135.438	—	135.438	85.072	—	85.072
Venuts	257.399	140.946	398.345	—	—	—
Opcions	1.141.055	5.067	1.146.122	320.949	11.235	332.184
sobre valors	472.730	—	472.730	149.479	10.151	159.630
Comprades	44.287	—	44.287	9.199	—	9.199
Emeses	428.443	—	428.443	140.280	10.151	150.431
sobre tipus d'interès	668.325	—	668.325	171.470	—	171.470
Comprades	349.398	—	349.398	85.735	—	85.735
Emeses	318.927	—	318.927	85.735	—	85.735
sobre divises	—	5.067	5.067	—	1.084	1.084
Comprades	—	2.344	2.344	—	542	542
Emeses	—	2.723	2.723	—	542	542
Altres operacions sobre tipus d'interès	5.833.819	284.813	6.118.632	2.178.509	818.782	2.997.291
Acords sobre tipus d'interès futur (FRA's)	708.204	52.172	760.376	630.254	741.557	1.371.811
Permutes financeres (IRS's)	5.110.870	232.641	5.343.511	1.548.255	77.225	1.625.480
Altres	14.745	—	14.745	—	—	—
Total	7.540.494	1.414.204	8.954.698	2.887.214	2.474.120	5.361.334

L'import nocional i/o contractual dels contractes formalitzats no suposa el risc total assumit pel Grup, ja que la posició neta en aquests instruments és la compensació i/o combinació d'ells mateixos. Aquesta posició neta és utilitzada pel Grup bàsicament per a la cobertura del risc de tipus d'interès, del preu de l'actiu subjacent o de canvi.

De les operacions de futur formalitzades a 31 de desembre de 1999 i 1998, aproximadament el 61% i el 84%, respectivament, tenen un venciment inferior a un any.

Les opcions emeses sobre valors en 1999 inclouen 300.525 milions de pessetes que corresponen als imports assegurats per "la Caixa" al venciment dels fons d'inversió garantits. A 31 de desembre de 1998, aquest concepte es va registrar com a «Passius contingents» del capítol de «Comptes d'ordre» del balanç de situació adjunt.

El capítol «Comptes d'ordre» dels balanços de situació adjunts inclou, entre d'altres, els principals compromisos i contingències, amb el detall següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Passius contingents (bàsicament: fiances, avals i caucions)	454.496	630.626
Disponibles per tercers	2.295.074	1.870.872
Altres compromisos	192.996	10.747
Total	2.942.566	2.512.245

En l'apartat «Altres compromisos» s'inclouen els documents lliurats a cambres de compensació que poden ésser retornats dintre dels terminis respectius i que, per adaptació a les normes del Banc d'Espanya, s'inclou per la seva totalitat en l'exercici 1999, amb un increment respecte a 31 de desembre de 1998 de 176,4 miliards de pessetes.

Seguint els criteris de valoració definits en la Nota 3 c1, a continuació s'indica el total del balanç en moneda estrangera que presenta el Grup a 31 de desembre de 1999 i 1998.

(Milions de pessetes)	1999	1998
Total actiu en moneda estrangera	511.841	496.687
Total passiu en moneda estrangera	507.896	420.366

Majoritàriament, els saldos actius dels exercicis 1999 i 1998 corresponen a saldos a termini amb «Entitats de crèdit» i «Crèdits sobre clients». Els saldos passius dels exercicis 1999 i 1998 corresponen majoritàriament als epígrafs «Entitats de crèdit» i «Dèbits a clients».

14. Compte de pèrdues i guanys

A continuació s'inclou informació rellevant sobre alguns capítols dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 1999 i 1998:

14.1. Naturalesa de les operacions

Els detalls d'alguns capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, atenent a la naturalesa de les operacions que les originen, són els següents:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Interessos i rendiments assimilats	482.894	544.718
Banc d'Espanya i Entitats de crèdit	67.280	78.149
Inversions creditícies i altres productes financers	350.681	356.222
Valors de renda fixa	64.933	110.347
Interessos i càrregues assimilades	(276.555)	(351.006)
Banc d'Espanya i Entitats de crèdit	(44.603)	(48.013)
Creditors i altres càrregues	(198.169)	(272.156)
Emprèstits i altres valors negociables	(28.296)	(26.007)
Passius subordinats	(5.487)	(4.830)
Rendiment de la cartera de renda variable	40.130	30.232
D'accions i d'altres títols de renda variable	2.847	1.665
De participacions	17.639	15.273
De participacions en el Grup	19.644	13.294
Comissions (net)	127.584	113.261
De passius contingents	3.980	3.480
De serveis per cobraments i pagaments	56.761	52.150
De serveis de valors	18.657	17.697
De comercialització de productes financers no bancaris	53.553	47.212
D'altres operacions	11.894	9.464
Comissions pagades	(17.261)	(16.742)
Resultats d'operacions financeres	17.568	27.182
En vendes i sanejaments de la cartera de renda fixa	1.101	5.953
En vendes i sanejaments de la cartera de renda variable	4.769	8.908
Operacions de futurs sobre valors, divises i tipus d'interès	6.699	5.149
Diferències de canvi	4.999	7.172

14.2. Despeses de personal

La composició d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt és la següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Sous i salaris	(131.749)	(124.771)
Càrregues socials	(34.841)	(22.682)
Altres càrregues socials	(25.375)	(22.504)
Aportacions a fons de pensions (Nota 11)	(9.466)	(178)
Altres despeses	(8.102)	(6.650)
Total	(174.692)	(154.103)

A 31 de desembre de 1999 i 1998, existien provisions per cobrir la totalitat dels compromisos per a pagaments futurs als empleats amb «Permís Especial amb Sou», que ascendien a 9.520 i 12.323 milions de pessetes, respectivament (vegeu Notes 3 c5 i 10). En els exercicis 1999 i 1998 les dotacions per aquest concepte han estat de 4.462 milions de pessetes i 14.772 milions de pessetes, respectivament, i els pagaments realitzats als empleats de 4.092 milions de pessetes i 2.692 milions de pessetes, respectivament. Les primes pagades a Rentcaixa, SA de Seguros y Reaseguros per a la cobertura dels compromisos per pensions d'aquests empleats en els exercicis 1999 i 1998 han estat de 3.173 milions de pessetes i 3.491 milions de pessetes, respectivament, i s'han aportat amb càrrec a les provisions prèviament constituïdes.

14.3. Altres dotacions i resultats extraordinaris

La composició de les altres dotacions i dels beneficis i crebants extraordinaris corresponents als exercicis 1999 i 1998 és la següent:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Beneficis extraordinaris	19.061	23.497
Beneficis en vendes d'immobilitzacions financeres (no Grup)	1.815	3.378
Beneficis per alienació d'immobilitzat	8.088	10.690
Beneficis d'exercicis anteriors	2.799	2.064
Altres productes	6.359	7.365
Crebants extraordinaris	(8.580)	(28.827)
Pèrdues en vendes d'immobilitzacions financeres (no Grup)	(1)	(64)
Pèrdues per alienació d'immobilitzat	(361)	(393)
Dotacions netes a fons específics (Nota 10)	(1.821)	(18.666)
Crebants d'exercicis anteriors	(1.090)	(1.223)
Altres crebants	(5.307)	(8.481)
Altres dotacions i resultats extraordinaris	10.481	(5.330)

L'apartat «Beneficis per alienació d'immobilitzat» dels exercicis 1999 i 1998 correspon a vendes d'immobles en explotació i en venda l'import de les quals, considerat individualment, no és significatiu en cap cas.

En l'exercici 1998, l'Entitat va registrar un actiu amb abonament a l'apartat «Beneficis extraordinaris» per import de 5.382 milions de pessetes derivat de l'acceptació pels tribunals de la deduïbilitat en l'Impost sobre Societats de certes despeses extraordinàries comptabilitzades en exercicis anteriors. Donat que la resolució no és en ferm, es va registrar una provisió per a la seva cobertura amb càrrec a «Crebants extraordinaris». A 31 de desembre de 1999, es manté la mateixa situació.

15. Situació fiscal

15.1. Consolidació fiscal

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona està acollida al règim de tributació consolidada en l'Impost sobre Societats des de l'exercici 1991.

15.2. Impost sobre Societats

De conformitat amb la normativa mercantil i les disposicions del Banc d'Espanya, l'Impost sobre Societats corresponent al resultat comptable ha estat registrat com a despesa en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici, atenent al principi de la meritació. Aquest correspon al meritat per "la Caixa", per les societats consolidades globalment i proporcionalment i per les societats del Grup integrades pel procediment de posada en equivalència. Per tant, no inclou el meritat per les societats associades integrades pel procediment de posada en equivalència.

Com a conseqüència de les divergències existents entre les normes comptables i les tributàries, l'impost corresponent al resultat comptable no coincideix amb l'import de la liquidació tributària que determina la quota a satisfer a la Hisenda Pública; això condueix a comptabilitzar l'impost sobre beneficis anticipat, per l'excés d'impost pagat pel que fa a l'impost meritat, i el diferit, per l'excés de l'impost sobre beneficis meritat pel que fa a l'impost a pagar. A 31 de desembre de 1999 i 1998 l'impost sobre beneficis anticipat, que figura en el capítol «Altres actius» dels balanços de situació adjunts, ascendia a 46.186 i 45.131 milions de pessetes, respectivament. Pel que fa a l'impost sobre beneficis diferit, que figura en el capítol «Altres passius» dels balanços de situació adjunts, ascendia a 27.305 i 20.302 milions de pessetes, respectivament.

La conciliació entre la quota de l'Impost de Societats que s'obté del resultat comptable i l'import de l'impost imputat a l'exercici s'efectua considerant com a base la quota de l'impost (35% del resultat abans d'impostos), aplicant els augments o disminucions permanents pertinents. Per la seva significació, cal destacar les diferències permanents derivades del net d'aportacions/prestacions al Fons de Pensions i les provinents de les dotacions a l'Obra Social i, posteriorment, l'aplicació de les deduccions i bonificacions procedents.

Amb caràcter general i específicament pel que fa a dotacions a fons de pensions per cobrir els compromisos amb el personal, d'acord amb les normes fixades pel Banc d'Espanya, s'han comptabilitzat com impostos anticipats els que es preveu seran recuperats abans de transcórrer el termini de deu anys, a comptar des de la data de la seva activació.

L'Entitat s'acull al diferiment per reinversió dels beneficis extraordinaris generats en la venda d'immobles i accions (article 21 de la Llei 43/1995). L'import del resultat que es va ajustar negativament, com diferència temporal, a la declaració de l'exercici 1998 va ser de 16.037

milions de pessetes. A la declaració de l'impost que es presenti en relació a l'exercici 1999, l'Entitat també s'acollirà a aquest diferiment i, d'acord amb els articles 34 i 38 del Reglament de l'Impost, manifestarà el mètode d'incorporació, en la base imposable, dels beneficis extraordinaris ajustats negativament en l'exercici 1999.

15.3. Altra informació fiscal

Durant l'any 1999, la Inspecció de Tributs ha iniciat la comprovació de l'Entitat i de les societats que van integrar el Grup consolidable a efectes de l'Impost sobre Societats durant els anys 1994 a 1997, en relació als principals impostos que els hi són d'aplicació (Impost sobre Societats, IVA i retencions a compte de Societats i de l'IRPF). La Direcció de l'Entitat i els seus assessors estimen que no es derivaran passius fiscals significatius com a resultat de l'esmentada inspecció.

Com a conseqüència de les diferents interpretacions possibles que es poden donar a la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades per entitats financeres, poden existir determinats passius fiscals de caràcter contingent que no són susceptibles de quantificació objectiva. La Direcció de l'Entitat i els seus assessors estimen que les provisions existents al capítol «Provisions per a riscos i càrregues» dels balanços de situació adjunts són suficients per a la cobertura dels passius contingents esmentats.

16. Principals saldos amb societats vinculades

Els principals saldos corresponents a operacions actives i passives amb societats del Grup no consolidable i associades són els següents:

(Milions de pessetes)	1999	1998
Entitats de crèdit - Actiu	39.570	—
Entitats de crèdit - Passiu	30	—
Crèdits sobre clients	792.924	634.072
Cartera de renda fixa	8.007	23.141
Dèbits a clients	883.212	846.901
Fiances, avals i caucions (comptes d'ordre)	54.864	63.096

El capítol «Crèdits sobre clients» dels exercicis 1999 i 1998 incorpora adquisicions temporals d'actius amb empreses d'assegurances del Grup, essent la seva contrapartida el capítol «Recursos de clients» en l'epígraf «Dèbits a clients - Imposicions a termini» (vegeu Nota 6).

www.lacaixa.es

Obra Social de "la Caixa"

Òrgans de Govern, Informe d'activitats de la Fundació "la Caixa" i estats financers de l'Obra Social de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona corresponents a l'exercici de 1999.

COMISSIÓ D'OBRES SOCIALS

a 31 de desembre de 1999

President

Josep Vilarasau Salat

Secretari

Ricard Fornesa Ribó

Vocals

Joan Antolí Segura

Josep Ramon Forcada Fornés

Jordi Mercader Miró

Julio Miralles Balagué

Josep-Joan Pintó Ruiz

Maria Assumpció Rafart Serra

Manuel Raventós Negra

Joan Vilalta Boix

Direcció General

Director General de "la Caixa"

Isidre Fainé Casas

Director General del Grup "la Caixa"

Antoni Brufau Niubó

Director Adjunt

Alejandro Plasencia García

PATRONAT DE LA FUNDACIÓ "LA CAIXA"

a 31 de desembre de 1999

President

Josep Vilarasau Salat

Vicepresident 1r

Josep-Joan Pintó Ruiz

Vicepresidents

Isidre Fainé Casas

Antoni Brufau Niubó

Alejandro Plasencia García

Secretari

Ricard Fornesa Ribó

Vocals

Joan Antolí Segura

Josep Ramon Forcada Fornés

Jordi Mercader Miró

Julio Miralles Balagué

Maria Assumpció Rafart Serra

Manuel Raventós Negra

Joan Vilalta Boix

Director General

Lluís Monreal Agustí

INFORME D'ACTIVITATS DE LA FUNDACIÓ "LA CAIXA"



La I Convocatòria en Iniciatives Socials intenta millorar les condicions de vida dels nens i dels joves amb problemes socials o familiars greus.

La Fundació "la Caixa" és la institució que s'encarrega de gestionar els recursos que la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona dedica a l'Obra Social.

Són quatre els àmbits en què la Fundació desenvolupa les seves activitats: social, educatiu, científic i cultural. En cadascun d'aquests àmbits promou activitats de divulgació, de formació, d'investigació i de voluntariat.

Per a la Fundació "la Caixa" els programes socials són prioritaris. L'atenció a les persones grans, la prevenció de la sida, el suport als malalts d'Alzheimer i a les seves famílies, la cooperació internacional o la integració de col·lectius, tant de discapacitats com en situació d'exclusió social, són alguns dels camps en els quals du a terme la seva labor.

L'educació ocupa també un lloc destacat en les seves actuacions. La Fundació impulsa Educàlia, un projecte per incorporar la informàtica a les escoles i familiaritzar els més petits amb les noves tecnologies, i un programa de beques per a estudis de postgrau que figura entre els més importants d'Europa. També

desenvolupa una línia de materials pedagògics amb objectius diversos com sensibilitzar en la preservació del medi ambient o descobrir el valor històric de les ciutats.

La Fundació és pionera en la divulgació científica mitjançant els seus museus de la ciència i les exposicions itinerants dedicades a temes de ciència i de medi ambient. Naturalista, història natural, ciència i biodiversitat són els temes que centren aquestes mostres dirigides a tots els públics de manera interactiva i didàctica.

En l'àmbit cultural, la Fundació "la Caixa" ofereix una programació estable de concerts i d'exposicions dedicades a les grans cultures de la història i a l'art del segle xx. Acostar l'art en les seves diferents manifestacions a tot tipus de públic és un dels objectius de la Fundació "la Caixa". Tallers per a persones grans, activitats educatives per a nens, concerts familiars i cicles de conferències per a professionals, són algunes de les propostes que la Fundació posa a l'abast de tothom al voltant de cadascuna de les exposicions que desenvolupa.

La Fundació estudia les necessitats que es van produint en la societat i adapta els seus recursos desenvolupant programes que cobreixen aquestes necessitats per arribar on no arriben altres institucions. Per a això, crea experiències pilot que després desenvolupa en xarxa per donar servei a tots els col·lectius que, en l'àmbit nacional, tenen aquestes necessitats. En aquest sentit, la Fundació "la Caixa", en el seu programa de persones grans, organitza tallers, conferències i cursos que posa a disposició de tots els centres propis i col·laboradors. D'altra banda, al programa d'Alzheimer, la Fundació també hi desenvolupa nous models assistencials així com materials que serveixen de suport per a les associacions, als assistents, als familiars i als professionals.

En conjunt, al llarg de 1999 la Fundació "la Caixa" ha fet 5.138 activitats en 941 poblacions espanyoles. Han utilitzat els seus serveis 9.104.028 persones. L'import dedicat a la realització d'aquestes activitats ha pujat a 23.005 milions de pessetes, un 22,5% més que el 1998.

PROGRAMES SOCIALS



A les mediateques els grans intercanvien experiències amb els més petits fent servir les noves tecnologies multimèdia.

Persones grans

La Fundació "la Caixa" treballa perquè les persones grans se sentin plenament integrades i continuïn tenint un paper actiu en la societat. El 1999, la xarxa d'Esplais s'ha ampliat amb 36 nous equipaments i s'hi han dut a terme obres de millora en un total de 252, tant per eliminar les barreres arquitectòniques com per millorar-ne el confort i construir noves aules informàtiques. Avui dia, la xarxa ja compta amb 418 esplais, uns propis i uns altres en col·laboració amb altres institucions públiques.

Les Aules Informàtiques simbolitzen una filosofia dinàmica i participativa del programa de persones grans: 74 aules, 644 cursos, prop de 12.000 usuaris demostren que les persones grans tenen iniciatives i que hi ha demanda d'informació i nous coneixements.

El 1999 s'ha incorporat la mediateca als esplais. Es tracta d'un espai d'informació, cultura i oci, on els usuaris poden trobar llibres, diaris i revistes, vídeos i materials en suport informàtic, amb ordinadors multimèdia per facilitar-ne la consulta. Actualment a tot Espanya funcionen 28 mediateques i està previst que s'ampliïn a tota la xarxa.

Coincidint amb la celebració, el 1999, de l'Any Internacional de les persones grans, la Fundació ha posat en marxa un programa de voluntariat per afavorir la participació de les persones grans en aules informàtiques i mediateques, i transmetre els seus coneixements a d'altres persones. També intervenen en activitats culturals i científiques i en programes d'ajuda mútua que contribueixen a millorar la qualitat de vida.

La xarxa de terminals informàtics *PuntBlau*, un servei d'informació per a les persones grans sobre serveis d'assistència, sobre temes econòmics, de voluntariat i d'oci, es troba ja en 56 esplais, en 80 oficines de "la Caixa" i en 38 centres de tot Espanya.

Malalties neurodegeneratives, Alzheimer

Un altre dels temes socials als quals la Fundació "la Caixa" dedica més atenció són les malalties neurodegeneratives. En aquest sentit, la Fundació desenvolupa un programa sobre l'Alzheimer que té com a objectiu contribuir a la millora de qualitat de vida dels malalts i de les seves famílies, promoure la investigació científica i noves experiències assistencials, així com desenvolupar materials i activitats per sen-



La música com a teràpia millora la qualitat de vida i les capacitats dels malalts d'Alzheimer.



L'Escuela de Circo «Payasos Mensajeros» fomenta la convivència i la formació de nens de barris marginals de Sevilla.

sibilitzar la societat sobre aquesta malaltia. La Fundació també col·labora amb associacions de familiars de malalts d'Alzheimer de tot Espanya per posar en marxa centres de dia, serveis d'assistència a domicili, tallers de rehabilitació i de manteniment, suport psicològic i autoajuda.

La Fundació ofereix a les associacions d'afectats una àmplia gamma de recursos que van des de noves experiències assistencials fins a materials pedagògics, còmics i contes infantils per fer entendre als més joves la problemàtica que es viu a casa. Aquest any ha aparegut «Activem la ment», un material per treballar l'estimulació cognitiva adaptable a les diferents fases de la malaltia.

La Fundació promou noves iniciatives assistencials que combinen l'atenció al malalt amb el suport a la persona que l'atén. Les jornades «Musicoteràpia i Alzheimer», que es van celebrar amb caràcter experimental a la Gleva (Vic), incloïen sessions de relaxació, d'evocació i d'estimulació a través de la música, que permetia als familiars descansar i compartir les seves experiències amb altres persones.

La Convocatòria d'Ajudes a la Investigació de Malalties Neurodegeneratives ha arribat a la tercera edició. Aquest any s'han seleccionat nou projectes de Barcelona, de Lleida, de Madrid i de València, tres d'ells dedicats específicament a l'Alzheimer. En els últims tres anys s'han distribuït prop de 355 milions de pessetes entre 30 equips d'investigació.

Programa de Cooperació Internacional

El Programa de Cooperació Internacional té com a objectiu principal afavorir l'eradicació de la pobresa de les poblacions més desfavorides i està basat en diverses línies de treball: la formació d'ONGD, la sensibilització de la

societat i el foment del debat en temes relacionats amb les necessitats dels països més desfavorits així com les convocatòries de finançament de projectes en països en vies de desenvolupament. El 1999, a la III Convocatòria d'Ajudes a Projectes de Cooperació Internacional per al Desenvolupament s'han seleccionat 25 projectes. Aproximadament la meitat dels 240 milions de la convocatòria s'han dedicat als països afectats per l'huracà Mitch: Nicaragua, Hondures, Guatemala i el Salvador.

Famílies Cangur

«Famílies Cangur» és un programa d'acollida temporal per a nens en situació de desamparament que en l'actualitat arriba a més de 400 nens de nou comunitats autònomes.

La Fundació també promou unitats educatives i aules hospitalàries i serveis d'assistència domiciliària per a nens malalts de càncer o de sida.

Sida

En el camp de la sida, la Fundació du a terme una feina d'assistència al malalt, d'investigació i de divulgació sobre els mètodes de prevenció i sobre les conductes de risc. Presta el seu suport a programes d'assistència domiciliària i impulsa la investigació mitjançant el Laboratori de Retrovirologia «irsiCaixa». El programa didàctic «Sida. Saber Ajuda» i l'exposició «¿Què és la sida? La batalla del sistema immunitari» continuen la tasca preventiva entre els joves. Coincidint amb el Dia Mundial de la Sida, l'1 de desembre es va llançar una edició especial de 500.000 exemplars del programa «Parlar de la sida amb els nostres fills», que proporciona als pares consells pràctics sobre com tractar els temes de la sida, de la sexualitat i de les drogues amb els fills.

Exclusió social i discapacitats psíquics

Aquest any la Fundació també ha creat un programa de Convocatòries de Col·laboracions en Iniciatives Socials amb l'objectiu de millorar les condicions de vida i la integració de col·lectius amb risc d'exclusió social o de marginació i per als discapacitats psíquics i mentals. Centres d'atenció a la joventut, iniciatives per a

la reinserció de toxicòmans i de reclusos, albergs d'acollida d'immigrants, tallers ocupacionals, centres de dia i pisos tutelats són uns quants dels temes als quals van destinats els 400 milions de les tres convocatòries de 1999.

El 1999, la Fundació "la Caixa" va organitzar 1.404 activitats socials que van comptar amb 147.950 participants.

PROGRAMES EDUCATIUS



Educàlia, la primera comunitat educativa virtual oberta a més de 500.000 nens, als seus pares i als seus professors.

Més de 500.000 nens, pares i professors participen a partir del curs escolar 1999-2000 en la comunitat educativa virtual Educàlia, un projecte que pretén impulsar l'ús de les noves tecnologies als centres escolars i implicar els familiars en el procés educatiu. Educàlia és el producte de la col·laboració entre la Generalitat de Catalunya, "la Caixa", Telefónica, IBM i la Universitat Oberta de Catalunya. S'ha dotat amb dos ordinadors cada una de les 2.304 escoles de Catalunya, s'han connectat en xarxa i s'han proporcionat programes i materials lúdics i didàctics per treballar a l'escola. Gràcies a Educàlia, els escolars poden enviar i rebre missatges per correu electrònic, participar en xats i en fòrums d'opinió, consultar diccionaris i enciclopèdies *on-line* i participar en tot tipus d'activitats a distància. A més, Educàlia s'ha obert a la xarxa amb un web propi al qual es poden connectar nens, pares i professors de tot el territori espanyol.



Els joves ja poden entrar a l'Europa de l'euro gràcies al programa educatiu multidisciplinar Euroaventura.

Després de la bona acollida de «Viure les ciutats històriques», un programa educatiu multidisciplinar per descobrir el valor històric de les ciutats, la Fundació "la Caixa" ha desenvolupat un nou recurs educatiu també multidisciplinar adreçat als joves d'entre 12 i 18 anys perquè es familiaritzin amb l'euro i s'acostin a la Unió Europea. Aprendre la història de les monedes, organitzar itineraris per Europa, fer debats sobre la immigració o sobre l'atur o conèixer les diferents tradicions musicals que s'estenen més enllà de les nostres fronteres, són algunes de les possibilitats que ofereix «Euroaventura», que s'ha distribuït per 1.475 escoles de tot Espanya.

Durant l'any 1999, la Fundació ha organitzat 2.175 activitats educatives en les quals han participat 2.817.367 persones.

PROGRAMES DE CIÈNCIA I MEDI AMBIENT



CosmoCaixa, el nou museu de la ciència de la Fundació "la Caixa" a Madrid compta amb el primer planetari digital d'Espanya.



El primer astronauta espanyol, Pedro Duque, va narrar el seu viatge espacial al Museu de la Ciència de Barcelona.

La Fundació ultima els preparatius per a la inauguració de CosmoCaixa, un nou museu de la ciència dedicat a la divulgació científica, que obrirà les portes a Madrid durant el primer trimestre del 2000. CosmoCaixa ocuparà un espai de 7.000 m² amb sales per a exposicions temporals, un auditori, i aules i tallers per a escolars. L'exposició permanent del nou museu, «Història del Temps», mostrarà l'evolució de la vida des del Big Bang fins als nostres dies. Una de les principals novetats és un planetari digital que, amb capacitat per a 70 persones, és el primer que es construeix a Espanya.

El Museu de la Ciència de la Fundació "la Caixa", a Barcelona, continua les obres d'ampliació per convertir-se en un dels museus de la ciència més moderns d'Europa. El Museu ampliarà de 6.000 a 24.000 m², en un edifici transparent envoltat per un parc amb més de 12.000 m² d'ús públic. Al llarg de 1999, el Museu s'ha consolidat com a escenari de trobades d'investigadors, de cursos i conferències adreçats a la comunitat científica i al públic en general. Entre les trobades d'aquest any destaquen «Emoció i coneixement», dedicada a la intel·ligència; «El clima global», sobre els efectes del canvi climàtic, o «L'alba de la Humanitat», un col·loqui pluridisciplinar organitzat en col·laboració amb la Universitat de Barcelona que va reunir els principals especialistes mundials en paleontologia humana.

Santa Cruz de Tenerife, Sant Sebastià, Palència, Salamanca, Burgos, Huelva, Gandia, Pamplona i Còrdova han acollit, al llarg de 1999, el museu de la ciència itinerant de la Fundació "la Caixa", *Estació Ciència*. Després de tres anys de funcionament, *Estació Ciència*, s'ha presentat ja a 26 ciutats espanyoles i l'han visitat més d'un milió i mig de persones.

Una nova exposició, «Caiguts del cel», introdueix el visitant en algunes qüestions relacionades amb la creació de l'univers i explica què són el meteorits, els asteroides i els cometes. S'afegeix a les exposicions «Fauna amenaçada», «Atrapats en ambre», «Matèria fòssil», «Veure per no creure» o «Ficar-hi el nas. Essències i fragàncies naturals», que aborden les qüestions científiques i mediambientals a partir d'experiències quotidianes amb una metodologia participativa i un enfocament multidisciplinar que integra múltiples matèries i coneixements.

El 1999 s'han programat 419 exposicions i activitats científiques, en 88 poblacions espanyoles, amb 1.215.002 participants.

PROGRAMES CULTURALS



La nova seu de la Fundació "la Caixa" a Barcelona, una de les joies modernistes de Puig i Cadafalch, obre les portes amb l'exposició del centenari del Barça.

Amb la inauguració de la primera fase de la remodelació de l'antiga fàbrica Casaramona, ha començat el compte enrere de la nova seu de la Fundació "la Caixa". L'exposició del centenari del F.C. Barcelona, que va obrir les portes el 29 de novembre, permetrà al públic familiaritzar-se amb aquest nou espai, que a partir del 2001 es convertirà en la seu permanent de la Fundació a Barcelona.

La fàbrica Casaramona està situada al peu de la muntanya de Montjuïc, en un dels principals centres d'activitat cultural de la ciutat. La remodelació ha conservat l'aspecte exterior i l'estructura original de l'edifici modernista de Puig i Cadafalch, i ha augmentat la superfície útil de 7.400 a 12.000 m². Amb 4.000 m² dedicats a exposicions –l'espai més gran d'aquestes característiques que hi ha a Barcelona–, el nou centre permetrà acollir simultàniament tres o quatre exposicions amb les activitats complementàries corresponents per als diferents públics. Comptarà amb un auditori de 400 places, mediateca-biblioteca i tot tipus de serveis per al visitant.

Arts plàstiques

Al llarg de 1999, la Fundació "la Caixa" ha dedicat una atenció especial a les cultures del món. L'exposició «Esperits de l'aigua. Art d'Alaska i la Colúmbia Britànica» ha mostrat per primera vegada l'art de la costa nord-oest dels Estats Units i del Canadà, i dels grups esquimals d'Alaska.

Una altra de les exposicions destacades de l'any ha estat «Bhutan. Trobada amb els déus a l'Himàlaia», que es va presentar a València, Palma de Mallorca, Granada, Gijón i Saragossa. L'exposició s'allunyava de la classificació artificial dels temes, i submergia l'espectador en els ambients, en els paisatges, en la història i en les formes de vida d'aquest petit país que s'obre a Occident després de segles d'aïllament voluntari.



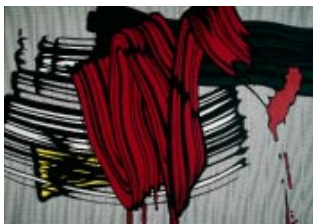
L'art dels esquimals d'Alaska i dels indis de la costa nord-oest dels Estats Units i del Canadà arriba al públic a través d'una gran exposició.



150 obres dels Museus Reials d'Art i d'Història de Brussel·les mostren l'evolució de l'art flamenc.

Les exposicions de la Fundació "la Caixa" combinen l'art antic amb les tendències contemporànies. «L'Esplendor de Flandes. Art de Brussel·les, Anvers i Malines els segles xv i xvi» va reunir una selecció d'obres d'art flamenc procedents dels Museus Reials d'Art i d'Història de Brussel·les. «Made in USA: (1940-1970). De l'expressionisme abstracte al pop» va proposar un recorregut per l'obra de tres generacions d'artistes nord-americans que van fer que l'art nord-americà es convertís en un punt de referència internacional.

L'exposició «Art i Olimpisme» va presentar a Palma de Mallorca, a Oviedo i a Las Palmas de



Gran Canaria un panorama històric dels Jocs Olímpics antics i moderns. Un dels principals al·licients de l'exposició va ser una esplèndida selecció d'obres de l'antiguitat grecoromana, procedents de grans museus i de col·leccions europees.

Una de les línies més innovadores de la programació cultural de la Fundació "la Caixa" són les exposicions dedicades a recrear la vida quotidiana de diferents èpoques i llocs del món. «El mar d'Ulisses. Els orígens de la navegació al Mediterrani», que es va inaugurar a Girona, s'afegeix a «Pirineus» i «Los Millares. Una civilització mil·lenària a Andalusia» que al llarg de 1999 han seguit el seu itinerari per diferents poblacions espanyoles.

Cada any, la Col·lecció d'Art Contemporani de la Fundació "la Caixa" dona a conèixer una part del seu fons a través d'exposicions temàtiques. El 1999, una selecció d'obra gràfica i una altra d'artistes andalusos s'han presentat a Almeria i a Ceuta.

La Fundació desenvolupa un programa d'activitats i recursos educatius al voltant de les exposicions culturals. Visites guiades, jocs, materials i exercicis pràctics estimulen la participació dels infants i els permet descobrir l'art en viu.



L'ablació de la nena Kadi en un país subsaharià, de Kim Manresa, reportatge guanyador del premi FotoPres'99.



Barcelona ha estat l'escenari de les músiques afroamericana, celta, jueva i eslava en el IV Festival de Músiques del Món, que va obrir un espai a la cultura gitana europea.

Fotografia

Entre les exposicions de fotografia s'ha de destacar «La fotografia a les col·leccions reials», que va reunir una àmplia selecció de retrats de la família reial, d'imatges documentals, de paisatges i de fotografies artístiques que permetien reconstruir l'ambient de l'Espanya de finals del segle XIX i de principis del XX.

Les noves tendències de la fotografia internacional van estar representades amb l'obra de l'australiana Tracey Moffatt i del brasiler Miguel Rio Branco.



Kim Manresa, Enric Folgosa i Anna Boyé van obtenir els premis FotoPres'99. Per la seva actualitat i per l'impacte visual de les imatges, el reportatge de la nena Kadi, de Kim Manresa, que narra l'ablació en un país subsaharià, ha tingut una difusió molt àmplia.

Música

Amb les activitats de música, la Fundació aposta per un enfocament multicultural. La cultura gitana ha estat la protagonista del Festival de Músiques del Món, que aquest any ha arribat a la quarta edició, com un punt de referència del panorama musical de Barcelona. El programa musical incorporava, a més, els clàssics concerts de Pasqua i de Nadal, i el cicle de música antiga. Partidària de l'educació musical dels més petits, cada any la Fundació programa Concerts Familiars als seus centres culturals. Entre ells destaca el concert participatiu que es basa en fragments d'*El Messies*, de Händel, celebrat al Palau de la Música Catalana. Les activitats de formació per a nous intèrprets i per a professors de música completen el panorama musical.

El 1999, la Fundació "la Caixa" ha presentat 66 exposicions d'art, que han estat visitades per 825.422 persones. 68 exposicions de fotografia, amb 284.115 visitants. Ha organitzat 164 concerts, amb 41.316 participants i 391 tallers i activitats per a escolars, amb 16.473 participants.

PROGRAMA DE BEQUES DE POSTGRAU



Els Reis d'Espanya van entregar el diploma acreditatiu de la seva beca als nominats en la divuitena edició del programa de beques de la Fundació "la Caixa".

La Fundació "la Caixa" ha concedit, en la divuitena edició del seu programa, 125 beques per cursar estudis de postgrau a les universitats més prestigioses dels Estats Units, la Gran Bretanya, Alemanya, França i el Canadà.

Aquestes beques, destinades a llicenciats i titulats superiors que vulguin ampliar estudis a l'estranger, cobreixen totes les despeses del candidat: viatges, matrícula, allotjament i manutenció, així com una assegurança de malaltia i d'accidents.

El nombre total de beques concedides des de la primera convocatòria ja és de 1.175, cosa que ha comportat per a la Fundació "la Caixa" una inversió econòmica de 5.500 milions de pessetes.

Per a la pròxima convocatòria està prevista una ampliació del programa per a estudis a Alemanya, que passarà de 25 a 35 beques. Amb això, l'oferta serà de 135 beques: 50 per als Estats Units, 35 per a Alemanya, 15 per a la Gran Bretanya, 15 per a França, 10 per al Canadà i 10 més per al Japó.

La cerimònia anual de lliurament de beques va comptar, una vegada més, amb la presència dels Reis d'Espanya, un gest de suport als programes de beques de la Fundació "la Caixa" que s'emmarca en un sincer compromís amb l'educació i la cultura.

ESTATS FINANCERS DE L'OBRA SOCIAL

Liquidació del pressupost de l'Obra Social de l'exercici de 1999

PROGRAMES	EN MILIONS DE PESSETES
Socials	9.373
Ciència i Medi ambient	6.525
Culturals	4.517
Educatius	2.590
Total	23.005

Pressupost de l'Obra Social per al 2000

PROGRAMES	EN MILIONS DE PESSETES
Socials	11.359
Ciència i Medi ambient	5.837
Culturals	5.157
Educatius	2.847
Total	25.200

Relació d'actius i passius de l'Obra Social

a 31 de desembre de 1999, després de la liquidació de l'exercici i abans de l'aplicació del benefici, en milions de pessetes

Actiu

Circulant	15.578
Disponible	60
Comptes a cobrar	11
Altres aplicacions "la Caixa"	15.507
Fix	25.967
Immobilitzat	34.331
Solars i immobles	25.537
Mobiliari i instal·lacions	8.794
Fons d'amortització	(8.364)
Immobles	(3.209)
Mobiliari i instal·lacions	(5.155)
Total	41.545

Passiu

Circulant	10.082
Despeses diferides a pagar	5.084
Altres comptes a pagar	200
Fundació "la Caixa"	4.798
Recursos propis de l'Obra Social	31.463
Fons de l'Obra Social	5.496
Reserves de l'Obra Social	25.967
Total	41.545

PROPOSTA D'ACORDS DE L'ASSEMBLEA GENERAL

En data 27 de gener de 2000 se sotmetran a l'aprovació de l'Assemblea General de "la Caixa" els acords següents:

- 1r Aprovació de l'informe de gestió, de la memòria, balanç i compte de resultats, tant individuals com consolidats, així com de la gestió del Consell d'Administració i de l'aplicació de resultats.
- 2n Aprovació de la memòria, dels estats financers i pressupost de l'Obra Social, de l'obra nova i de la gestió i liquidació corresponents.
- 3r Designació de membres dels òrgans de govern.
- 4t Reelevació d'Auditor de Comptes, tant per als individuals com per als consolidats.
- 5è Autorització al Consell d'Administració perquè pugui acordar l'emissió de qualsevol tipus de valors, de renda fixa o variable.
- 6è Aprovació de les línies generals del pla d'actuació anual de l'Entitat financera.
- 7è Delegació de facultats per a l'execució d'acords.

