

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

www.lacasa

Informe anual



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

Datos de identificación

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

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

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

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

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

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

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

Número de identificación fiscal: G-58899998

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

Télex: 52623-CAVEA E y 50321-CAIX E

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

ÍNDICE

PÁGINA

4	Asamblea General
6	Consejo de Administración
7	Comisión de Control
8	Dirección
11	El Grupo "la Caixa" en 1999
15	El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales
53	Informe de auditoría y estados financieros consolidados
55	Informe de auditoría
56	Estados financieros consolidados
93	Obra Social de "la Caixa"
94	Comisión de Obras Sociales
94	Patronato de la Fundación "la Caixa"
95	Informe de actividades de la Fundación "la Caixa"
104	Estados financieros de la Obra Social
105	Propuesta de acuerdos de la Asamblea General

ASAMBLEA GENERAL

a 31 de diciembre de 1999

Presidente de Honor
Juan Antonio Samaranch

Presidente
José Vilarasau Salat

Vicepresidente 1.º
Josep-Joan Pintó Ruiz

Vicepresidente 2.º
Enric Alcántara-García Irazoqui

**Secretario del Consejo y
Adjunto a la Presidencia**
Ricardo Fornesa Ribó

Consejeros Generales
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 Reitg 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 Vallespí	
Anton Maria Pàmies Martorell	Josep Antoni Segarra Torres	

Dirección General

Director General de "la Caixa"

Isidro Fainé Casas

Director General del Grupo "la Caixa"

Antonio Brufau Niubó

Directores Generales Adjuntos Ejecutivos

Antonio Massanell Lavilla

Rosa María Cullell Muniesa

Directores Generales Adjuntos

Tomás Muniesa Arantegui

Fernando Ramírez Mazarredo

Julio Lage González

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

a 31 de diciembre de 1999

Presidente

José Vilarasau Salat

Vicepresidente 1.º

Josep-Joan Pintó Ruiz

Vicepresidente 2.º

Enric Alcántara-García Irazoqui

Secretario del Consejo y

Adjunto a la Presidencia

Ricardo Fornesa Ribó

Vocales

Joan Antolí Segura

Francesc Bové Tarragó

Marta Corachán Cuyás

Lluís Elías Viñeta

Ramon Fàbrega Sala

Josep Ramon Forcada Fornés

María Isabel Gabarró Miquel

Salvador Gabarró Serra

Manuel García Biel

María del Carme Gomà Raich

Jordi Mercader Miró

Julio Miralles Balagué

Miquel Noguer Planas

Mateu Puigròs Sureda

María Assumpció Rafart Serra

Manuel Raventós Negra

María Pilar Riart Gil

Joan Vilalta Boix

Dirección General

Director General de "la Caixa"

Isidro Fainé Casas

Director General del Grupo "la Caixa"

Antonio Brufau Niubó

Directores Generales Adjuntos Ejecutivos

Antonio Massanell Lavilla

Rosa María Cullell Muniesa

Directores Generales Adjuntos

Tomás Muniesa Arantegui

Fernando Ramírez Mazarredo

Julio Lage González

COMISIÓ N DE CONTROL

a 31 de diciembre de 1999

Presidente

Enric Corominas Vila

Secretario

Antoni Siurana Zaragoza

Vocales

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

Dirección General

Director General de "la Caixa"

Isidro Fainé Casas

Director General del Grupo "la Caixa"

Antonio Brufau Niubó

DIRECCIÓN

a 31 de diciembre de 1999

Direcciones Generales

Isidro Fainé Casas
Antonio Brufau Niubó

Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas

Antonio Massanell Lavilla
Rosa María Cullell Muniesa

Direcciones Generales Adjuntas

Tomás Muniesa Arantegui
Fernando Ramírez Mazarredo
Julio Lage González

Direcciones Adjuntas

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

Subdirecciones Generales

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

Adjunto a la Dirección General
Recursos Humanos
Asesoría Jurídica
Calidad
Gestión de Riesgos Especiales
Asesoría Fiscal
Área Corporativa

Directores de Área

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

Marketing y Acción Comercial
Organización y Operaciones
Gestión de Servicios Generales
Administración y Control de Mercados
Servicio de Estudios
Negocio Internacional
Tesorería
Banca Privada
Recursos Ajenos y Gestión del Negocio
Sistemas de Información del Conocimiento
Sistemas de Información Corporativos
Marketing Estratégico
Auditoría
Administración de Servicios y Banca Electrónica
Créditos y Riesgo de Operaciones de Activo

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 de Activo
Análisis y Gestión del Riesgo
Canales y Sistemas de Información Comercial
Tecnología Informática y Telecomunicaciones
Sistemas de Información de Canales de Distribución
Seguridad
Pymes, Comercio y Profesionales
Gestión Tecnológica
Coordinación de Proyectos del Grupo "la Caixa"
Intervención, Contabilidad y Control de Gestión
Comunicación y Relaciones Externas

Direcciones Territoriales

Manuel Romera Gómez
José Francisco Conrado de Villalonga
Jaime García Blasco
Àngel Pes Guixà
Jesús Ángel Díaz Gómez
Joan Fàbrega Cardelús
Víctor Guardiola Flores
Josep Herrero Mateu
Rafael García García
Robert Leporace Roig
Josep Maria Sabaté Pla
Josep Maria Monrabà Martí
Jon Pérez Goñi
Ángel García Llamazares
Ángel Santiago Esteban Serrano
Juan Gallardo Serrano
José Esteban Blanco
Augusto Luis Baena del Pino
Jesús Ángel 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

Dirección Territorial Sur
Delegación General Baleares
Dirección de Riesgos, Dirección Territorial Centro
Delegación General Maresme
Delegación General Cinturón Barcelona Norte
Delegación General Vallès-Penedès
Delegación General Cinturón Barcelona Sur
Delegación General Bages-Osona
Delegación General Girona
Delegación General Tarragona
Delegación General Lleida
Delegación General Adjunta Lleida
Delegación General Madrid Oeste
Delegación General Madrid Este
Delegación General Madrid Provincia Norte
Delegación General Madrid Provincia Sur
Delegación General Adjunta Castilla-La Mancha y Extremadura
Delegación General Adjunta Castilla y León
Delegación General Adjunta Galicia
Delegación General Norte
Delegación General Adjunta Andalucía Occidental Norte
Delegación General Andalucía Occidental Sur
Delegación General Andalucía Oriental Oeste
Delegación General Adjunta Andalucía Oriental Este
Delegación General Canarias
Delegación General Comunidades Autónomas Valencia y Murcia
Delegación General Unidad Corporativa de Madrid Pere
Dirección Mercado Institucional de Barcelona

Fundación "la Caixa"

Lluís Monreal Agustí
Lluís Reverter Gelabert

Director General
Secretario General



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

EL GRUPO "LA CAIXA" EN 1999

El Grupo "la Caixa" ha obtenido un resultado neto de 120.799 millones de pesetas (726 millones de euros) en el ejercicio 1999, un 9,6% más que en 1998, lo que representa una rentabilidad neta sobre recursos propios (ROE) del 17,7%. Este importante resultado permite destinar un presupuesto de 25.200 millones de pesetas para el ejercicio 2000 a la actividad social a través de la Fundación "la Caixa".

En 1999, año de entrada en vigor del euro, se ha completado el décimo ejercicio desde la fusión en 1990 entre la Caja de Pensiones y la Caja de Barcelona, que supuso el inicio de una nueva etapa para "la Caixa". Desde aquel momento, la estrategia desarrollada por "la Caixa" le ha permitido situarse como una entidad líder y de referencia en el sector financiero español, preparada para afrontar los retos del próximo milenio. El Grupo "la Caixa" ha basado su estrategia en mantener la rentabilidad, impulsar el crecimiento y, sobre todo, en garantizar la seguridad de los recursos de sus clientes, ofreciéndoles la máxima calidad de servicio.

Los recursos totales de clientes que gestiona el Grupo se sitúan a finales de 1999 en 12,4 billones de pesetas (74.400 millones de euros), un 13,0% más que en 1998, lo que ha supuesto triplicarlos en los últimos diez años. Esta evolución refleja la confianza y vinculación que los clientes tienen con la Entidad. Por esta razón, siempre se han adoptado posiciones muy conservadoras en las inversiones, prestando especial atención a la capacidad de devolución de los clientes así como a la calidad de las garantías. De

esta manera, la inversión crediticia también se ha triplicado en los últimos diez años, alcanzando a finales de 1999 los 7,1 billones de pesetas (42.400 millones de euros), un 17,4% más que en 1998, con el 59% del balance invertido en activos considerados de seguridad total o máxima. Ello demuestra la voluntad estratégica de querer combinar el crecimiento del negocio con la seguridad de las inversiones.

La actividad del Grupo "la Caixa" se ha orientado en estos años hacia un modelo de banca universal, concretándose en ofrecer el mejor y más completo servicio al mayor número de clientes posible. Esta vocación de servicio ha exigido, entre otras cosas, la mayor proximidad física con el cliente, siendo la oficina tradicional el instrumento básico de esta relación. Por esta razón, el Grupo "la Caixa" está desarrollando desde hace ya diez años un amplio plan de expansión de oficinas, especialmente fuera de la zona tradicional de Cataluña y Baleares (zona de expansión). En este período se ha duplicado la red de oficinas, pasando de 2.197 a principios de 1990 a 4.332 oficinas a finales de 1999, con 319 abiertas en el último año, siendo una de las más extensas del sistema financiero español. Esta estrategia de expansión ha permitido que el Grupo "la Caixa" esté presente en todo el territorio español, con más de la mitad de la red fuera de la zona tradicional. Actualmente, el 30% del volumen de negocio proviene de la zona de expansión, con una creciente aportación a los resultados. Al mismo tiempo, el plan de expansión ha supuesto casi duplicar la planti-

lla, que cuenta con 20.465 empleados. Se han creado 9.000 puestos de trabajo en los últimos diez años, 1.824 de ellos en 1999, haciendo del Grupo "la Caixa" uno de los mayores generadores de empleo en España. La gran calidad del equipo humano del Grupo es un elemento básico que garantiza la excelencia en el servicio prestado a los clientes.

La estrategia de expansión ha sido posible gracias a un plan de descentralización de la gestión hacia las oficinas, con el objetivo de favorecer la calidad de servicio mediante la toma de decisiones rápidas y fiables que permitan satisfacer adecuadamente las necesidades de los clientes. Toda la organización está orientada hacia este modelo de gestión descentralizado, en el que se intenta mecanizar y simplificar funciones administrativas para poder dedicar el mayor tiempo posible a actividades comerciales de atención al cliente. En este sentido, el diseño de las oficinas, en las que no existen barreras físicas, busca facilitar la relación con el cliente.

Uno de los esfuerzos que ha venido realizando el Grupo en los últimos diez años corresponde a la inversión en medios que faciliten a toda la organización el desarrollo de su actividad. De esta manera se ha podido alcanzar un alto nivel de tecnología, dotando a las oficinas de sistemas de información y comunicación avanzados. Como consecuencia del plan de expansión de oficinas, que ha ido acompañado de un plan de descentralización y de una firme apuesta tecnológica, las nuevas contrataciones se han orientado a tareas comerciales sin apenas aumentar el personal de los servicios centrales, con lo que el peso de éstos respecto al total de empleados ha pasado de un 17,7% en 1990 a un 6,4% en 1999. Estos esfuerzos inversores han permitido mejo-

ras constantes en los ratios de productividad, situándose el volumen de negocio por empleado en 1.057 millones de pesetas y el de actividad por oficina en 4.487 millones de pesetas. Por todo ello, el ratio de eficiencia ha mejorado pasando del 78,4% en 1990 al 62,5% en 1999, a pesar del enorme esfuerzo realizado en la expansión del número de oficinas y en la creación de empleo.

El Grupo "la Caixa" complementa su servicio de atención al cliente en la oficina tradicional a través de una red de 4.966 cajeros automáticos y de 1.421 ServiCaixa, que ofrecen una amplia gama de productos y servicios, y que casi se ha triplicado en los últimos diez años. Asimismo, junto a su amplia red de oficinas, "la Caixa" ha venido desarrollando canales alternativos de distribución de productos y servicios financieros, ya que son un complemento necesario a las oficinas para ofrecer un servicio integral al cliente. Por esta razón, el Grupo ha efectuado importantes inversiones para ofrecer todos sus servicios utilizando cualquier vía de comunicación, ya sea Internet, banca telefónica o incluso la televisión digital. El servicio de "la Caixa" en Internet permite a los clientes realizar toda la operativa que tradicionalmente pueden efectuar a través de una agencia tradicional. "la Caixa" seguirá apostando decididamente por el desarrollo de la banca en Internet.

La vocación de "la Caixa" de ofrecer un servicio de banca universal exige tener en cuenta las necesidades de los clientes, ofreciéndoles una amplia gama de productos y servicios para atenderles en el momento y del modo en que lo precisen. "la Caixa" está realizando un gran esfuerzo para conocer la opinión de sus clientes, para identificar posibles errores,

corregir las causas que los originan y mejorar el servicio prestado. Durante 1999 han continuado las encuestas de calidad que se iniciaron en 1997, y ya se han realizado encuestas a 500.000 clientes. Los resultados han permitido conocer mejor las necesidades de los clientes y mejorar el servicio que se les está ofreciendo. En un entorno tan competitivo y global como el actual, "la Caixa" cree que la calidad de servicio constituirá el principal factor diferencial entre las entidades financieras y por ello la ha considerado como un objetivo prioritario.

El modelo de banca universal del Grupo "la Caixa" exige mantener un crecimiento que garantice el futuro, para lo cual es necesario obtener elevados niveles de rentabilidad. En este sentido, el resultado del ejercicio 1999 atribuido al Grupo, después de impuestos y minoritarios, alcanza los 120.799 millones de pesetas (726 millones de euros), frente a los 9.710 millones de pesetas de 1990, lo que supone un incremento anual acumulativo del 32% en dicho período. El resultado del ejercicio 1999, enmarcado en un contexto de reducción de tipos de interés y un creciente nivel competitivo, junto a un incremento del gasto fruto del continuado plan de expansión, supone un ROE del 17,7%, equivalente a cuatro veces el rendimiento neto de la deuda pública española a 10 años.

Asimismo, disponer de un adecuado nivel de recursos propios permite garantizar un crecimiento sostenido. En este sentido, el patrimonio neto del Grupo "la Caixa" asciende a 804.000 millones de pesetas (4.830 millones de euros) a finales de 1999, lo que supone haberlo multiplicado por cuatro en los últimos diez años. Los recursos propios computables como base de capital, según la normativa

internacional, ascienden a un billón de pesetas. El ratio de solvencia alcanza el 12,7% y el Tier 1 (recursos propios de primera categoría) el 9,0%, situando el exceso de recursos propios sobre los mínimos exigidos en 354.400 millones de pesetas (2.130 millones de euros). Esta amplia base de capital y su calidad refuerzan la confianza de los clientes, de las agencias de rating y de los analistas y permite afrontar con serenidad las actuaciones e inversiones necesarias para mantener estos elevados niveles de rentabilidad.

La globalización de los mercados financieros y de capitales y los nuevos productos financieros han permitido que, en los últimos años, el Grupo "la Caixa" haya actuado en los mercados buscando rentabilidades adicionales sin asumir riesgos ni posiciones especulativas. Todas las operaciones se efectúan garantizando la seguridad de las mismas y aportando valor para el Grupo.

Ya en el ejercicio 1990 "la Caixa" acometía una política de inversiones en distintos sectores de la economía no relacionados con la actividad financiera, con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos y de reducir la incidencia de la evolución de los tipos de interés en los resultados. Durante estos diez años, dicha política se ha ido consolidando y ampliando, centrándose en los sectores de servicios, energía y telecomunicaciones, atendiendo siempre a criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. En 1999 destacan la adquisición del 3% de Deutsche Bank, el aumento de participación en Endesa hasta el 3,2%, la importante ampliación de capital de Repsol y la adquisición del 1,1% de Suez Lyonnaise des Eaux, que en conjunto han representado una inversión de 350.000 millones de pesetas. El Grupo "la Caixa" cuenta

con una de las carteras de participaciones industriales más importante del sector financiero español, con un valor contable en cartera de 1,3 billones de pesetas. La calidad de las inversiones no sólo ha aportado elevadas rentabilidades, sino también la acumulación de importantes plusvalías latentes que para los valores cotizados ascienden en 1999 a 1,25 billones de pesetas (7.500 millones de euros). Estas plusvalías garantizan, aún más si cabe, la seguridad de los recursos de nuestros clientes.

"la Caixa" tiene como uno de sus fines básicos la financiación y sostenimiento de actividades de carácter social, cultural, educativo y científico. Para ello, "la Caixa" destina el 30% de su resultado anual a financiar su Obra Social. Durante los últimos diez años ha destinado 135.000 millones de pesetas a la Obra Social. Adicionalmente, el presupuesto que gestiona la Fundación "la Caixa" para el ejercicio 2000 asciende a 25.200 millones de pesetas, lo que la convierte en una de las mayores del mundo. La Fundación "la Caixa" centra sus actividades en complementar las tareas sociales y culturales que realizan las instituciones públicas o privadas españolas, identificando y ayudando a resolver nuevas necesidades de la población. Durante los últimos diez años ha consolidado su vocación de servicio a la sociedad, mediante programas e iniciativas destinadas a paliar déficits sociales y culturales.

En las áreas de trabajo de la Fundación, los programas sociales y educativos ocupan un lugar prioritario. El sida se ha abordado desde una perspectiva múltiple y científica, asistencial y divulgativa, que ha servido de modelo a intervenciones en otros ámbitos. Al mismo tiempo, se han adaptado los programas de actua-

ción para dar respuesta a nuevas situaciones relacionadas con la enfermedad de Alzheimer, la integración de colectivos en riesgo o la ayuda a los países más desfavorecidos del mundo. De igual manera, la Fundación dedica una atención especial a las personas mayores, mediante una red de centros, propios o asociados, que en 1999 cuenta con 418 equipamientos distribuidos por toda España.

Asimismo, la Fundación ha aumentado de una forma significativa el capítulo de inversiones para adaptar sus equipamientos, remodelar la red de centros de mayores y llevar a cabo tres grandes proyectos de infraestructura: CosmoCaixa (el nuevo museo de la ciencia de la Comunidad de Madrid), la ampliación del Museo de la Ciencia de Barcelona y la remodelación de la antigua fábrica Casaramona como nueva sede de la Fundación en Barcelona.

El Grupo "la Caixa" ha venido desarrollando durante los últimos diez años una estrategia consistente y sostenida que le ha permitido convertirse, tal como corroboran las principales magnitudes del ejercicio 1999, en una entidad de referencia en el sector financiero español. Durante los próximos años continuará con el plan de expansión de oficinas y dedicará importantes esfuerzos al desarrollo de canales alternativos, con objeto de ampliar su vocación de servicio y proximidad al cliente. Por ello, "la Caixa" sigue considerando la calidad del servicio prestado al cliente como el factor clave y diferenciador en un entorno tan competitivo y global como el actual. La estrategia desarrollada por el Grupo "la Caixa" le sitúa en un lugar privilegiado para poder seguir afrontando de modo exitoso los retos competitivos del mercado.

www.lacaixa.es

El Grupo "la Caixa"

Rasgos fundamentales

1

Seguridad

2

Rentabilidad

3

Crecimiento

4

Calidad

5

Configuración del Grupo

6

Obra Social

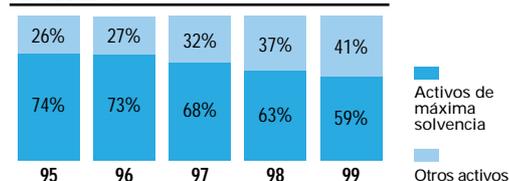
Esta sección del Informe Anual 1999 proporciona la perspectiva y el análisis de la Dirección sobre la situación y la evolución económica y financiera del Grupo "la Caixa" correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 a 1999. El análisis se centra en las estrategias y en la evolución del Grupo "la Caixa" por medio de los seis principales conceptos utilizados para controlar su situación y su evolución económica y financiera global.

Para efectuar el análisis, se han tomado como base los estados financieros consolidados del Grupo "la Caixa", que para los ejercicios 1999 y 1998 se incluyen junto con el informe de auditoría en este Informe Anual a partir de la página 53.

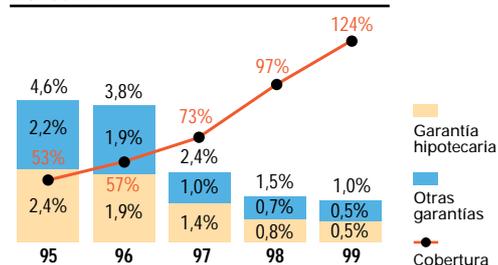
Un primer apartado presenta a doble página el contenido de esta sección del Informe Anual, formato que permite una visualización rápida de la evolución del Grupo destacando los aspectos más significativos de cada concepto. Los siguientes apartados contienen los comentarios sobre las estrategias y la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

El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales

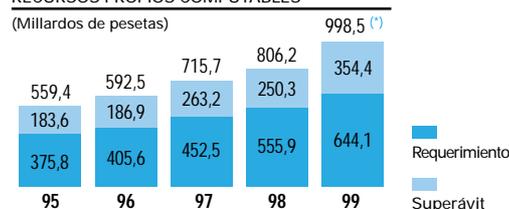
PERFIL DEL ACTIVO



MOROSIDAD



RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES



(*) 6.001 millones de euros.

LARGO PLAZO

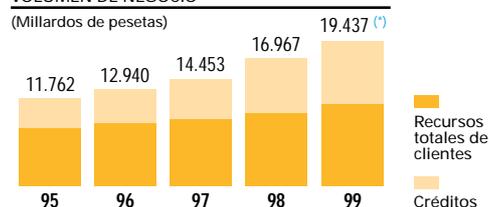
FITCH IBCA	Moody's	Standard & Poor's
AA-	Aa3	A+

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO



(*) 726 millones de euros.

VOLUMEN DE NEGOCIO



(*) 116.816 millones de euros.

OFICINAS



1. SEGURIDAD

1.1. Calidad del activo (+) pág. 18

- Inversión prioritaria en activos de máxima solvencia.
- El conjunto de activos con un perfil de máxima solvencia representa el 59% del balance.
- Máxima calidad de los créditos.
- La adquisición de vivienda es el componente fundamental de la inversión crediticia.

1.2. Gestión del riesgo (+) pág. 20

- **De crédito:** Asegurar la capacidad de devolución para evitar situaciones de morosidad.
- Una estructura descentralizada, ágil y dotada de herramientas de análisis y seguimiento, que permiten evaluar la solvencia con criterios homogéneos.
- **De mercado:** Mínima exposición al riesgo de tipo de interés.
- El ratio de morosidad es del 1%, y el nivel de cobertura con provisiones alcanza el 124%.
- **De liquidez:** Estabilidad en las fuentes de financiación.
- El elevado nivel de coberturas naturales y las coberturas complementarias en los mercados neutralizan los movimientos contrarios en los tipos.
- La gestión activa del balance permite disponer de unos adecuados niveles de liquidez.

1.3. Solvencia (+) pág. 25

- Disponer del nivel adecuado de recursos propios que garantice un crecimiento sostenido.
- Fuerte crecimiento de los recursos propios.
- El coeficiente de solvencia (ratio BIS) es del 12,7%.
- Los recursos propios básicos (Tier 1) superan el requerimiento total de recursos propios.

1.4. Ratings (+) pág. 27

- Mantener las buenas calificaciones actuales.
- Muy buenas calificaciones otorgadas por las principales agencias.

2. RENTABILIDAD

2.1. Resultados (+) pág. 28

- Asegurar un buen nivel de rentabilidad recurrente del conjunto del negocio.
- El resultado atribuido al Grupo "la Caixa" crece en los últimos cinco años un 21% anual.
- Una creciente rentabilidad sobre recursos propios (ROE) y sobre activos (ROA y RORWA).

2.2. Gestión de la eficiencia (+) pág. 30

- Gestión activa de la eficiencia para garantizar un alto nivel competitivo.
- Plan de Mejora de la Eficiencia para la contención y racionalización de los costes y la mejora de la relación entre ingresos y gastos.

3. CRECIMIENTO

3.1. Volumen de negocio (+) pág. 32

- Sustentar el negocio en una amplia base de clientes.
- Los siete millones de clientes permiten el crecimiento sostenido del negocio bancario, que es de 19,4 billones de pesetas.

3.2. Expansión geográfica (+) pág. 34

- Disponer de una red de distribución extensiva que facilite la proximidad en el servicio a la clientela.
- Continuidad del proceso de expansión en el conjunto de España. El Grupo dispone de 4.332 oficinas, un 55% en la zona de expansión. Se han abierto 1.811 oficinas en los últimos 5 años.

3. CRECIMIENTO (CONT.)

3.3. Productividad (+) pág. 37

- Altos niveles de productividad favorecida por los medios tecnológicos más adecuados.
- Un personal altamente productivo gracias al nivel formativo y al soporte tecnológico.
- Mejora de la productividad en el marco de un amplio proceso de expansión.

3.4. Inversión tecnológica (+) pág. 38

- Facilitar la operativa en todo momento a través de cualquier canal de distribución.
- Las nuevas tecnologías amplían las vías de acceso a la operativa: oficinas, ordenador personal (*home banking* e Internet), teléfono y televisión digital.

4. CALIDAD (+) pág. 41

- Merecer la confianza de nuestros clientes y satisfacer sus expectativas.
- Mejora de todos los indicadores de satisfacción de los clientes del Grupo "la Caixa", después de encuestar a 500.000 clientes.
- Seguimiento del servicio que reciben las oficinas de sus proveedores.

5. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO (+) pág. 42

5.1. Negocio bancario y asegurador (+) pág. 43

- La configuración de un amplio negocio financiero y asegurador que brinda una oferta especializada y complementaria a la de "la Caixa".
- El negocio de "la Caixa" se completa con filiales que ofrecen financiación especializada y ahorro-inversión, junto con la oferta de todo tipo de productos de seguros.

5.2. Inversiones financieras (+) pág. 47

- Inversiones financieras selectivas en empresas con objeto de diversificar las fuentes de ingresos del Grupo.
- Unas importantes inversiones financieras en los sectores inmobiliario, ocio, viario y servicios.
- Aportación de resultados crecientes y unas plusvalías latentes que ascienden a 1,25 billones de pesetas.

6. OBRA SOCIAL

6.1. Objetivos de la Obra Social (+) pág. 50

- Continuidad del objeto social de "la Caixa" por medio de la realización de obras sociales.
- Una aportación creciente a la Obra Social que representa el 30% del resultado de "la Caixa", gestionada por la Fundación "la Caixa".
- El presupuesto para el ejercicio 2000 supera los 25.000 millones de pesetas.

6.2. Principales actividades (+) pág.51

- Gestión eficiente de los recursos, ofreciendo un servicio a la sociedad y contribuyendo a mejorar la vida colectiva.
- Una amplia red de equipamientos que apoyen las actividades sociales y culturales y unas importantes inversiones anuales en equipamientos sociales y culturales.
- Atención a las nuevas necesidades sociales y búsqueda de soluciones.

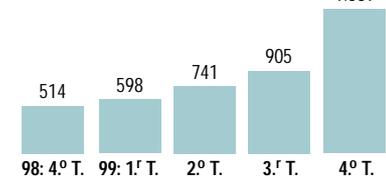
PRODUCTIVIDAD

(Millones de pesetas)



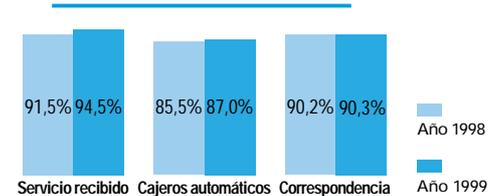
LÍNEA ABIERTA WEB

(Miles de operaciones)



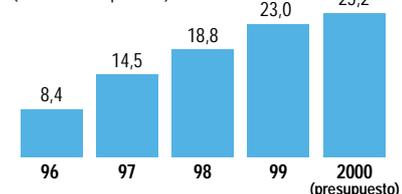
ENCUESTAS A LOS CLIENTES

Grado de satisfacción de los clientes: 100%



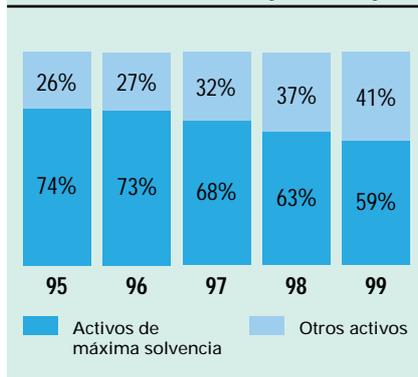
LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO DE LA OBRA SOCIAL

(Millardos de pesetas)



«Inversión prioritaria en activos de máxima solvencia.»

Perfil del activo en función del grado de riesgo.



1. SEGURIDAD

1.1. Calidad del activo

El conjunto de activos con un perfil de máxima solvencia representa el 59% del total del balance.

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

En la categoría «Activos de máxima solvencia» se incluyen las inversiones en activos líquidos –efectivo en caja, depósitos en bancos centrales y mercado interbancario, netos de los depósitos tomados–, los activos monetarios –letras del Tesoro y deuda del Estado–, la financiación crediticia concedida a las administraciones públicas, los créditos con garantía hipotecaria y los inmuebles.

Estos activos de máxima solvencia evolucionan de la siguiente manera: mientras los créditos con garantía hipotecaria están creciendo a un fuerte ritmo (22% anual), los depósitos netos colocados en el mercado interbancario y, en especial, los activos del Tesoro y del Estado disminuyen significativamente (16%). Esto hace que, en conjunto, su ritmo de variación sea muy inferior a la evolución del balance y, consecuentemente, pierdan peso relativo.

La categoría «Otros activos» incluye los créditos con garantía personal, las carteras de renta variable y renta fija y el resto de partidas que forman el balance. El crecimiento de este apartado se debe principalmente a la evolución de la cartera de renta variable, que en el último ejercicio ha crecido, incluidos los fondos de comercio, aproximadamente en 400.000 millones de pesetas y cuyo peso relativo es del 12,5% en el año 1999 (véase el capítulo 5 sobre Configuración del Grupo).

Balances de situación consolidados del Grupo "la Caixa"

Importes en millones	1999		%	1998	%
	EUROS	PESETAS		PESETAS	
Activo					
Caja, depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (neto)	3.600,9	599.141	5,6	625.585	6,5
Deudas del Estado y créditos a las Administraciones Públicas	8.987,5	1.495.391	13,9	1.865.058	19,4
Créditos con garantía hipotecaria	24.239,4	4.033.098	37,4	3.318.680	34,5
Inmuebles	1.363,3	226.834	2,1	242.493	2,5
Activos de máxima solvencia	38.191,1	6.354.464	59,0	6.051.816	62,9
Créditos con garantía personal y otros	13.237,8	2.202.577	20,4	1.935.761	20,2
Cartera de renta variable	6.975,4	1.160.613	10,8	915.152	9,5
Cartera de renta fija	1.886,6	313.899	2,9	196.903	2,0
Fondos de comercio, diversas y periodificadoras	4.471,6	744.023	6,9	506.695	5,4
Total Activo (*)	64.762,5	10.775.576	100,0	9.606.327	100,0
Pasivo					
Recursos de clientes y otros pasivos	58.503,3	9.734.122		8.832.555	
Reservas e intereses minoritarios	5.533,2	920.655		663.511	
Resultado atribuido al Grupo	726,0	120.799		110.261	
Total Pasivo	64.762,5	10.775.576		9.606.327	
Promemoria:					
Entidades de crédito (pasivo)	9.454,0	1.573.017		1.525.424	
Activos totales	74.216,5	12.348.593		11.131.751	

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

1. SEGURIDAD

1.1. Calidad del activo (cont.)

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

El Grupo "la Caixa" orienta su actividad crediticia fundamentalmente a la concesión de préstamos para la adquisición de viviendas, los cuales, junto con el resto de créditos que también tienen garantías reales, ascienden al 56% del total de la cartera. En una primera fase, la financiación para la adquisición de vivienda transita temporalmente vía promotores inmobiliarios para hacer posible la financiación de las promociones, las cuales tienen como destino final la subrogación de estos créditos hipotecarios a favor de un adquirente particular.

Con todo, el Grupo "la Caixa" se caracteriza por una orientación en satisfacer las necesidades de financiación de las familias. Por este motivo, la financiación en forma de créditos personales para afrontar atenciones familiares (adquisición de automóvil, mobiliario, electrodomésticos, estudios...) constituye también otro segmento relevante de la actividad crediticia.

La financiación de las actividades productivas, y muy especialmente de las pequeñas y medianas empresas, en el marco de la cual se han firmado convenios de colaboración con las Cámaras de Comercio, el Instituto de Crédito Oficial, etc., encuentra apoyo financiero en el Grupo "la Caixa", ya sea en "la Caixa" directamente o bien en el grupo de empresas que otorgan financiación especializada.

Asimismo, la actividad crediticia vinculada sobre todo a la financiación de las familias y, en menor medida, de las empresas y del sector público supone que el volumen de inversión esté distribuido entre un gran número de prestatarios. Esta situación comporta un alto grado de diversificación y de atomización, de manera que el saldo vivo medio por prestatario es de cinco millones de pesetas.

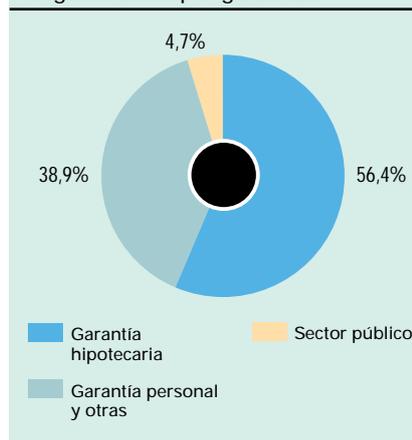
El ratio de morosidad es del 1% y el nivel de cobertura con provisiones alcanza el 124%.

La inversión crediticia, con un predominio de particulares y la preponderancia del crédito hipotecario para la adquisición de la primera vivienda, forman una estructura crediticia con un nivel de riesgo relativamente bajo, que en 1999 se ha traducido en un ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) del 1,0% para el Grupo "la Caixa" y del 0,6% para "la Caixa".

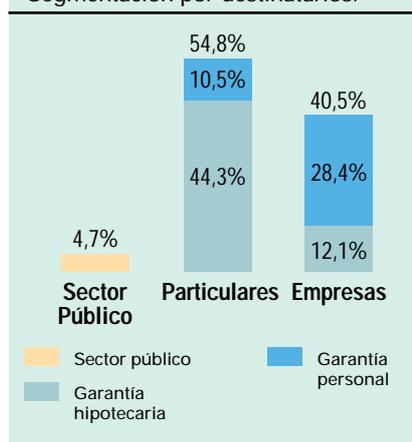
En los últimos cinco años el ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" se ha reducido en casi cinco puntos, y el volumen de créditos dudosos ha disminuido desde los 205.638 millones de pesetas a finales de 1994 hasta los 68.241 millones de pesetas al terminar el ejercicio 1999. Ello representa, a pesar del crecimiento significativo de la inversión crediticia (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento), un descenso de 137.397 millones de pesetas de los créditos dudosos.

«Máxima calidad de los créditos.»

Segmentación por garantías.

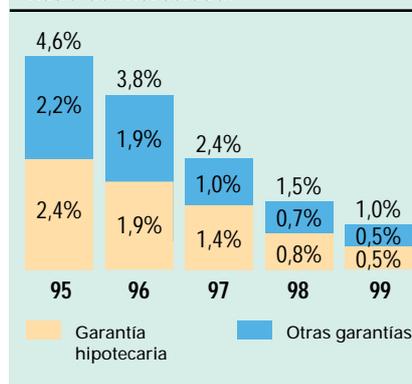


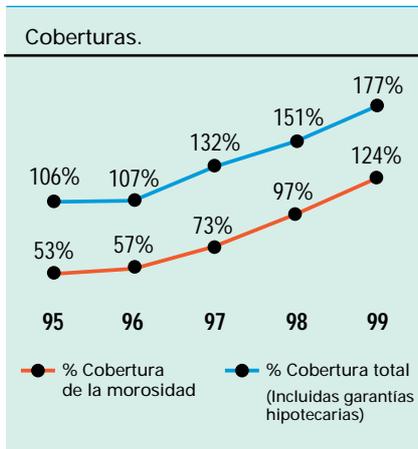
Segmentación por destinatarios.



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

Ratio de morosidad.





1. SEGURIDAD

1.1. Calidad del activo (cont.)

Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos en 78 puntos en los últimos cinco años, hasta situarse en el 124%. Si, además, se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, el porcentaje total de cobertura asciende al 177%.

En resumen, la política conservadora en los saneamientos crediticios ha comportado que, en los últimos cinco ejercicios, el ratio de morosidad haya disminuido desde el 5,9% hasta el 1,0%, a la vez que aumenta el ratio de cobertura por morosidad del 46% al 124%, y el de cobertura total con garantías reales, del 113% al 177%. Todo ello como consecuencia de una excelente calidad del riesgo crediticio del Grupo "la Caixa".

1.2. Gestión del riesgo

La gestión de los riesgos propios del negocio bancario es un factor esencial en la estrategia del Grupo "la Caixa" de garantizar la seguridad de sus activos. La estructura de la gestión de los riesgos se realiza en tres grandes apartados: Riesgo de crédito, Riesgo de mercado del balance y Riesgo de liquidez.

Gestión del riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito o de insolvencia de los clientes, que incorpora la posibilidad de no recuperar en el momento pactado las inversiones crediticias y sus intereses, es consubstancial al negocio. La correcta valoración, asunción, revisión y control del riesgo constituye la esencia de la actividad crediticia. La calidad del activo está vinculada a la evolución general de la economía o al segmento de la actividad financiada, pero la variable fundamental es el establecimiento de un circuito eficaz para el estudio, la concesión y el seguimiento de las operaciones de crédito.

Los directores de oficina realizan un análisis individualizado de los solicitantes para evaluar su capacidad de devolución y en los casos más complejos, cuentan con el apoyo de analistas de riesgo. Complementariamente, se dispone de sistemas «scoring» para valorar las operaciones crediticias de particulares, tanto hipotecarias como de crédito al consumo. Cada director de oficina, de acuerdo con su especialización dentro de cada modalidad de crédito, dispone de unas atribuciones para aprobar operaciones de riesgo. Estas atribuciones dependen también de la finalidad y de la garantía de la operación, que, de forma parecida a la normativa de supervisión bancaria, ponderan su grado de riesgo. Todo el procedimiento está ideado para garantizar un adecuado análisis del riesgo y la máxima agilidad en la respuesta al cliente.

«La estructura de la organización y los instrumentos a disposición de la red de oficinas están orientados a asegurar que la capacidad de devolución del solicitante sea analizada con criterios homogéneos.»



1. SEGURIDAD

1.2. Gestión del riesgo (cont.)

El seguimiento es un factor fundamental para el correcto desarrollo del riesgo de crédito. Por este motivo, "la Caixa" tiene organizado un sistema de alertas que sirve para prevenir y detectar variaciones en el perfil del acreditado, sistema que, en algunos casos, ayuda a desarrollar medidas correctoras

Por otro lado, el riesgo con empresas se evalúa como mínimo una vez al año, ya sea en las renovaciones de las operaciones de crédito o en la revisión de los estados financieros actualizados para operaciones de importes relevantes y a más largo plazo.

La gestión de la morosidad es, de hecho, una vertiente del seguimiento, que en "la Caixa" radica en la gestión individualizada llevada a cabo por todas las oficinas de la red, con la ayuda de un servicio de reclamación telefónica y de unos procedimientos establecidos que hay que seguir rigurosamente. La premisa básica es la actuación inmediata para asegurar la mejor recuperación de la deuda, llegando a un pacto con el deudor tras el estudio de su situación o iniciando el procedimiento judicial para la ejecución de las garantías. Como parte integrante del seguimiento de la morosidad, se dispone de la evaluación periódica de la calidad de los activos morosos a partir de una estimación centralizada del previsible resultado liquidativo de esta cartera.

Gestión del riesgo de mercado del balance

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

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

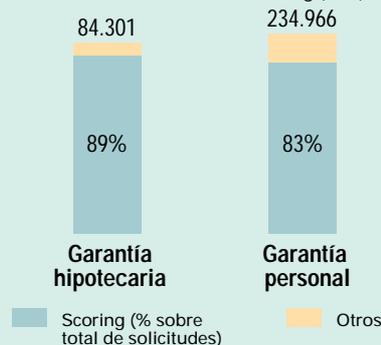
Hay dos ámbitos, en el conjunto del patrimonio del Grupo "la Caixa", en los cuales estos riesgos están definidos, medidos y controlados. Estos ámbitos son el conjunto del grupo bancario consolidable y las actividades tesoreras del Grupo, aglutinadas en el Área de Tesorería de "la Caixa".

En el ámbito del grupo bancario consolidable, el acento sobre la gestión de los riesgos de mercado recae sobre el riesgo de tipo de interés, que se mide mediante un análisis de gaps (Activo-Pasivo). El seguimiento de los gaps proyectados del balance permite identificar aquellos activos y pasivos sensibles a la exposición del riesgo de tipo de interés. Por este motivo, se tienen en cuenta las cláusulas de revisión de tipos y las consiguientes renovaciones, con la finalidad de poder neutralizar, por medio de coberturas financieras y otras medidas preventivas, los movimientos contrarios a los tipos en sus renovaciones o plazos.

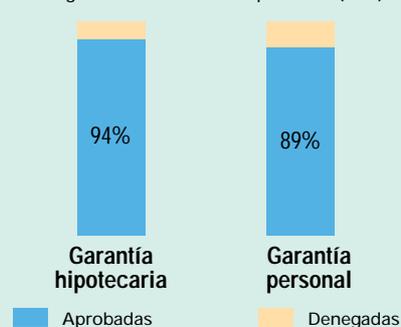
Por lo que respecta a las actividades tesoreras, la gestión y el control de los riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de tipo de interés, de cambio y de contrapartida) competen a la Dirección de "la Caixa", que desarrolla, en este ámbito, la función de un Comité de Activos y Pasivos (ALCO). La medición y el análisis del riesgo se efectúan en el Área Financiera por medio de una rigurosa asignación de límites.

Importancia de los instrumentos de evaluación automática del riesgo de crédito.

Préstamos a particulares en 1999:
319.267 solicitudes evaluadas
270.320 evaluadas mediante Scoring (85%)



Scoring: 270.320 solicitudes evaluadas
Scoring: 243.662 solicitudes aprobadas (90%)



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

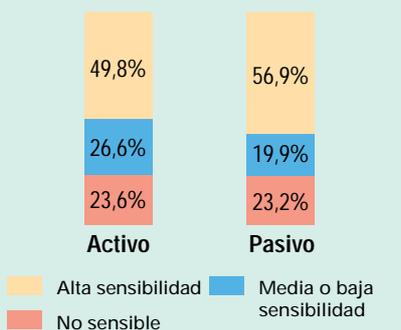
Gaps proyectados de balance (Activo - Pasivo).

(Millardos de pesetas)

SITUACIÓN	ACTIVO	PASIVO	GAP
Actual	4.801	5.408	(607)
A 6 meses	1.952	1.608	344
A 1 año	608	1.164	(556)
A 2 años	437	689	(252)
A 3 años	305	541	(236)
A 4 años	150	376	(226)
A 5 años	111	33	78
A 6 años	60	33	27
A 7 años	20	33	(13)
A 8 años	20	20	0
A más de 8 años	0	0	0

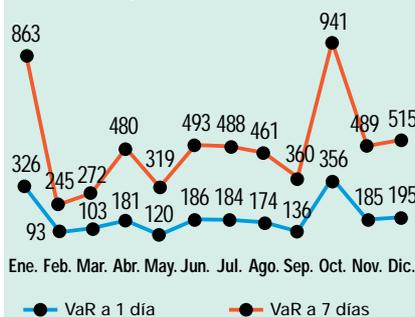
«Toma de posiciones en base a un escenario de mercado que supedita la rentabilidad a una menor asunción del riesgo.»

Sensibilidad del balance a variaciones de los tipos de interés.



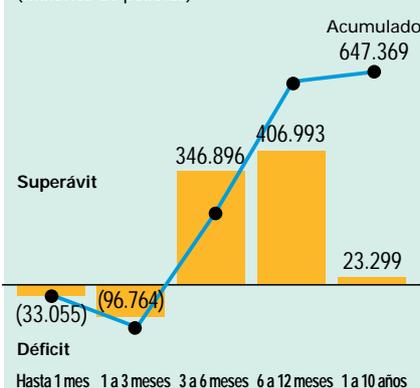
Evolución del riesgo de la posición medido por el VaR.

Ejercicio 1999 (datos puntuales a final de mes) (Millones de pesetas)



Liquidez gestionada por el Área de Tesorería. (Tabla de maduraciones)

(Millones de pesetas)



1. SEGURIDAD

1.2. Gestión del riesgo (cont.)

El conjunto de actividades, tanto por cuenta propia como ajena, desarrolladas por "la Caixa" desde su Área de Tesorería está sujeto a un doble control, por el Área de Control y Análisis de Mercados y por el Área de Auditoría.

El Área de Control y Análisis de Mercados evalúa diariamente el valor de las posiciones a precios de mercado y calcula los riesgos a partir de esta base. El riesgo de tipo de interés, para los flujos de caja comprometidos en cada divisa, se calcula en función de la sensibilidad a las variaciones en el tipo en los diferentes tramos de la curva. El riesgo de tipo de cambio, al tener valoradas las operaciones a valor de mercado, es de inmediata computación, ya que se conoce el valor económico de las operaciones denominadas en cada divisa. El riesgo de las operaciones con características de opción (*caps* y *floors* de tipo de interés y opciones sobre divisas) se mide por medio del cálculo de «griegas» operación por operación, por grupos de operaciones y para el conjunto de la operativa ante los factores de riesgo relevantes, que, en este caso, incluyen las volatilidades cotizadas.

Por otro lado, para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, se realiza un segundo análisis mediante la metodología del Valor en Riesgo para los horizontes temporales de uno y siete días y con un intervalo de confianza estadística del 95%. El Valor en Riesgo (VaR) se mide según el VaR paramétrico. La información obtenida sobre posiciones, tipos medios, riesgos, plazos, ratios de cobertura y resultados es diaria, así como su análisis detallado.

El Área de Auditoría verifica la adecuación y la corrección de los métodos de cálculo de riesgos utilizados por el Área de Análisis y Control de Mercados.

Además del propio riesgo de mercado, existen otras cuatro tipologías de riesgo, sobre las cuales se realiza un estricto control:

- **Riesgo de contrapartida:** Es objeto de un control independiente de la operativa, que se materializa en el seguimiento de que el riesgo mantenido con cualquier entidad se encuentra dentro del límite asignado según una metodología aprobada por la Dirección de "la Caixa".
- **Riesgo de liquidez:** analizado desde una doble vertiente: a) Mercado, que es el riesgo que se origina como consecuencia de las dificultades que puedan surgir para deshacer o cerrar una determinada posición en el mercado. Para su control se realiza un análisis de los productos existentes en el mercado, teniendo en cuenta, entre otras constantes, la profundidad de los citados mercados. b) Financiación, que es el riesgo que surge de los desfases temporales de flujos de caja. Para su gestión se dispone de un mecanismo de control diario que, a partir de la elaboración de proyecciones de flujos, informa de la estructura de crecimiento de los activos y pasivos (véase Gestión del riesgo de liquidez de este apartado).

- **Riesgo legal:** Para su control se utilizan contratos definidos y estandarizados por tipo de operación, además de existir un control de poderes y documentación de las contrapartidas.
- **Riesgo operativo:** Surge a consecuencia de la posible ocurrencia de situaciones no esperadas en el desarrollo de esta actividad. El control de este riesgo se basa fundamentalmente en una segregación de funciones que garantiza la independencia del control de las unidades tenedoras del riesgo y en una definición de procedimientos que permiten facilitar la comprensión y el seguimiento de las operaciones.

1. SEGURIDAD

1.2. Gestión del riesgo (cont.)

Gestión del riesgo de liquidez

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

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

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

El Grupo "la Caixa" hace un seguimiento continuado de los diversos indicadores expresivos de la liquidez relativa de la estructura del balance, lo que permite detectar de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a medio plazo. El instrumento básico de medición lo constituye el análisis de las coberturas naturales del balance, que incorpora la liquidez gestionada por el Área de Tesorería del Grupo "la Caixa".

El informe desglosa para cada uno de los diferentes productos de activo y de pasivo del balance su distribución temporal, mes a mes y año a año, los saldos patrimoniales en función de sus vencimientos y de los períodos de renovación y de amortización. Como resultado, se obtiene un *gap* de balance simple y acumulado, actual y proyectado, para cada uno de los períodos temporales establecidos.

Uno de los principales componentes de la estructura del balance corresponde a las actividades del Área de Tesorería, que tiene como función principal gestionar la liquidez del Grupo "la Caixa", así como los riesgos de mercado de las actividades tesoreras, para lo cual ya realiza las coberturas necesarias.

Durante el ejercicio de 1999, el volumen de liquidez potencial de "la Caixa" –que incluye los depósitos interbancarios y la Deuda Pública–, gestionada por el Área de Tesorería, se ha situado, en media, en unos 600.000 millones de pesetas.

«Gestión activa del balance con la finalidad de disponer de unos niveles de liquidez adecuados.»

Activos líquidos.

(Millardos de pesetas)



1. SEGURIDAD

1.2. Gestión del riesgo (cont.)

El Grupo "la Caixa", dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación de posibles necesidades de fondos prestables, dispone de una serie de programas de financiación para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez. De esta manera, se puso en marcha, en 1998, un Programa de Euro Medium Term Note (EMTN) por importe 1.500 millones de US\$, utilizable para obtener recursos a medio plazo. En 1999 ha suscrito un programa de emisión de papel comercial -Euro Commercial Paper (ECP)- también por importe 1.500 millones de US\$, que permite disponer, si las condiciones del mercado son favorables, de recursos a corto plazo renovables.

Con este objetivo de obtener fondos prestables y también, en este caso, para reforzar aún más la solvencia, el Grupo "la Caixa" ha emitido, en junio de este año, participaciones preferentes, de duración indeterminada, por importe de 1.000 millones de euros y, en septiembre, ha efectuado una emisión también de 1.000 millones de euros en forma de deuda subordinada a un plazo de 10 años (véase el apartado de Solvencia de este capítulo).

En 1999 ha continuado la política, ya iniciada hace muchos años, de emitir cédulas hipotecarias para financiar la actividad de adquisición de viviendas por importe de 150.000 millones de pesetas. En resumen, el Grupo "la Caixa" aprovecha los mecanismos existentes en los mercados financieros para disponer de unos niveles de liquidez adecuados a sus objetivos estratégicos.

Programas de financiación a largo, medio y corto plazo

	FECHA DE EMISIÓN	IMPORTE	TIPO DE VENCIMIENTO
Medio y corto plazo			
Euro Medium Term Note Programme (EMTN)	1998	US \$1.500	Renovable anualmente
Euro Commercial Paper Programme (ECP)	1999	US \$1.500	Renovable anualmente
Largo plazo			
Cédulas hipotecarias	1999	150.000 millones ptas.	2002
Deuda subordinada	1999	1.000 millones de euros	Renovable a 10 años
Participaciones preferentes	1999	1.000 millones de euros	Perpetua

1. SEGURIDAD

1.3. Solvencia

Fuerte crecimiento de los recursos propios.

Los recursos propios contables (patrimonio neto) del Grupo "la Caixa", que se muestran en los estados financieros consolidados, han aumentado en 88.374 millones de pesetas durante el ejercicio 1999 y en 91.358 millones de pesetas en 1998. Estos incrementos corresponden básicamente a los resultados alcanzados en el propio ejercicio, 120.799 millones de pesetas en 1999 y 110.261 millones de pesetas en 1998, de los cuales hay que descontar, entre otros, la dotación a la Obra Social.

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

El coeficiente de solvencia es del 12,7%.

Los recursos propios computables del Grupo "la Caixa", obtenidos por aplicación de la normativa internacional (BIS), ascienden a 998.505 millones de pesetas en 1999 y representan un coeficiente de solvencia del 12,7%, con un superávit estimado de 354.403 millones de pesetas sobre el requerimiento de recursos propios mínimos del 8%. El ratio de recursos propios básicos (Tier 1) es del 9,0% y garantiza la calidad de la elevada solvencia del Grupo "la Caixa".

La exigencia de recursos propios mínimos ha aumentado considerablemente en 1999 a causa del cambio de estructura del balance del Grupo, con un aumento considerable de la inversión crediticia y de la cartera de renta variable (véase el apartado de Calidad del activo de este capítulo). Al mismo tiempo, el Grupo "la Caixa" ha reforzado sus recursos propios con la emisión de participaciones preferentes y de deuda subordinada, por un importe de 1.000 millones de euros (166.386 millones de pesetas) cada una. Así, el superávit de recursos propios se sitúa en un nivel extraordinario que supera en más del 50% el mínimo exigido.

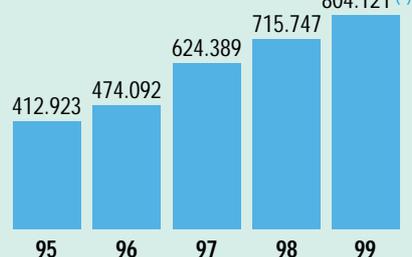
Los recursos computables del Grupo "la Caixa" incluyen, además de los recursos propios contables, otras partidas como, por ejemplo, las participaciones preferentes, las obligaciones subordinadas, los intereses de minoritarios y el fondo de la Obra Social, y sólo incorporan la parte del resultado del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

Los recursos propios básicos o de primera categoría (Tier 1) ascienden en 1999 a 707.962 millones de pesetas, cifra que representa el 9,0% de los activos ponderados por el grado de riesgo y, por tanto, exceden por sí mismos los requerimientos totales de recursos propios mínimos del Grupo consolidado (8%).

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

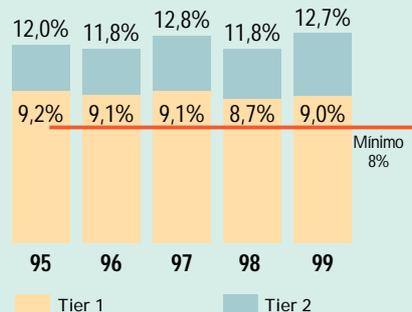
Patrimonio neto.

(Millones de pesetas)



(*) 4.833 millones de euros.

Coeficiente de solvencia (ratio BIS).



Recursos propios computables.

(Millones de pesetas)



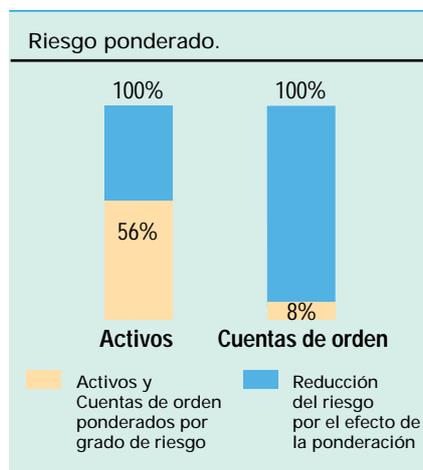
(*) 6.001 millones de euros.

1. SEGURIDAD

1.3. Solvencia (cont.)

Los recursos propios de segunda categoría (Tier 2) ascienden en 1999 a 290.543 millones de pesetas, un 3,7% de los activos ponderados por su grado de riesgo, y podrían aumentar hasta alcanzar el mismo volumen que los recursos del Tier 1. Las emisiones de deuda subordinada, que forman parte del Tier 2, tienen un límite máximo autorizado igual al 50% de los recursos del Tier 1, es decir, 354.000 millones de pesetas, y su saldo al final del ejercicio es de 255.886 millones de pesetas.

El coeficiente de solvencia del Grupo "la Caixa", con datos publicados en junio de 1999, se sitúa entre los más altos del sector.



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

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

En aplicación de la normativa vigente, al ponderar cada uno de los activos del balance por su grado de riesgo, los saldos experimentan en 1999 una reducción total estimada de un 44%, y las cuentas de orden de un 92%. Esta ponderación es el resultado de aplicar a cada uno de los saldos un factor que oscila entre el 0% para los activos con riesgo nulo, garantía del Estado o dineraria, y el 100% para los activos con garantía personal y la cartera de valores.

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

1. SEGURIDAD

1.4. Ratings

El Grupo "la Caixa" tiene muy buenas calificaciones otorgadas por FITCH IBCA, Moody's y Standard & Poor's.

En 1999, el Grupo "la Caixa" ha añadido a las calificaciones otorgadas por las agencias de calificación FITCH IBCA y Moody's, la de Standard & Poor's, de manera que las tres principales agencias de calificación del mundo emiten anualmente un informe que contiene la opinión que les merece el Grupo "la Caixa".

La agencia de calificación Standard & Poor's, en el informe sobre la calificación otorgada al Grupo "la Caixa", hace referencia al buen funcionamiento financiero del conjunto del Grupo, a su posición preeminente en Cataluña, a su creciente y sólido posicionamiento en el mercado español y a su situación entre los principales grupos bancarios de España. Las importantes inversiones financieras realizadas desde hace años en sólidas empresas de primera fila contribuyen considerablemente al resultado del Grupo y le aportan estabilidad. También hace una valoración positiva de la calidad de los activos y de su nivel de garantías, en especial hipotecarias de primera residencia. Por lo que respecta a la cuenta de resultados, expresa el buen nivel de resultados obtenidos, a pesar del proceso de expansión y la reducción de los márgenes, que "la Caixa" compensa en buena parte gracias al mayor nivel de crecimiento que le aporta la expansión y los crecientes ingresos por el desarrollo de nuevos y mejores servicios.

Las otras dos agencias, FITCH IBCA y Moody's, en su revisión anual correspondiente a 1999 mantienen las muy buenas calificaciones otorgadas y hacen una valoración muy positiva de la trayectoria del Grupo "la Caixa".

De forma resumida, los fundamentos en que se sustentan las muy buenas calificaciones del Grupo "la Caixa" por parte de las agencias de rating son los siguientes:

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

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

«Mantener las buenas calificaciones actuales.»

Calificaciones otorgadas por las Agencias de Rating.

	Corto plazo	Largo plazo	Fortaleza financiera
FITCH IBCA	F1+	AA-	B
Moody's	P1	Aa3	B
Standard & Poor's	A1	A+	-

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



2. RENTABILIDAD

2.1. Resultados

Crecimiento significativo y sostenido del resultado atribuido al Grupo, que se sitúa en 120.799 millones de pesetas, un 9,6% más que en 1998.

El Grupo "la Caixa" ha mantenido un crecimiento significativo y sostenido de su resultado, con un aumento en los últimos cinco ejercicios equivalente a una tasa anual del 21%. Con estos aumentos, el resultado atribuido al Grupo del ejercicio 1999 de 120.799 millones de pesetas más que duplica el resultado de 56.221 millones de pesetas obtenido en el ejercicio 1995. Para lograr esta serie creciente de resultados en un marco de descenso acentuado de los tipos de interés de mercado, que ha llegado a su punto más bajo en el tercer trimestre de 1999, el Grupo "la Caixa", entre otros aspectos, ha aumentado de manera continuada el volumen de recur-

sos de clientes gestionados y ha practicado una política de precios que, junto con la mejora de la eficiencia operativa, ha permitido paliar el efecto de la reducción de los márgenes entre las operaciones de activo y de pasivo.

La estrategia de expansión geográfica que el Grupo "la Caixa" ha intensificado en los últimos ejercicios ha significado un gran esfuerzo inversor y, al mismo tiempo, un incremento de los gastos de explotación. Todo ello ha representado una ralentización en el crecimiento de los resultados, con la confianza que se está creando una base de futuro que permitirá seguir ofreciendo un servicio integral al mayor número de clientes y obtener unos mayores resultados de carácter recurrente.

En el ejercicio 1999 el Grupo "la Caixa" ha compensado con un importante aumento del volumen de negocio la reducción del margen de las operaciones lo cual ha permitido aumentar el Margen de intermediación en un 11,1%. Asimismo, el buen desarrollo que está experimentando la prestación de servicios financieros, entre los que destacan los fondos de inversión y la banca electrónica, ha contribuido a la mejora del margen básico, que refleja la capacidad del Grupo "la Caixa" para generar resultados recurrentes del negocio bancario y que ha aumentado en 40.873 millones de pesetas, un 11,6% respecto del ejercicio 1998.

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

Importes en millones	1999		1998	VARIACIÓN %
	EUROS	PESETAS	PESETAS	
Margen de intermediación	1.596,7	265.673	239.122	11,1
Comisiones netas	766,8	127.584	113.262	
Margen básico	2.363,5	393.257	352.384	11,6
Resultados de operaciones financieras	105,6	17.568	27.181	
Margen ordinario	2.469,1	410.825	379.565	8,2
Gastos de explotación	(1.782,0)	(296.495)	(263.400)	
Margen de explotación	687,1	114.330	116.165	(1,6)
Resultados por puesta en equivalencia	384,0	63.882	52.566	
Margen de negocio	1.071,1	178.212	168.731	5,6
Insolvencias, saneamientos y otros	13,4	2.233	(14.667)	
Resultado antes de impuestos	1.084,5	180.445	154.064	17,1
Impuesto sobre beneficios	(284,7)	(47.362)	(36.059)	
Resultado después de impuestos	799,8	133.083	118.005	12,8
Resultado de minoritarios	73,8	12.284	7.744	
Resultado atribuido al Grupo	726,0	120.799	110.261	9,6
Promemoria: Activos Totales Medios (netos de Tesorería)	61.277,8	10.195.771	9.373.939	8,8

(*) De acuerdo con criterios analíticos, los resultados de todas las sociedades puestas en equivalencia se presentan antes de impuestos y, en consecuencia, también sus dividendos. Este tratamiento ha significado que el margen de intermediación sea superior al mostrado en los estados financieros del Grupo "la Caixa" (véase la página 58) en 19.204 y 15.178 millones de pesetas en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente, y también que los Resultados por puesta en equivalencia sean superiores en 7.707 y 5.034 millones de pesetas en 1999 y 1998. Como contrapartida, el Impuesto sobre Sociedades es superior en 26.911 y 20.212 millones de pesetas en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente.

2. RENTABILIDAD

2.1. Resultados (cont.)

En 1999 los resultados por operaciones financieras han sido inferiores en 9.613 millones de pesetas a los del ejercicio anterior, debido al menor volumen de actividad en este tipo de operativa como consecuencia de una cierta atonía en los mercados de capitales así como por ventas extraordinarias de títulos realizadas en 1998, lo que comporta que el margen ordinario aumente en 1999 un 8,2%.

La política de contención y racionalización de costes y las mejoras de productividad han permitido que, a pesar de recoger los mayores gastos derivados del proceso continuado de apertura de oficinas (véase el apartado de Expansión geográfica del capítulo 3 sobre Crecimiento) y de efectuar una aportación complementaria de 9.300 millones de pesetas al Fondo de Pensiones, los gastos de explotación hayan crecido un 12,6%, por debajo del aumento del volumen de negocio, que ha sido del 14,6%, el cual permite una mejora continuada de la productividad (véase el apartado Volumen de negocio del capítulo 3 sobre Crecimiento). La combinación de todos los efectos del negocio ya comentados hace que el Margen de explotación sea inferior en un 1,6% al del ejercicio anterior.

Complementando su actividad bancaria, "la Caixa" mantiene importantes inversiones financieras en sectores estratégicos de servicios, energía y telecomunicaciones, los cuales tienen una elevada rentabilidad y un gran potencial de crecimiento. Estas inversiones han aumentado significativamente en los últimos ejercicios. El coste de su financiación se compensa en el «Margen de intermediación» sólo por la parte del resultado que estas sociedades han distribuido como dividendos, y la otra parte del resultado se registra en la rúbrica de «Resultados por puesta en equivalencia», por debajo del margen de explotación (véase el apartado de Inversiones financieras del capítulo 5 sobre Configuración del Grupo).

Por esta razón el «Margen de negocio» expresa más fielmente la marcha de la actividad recurrente del Grupo, que, a pesar del efecto del plan de expansión, tiene un crecimiento del 5,6% en relación con el ejercicio anterior.

La buena coyuntura económica, junto con una política muy rigurosa en el análisis de riesgos, ha propiciado que siga disminuyendo el saldo de dudosos y ha permitido reducir la dotación para insolvencias y aumentar los ratios de cobertura (véase el apartado de Calidad del activo del capítulo 1 sobre Seguridad).

El resultado antes de impuestos incluye también los resultados obtenidos por la venta de títulos de sociedades del Grupo (véase el apartado de Inversiones financieras del capítulo 5 sobre Configuración del Grupo), destinadas en parte a reforzar, aún más, los saneamientos vinculados con riesgos generales de la actividad bancaria.

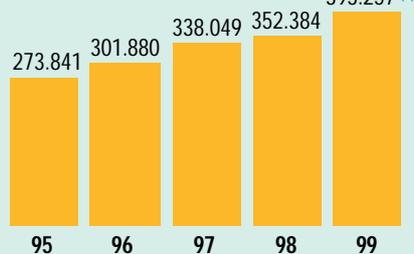
El resultado después de impuestos y minoritarios atribuido al Grupo es de 120.799 millones de pesetas, con un crecimiento del 9,6%. El resultado de los accionistas minoritarios de las sociedades filiales consolidadas, que incluye las participaciones preferentes, es de 12.284 millones de pesetas, de manera que la cifra total de resultados después de impuestos es de 133.083 millones de pesetas.

Como conclusión, el ejercicio 1999 muestra una evolución positiva del resultado del Grupo "la Caixa", basada en el aumento de la base de clientes, la intensificación de nuevas áreas de negocio, la diversificación de las inversiones y la productividad de la organización, que ha permitido, a pesar de recoger el efecto del importante esfuerzo que se está realizando para la expansión geográfica, generar una corriente creciente de los resultados de carácter recurrente.

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

Evolución del Margen básico.

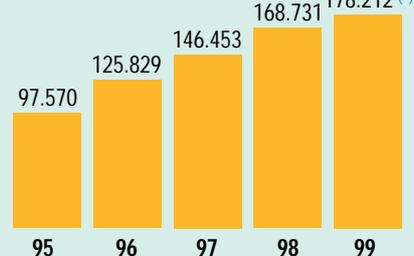
(Millones de pesetas)



(*) 2.364 millones de euros.

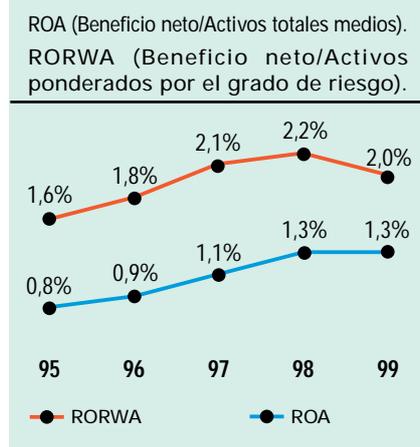
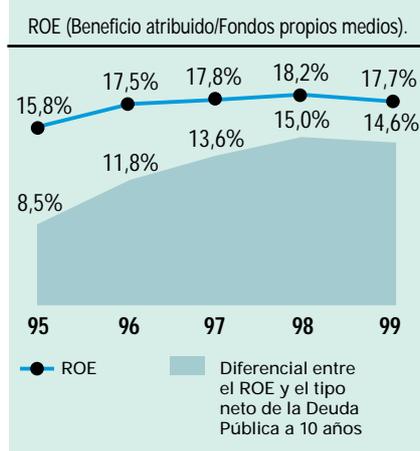
Evolución del Margen de negocio.

(Millones de pesetas)

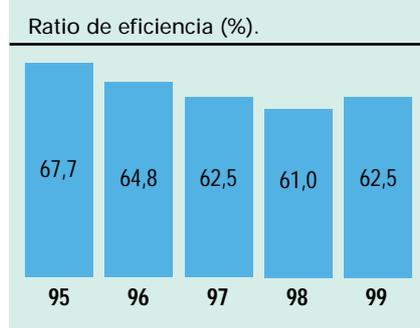


(*) 1.071 millones de euros.

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



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



2. RENTABILIDAD

2.1. Resultados (cont.)

Una rentabilidad sostenida sobre recursos propios (ROE del 17,7%) que supera en más de 14 puntos el tipo neto de la Deuda Pública a largo plazo.

El crecimiento significativo del resultado del Grupo "la Caixa" comporta que la rentabilidad obtenida sobre recursos propios (ROE) muestre una evolución sostenida y llegue al 17,7% en 1999.

Si se compara esta rentabilidad con la rentabilidad neta de la Deuda Pública a largo plazo, se obtienen unos altos diferenciales positivos en todos los ejercicios. En 1999 este diferencial es de 14,6 puntos.

La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA), netos de la intermediación de tesorería, evoluciona también muy positivamente y aumenta desde el 0,82% de 1995 hasta el 1,31% de 1999.

Asimismo, la baja posición de riesgo de los activos del balance del Grupo "la Caixa" (véase el apartado de Solvencia del capítulo 1 sobre Seguridad) determina que la rentabilidad obtenida en relación con el riesgo asumido (RORWA), que se calcula sobre los activos del balance ponderados por su grado de riesgo, sea muy superior al ROA y que, con un aumento que va del 1,6% en 1995 al 2,0% en 1999, se sitúe entre las más altas del sector financiero español.

2.2. Gestión de la eficiencia

Plan de mejora de la eficiencia, compatible con el proceso de expansión de la red de oficinas.

El importante objetivo de crecimiento del Grupo se está llevando a cabo mediante el fuerte aumento del proceso de expansión de oficinas y del volumen de actividad (véase los apartados de Volumen de negocio y de Expansión de la red del capítulo 3 sobre Crecimiento).

Este objetivo se enmarca dentro de la estrategia de la inversión-gasto que aporte un valor en la consecución de resultados-ingresos.

La plasmación de esta estrategia se traduce en un importante aumento de la red de oficinas –que ha significado en los últimos cinco años el aumento de 1.811 oficinas (71,8%) y de 6.754 empleados (49,3%)–, en el desarrollo y la formación del capital humano como factor protagonista y en el proceso de inversión tecnológica, como aspectos fundamentales de la inversión.

El ratio de eficiencia muestra la relación entre el gasto de explotación y el margen ordinario junto a los resultados por puesta en equivalencia y da la medida de la adecuada gestión en la relación entre los ingresos y los gastos.

Dentro del marco del objetivo de crecimiento y la estrategia definidos por el Grupo, los gastos han experimentado un fuerte aumento y, por contra, su aportación de ingresos al margen ordinario aún es parcial, en tanto que estas oficinas se encuentran en fase de maduración y de crecimiento en su actividad financiera. No obstante, en los últimos cinco años la eficiencia ha mejorado, al haber disminuido del 67,7% al 62,5%. Por lo que respecta a esta evolución, en relación con el notable incremento de los gastos de explotación, destaca el ambicioso plan de expansión acometido (empleados y oficinas), que presiona al alza los gastos de explotación.

2. RENTABILIDAD

2.2. Gestión de la eficiencia (cont.)

Asimismo, y para alcanzar la mejora de este ratio, se ha establecido un Plan de Mejora de la Eficiencia para conseguir la contención y la racionalización de los gastos y realizar sólo aquellos que aporten una mejora en los procedimientos de trabajo y en el resultado. Este Plan se ha desarrollado mediante un modelo que permite la vertebración estratégica, integra todas las áreas clave –Red Territorial y Servicios Centrales– y modeliza las líneas de acción para conseguir un enfoque común en las decisiones que tienen un mayor impacto en la creación de valor. La estructura del Plan aborda tres grandes ámbitos de actuación:

- Optimizar el tiempo de trabajo de los empleados. Los costes de personal representan el 58,9% de los gastos de explotación. Es un objetivo prioritario conseguir minimizar el tiempo de ocupación en tareas con poco valor añadido y facilitar una mayor dedicación a las acciones comerciales.
- Mejorar la eficiencia en actividades y canales alternativos por medio de la redefinición de procesos y la revisión de las subcontrataciones para obtener la mejor relación coste-beneficio por actividad y canal.
- Disminuir los costes en la logística para la actividad bancaria. Asimismo, se está haciendo una revisión global de los costes asociados a todos los procesos necesarios para la actividad bancaria y se están desarrollando proyectos para la reducción de gastos, entre los que destacan los que hacen referencia a la plataforma tecnológica –coste del puesto de trabajo y de las comunicaciones telefónicas–, a las comunicaciones a clientes, al «call center», al recobro de créditos y otros.

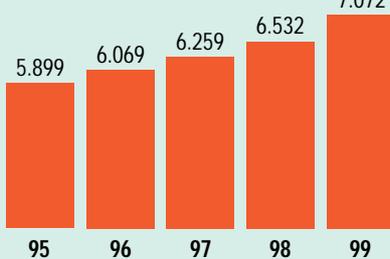
Principales componentes de los gastos de explotación.



«Conseguir una amplia y sólida base de clientes.»

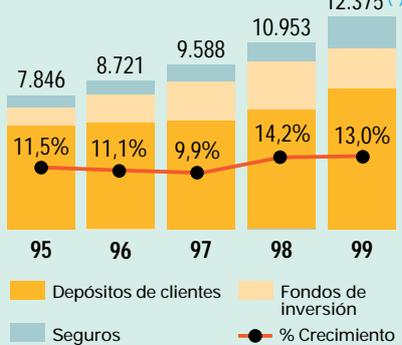
Número de clientes.

(En miles)



Recursos totales de clientes.

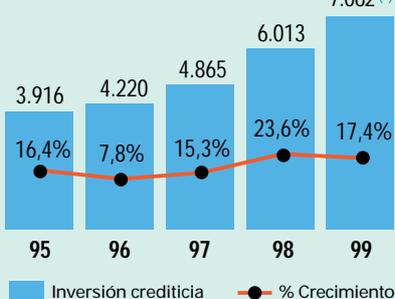
(Millardos de pesetas)



(*) 74.374 millones de euros.

Inversión crediticia.

(Millardos de pesetas)



(*) 42.442 millones de euros.

3. CRECIMIENTO

3.1. Volumen de negocio

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

El negocio del Grupo "la Caixa" se sustenta en una amplia base de clientes que aumenta año tras año. Así, en el último año el número de clientes ha crecido en más de medio millón, de manera que al final de 1999, se ha llegado a los 7 millones de clientes. Esta gran base de clientes da estabilidad y facilita el aumento de la cifra de negocio, básicamente por lo que respecta a los recursos gestionados y a la financiación crediticia. Del total de la clientela de "la Caixa", la mayor parte son clientes tradicionales, una parte considerable de los cuales mantienen un alto grado de vinculación con la Entidad, tanto por lo que respecta al número de productos y servicios contratados como por el volumen de depósitos que mantienen y por la financiación otorgada.

Los dos componentes que caracterizan la evolución del negocio bancario típico –la captación total de recursos de clientes y la inversión crediticia– han aumentado en 1999 a buen ritmo. Los recursos totales de clientes del Grupo "la Caixa" –depósitos de clientes netos de cesiones, empréstitos, fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros– se sitúan al final del ejercicio 1999 en más de 12 billones de pesetas, de los cuales más de 2,7 billones corresponden a fondos de inversión. Por su parte, la inversión crediticia supera los 7 billones de pesetas.

El crecimiento de los recursos totales de clientes ha sido de 1,4 billones de pesetas, un 13% más que en 1998. La totalidad de este aumento se ha concentrado en productos de balance: saldos a la vista, plazo y emisiones propias, mientras que los fondos de inversión han experimentado cierta ralentización en su crecimiento, principalmente los fondos de renta fija, motivado por la bajada de los tipos de interés (véase el capítulo 5 sobre Configuración del Grupo). Entre los productos propios comercializados en 1999 destacan las libretas a plazo 5 años, nominadas en euros y en pesetas, con una captación de 590.000 millones, y las emisiones de cédulas hipotecarias, deuda subordinada y participaciones preferentes, por un importe de 482.772 millones de pesetas. Por otro lado, la inversión crediticia ha aumentado en 1 billón de pesetas, un 17%. Un 77% del crecimiento se ha concentrado en el crédito hipotecario, básicamente en la modalidad de «crédito abierto». Por otra parte, también hay que destacar que el crédito al consumo ha aumentado en un 26%.

Para aprovechar las sinergias de su red de distribución, el Grupo "la Caixa" (véase el capítulo 5 sobre Configuración del Grupo) complementa su actividad de banca universal con la prestación de financiación especializada por parte de las compañías del Grupo financiero –básicamente de arrendamiento financiero y de factoring–, que tienen un volumen de inversión del orden de los 195.000 millones de pesetas, y con la colocación de productos de seguros y planes de pensiones de las compañías del Grupo asegurador.

En este sentido, durante el año 1999 VidaCaixa se ha consolidado como la entidad líder en banca-seguros por volumen de primas del mercado español. El éxito de los productos de ahorro-jubilación y la mejor fiscalidad de los seguros de vida han permitido alcanzar un volumen de primas superior a los 320 millardos de pesetas. Por lo que respecta a las reservas matemáticas acumuladas (recursos gestionados de clientes), también esta misma filial ha ocupado la primera posición del ranking en el mercado español con un total de 940.000 millones de pesetas, al mismo tiempo que gestionaba un volumen de fondos de pensiones del orden de los 239.000 millones de pesetas.

3. CRECIMIENTO

3.1. Volumen de negocio (cont.)

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

El Grupo "la Caixa" cuenta con 4,5 millones de tarjetas en circulación, situándose como la principal entidad emisora del mercado español. Estas tarjetas han generado, durante el año 1999, más de 200 millones de operaciones, con un volumen de ventas, entre comercios y cajeros automáticos, superior a 1,6 billones de pesetas.

Para dar el mejor servicio a sus clientes, "la Caixa" pone a su alcance la más amplia gama de medios de pago del país, de manera que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas que operan en el mercado español. Además de personalizar los productos en función del perfil de cada cliente, también ha sido la primera entidad financiera del mundo en emitir las cinco grandes marcas internacionales: Visa, Amex, Diners, MasterCard y JCB.

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

En cuanto a la innovación de productos, cabe destacar, en la modalidad de Tarjeta Visa, el catálogo de imágenes personalizadas que "la Caixa" ha comercializado recientemente y que permite a los clientes que sus tarjetas tengan incorporadas diferentes fotografías distintivas de su ciudad. También la Tarjeta Regalo, cargada con un importe determinado que se regala a un tercero para que haga compras hasta el límite otorgado, ha sido uno de los productos promocionados últimamente.

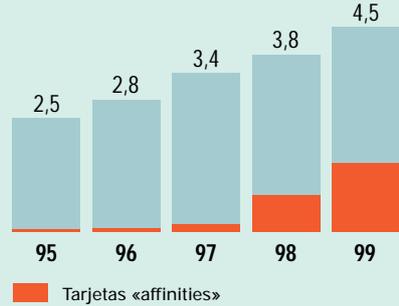
Este año, la oferta actual de tarjetas de "la Caixa" permite múltiples modalidades de contratación: de débito, de crédito, con pago aplazado, la Compra Estrella, que permite realizar todo tipo de compras a crédito («revolving»), de riesgo centralizado, para jóvenes, para gente mayor... Prácticamente hay una tarjeta para cada perfil de cliente. Pero, además de ofrecer este abanico de posibilidades de contratación, "la Caixa" emite las llamadas tarjetas «affinities», en colaboración con otras empresas y dirigidas a colectivos determinados. Destacan por su importancia y por su grado de penetración entre nuestros clientes las tarjetas «Repsol», «RACC» y «40 Principales».

Las tarjetas de "la Caixa" canalizaron en 1999 el 14% de la facturación total de compras de Visa, Master, 4B y 6000 en España, al mismo tiempo que facturaron más de 700 millardos de pesetas durante el mismo período. Ahora bien, si la progresión en el mercado global de tarjetas es significativa, aún lo es más si nos referimos únicamente a la modalidad de Visa, de manera que "la Caixa" lidera la facturación de este medio de pago con un 23% de la cuota total.

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

Tarjetas emitidas.

(Millones de unidades)

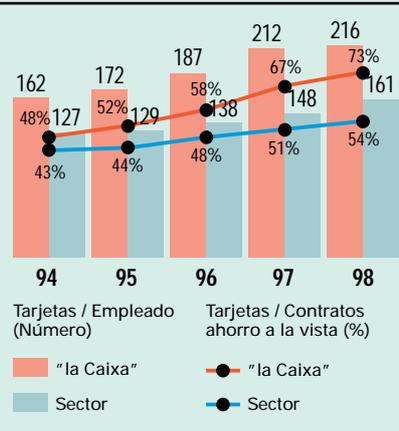


Volumen de facturación.

(Millardos de pesetas)



Ratios de actividad.



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

Número de oficinas.



Distribución geográfica de la red en España.



3. CRECIMIENTO

3.2. Expansión geográfica

Una red de distribución extensiva con más de 4.300 oficinas. En los últimos cinco años se han incorporado a la red 1.811 oficinas.

La estrategia de desarrollo del negocio bancario del Grupo "la Caixa" se basa en un sistema de distribución extensivo, por medio de una amplia red de oficinas, instrumento básico de relación con el cliente, toda vez que la actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal y se concreta en la voluntad de ofrecer el mejor servicio al mayor número de clientes. Este modelo se intensifica con una apertura continua de nuevas oficinas y el control de su proceso de maduración.

Desde principios de 1995, el Grupo "la Caixa" ha incorporado más de 1.800 nuevas oficinas. La apertura de nuevas oficinas se ha orientado casi exclusivamente a la zona de expansión –fuera de Cataluña y Baleares, ámbito tradicional de "la Caixa"–, que ya concentra 1.586 del total de nuevas oficinas, mientras que en la zona tradicional sólo se han abierto 225, pues la red de "la Caixa" en esta zona ya es muy intensa y goza de una elevada densidad de servicio financiero.

En los últimos cinco años, el aumento de oficinas en la zona de expansión ha sido muy intenso, de forma que a final de 1998, las oficinas localizadas en este ámbito geográfico ya superaban las de la zona tradicional. Así, el Grupo contaba a finales de 1999 con 4.332 oficinas, de las cuales 4.004 correspondían a "la Caixa", lo que la convierte en la marca financiera con mayor presencia en España y, al mismo tiempo, en uno de los principales actores en comunidades autónomas como Madrid, Andalucía y Valencia.

El plan de expansión del Grupo "la Caixa", cuyo mantenimiento está previsto para el futuro inmediato, está orientado a aumentar gradualmente su presencia en el conjunto del territorio español. Es una constante de "la Caixa" buscar la proximidad al cliente desde los ángulos más diversos, de manera que la expansión es el paradigma de esta proximidad. Pues bien, la expansión futura incorporará nuevas modalidades físicas de tipos de oficina y también de ubicaciones para facilitar esta proximidad al cliente allá donde haga falta.

La evolución y el comportamiento de las oficinas del plan de expansión se contrastan con la experiencia adquirida. El análisis en función de los resultados de la expansión desarrollada masivamente a partir de 1990 constituye una muestra significativa tanto por el elevado número de oficinas observadas como por su dispersión geográfica y temporal y porque integra escenarios económicos y estructuras de producción diversas. Los resultados obtenidos ponen de manifiesto que al acabar el cuarto año desde su apertura las nuevas oficinas ya generan un margen de explotación positivo, y que durante el quinto año ya obtienen un resultado de gestión positivo, es decir, ya superan el umbral de rentabilidad. La estrategia de expansión desarrollada por "la Caixa" en el conjunto del territorio español demuestra ser acertada, pues las nuevas oficinas, que representan un 30% del volumen de negocio, contribuyen de manera importante a la consecución del resultado del Grupo.

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

3. CRECIMIENTO

3.2. Expansión geográfica (cont.)

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

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

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

En cuanto a la captación de recursos de clientes, hay que destacar que el crecimiento alcanzado en 1999 se ha canalizado en buena medida hacia las modalidades de ahorro a la vista, plazo y productos de seguros, en detrimento parcial de los recursos de fuera de balance.

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

Por lo que respecta a la actividad crediticia, el Grupo ha seguido centrándose en la financiación a los particulares y a las pymes. En este sentido, ha consolidado su papel en la financiación del mercado hipotecario y ha hecho que el Grupo alcance una cuota situada alrededor del 11% en los créditos hipotecarios.

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

En Cataluña y Baleares, las elevadas y sostenidas cuotas de mercado indican una posición de preeminencia del Grupo "la Caixa". Así, dispone de una cuota de mercado en la zona tradicional del 36,5% en recursos de clientes, del 21,7% en créditos y del 23,8% en oficinas. Ahora bien, mientras la zona tradicional se encuentra en fase de afianzamiento, en cambio, en la zona de expansión, el proceso de apertura de nuevas oficinas, potenciado en los últimos años, está propiciando crecimientos continuados de las cuotas de mercado en recursos totales de clientes, créditos y oficinas, fruto de una mayor y progresiva maduración, de manera que la penetración, a pesar de ser aún relativamente reducida, empieza a dejar ver sus efectos inmediatos. El objetivo principal del plan de expansión, ampliar la cuota de volumen de negocio del Grupo "la Caixa" en la zona de expansión, conservando la posición de liderazgo en la zona tradicional, sigue vigente.

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

Cuotas de mercado (en %):
Recursos totales de clientes.



Créditos.



Oficinas.



Cuotas de mercado en 1999 (en %).



3. CRECIMIENTO

3.2. Expansión geográfica (cont.)

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

En 1999 se han creado 1.824 nuevos puestos de trabajo en el Grupo "la Caixa".

La plantilla del Grupo "la Caixa" supera este año y por primera vez las veinte mil personas, de manera que, a finales de 1999, se ha llegado a los 20.465 empleados, con un incremento anual del 9,8%. Las entidades de depósito del Grupo concentran la mayor parte de estos puestos de trabajo, de manera que la plantilla contratada es de 19.220 empleados, con un incremento de 6.592 personas desde principios de 1995 (véase el apartado de Expansión geográfica del capítulo 3 sobre Crecimiento).

Por lo que respecta a la plantilla de las entidades de depósito, en 1999 ha aumentado en 1.662 personas, de las cuales prácticamente la totalidad lo han hecho con contrato fijo. Cabe destacar que los nuevos puestos de trabajo están orientados a tareas eminentemente comerciales, con grandes posibilidades de desarrollo profesional y personal. Por otro lado, la mayoría de nuevos empleados han sido contratados dentro del plan de formación/promoción relacionado con el proceso de apertura de las nuevas oficinas en la zona de expansión, aunque también y al mismo tiempo se ha reforzado la zona tradicional para cubrir jubilaciones y para hacer frente al incremento de negocio.

Plantilla del Grupo "la Caixa"

	1995	1996	1997	1998	1999	VARIACIÓN 99/98	
						ABSOLUTA	EN %
Número de empleados del Grupo	14.990	16.072	16.781	18.641	20.465	1.824	9,8
Número de empleados de las entidades de depósito del Grupo	14.273	15.248	15.851	17.558	19.220	1.662	9,5
Número de empleados por oficina	4,9	4,6	4,4	4,4	4,4		

3. CRECIMIENTO

3.3. Productividad

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

El Grupo "la Caixa" desarrolla su actividad fundamentalmente a través de una amplia red de oficinas que disponen de las últimas innovaciones tecnológicas, informáticas y de comunicación. El personal, con un alto nivel de formación y altamente productivo, presta una especial atención a la calidad de servicio (véase el apartado de Gestión de la eficiencia del capítulo 2 sobre Rentabilidad, el capítulo 3 sobre Crecimiento y el capítulo 4 sobre Calidad).

La plantilla de personal en los Servicios Centrales ha disminuido desde un 17,7% en 1990 hasta un 6,4% en 1999, descenso que ha propiciado la potenciación de los recursos humanos destinados a las oficinas, los cuales, ayudados por los medios tecnológicos, han permitido la disminución de las tareas administrativas y han liberado recursos para desarrollar actividades comerciales y de atención al cliente. Ello ha sido posible gracias a un modelo descentralizado de gestión.

La combinación de la política de tecnología avanzada con la orientación al cliente, a pesar del aumento de la plantilla del Grupo, comporta una mejora continuada de los ratios de productividad. Crecen de manera sostenida los ratios de resultado neto por empleado y de volumen de negocio por empleado –recursos totales de clientes y créditos– y se mantiene estable el número de empleados por oficina en 4,4.

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

El citado ritmo de crecimiento de nuevas oficinas ha ido acompañado en los últimos ejercicios tanto por el incremento continuado del volumen de negocio por oficina, que comprende los saldos de los recursos totales de clientes y de los créditos, y supera los 4.400 millones de pesetas, como por sucesivos aumentos del resultado neto por oficina.

Tanto el volumen de negocio como el resultado neto por oficina hay que situarlos en el contexto del importante proceso de apertura de oficinas, ya que la red del Grupo bancario de "la Caixa" ha aumentado en más de un 70% en los últimos cinco años (más de 1.800 nuevas oficinas) y, aun con este extraordinario incremento, ambas magnitudes han aumentado año tras año con tasas bastante notables.

La evolución positiva de estas variables corrobora la validez de la estrategia seguida por el Grupo "la Caixa" y es un parámetro ilustrativo del nivel de eficiencia de la estructura productiva.

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

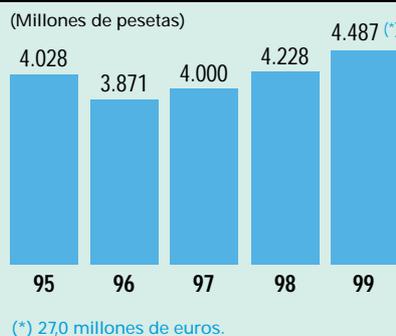
Ratios de productividad por empleado.



Resultado neto por oficina.



Volumen de negocio por oficina.



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

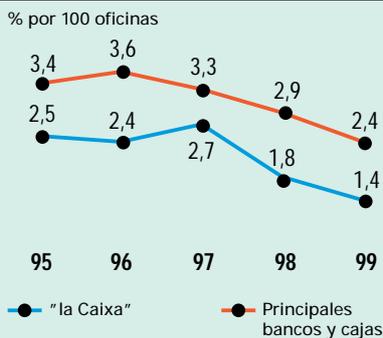
	97	98	99
Oficinas ATP	718	1.696	2.377
% s/ Total oficinas	22%	46%	59%



Empleados en Servicios Centrales (en % sobre el total).



Atracos en oficinas.



3. CRECIMIENTO

3.4. Inversión tecnológica

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

"la Caixa" sigue potenciando el modelo de oficina conocido como ATP (Atención Totalmente Personalizada), que consta de una zona de auto-servicio, operativa las 24 horas, y de diversas zonas de atención personalizada, dispuestas alrededor de las mesas de trabajo. A finales de 1999, ya son más de 2.300 las oficinas, cerca de un 60% de la red total, que atienden al público de esta manera. Por otro lado, todas las oficinas que se abren lo hacen con esta disposición, mientras que las antiguas se van remodelando progresivamente.

La configuración de las oficinas ATP, que permite la atención a los clientes sin barreras físicas en un entorno tecnológico avanzado, incorpora también una estrategia de confianza y garantía, basada en una orientación a la protección de las personas a partir de la distribución del espacio, la tecnología de seguridad y la protección del efectivo. Así, con volúmenes de efectivo ajustados, dispensadores que dificultan el acceso al efectivo y otras medidas preventivas, se ha alcanzado un nivel de eficacia bastante relevante por lo que respecta al número de atracos y a su impacto monetario, a pesar del elevado ritmo de apertura de nuevas oficinas (véase el apartado de Expansión geográfica de este capítulo), y siempre en un nivel inferior al del conjunto de las principales entidades de depósito.

Paralelamente, el Grupo "la Caixa" ha efectuado una inversión importante para establecer una arquitectura tecnológica y una red de comunicaciones que permite que todos los ordenadores, desde finales de 1999, dispongan de conexión a Intranet e Internet. La Intranet de "la Caixa" es de acceso restringido a los empleados y, eventualmente, a los proveedores. Desde la página principal de Intranet, el usuario puede consultar los contenidos de uso interno o bien, por medio de enlaces directos, consultar las webs corporativas más interesantes: Línea Abierta, Puntos Estrella, venta de entradas... También se puede acceder al conjunto de aplicaciones de gestión y a la información diseñada especialmente para este canal.

El acceso de la red del Grupo "la Caixa" a Intranet significa que todas las oficinas disponen de nuevas herramientas que facilitan mucho su tarea y aumentan considerablemente el conjunto de información disponible. Así, por medio de Intranet, las oficinas disponen diariamente de un resumen de la prensa, pueden realizar demostraciones «on-line» del servicio «Línea Abierta Web», y los clientes particulares, los comercios y las empresas pueden gestionar sus cuentas a distancia.

Por otro lado, la red de comunicaciones constituye la base tecnológica que permite avanzar hacia un entorno multicanal, en que una misma aplicación informática es susceptible de ser utilizada por cualquier canal de ventas: teleproceso, internet, banca electrónica, cajeros, ServiCaixa, etc.

La solución de red adoptada posibilita la coexistencia con los sistemas informáticos existentes y, sin lugar a dudas, garantiza la transición no traumática hacia la arquitectura de futuro.

3. CRECIMIENTO

3.4. Inversión tecnológica (cont.)

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

Las oficinas del Grupo disponen de áreas de autoservicio (todas las oficinas disponen de uno o más terminales de autoservicio) que permiten la realización de transacciones dinerarias y de otras operaciones relacionadas con servicios que se están desarrollando constantemente. A lo largo del año, además de incrementar el número de terminales de autoservicio, se han efectuado diversas campañas para potenciar la utilización de los sistemas de autoservicio, con resultados muy satisfactorios pues, al final del año, el 75% de los reintegros de efectivo ya se realizaban a través de los cajeros automáticos.

A finales del año 1999, el Grupo “la Caixa” contaba con una red de 5.751 cajeros automáticos, 493 más que el año anterior, mientras que el número de terminales ServiCaixa en funcionamiento era de 1.421, de los cuales 785 con función de cajero. En esta misma fecha, la red de pagos en comercios estaba soportada por 71.089 Terminales Punto de Venta (TPV).

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

Durante el año 1999, los terminales de “la Caixa” han puesto a la venta diariamente entradas de cine de las principales ciudades españolas, que se han despachado directamente por medio de los terminales ServiCaixa o bien mediante los terminales ServiTicket instalados recientemente en los vestíbulos de cines y teatros, que permiten recoger la entrada adquirida previamente por teléfono o Internet.

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

Volumen de operaciones de autoservicio.

(Millones de operaciones)



Sistemas de autoservicio del Grupo “la Caixa”

	1995	1996	1997	1998	1999
Terminales de autoservicio	3.957	4.255	4.971	5.899	6.387
Cajeros automáticos	3.319	3.369	3.918	4.648	4.966
ServiCaixa y ServiCajeros	638	886	1.053	1.251	1.421
Terminales Punto de Venta (TPV)	44.316	62.203	67.550	74.975	71.089

«Mejorar el servicio por medio de la oferta continua de nuevas vías de comunicación.»

Nivel de aceptación de nuestros clientes ante los nuevos canales de información y autoservicio.

Reintegros en cajeros automáticos (% sobre el total)



Número de contratos PC-Banking (en miles)



Número de operaciones Línea Abierta Web (en miles)



3. CRECIMIENTO

3.4. Inversión tecnológica (cont.)

Canales de información. El afán por mejorar el servicio comporta la ampliación de las vías de acceso a la operativa de "la Caixa", cada vez más, desde cualquier lugar, a cualquier hora y de todas las maneras posibles.

La expansión constante de la red de oficinas del Grupo "la Caixa", que ha permitido una cobertura geográfica más amplia, también ha representado al mismo tiempo un crecimiento de los sistemas y de los canales de información y de su volumen de proceso.

Las características especiales del sistema financiero español, con menos volumen de tratamiento manual de cheques y más operativa en tiempo real, requieren atender muchas peticiones simultáneas, tanto de la red de oficinas como del resto de canales de comunicación con los clientes. Tanto es así que estos dos aspectos convierten el sistema de información de "la Caixa" en uno de los más sofisticados y potentes, lo cual implica el reto de innovar constantemente, manteniendo o aumentando la calidad y la rapidez de respuesta.

Por otro lado, el deseo de mejorar el servicio al cliente nos ha llevado hasta su casa: su ordenador personal, el teléfono y la televisión digital ya son canales de los cuales dispone este año. Algunas de estas plataformas, como los ordenadores personales, ya están siendo utilizadas ampliamente por nuestros clientes, en especial después de la eclosión espectacular de Internet como red abierta de comunicación. Este año, a pesar de haberse llegado a crecimientos mensuales sostenidos del 10%, hay que ser conscientes que aún estamos en una fase de expansión por lo que respecta a la operativa remota a través de Internet. No obstante, los servicios de comunicación ofrecidos a nuestra clientela no sólo son informativos, sino que también son operativos. Así, prácticamente la mitad de la operativa disponible en nuestra red de oficinas, un 49%, también lo está desde Internet; se superan con creces los dos millones de operaciones al mes a través de los ordenadores personales, y más de trescientos mil clientes tienen acceso a nuestros servicios de banca a distancia, vía Internet, teléfono o televisión.

De una manera decidida, "la Caixa" persiste en la consecución de uno de sus objetivos más preciados: ofrecer todos sus servicios por medio de cualquier vía de comunicación (isofuncionalidad). La comodidad, evitando desplazamientos y ahorrando tiempo, y la personalización son finalidades prioritarias: con el mando a distancia de la televisión por satélite Vía Digital es posible consultar extractos de libretas, cuentas corrientes o tarjetas, comprar entradas de espectáculos; el desarrollo de la telefonía móvil ya es una realidad incipiente, que permite que los clientes puedan comunicarse y operar con nosotros. En definitiva, la integración de la informática de bolsillo (organizadores personales, ordenadores portátiles de pequeñas dimensiones), la telefonía móvil e Internet constituyen nuevas alternativas de comunicación abierta sin hilos que ya han empezado a transformar el mundo de los servicios financieros.

4. CALIDAD

La mejora de la calidad es un objetivo permanente

La Calidad, un compromiso de la Dirección.

El objetivo de "la Caixa" es conseguir que todos nuestros clientes se sientan satisfechos con el servicio que les ofrecemos. Conseguirlo es la única manera de garantizar los resultados y el crecimiento futuros.

Para conseguir este objetivo, toda la organización se ha enfocado hacia la mejora continua del servicio. No sólo deben hacerse bien las cosas, sino que deben superarse las expectativas de nuestros clientes. Éste es el único camino para seguir mereciendo su confianza.

Encuestas a los clientes.

Durante 1999 se ha seguido aplicando el sistema de medición que permite a cada oficina conocer el nivel de satisfacción percibido por su clientela. Se miden aspectos como el trato a los clientes, la información sobre productos y servicios, los cajeros automáticos y la correspondencia. Hasta el momento se han realizado 500.000 encuestas a clientes, de las cuales 220.000 corresponden a 1999, y los resultados indican mejoras continuadas en todos estos aspectos, en especial en la calificación global que hacen los clientes del servicio recibido.

Oficina de reclamaciones: la comunicación y las quejas del cliente.

Durante este ejercicio, se han unificado los expositores de «Cartas al Director» y del teléfono de Atención al Cliente presentes en las oficinas, con el objetivo de facilitar aún más a nuestros clientes la elección de la opción que les parezca más adecuada o más cómoda para comunicarnos sus sugerencias o para expresar sus quejas. El objetivo es conseguir un proceso rápido y al alcance de todo el mundo para que una queja sea siempre una oportunidad para mejorar.

A lo largo del año 1999, en "la Caixa" se han recibido 18.674 comunicaciones de clientes, de las cuales el 40% eran quejas. Este porcentaje representa 1,1 quejas al año por cada 1.000 clientes.

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

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

Apoyo a la gestión de los empleados.

En la línea de mejorar el apoyo a la gestión de los empleados, el centro de atención telefónica a las oficinas, «Call Center», ha atendido más de un millón de llamadas, de las cuales el 90% han sido contestadas al momento y el 97% se han resuelto el mismo día. Este servicio contribuye de forma relevante a la descentralización de las tareas administrativas, al traspaso de niveles de decisión a los directores de las oficinas y al rediseño de procesos para liberar personal de las tareas no comerciales.

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

Encuestas a los clientes: evolución de la satisfacción.



5. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

Configuración del Grupo "la Caixa"

«Ofrecer a la clientela una oferta completa de productos y servicios de banca universal.»

Configuración de un amplio negocio financiero que ofrece una oferta especializada y complementaria a la de "la Caixa".



«Diversificar las fuentes de ingresos del Grupo invirtiendo en empresas con criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad.»

Configuración de una cartera de participaciones financieras en sectores estratégicos y de futuro.



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

Un amplio negocio bancario y asegurador que se añade a la oferta de productos y servicios de "la Caixa" y que constituye una oferta especializada y diferenciada.

Desde siempre, la voluntad de "la Caixa" ha sido satisfacer en todo momento el conjunto de necesidades financieras y de servicio de las familias y de las empresas, en especial las pequeñas y medianas. En este sentido, a la oferta existente de "la Caixa" se añade una oferta especializada y complementaria que tiene por objeto ofrecer a la clientela todos los servicios de banca universal. Por este motivo, bajo un mismo Grupo hay un conjunto de entidades financieras (bancos, establecimientos financieros de crédito, compañías aseguradoras, gestoras de fondos de inversión, sociedades y agencias de valores, etc.) que, organizadas en unidades de negocio de naturaleza diferente (banca con fuerte implantación en una zona geográfica, banca privada y de empresas, financiación especializada, fondos de inversión y seguros), cubren todo el abanico de necesidades financieras de las familias y de las empresas.

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

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

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

En este sentido, "la Caixa" ha mantenido una voluntad de diversificar la actividad financiera con inversiones significativas de carácter selectivo y

con voluntad de permanencia en empresas de gran solvencia y con una presencia dominante en sectores estratégicos de la construcción, de las infraestructuras, de los servicios, de la energía, de las telecomunicaciones y del ocio, que el mercado aprecia tanto por su posicionamiento como por su capacidad de crecimiento y de generación de resultados.

5. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

5.1. Negocio bancario y asegurador

GRUPO BANCARIO

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

Banco Herrero ha incrementado de manera significativa su inversión crediticia en hipotecas. Ha realizado un importante esfuerzo de adecuación de sus productos, tanto pasivos como de servicios. En este sentido, destacan diversas libretas y tarjetas para colectivos específicos. Está vinculado a su entorno social a través de su Fundación.

Crédit Andorrà, primer banco del Principado de Andorra, está inmerso en un cambio de imagen corporativa y está concentrando la actividad administrativa en los Servicios Centrales para potenciar la función comercial del personal de las oficinas, las cuales, además, están siendo reformadas para ampliar el espacio destinado a la atención a los clientes. Ha abierto dos oficinas en 1999.

CaixaBank ha separado las actividades de banca comercial y de banca privada, ha renovado sus sistemas informáticos y ha reformado totalmente los servicios centrales. Ha puesto en marcha un proceso de expansión abriendo dos oficinas y ha creado una compañía de seguros y una gestora de fondos. Tiene una implantación social a través de su Fundación.

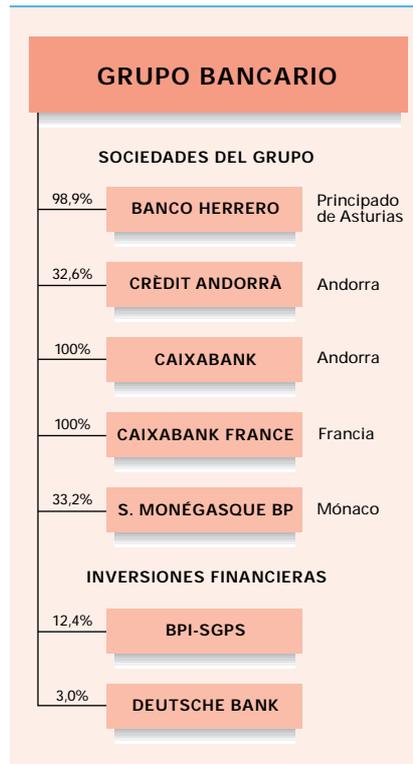
CaixaBank France celebra este año su décimo aniversario. En este período se ha transformado y se ha convertido en una entidad moderna e innovadora. Sus productos de pasivo destacan por su rentabilidad y diversificación y se muestra muy activo en el crédito a las familias para la compra de viviendas.

Société Monégasque de Banque Privée gestiona patrimonios privados y está especializado en mercados financieros, asistencia jurídica y fiscal, estructuración de patrimonios internacionales, etc., con un trato personalizado con el cliente. También comercializa y gestiona fondos de inversión por cuenta de otras entidades financieras.

BPI-SGPS, en Portugal, es líder en banca de inversiones y ocupa la cuarta posición en banca comercial. Ha consolidado su imagen corporativa con la fusión de los cuatro bancos comprados, integrados en una plataforma informática única. Durante el año 1999 se ha ampliado la participación, que ha pasado del 10% al 12,4%.

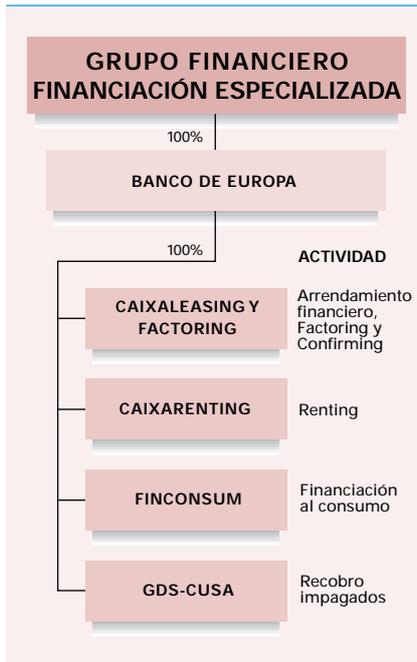
Deutsche Bank, durante 1999 "la Caixa" ha comprado el 3% de este banco con una orientación exclusivamente financiera. Se trata del primer grupo bancario europeo y el segundo del mundo, con unos activos totales que superan los 125,8 billones de pesetas. Mantiene posiciones de control en importantes firmas industriales alemanas.

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



Importes en millardos de pesetas	INVERSIÓN CREDITICIA			RECURSOS TOTALES DE CLIENTES			NÚMERO DE OFICINAS		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999	1997	1998	1999
Banco Herrero	269	335	387	440	481	521	244	253	257
Crédit 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

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



5. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

5.1. Negocio bancario y asegurador (cont.)

GRUPO FINANCIERO (establecimientos financieros de crédito)

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

Banco de Europa es el holding creado para coordinar todas las filiales que realizan operaciones de financiación especializada: leasing, factoring, confirming, financiación al consumo y renting. La inversión conjunta de estas actividades parabancarias se ha incrementado y ha llegado a los 194.719 millones de pesetas, un 21,8% por encima del saldo del año anterior.

Todas las empresas que dependen del banco han tenido este año un buen comportamiento en términos de actividad.

Así, CaixaLeasing y Factoring ha conseguido unos notables incrementos en sus productos. En leasing, el crecimiento anual ha sido del 26,3%, hasta alcanzar un volumen de nueva inversión de 54.386 millones de pesetas, que le permite ocupar el quinto lugar del ranking del sector. En factoring, el volumen de nuevas cesiones ha sido de 65.000 millones de pesetas, que representan un aumento del 37,6% en relación con el año anterior. En confirming, las cesiones han llegado a la cifra de 252.588 millones, con un incremento del 181,9%, de los cuales se han financiado a los proveedores 77.700 millones de pesetas. Este nivel de actividad lo sitúa en el cuarto lugar del ranking de sociedades de factoring por lo que respecta al volumen de cesiones financiadas.

CaixaRenting ha invertido 10.000 millones de pesetas en las nuevas operaciones de alquiler de vehículos y de bienes de equipo. Administra 4.365 coches en renting y 10.595 en la modalidad de gestión de flotas.

Finconsum ha realizado una inversión de 9.394 millones de pesetas en operaciones de financiación al consumo, con un incremento del 114,4% sobre el ejercicio anterior. Siguiendo con el programa de desarrollo previsto, este año se han iniciado la actividad de financiación de automóviles y también la emisión de tarjetas de crédito.

GDS-Cusa, filial del Banco de Europa, tiene por objeto el recobro de créditos impagados de todo el Grupo "la Caixa" y ha conseguido recuperaciones por un importe de 3.537 millones de pesetas, con un crecimiento del 14,2%.

El Grupo tiene entre sus objetivos prioritarios la utilización de nuevos canales de distribución y la aplicación de las más modernas tecnologías para la comercialización de sus productos. En esta línea, durante 1999 se ha puesto en funcionamiento un nuevo sistema de distribución de vehículos y de bienes de equipo en renting que pueden ser contratados directamente en las más de 4.000 oficinas de "la Caixa" por medio de Intranet. Otros productos serán comercializados muy pronto utilizando estas vías y las facilidades de Internet, en especial los destinados a la financiación del consumo.

El resultado después de impuestos del Grupo ha ascendido a 1.272 millones de pesetas, que se traducen en una rentabilidad sobre recursos propios del 11,9%.

5. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

5.1. Negocio bancario y asegurador (cont.)

GRUPO FINANCIERO (gestoras de fondos y gestión de valores)

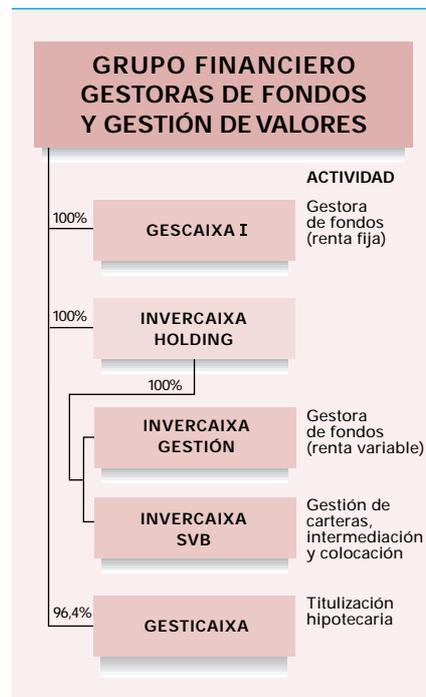
Oferta variada de familias de fondos de inversión y de gestión de patrimonios, que facilitan el acceso a los mercados de capitales.

En la actualidad, "la Caixa" dispone de dos sociedades gestoras de fondos de inversión, GesCaixa I e InverCaixa Gestión, con un patrimonio total gestionado superior a los 2,7 billones de pesetas. Este volumen, que representa el 8% del patrimonio total de los fondos de inversión en España, ha modificado sensiblemente su composición estructural durante este último año, de manera que los fondos tradicionalmente más conservadores, en especial los de renta fija, han bajado considerablemente en beneficio de los de renta variable, que este año han alcanzado una tasa de rentabilidad media ponderada superior al 48%, porcentaje que duplica el rendimiento obtenido por el sector en esta modalidad de fondos de inversión.

InverCaixa Gestión está integrada en un holding, que, a su vez, también controla InverCaixa, SVB, entidad que ha tenido una actividad muy relevante en 1999. Así, por lo que respecta a la gestión de carteras, esta empresa filial ha gestionado este año un patrimonio superior a los treinta mil millones de pesetas; ha intermediado un volumen de negocio bursátil en el mercado continuo superior a los 1,5 billones de pesetas, equivalente al 1,5% de cuota de mercado, y ha participado en la colocación de diversas sociedades en el mercado de valores, entre las que destacan la ampliación de capital de Repsol y la salida a bolsa de TPI.

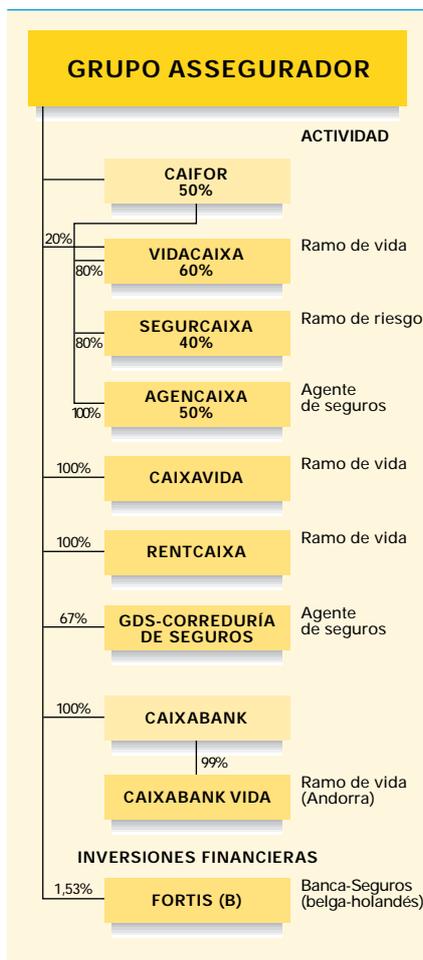
Por otro lado, GestiCaixa ha desarrollado su actividad en los mercados financieros como sociedad de titulización hipotecaria.

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



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

Importes en millardos de pesetas	1995	1996	1997	1998	1999
Monetarios	119	160	168	162	119
Mixtos	-	-	28	227	237
Garantizados	38	89	176	330	302
Renta fija	917	1.310	1.657	1.449	960
Renta variable	9	28	137	246	521
Globales	-	14	86	421	557
Divisas	-	2	9	36	35
Total	1.083	1.603	2.261	2.871	2.731



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

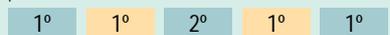
Posicionamiento en el sector Banca-Seguros.

Ranking de VidaCaixa en el sector

reservas matemáticas



primas emitidas



95 96 97 98 99

5. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

5.1. Negocio bancario y asegurador (cont.)

GRUPO ASEGURADOR

Un Grupo asegurador que da servicio a más de un millón de clientes y con unas reservas matemáticas que superan los 1,5 billones de pesetas.

El Grupo asegurador dispone de toda la gama de productos de seguros de vida y de riesgo que ofrece a los clientes de una forma personalizada. Más de un millón de clientes tienen suscritos productos de vida, como, por ejemplo, planes de jubilación, pensiones vitalicias y planes de pensiones. Los productos de riesgo (seguros de vida y accidentes y seguros del hogar) han tenido un gran incremento en 1999, sobre todo los productos vinculados a los créditos hipotecarios.

Se ha iniciado en 1999 la comercialización de seguros de vida vinculados a carteras de títulos o a fondos de inversión (*unit linked*), y ya se han captado primas por valor de 52.000 millones de pesetas. Estos productos tienen una rentabilidad variable en función del grado de riesgo de la inversión asociada al producto y también ofrecen la posibilidad al cliente de cambiar de una inversión a otra, para modificar el perfil de riesgo, sin tributación fiscal.

El Grupo asegurador desarrolla su actividad por medio de filiales participadas por el holding Caifor, constituido por la alianza estratégica de "la Caixa" con un socio de relevancia internacional como el grupo belga-holandés Fortis (B), uno de los mayores distribuidores de seguros a nivel mundial y en el que "la Caixa" mantiene una participación en su capital del 1,53%.

VidaCaixa centra su actividad en el ramo de vida, recogiendo la nueva producción del Grupo y administrando el patrimonio de los planes de pensiones, con un aumento conjunto muy importante durante 1999. La compañía tiene en 1999 unas reservas matemáticas de 943.000 millones de pesetas, que representan un 62% del total del Grupo.

CaixaVida, la otra sociedad del Grupo dedicada al ramo de vida, tiene unas reservas matemáticas de 282.000 millones de pesetas y gestiona el negocio asegurador transferido por "la Caixa" en 1994.

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

Para realizar la actividad de seguros en el Principado de Andorra, el Grupo "la Caixa" creó en 1998 la filial CaixaBank Vida.

Grupo Asegurador

Importes en millardos de pesetas	1995	1996	1997	1998	1999
Reservas matemáticas	864	994	1.105	1.219	1.529
Fondos de pensiones (VidaCaixa)	66	95	131	198	239
Primas emitidas	135	162	139	153	345

5. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

5.2. Inversiones financieras

GRUPO INMOBILIARIO

Un Grupo inmobiliario que gestiona un patrimonio de 171.000 millones de pesetas y que acumula importantes plusvalías.

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

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

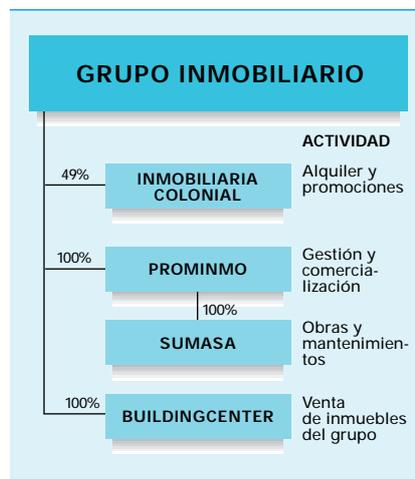
Es líder del mercado español en el sector de oficinas de alquiler, con una presencia muy importante en Barcelona y en Madrid, zonas con un mayor potencial de crecimiento de precios y con un riesgo relativo menor. Su patrimonio inmobiliario tiene un valor contable de 125.000 millones de pesetas, y el valor de tasación es de 223.000 millones de pesetas, integrado principalmente por edificios de alta calidad tecnológica y de diseño. Explota en régimen de arrendamiento 446.000 m², con un elevado ratio de ocupación, que en 1999 es del 95%.

Inmobiliaria Colonial se encuentra entre las grandes inmobiliarias del país en el negocio promotor, actividad con un elevado potencial de demanda y bajo riesgo. Las ventas comprometidas en 1999 se acercan a los 31.000 millones de pesetas. Para la construcción de las próximas promociones dispone de una reserva de suelo de 695.000 m².

La solidez de la sociedad y la positiva evolución del sector inmobiliario han favorecido la colocación en bolsa de un paquete de acciones equivalente al 51% del capital de la sociedad, del cual el 60% ha sido adquirido por particulares (tramo minorista), manteniendo "la Caixa" el control de la compañía.

Prominmo es la segunda inmobiliaria del Grupo, con un patrimonio superior a los 31.000 millones de pesetas. Su actividad principal es la gestión, comercialización y venta de activos singulares que, por sus condiciones de explotación y de diversificación geográfica, requieren una gestión especializada. Su solidez patrimonial y su saneada estructura financiera permitirán la diversificación futura de su ámbito de actividad actual.

Completan el Grupo inmobiliario dos sociedades especializadas en prestación de servicios: BuildingCenter, que se encarga de la administración, comercialización y venta de los inmuebles que son patrimonio del Grupo y de los procedentes de la regularización de créditos, y Sumasa, que gestiona los proyectos de obras de las nuevas oficinas junto con las reformas y el mantenimiento del resto de oficinas y de edificios del Grupo; además, presta servicios a terceros.



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

Ingresos por alquileres y superficie de edificios.



(*) Hasta septiembre extrapolado a diciembre.

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

Ventas de promociones y reserva de suelo.



(*) Hasta septiembre extrapolado a diciembre.



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

Inversiones en zonas turísticas de primera magnitud.



5. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

5.2. Inversiones financieras (cont.)

GRUPO OCIO

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

Se ha consolidado la alianza del Grupo "la Caixa" con Universal Studios en la dirección del parque temático Universal's Port Aventura. Este socio aporta toda su experiencia internacional en la dirección de parques temáticos alrededor del mundo.

La política del parque consiste en la incorporación cada año de nuevas atracciones y de espectáculos y en la construcción de una zona de servicios anexa al Parque (creación de 5.000 plazas hoteleras y desarrollo del «resort»), con una inversión total prevista de 250.000 millones de pesetas. El objetivo principal de todo el proyecto es convertir Universal's Port Aventura en el parque temático más importante de Europa y que a su vez ayude a potenciar el desarrollo turístico de la Costa Dorada (Tarragona) para convertirla en un destino de vacaciones de primera magnitud.

También se han potenciado en 1999 las inversiones del Grupo en el sector hotelero. Así, "la Caixa" ha adquirido una participación directa del 27,5% de Occidental Hotels Management BV, sociedad holding del grupo Occidental Hoteles, socio con el cual ya se compartía la gestión de las compañías Sotelur y Sotelur Internacional.

Estas compañías tienen proyectos hoteleros en Canarias y en el Caribe. Sotelur ya es propietaria de tres hoteles en Canarias –Hotel Oasis de Lanzarote, Hotel Teguisse Playa (Lanzarote) y Hotel La Siesta (Tenerife)– y controla el Hotel Flamenco Puerto Plata en la República Dominicana.

En la actualidad, se está desarrollando el Proyecto Flamenco, que tiene un presupuesto inversor de 62.000 millones de pesetas para la explotación de ocho hoteles del tipo «resort» (establecimientos de playa con toda clase de servicios). Este proyecto incluye el Hotel Occidental Flamenco Bávaro (en la República Dominicana, Caribe) que ya está en fase de explotación, y se está construyendo un nuevo hotel en Méjico (Caribe) y otro en Fuerteventura (Canarias).

5. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

5.2. Inversiones financieras (cont.)

GRUPO VIARIO Y SERVICIOS

Unas importantes inversiones en sectores que ofrecen servicios básicos a la sociedad y que aportan unos resultados crecientes y con unas plusvalías latentes a valor de mercado que alcanzan los 1,25 billones de pesetas.

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

El Grupo “la Caixa” posee una de las carteras de participaciones industriales más importantes del sistema financiero español. La selección de inversiones se ha realizado en función de criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad y se ha centrado en compañías de servicios básicos, con importantes expectativas de crecimiento tanto en volumen de negocio como en resultados. Durante 1999 se ha adquirido un 1,1% de Suez Lyonnaise des Eaux, se ha aumentado la participación en Endesa, hasta llegar al 3,2%, y se ha acudido a la importante ampliación de capital de Repsol para afrontar la adquisición de YPF.

RENTABILIDAD Y PLUSVALÍAS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

A finales de 1999, el valor contable de las inversiones financieras se sitúa en 1.160.000 millones de pesetas, sin considerar los fondos de comercio, cifra que contrasta con los 395.000 millones de 1995. Los resultados después de impuestos obtenidos de estas inversiones financieras alcanzan en 1999 la cifra de 80.421 millones de pesetas. La parte de este resultado distribuida como dividendos se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como rendimientos de la cartera de renta variable, que forman parte del «Margen de intermediación», mientras que la parte restante del resultado se registra en la rúbrica de «Resultados por puesta en equivalencia», por debajo del «Margen de explotación». Sobre este punto, hay que remarcar que el resultado no distribuido como dividendos de estas compañías ha contribuido a su capitalización y ha generado rentabilidades acumuladas superiores a las de mercado. A consecuencia de todo ello, el «Margen de negocio» es el epígrafe de la Cuenta de pérdidas y ganancias que recoge mejor la evolución de los resultados recurrentes del Grupo.

La rentabilidad global de estas inversiones financieras, obtenida al comparar sus resultados antes de impuestos con su valor contable registrado en los estados financieros del Grupo (valor teórico contable), supera el 12% en 1999.

Para las sociedades cotizadas en bolsa, la revalorización del conjunto de inversiones financieras de “la Caixa” de los últimos cinco años corresponde a una tasa anual equivalente del 37% y supera la revalorización del IBEX-35. En particular, para el año 1999 la revalorización corresponde a una tasa anual del 15%. Además de la elevada rentabilidad, estas inversiones aportan, en relación con el citado valor contable en cartera de las sociedades cotizadas, unas plusvalías latentes que, a valor de mercado, alcanzan los 1,25 billones de pesetas a 31 de diciembre de 1999, importe superior al valor contable en cartera.



«Dar estabilidad al resultado reduciendo el efecto de la evolución de los tipos de interés invirtiendo en sectores relacionados con servicios básicos.»

Resultados de las inversiones financieras (dividendos y puesta en equivalencia) después de impuestos.



(*) 483 millones de euros.

Plusvalías latentes.



(*) 7.508 millones de euros.

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

Aportación anual a la Obra Social.

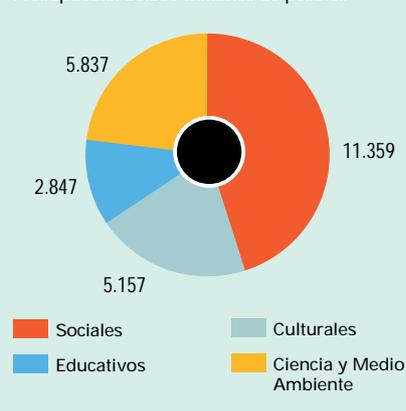
(Millones de pesetas)



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

Distribución del presupuesto del ejercicio 2000 por programas de actividad.

Presupuesto: 25.200 millones de pesetas



6. OBRA SOCIAL

6.1. Objetivos de la Obra Social

La aportación a la Obra Social para el 2000 representa el 30% del resultado de "la Caixa" del ejercicio 1999 y asciende a 24.000 millones de pesetas.

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

Como entidad exenta de lucro mercantil, "la Caixa" destina sus excedentes netos a la constitución de reservas –para una mayor garantía de los recursos administrados– y a la financiación de su Obra Social. El mantenimiento de esta Obra Social ha de ser compatible con un nivel adecuado de capitalización de la entidad.

La dotación al Fondo de la Obra Social, proveniente de la distribución anual del excedente de "la Caixa", permite atender el presupuesto para el ejercicio siguiente, tanto para su aplicación a los gastos de mantenimiento como para la realización de las inversiones en nuevos proyectos. Al final del ejercicio de 1999, los recursos propios de la Obra Social ascienden a 31.463 millones de pesetas, materializados en el inmovilizado afecto a las actividades propias, con un valor neto de 25.967 millones de pesetas; además, cuenta con un fondo de reserva líquido para afrontar necesidades futuras.

La Fundación "la Caixa" gestionará un presupuesto de 25.200 millones de pesetas en el ejercicio 2000, frente a los 23.005 millones gestionados en 1999.

La Fundación "la Caixa" es la encargada de gestionar la mayor parte de los recursos destinados a la Obra Social. Centra sus actividades en ofrecer un servicio a la sociedad y en contribuir a mejorar la vida colectiva. Sus actividades de divulgación, abiertas a la participación del público, se desarrollan en todo el territorio español. Pretenden promover el acceso al conocimiento desde una perspectiva global y fomentar un cambio de actitudes y de valores respecto al entorno. Para responder a situaciones de déficit en los campos de la infancia y de las personas mayores o a cuestiones sociales, como el sida, que requieren de soluciones urgentes, la Fundación desarrolla una tarea de carácter preventivo y asistencial.

La Fundación impulsa proyectos piloto que, por su carácter experimental, quedan fuera del marco de acción de las administraciones públicas y hace de mediadora en iniciativas que requieren el trabajo conjunto de personas y de entidades de diversos ámbitos. Estos proyectos, culturales, sociales, educativos o medioambientales, son auténticos bancos de prueba para futuras iniciativas de carácter global. Ayudan a definir nuevas necesidades sociales y a buscar posibles soluciones a medio y a largo plazo.

6. OBRA SOCIAL

6.1. Objetivos de la Obra Social (cont.)

En función de las dotaciones anuales a la Obra Social, la Fundación "la Caixa" administra un volumen creciente de recursos para el mantenimiento de sus actividades y la inversión en equipamientos. Este año, se han acabado las obras de recuperación del edificio histórico de la antigua fábrica Casaramona, en Barcelona, nuevo centro de actividades de la Fundación, y están a punto de finalizar las obras de construcción de CosmoCaixa, el nuevo museo de la ciencia de Madrid, cuya inauguración está prevista para principios de 2000. Además, se ha seguido trabajando en las obras de remodelación y de ampliación del Museo de la Ciencia de Barcelona, iniciadas en 1996 y cuyo final se prevé para el 2003.

La liquidación del presupuesto de 1999 de la Obra Social ha ascendido a 23.005 millones de pesetas. Para el ejercicio 2000, el presupuesto a gestionar alcanzará la cifra de 25.200 millones de pesetas (un 9,5% más que en 1999), cubierto en su mayor parte por la aportación de "la Caixa", que en los últimos años asciende al 30% del beneficio, con una fuerte inversión destinada a equipamientos.

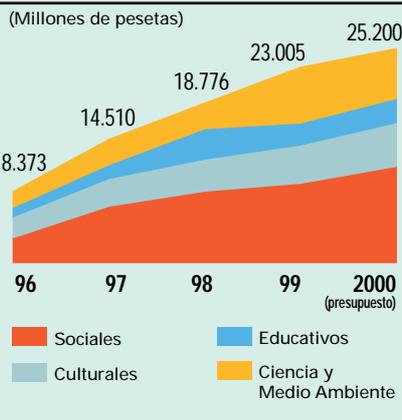
6.2. Principales actividades

Los principales programas de actuación de la Obra Social son:

- Proyectos sociales: por medio del impulso de programas propios y del apoyo a iniciativas en colaboración con entidades sociales de toda España como las Asociaciones de Familiares de enfermos de Alzheimer, los centros sanitarios, las Consejerías de Bienestar Social y las ONG, entre otras. Entre estas iniciativas, destacan el Programa de Alzheimer y de investigación en enfermedades neurodegenerativas, el de prevención y asistencia a los enfermos de sida, el Programa de Personas Mayores, el de Colaboraciones en Iniciativas Sociales, dirigido a colectivos en riesgo de exclusión social o marginación y a los discapacitados psíquicos, el Programa de Cooperación Internacional para el Desarrollo, etc.
- Proyectos culturales, entre los cuales destacan las exposiciones de arte y fotografía y los ciclos de música.
- Proyectos educativos, que se llevan a cabo dentro y fuera de las aulas. Destacan Educalia, la comunidad educativa virtual; el programa «Vivir en las ciudades históricas», y el de becas de posgrado en el extranjero.
- Ciencia y Medio Ambiente: divulgación científica y técnica, principalmente por medio de los museos de la ciencia de Barcelona y de la Comunidad de Madrid.

En 1999, la Fundación "la Caixa" ha dado un fuerte impulso a sus proyectos de ámbito social. Ha potenciado las áreas relacionadas con la mejora de la calidad de vida de la infancia y de la gente mayor y, al mismo tiempo, ha ampliado su programa de lucha contra las enfermedades neurodegenerativas, ha mantenido las líneas de trabajo contra el sida, tanto desde la prevención de la enfermedad entre los jóvenes como desde la ayuda a la investigación y el apoyo al afectado, y ha ampliado la dotación de sus proyectos de Cooperación Internacional para el Desarrollo.

Liquidación del presupuesto de la Obra Social por programas de actividad.



Fundación "la Caixa"

Número de actividades y de participantes por comunidades autónomas en 1999.

COMUNIDAD AUTÓNOMA	NÚMERO	
	ACTIVIDADES	PARTICIPANTES
Andalucía	392	687.948
Aragón	81	131.537
Asturias	171	241.210
Canarias	121	192.860
Cantabria	73	82.924
Castilla y León	325	649.499
Castilla-La Mancha	155	245.355
Cataluña	2.135	1.225.475
Comunidad Valenciana	87	465.892
Extremadura	77	124.397
Galicia	52	150.498
Islas Baleares	820	261.797
Madrid	456	552.032
Murcia	23	114.672
Navarra	2	111.485
País Vasco	71	235.292
La Rioja	82	89.058
Ceuta y Melilla	10	13.418
Total España	5.133	5.575.349

6. O B R A S O C I A L

6.2. Principales actividades (cont.)

Una de las iniciativas de la Fundación en 1999 ha sido la Tercera Convocatoria de Investigación en Enfermedades Neurodegenerativas, en la cual se han elegido nueve proyectos de investigación españoles en este ámbito, que se añaden a los diecinueve seleccionados en las convocatorias de 1997 y 1998. Los trabajos se centran, entre otras enfermedades neurodegenerativas, en enfermos de Alzheimer, Parkinson y esclerosis múltiple.

A lo largo de este año, además, la Fundación ha seguido ampliando su red de centros de mayores a todo el territorio español, que, contando los centros propios y los que funcionan en colaboración con otras instituciones, llega a los 418. También hay que destacar la consolidación de la Red Virtual Educalia, que la Fundación lleva a cabo en colaboración con la Generalitat de Cataluña, IBM y Telefónica, y el programa de becas de posgrado, que en la convocatoria de 1999 ha otorgado 125 becas para la ampliación de estudios en el extranjero.

Por otro lado, dentro de la Tercera Convocatoria de Ayudas a Proyectos de Cooperación Internacional, celebrada este año y que ha contado con 240 millones de pesetas, la Fundación "la Caixa" ha asignado 120 millones a proyectos destinados a los países centroamericanos afectados por el paso del huracán Mitch. A lo largo del año, se han llevado a cabo los 16 proyectos escogidos en la convocatoria del año pasado, destinados a comunidades de países de África y de América Latina.

www.lacaixa.es

Informe de auditoría y estados financieros consolidados de los ejercicios *1999* y *1998*

**Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona
y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa"**

Informe de auditoría
Estados financieros consolidados

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

INFORME DE AUDITORÍA



Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES que componen el GRUPO "LA CAIXA" (véanse las Notas 1 y 2), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de origen y aplicación de fondos y de evolución de los recursos propios y las notas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros consolidados y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y de los resultados de sus operaciones, de los recursos obtenidos y aplicados y de la evolución de los recursos propios durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

ARTHUR ANDERSEN

Miguel Antonio Pérez

10 de enero de 2000

1. BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

A 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Notas 1, 2 y 3), en millones de pesetas
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO "LA CAIXA"

Activo	1999	1998
Caja y depósitos en bancos centrales	225.189	169.218
Deudas del Estado (Nota 4)	669.351	1.106.201
Entidades de crédito (Nota 5)	1.946.969	1.981.791
Créditos sobre clientes (Nota 6)	7.061.715	6.013.298
Cartera de valores (Nota 7)	1.474.512	1.112.055
Obligaciones y otros valores de renta fija	313.899	196.903
Acciones y otros títulos de renta variable	165.913	156.490
Participaciones	739.162	461.036
Participaciones en empresas del Grupo	255.538	297.626
Inmovilizado (Nota 8)	584.209	427.007
Activos inmateriales	4.056	6.980
Fondo de comercio de consolidación	180.911	33.948
Activos materiales	399.242	386.079
Otros activos	219.035	202.638
Cuentas de periodificación	163.887	118.609
Pérdidas en sociedades consolidadas	3.726	934
Total	12.348.593	11.131.751
Cuentas de orden (Nota 13)	2.942.566	2.512.245

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

Pasivo	1999	1998
Entidades de crédito (Nota 5)	1.573.017	1.525.424
Recursos de clientes (Nota 9)	8.898.210	8.237.840
Débitos a clientes	8.197.062	7.579.927
Débitos representados por valores negociables	701.148	657.913
Otros pasivos	347.818	292.928
Cuentas de periodificación	155.950	129.640
Provisiones para riesgos y cargas (Notas 10 y 11)	76.258	82.647
Beneficios consolidados del ejercicio	133.083	118.005
Del Grupo	120.799	110.261
De minoritarios	12.284	7.744
Pasivos subordinados (Nota 9)	255.886	89.500
Intereses minoritarios (Nota 12)	221.323	49.347
Fondo de dotación	500	500
Reservas	480.788	431.981
Reservas en sociedades consolidadas	205.760	173.939
Total	12.348.593	11.131.751

2. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Notas 1, 2 y 3),
en millones de pesetas
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO "LA CAIXA"

	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 14.1)	482.894	544.718
Intereses y cargas asimiladas (Nota 14.1)	(276.555)	(351.006)
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 14.1)	40.130	30.232
Margen de intermediación	246.469	223.944
Comisiones (neto) (Nota 14.1)	127.584	113.261
Margen básico	374.053	337.205
Resultados de operaciones financieras (Nota 14.1)	17.568	27.182
Margen ordinario	391.621	364.387
Otros productos y cargas de explotación	3.681	4.693
Gastos de personal (Nota 14.2)	(174.692)	(154.103)
Otros gastos administrativos	(87.548)	(80.478)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(37.936)	(33.512)
Margen de explotación	95.126	100.987
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	56.175	47.532
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(9.391)	(5.971)
Resultados por operaciones del Grupo	16.008	12.994
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(14.865)	(16.360)
Otras dotaciones y resultados extraordinarios (Nota 14.3)	10.481	(5.330)
Resultado antes de impuestos	153.534	133.852
Impuesto sobre beneficios y otros (Nota 15)	(20.451)	(15.847)
Resultado del ejercicio	133.083	118.005
Resultado atribuido a la minoría	12.284	7.744
Resultado atribuido al Grupo	120.799	110.261

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

3. ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS CONSOLIDADOS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Notas 1, 2 y 3),
en millones de pesetas

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

Origen de fondos	1999	1998
Recursos generados de las operaciones	124.891	126.522
Resultado del ejercicio	133.083	118.005
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	7.480	10.007
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	183	614
Amortización y dotación neta al fondo de cobertura del inmovilizado	33.339	33.618
Dotación neta a fondos especiales y bloqueo de beneficios	11.719	21.503
Amortización del fondo de comercio de consolidación	9.391	5.971
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(44.755)	(36.591)
Beneficio neto por venta de participaciones	(17.822)	(16.308)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(7.727)	(10.297)
Débitos a clientes (incremento neto)	617.135	37.256
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	43.235	286.598
Pasivos subordinados (incremento neto)	166.386	-
Intereses minoritarios (incremento neto)	171.976	4.064
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de Crédito (variación neta)	463.288	986.060
Venta de inversiones permanentes	123.723	68.677
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	81.377	26.560
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	42.346	42.117
Total	1.710.634	1.509.177

Aplicación de fondos	1999	1998
Créditos sobre clientes (incremento neto)	1.153.476	1.188.663
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	17.892	25.448
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	89.021	95.599
Adquisición de inversiones permanentes	430.541	162.299
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas	338.161	80.382
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	92.380	81.917
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	19.704	37.168
Total	1.710.634	1.509.177

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

4. ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS CONSOLIDADOS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Notes 1, 2 i 3),
en millones de pesetas

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

	FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS	RESERVAS/ PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	BENEFICIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	TOTAL RECURSOS PROPIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO
Saldo al 31-12-1997	386.462	143.794	94.133	624.389
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	43.831	31.502	(75.333)	-
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	-	-	(18.800)	(18.800)
Diferencias de conversión/cambio y otros ajustes de consolidación	58	(161)	-	(103)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	2.130	(2.130)	-	-
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	-	-	110.261	110.261
Saldo al 31-12-1998	432.481	173.005	110.261	715.747
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	49.934	38.927	(88.861)	-
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	-	-	(21.400)	(21.400)
Diferencias de conversión/cambio y otros ajustes de consolidación	42	(11.067)	-	(11.025)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(1.169)	1.169	-	-
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	-	-	120.799	120.799
Saldo al 31-12-1999	481.288	202.034	120.799	804.121

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

En la Nota 1 adjunta se detalla la propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 1999.

5. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO "LA CAIXA"

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

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

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

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

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

Por lo que respecta a la distribución del beneficio del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Social. Los detalles de la propuesta de la aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 1999 y la aplicación del beneficio del ejercicio 1998 son los siguientes:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Dotación al Fondo de la Obra Social	24.000	21.400
Dotación a Reservas	56.052	49.934
Resultado	80.052	71.334

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

Los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, por riesgo de cambio y por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, si se da el caso, por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras, según se determina en las Normas 4ª, 6ª y 35ª de la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo. A 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente estos requisitos legales.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las Circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

En el ejercicio 1999, hay que destacar la primera integración por el procedimiento de puesta en equivalencia de las sociedades Endesa, SA y Deutsche Bank, AG. En el ejercicio 1998, no se produjo ninguna variación significativa en el perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa".

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

Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

(Millones de pesetas)	31-12-1999				31-12-1998		
	DENOMINACIÓN SOCIAL	PATRIMONIO NETO	% PARTICIPACIÓN			PATRIMONIO NETO	% PARTICIPACIÓN TOTAL
			DIRECTA	INDIRECTA (a)	TOTAL		
Bancos							
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	
Entidades financieras							
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	
Sociedades tenedoras de acciones							
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	–	–	
Otras sociedades							
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) Integración Proporcional.

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

Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

DENOMINACIÓN SOCIAL	31-12-1999				31-12-1998		
	PATRIMONIO NETO	% PARTICIPACIÓN			VALOR EN CARTERA (b)	% PARTICIPACIÓN TOTAL (a)	VALOR EN CARTERA (b)
		DIRECTA	INDIRECTA (a)	TOTAL			
Bancos							
Deutsche Bank, AG	3.698.095	3,00	–	3,00	113.943 (d)	–	–
Banco Portugués de Inversión, SGPS, SA	106.798	–	12,40	12,40	15.852	9,88	12.149
Grupo viario							
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
Grupo asegurador							
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
Grupo inmobiliario							
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
Grupo servicios							
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
Grupo ocio y otros							
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) Solamente se incluyen las participaciones indirectas mantenidas a través de sociedades del Grupo y Multigrupo.
(b) Cartera de valores del balance consolidado.
(c) El valor de participaciones indirectas mantenidas a través de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia se incluye en el valor en cartera de la sociedad que detenta la participación indirecta.
(d) En el ejercicio 1999 se integra por primera vez por el procedimiento de puesta en equivalencia.
(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

2. Bases de presentación, comparación de la información y principios de consolidación

2.1. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan siguiendo los modelos públicos, agregando algunos capítulos y eliminando ciertos detalles que no aportan información significativa para su correcta interpretación y de acuerdo con los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 1999 y 1998 y de los resultados de sus operaciones, de los recursos obtenidos y aplicados y de la evolución de los recursos propios durante los ejercicios anuales terminados en estas fechas.

Los estados financieros consolidados adjuntos se han elaborado a partir de los registros de contabilidad de "la Caixa" y de las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" y han sido preparados por los Administradores de la Entidad. Adicionalmente, y de acuerdo con la legislación vigente, el Consejo de Administración ha formulado las Cuentas Anuales del Grupo "la Caixa" de los ejercicios 1999 y 1998, que cumplen todos los requisitos legales establecidos por la legislación vigente para ser depositadas en el Registro Mercantil una vez aprobadas por la Asamblea General.

2.2. Comparación de la información

Como consecuencia de la aplicación al balance de situación del ejercicio 1999 de la Circular 7/1998 del Banco de España, de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, y para facilitar la comparación de la información de los ejercicios 1999 y 1998, se ha homogeneizado el balance del ejercicio 1998 aplicando los criterios de clasificación vigentes en la actualidad. Como resultado de la citada homogeneización del balance del ejercicio 1998, las variaciones han sido las siguientes: por lo que respecta al activo, la disminución de los capítulos «Entidades de crédito» y «Créditos sobre clientes» por importes de 64.128 y 30.380 millones de pesetas, respectivamente, ha tenido como contrapartida el incremento del capítulo «Otros activos» por importe de 94.508 millones de pesetas; por lo que respecta al pasivo, la disminución de los capítulos «Entidades de crédito», «Débitos a clientes» y «Provisiones para riesgos y cargas» por importes de 18.144, 134.715 y 2.801 millones de pesetas, respectivamente, ha tenido como contrapartida el incremento del capítulo «Otros pasivos» por importe de 155.660 millones de pesetas.

2.3. Principios de consolidación

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

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

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

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

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto de las Sociedades del Grupo se presenta en el capítulo «Intereses minoritarios» y en el epígrafe «Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios» de los balances de situación consolidados adjuntos. Para la integración de las sociedades por puesta en equivalencia se han utilizado los estados financieros de las sociedades participadas, cerrados a 31 de diciembre de 1999 y 1998, en aquellos casos en que se dispone de la información y, cuando la información no ha estado disponible, se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

3. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

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

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

En el ejercicio 1998 tenían la consideración de monedas extranjeras todas las monedas diferentes de la peseta. Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de monedas extranjeras todas las monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Para facilitar la comparación entre los ejercicios 1999 y 1998 por lo que respecta al concepto moneda extranjera, en los cuadros de los estados financieros adjuntos, se han homogeneizado los importes correspondientes al ejercicio 1998 y se ha aplicado el mismo criterio que en el ejercicio 1999. Así pues, en la columna «euros» de los ejercicios 1999 y 1998 figuran todas las monedas nacionales de los países participantes en la UME, y el resto de monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

El 31 de diciembre de 1998, el Consejo Europeo hizo público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la UME. Por este motivo el citado tipo ha sido el utilizado en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 1999 y 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en estas unidades monetarias.

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

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

El valor actual a 31 de diciembre de 1998 de los importes a cobrar/pagar en las operaciones en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME, que no eran de cobertura, se registró íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 1998. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o de pago se periodifican de forma simétrica a los resultados del elemento cubierto.

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

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

Las diferencias de cambio por consolidación se registran en el capítulo «Reservas/Pérdidas en sociedades consolidadas» del balance de situación, deducida la parte de la citada diferencia que corresponde a accionistas minoritarios. Por lo que respecta a las diferencias de cambio por consolidación correspondientes a monedas incluidas en la UME, quedaron fijadas en el balance de situación de los siguientes ejercicios por el importe que figura en el balance cerrado a 31 de diciembre de 1998.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, a excepción de:

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

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

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

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

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

Para la cobertura de aquellas pérdidas que se puedan manifestar en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual, y siguiendo la normativa del Banco de España, se han dotado provisiones genéricas que han representado para las entidades de crédito del Grupo el 1% de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria. En el caso de determinados créditos hipotecarios y de valores ordinarios del Fondo de titulización hipotecaria, de acuerdo con la misma normativa, la provisión genérica dotada ha sido del 0,5% (véase Nota 10).

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

c3) Cartera de valores:

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

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

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

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

- Todos los valores que forman esta cartera, incluidas las Letras del Tesoro, se contabilizan inicialmente por su precio de adquisición, excupón si se da el caso. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Trimestralmente, y por tanto al final del ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del ejercicio, y el precio de adquisición corregido, y siempre que el sumatorio de las diferencias negativas supere el de las positivas, se dota por su importe neto un fondo de fluctuación de valores con contrapartida en una cuenta periodificadora de activo. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.
- En caso de enajenación, las pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados; en el caso de los beneficios, se aplican contra el saldo de la citada cuenta periodificadora de activo y sólo se llevará a resultados la parte que exceda del saldo indicado; sin embargo, si con posterioridad y dentro del mismo ejercicio el saldo de la cuenta periodificadora aumentase, se rebajarán los resultados anteriores hasta este saldo y se aplicarán contra la cuenta periodificadora.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c4) Inmovilizado:

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

c4.1) Activos materiales:

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

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

”la Caixa” no se acogió a la actualización de balances establecida por el RDL 7/1996, de 7 de junio, y el RD 2607/1996, de 20 de diciembre.

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

Amortización del inmovilizado	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Inmuebles	
Construcción	50-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	4-20
Equipos electrónicos	4-8
Otros	7-14

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

c4.2) Activos inmateriales:

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

c4.3) Fondo de comercio de consolidación:

El epígrafe «Fondo de comercio de consolidación» recoge las diferencias de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada, pendientes de amortizar y que se originaron en la adquisición de acciones de sociedades consolidadas por los métodos de integración global o proporcional o integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. Estas diferencias se amortizan linealmente en el período durante el cual se considera que, como mínimo, la inversión contribuirá a la obtención de resultados del Grupo (mínimo 5 años, máximo 20 años).

c5) Pensiones y subsidios al personal:

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, ”la Caixa” y algunas de sus filiales están obligadas a complementar las percepciones de la Seguridad Social a sus empleados o derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad. Las

dotaciones correspondientes al ejercicio se registran con cargo en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los rendimientos correspondientes a los fondos de pensiones internos se registran como gasto financiero.

En el caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo», que suspende temporalmente el contrato de trabajo, la Entidad registra como gasto, en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación, el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social y compromisos por pensiones (véase Nota 14.2).

c6) Operaciones de futuro:

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

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

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 3 c1).
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés se entiende por elemento subyacente el importe sobre el que se calculan los intereses pactados. Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (véase Nota 13).
- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir de forma significativa los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones se han considerado de cobertura. Asimismo, se han considerado de cobertura las operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones.

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones y

se provisionan, si es necesario, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo resultantes de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los de tipo de interés y de cambio y el de precio de mercado.

c7) Impuesto sobre beneficios y otros:

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

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

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

Este capítulo también recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

c8) Indemnizaciones por despido:

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

4. Deudas del Estado

El detalle del saldo de las deudas del Estado a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	(Millones de pesetas)	1999	1998
Certificados del Banco de España		33.863	65.074
Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado y otros		635.496	1.041.127
Subtotal		669.359	1.106.201
Menos: Fondo de fluctuación de valores		(8)	-
Total		669.351	1.106.201

A 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cartera de negociación es de 69.344 millones de pesetas, el de la cartera a vencimiento es de 762 millones de pesetas y la cartera ordinaria asciende a 599.245 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1998, el saldo de la cartera de negociación era de 16.730 millones de pesetas, el de la cartera a vencimiento era de 133.602 millones de pesetas y el de la cartera ordinaria se situaba en 955.869 millones de pesetas.

La rentabilidad de los Certificados del Banco de España ha sido del 6% los años 1999 y 1998. El rendimiento medio correspondiente a las Letras, Bonos y Obligaciones del Estado ha sido del 5,66% en 1999 y del 6,31% en 1998.

La estructura de vencimientos de las deudas del Estado a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Hasta 3 meses	47.105	187.226
De 3 meses a 1 año	249.084	438.149
De 1 año a 5 años	351.771	467.287
Más de 5 años	21.399	13.539
Total	669.359	1.106.201

La mayor parte de las Letras del Tesoro y de los Bonos y Obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véase Nota 9).

5. Entidades de crédito

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

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

(Millones de pesetas)	1998		
	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL
Entidades de crédito activas	1.388.781	593.010	1.981.791
Entidades de crédito pasivas	1.374.283	151.141	1.525.424

El detalle por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

(Millones de pesetas)	ACTIVAS		PASIVAS	
	1999	1998	1999	1998
A la vista	29.532	32.648	39.451	44.204
A plazo	1.917.437	1.949.143	1.533.566	1.481.220
Hasta 3 meses	1.214.982	1.371.456	1.321.064	1.085.081
De 3 meses a 1 año	660.719	505.456	118.601	357.808
De 1 año a 5 años	33.582	47.634	58.091	27.111
Más de 5 años	8.154	24.597	35.810	11.220
Total	1.946.969	1.981.791	1.573.017	1.525.424

La rentabilidad media de los depósitos a plazo con entidades de crédito activas ha sido del 3,54% en 1999 y del 4,84% en 1998, y el coste medio de los depósitos a plazo con entidades de crédito pasivas ha sido del 3,31% en 1999 y del 4,88% en 1998.

6. Créditos sobre clientes

El detalle del saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 1999 y 1998, por su naturaleza, es el siguiente:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Sector público	336.183	340.912
Otros sectores residentes y no residentes	6.741.902	5.669.310
Garantía real	4.033.098	3.318.680
Otros deudores a plazo	1.597.118	1.415.235
Adquisición temporal de activos	489.856	417.946
Otros	621.830	517.449
Activos dudosos	68.241	91.999
Total crédito bruto	7.146.326	6.102.221
Menos: Fondo de provisión para insolvencias (Nota 10)	(84.040)	(88.472)
Fondo de provisión para riesgo-país (Nota 10)	(571)	(451)
Total crédito neto	7.061.715	6.013.298

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

El apartado «Adquisición temporal de activos» incorpora, en los ejercicios 1999 y 1998, operaciones con empresas de seguros del Grupo; su contrapartida es el capítulo «Recursos de clientes - Débitos a clientes - Imposiciones a plazo» del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Notas 9 y 16).

A 31 de diciembre de 1999, del total de crédito bruto, 332.716 millones de pesetas corresponden a créditos procedentes de negocios en el extranjero. A 31 de diciembre de 1998, esta cifra era de 304.020 millones de pesetas.

El detalle por plazo de vencimiento residual a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Hasta 3 meses	354.311	343.675
De 3 meses a 1 año	575.895	628.028
De 1 año a 5 años	2.096.153	2.033.216
Más de 5 años	4.119.967	3.097.302
Total	7.146.326	6.102.221

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 5,45% en 1999 y del 6,79% en 1998.

7. Cartera de valores

El detalle de la cartera de valores, a 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Obligaciones y otros valores de renta fija	315.298	197.574
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(455)	(91)
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 10)	(944)	(580)
Total cartera de renta fija (neta)	313.899	196.903
Títulos de renta variable	1.165.866	920.218
Acciones y otros títulos de renta variable	169.801	160.191
Participaciones	740.527	462.401
Participaciones en empresas del Grupo	255.538	297.626
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(5.253)	(5.066)
Total cartera de renta variable (neta)	1.160.613	915.152
Total cartera de valores (neta)	1.474.512	1.112.055

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

El rendimiento medio de los títulos de renta fija ha sido de un 5,69% en 1999 y de un 7,41% en 1998.

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, las participaciones del Grupo "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por el Grupo suman 10.460 y 10.183 millones de pesetas, respectivamente. El patrimonio total gestionado por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es de 2,7 y 2,9 billones de pesetas, respectivamente.

Las operaciones más significativas de la cartera de valores de renta variable de los ejercicios 1999 y 1998, correspondientes a los epígrafes «Participaciones» y «Participaciones en empresas del Grupo» de los balances de situación adjuntos, son las siguientes:

- **Deutsche Bank, AG.** Se ha adquirido durante el ejercicio 1999 el 3% del capital con una inversión de 188,9 millardos de pesetas. Se ha integrado en los estados financieros por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- **Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA.** En el ejercicio 1998, se constituyó la sociedad Corporació de Participacions Estrangeres, S.L., participada al 100% por "la Caixa", por medio de la aportación de la totalidad de las acciones del Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA, propiedad de "la Caixa". En el ejercicio 1999, se ha procedido a la ampliación de capital de la sociedad por un importe de 11 millardos de pesetas para aumentar la participación del Grupo en el Banco Portugués de Investimento, SGPS, SA del 9,88% al 12,4%.
- **Autopistes de Catalunya, SA (Aucat).** En el ejercicio 1999, se ha constituido la sociedad Hold Aucat, SL con la aportación del 51,85% de las acciones de Autopistes de Catalunya, SA (Aucat), que correspondían a la totalidad de las participaciones en poder de "la Caixa" y de Acesa. La participación de "la Caixa" y de Acesa en Hold Aucat, SL es del 10,64% y del 89,36%, respectivamente. Con posterioridad, Hold Aucat, SL ha adquirido un 14,93% de Aucat con una inversión de 3 millardos de pesetas. A 31 de diciembre de 1999, la participación de Hold Aucat, SL en Aucat es del 66,78%. Por su parte, "la Caixa" ha adquirido un 10,95% de Aucat con una inversión de 2,2 millardos de pesetas.

- **Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa).** Durante el ejercicio 1998, "la Caixa" vendió un 5,15% de su participación, con un beneficio total de 12,9 millardos de pesetas, que figuran registrados en el capítulo «Resultados por operaciones de Grupo» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. La participación directa de "la Caixa" se situó en el 29,68% y la total del Grupo "la Caixa" en el 36,51%. En el ejercicio 1999, "la Caixa" ha suscrito la ampliación de capital de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (CaixaVida), por un importe de 52,3 millardos de pesetas, por medio de la aportación de la totalidad de la cartera de Acesa que poseía. Con posterioridad, CaixaVida ha efectuado operaciones de compra y venta de acciones de Acesa que han representado una reducción de la participación del 2,69%, con un beneficio de 11 millardos de pesetas. Por otro lado, también se ha vendido un 1,22% de la participación de Acesa a través del Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (Hisusa), con un beneficio de 2,7 millardos de pesetas que figura registrado en el capítulo «Resultados por operaciones de Grupo» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 31 de diciembre de 1999, la participación del Grupo "la Caixa" en Acesa es del 32,6%.
- **Inmobiliaria Colonial, SA.** En el ejercicio 1999, se ha producido la salida a bolsa de la sociedad por medio de una Oferta Pública de Venta que ha representado disminuir la participación en un 50,79%, con un beneficio de 13,2 millardos de pesetas, que figuran registrados en el capítulo «Resultados por operaciones de Grupo» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. La participación en Inmobiliaria Colonial, SA, a 31 de diciembre de 1999, es del 49,1%.
- **Prominmo, SA.** En el ejercicio 1998, "la Caixa" adquirió la participación de esta sociedad que poseía Inmobiliaria Colonial, SA. La participación directa de "la Caixa" era del 99,99%. En el ejercicio 1999, se ha suscrito una ampliación de capital por medio de la aportación de inmuebles de "la Caixa" por un valor neto de 10,2 millardos de pesetas (véase Nota 8). Con posterioridad, la sociedad ha efectuado una reducción de capital por 10 millardos de pesetas y ha mantenido la participación directa de "la Caixa", a 31 de diciembre de 1999, en el 99,99%.
- **Repsol-YPF, SA.** En el ejercicio 1998, con una inversión de 35,6 millardos de pesetas, se incrementó la participación desde el 8,4% al 9,95%. En el ejercicio 1999, se ha suscrito una ampliación de capital por un importe de 83,1 millardos de pesetas que Repsol, SA ha efectuado para poder realizar una Oferta Pública de Adquisición de acciones de YPF, SA. La participación en Repsol-YPF, SA se ha situado en el 9,65%.
- **Endesa, SA.** A lo largo del ejercicio 1998 se efectuaron operaciones de compra y venta con una inversión neta de 39 millardos de pesetas, que generaron un beneficio total de 4,2 millardos de pesetas que figura registrado en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En el ejercicio 1998, la participación se incrementó desde el 1,43% al 2,5%. En el ejercicio 1999, se ha aumentado la participación en la sociedad hasta el 3,22%, con una inversión de 35 millardos de pesetas. En consecuencia, se han reclasificado las acciones en cartera en el epígrafe de «Participaciones» del balance de situación adjunto y se han integrado en los estados financieros por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 1998, se suscribió la ampliación de capital de la sociedad con una inversión de 21,5 millardos de pesetas y se mantuvo el 5,01% de participación.
- **Occidental Hotels Management, BV.** En el ejercicio 1999, "la Caixa" ha entrado en el capital de la sociedad por medio de la suscripción de acciones que representan el 27,5% del capital social con una inversión de 7,8 millardos de pesetas.
- **Port Aventura, SA.** En el ejercicio 1998, "la Caixa" adquirió una participación del 3,49%. Adicionalmente, adquirió la participación del 33,59% que poseía Inmobiliaria Colonial, SA, que, juntamente con una participación del 2,16% por medio de Acesa, situaban la participación, a 31 de diciembre de 1998, en el 39,24%. En el ejercicio 1999, "la Caixa" ha suscrito una

ampliación de capital de la sociedad con una inversión de 1,4 millardos de pesetas, de manera que la participación del Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 1999, se ha situado en el 41,77%.

El epígrafe «Acciones y otros títulos de renta variable» de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otras, las siguientes inversiones:

- **Fortis (B)**. En el ejercicio 1998, se adquirió el 1,53% del capital de la sociedad, que pertenece al grupo financiero y asegurador belga-holandés Fortis, con una inversión de 49 millardos de pesetas. Hay que destacar que Fortis y "la Caixa" participan conjuntamente en el holding Caifor, SA por medio del cual se desarrolla la actividad aseguradora del Grupo "la Caixa".
- **Suez Lyonnaise des Eaux**. En el ejercicio 1999, "la Caixa" ha adquirido el 1,07% del capital de la sociedad, con una inversión de 51,7 millardos de pesetas. Hay que destacar que Suez Lyonnaise des Eaux y "la Caixa" participan conjuntamente en las sociedades Acesa y Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA por medio del holding Hisusa.

La clasificación de las carteras de renta fija y renta variable, a 31 de diciembre de 1999 y 1998, es la siguiente:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Renta fija		
Cartera de negociación	297	190
Cartera de inversión ordinaria	259.068	136.189
Cartera de inversión a vencimiento	54.534	60.524
Total cartera de renta fija (neta)	313.899	196.903
Renta variable		
Cartera de negociación	–	–
Cartera de inversión ordinaria	165.913	156.490
Cartera de participaciones permanentes	994.700	758.662
Total cartera de renta variable (neta)	1.160.613	915.152

Del total de la cartera de renta variable a 31 de diciembre de 1999, sin deducir el fondo de fluctuación de valores, 946.831 millones de pesetas corresponden a títulos que cotizan en Bolsa. A 31 de diciembre de 1998, el importe de este concepto era de 697.124 millones de pesetas.

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes), a 31 de diciembre de 1999 y 1998, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 1,2 y 1 billones de pesetas, respectivamente. Estas plusvalías latentes, a 31 de diciembre de 1999, corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades 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) e Hidroeléctrica del Cantábrico, SA.

El rendimiento medio de las inversiones en renta variable ha sido del 11,99% en 1999 y del 12,16% en 1998. Este rendimiento se incluye en los capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas «Rendimiento de la cartera de renta variable» por la parte del dividendo

distribuido y «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» y, en el ejercicio 1999, está formado por los rendimientos de las participaciones en sociedades de los Grupos de Hidrocarburos (41%), Asegurador (21%), Viario (11%), Eléctrico (10%) y otros (17%). Por lo que respecta al ejercicio 1998, los rendimientos correspondían a las sociedades de los Grupos de Hidrocarburos (41%), Asegurador (7%), Viario (18%), Eléctrico (2%) y otros (32%) (véase Nota 1). En los ejercicios 1999 y 1998, la práctica totalidad de los dividendos que figuran en el capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable» corresponden a los cobrados de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

8. Inmovilizado

La composición del inmovilizado a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Activos inmateriales	4.056	6.980
Fondo de comercio de consolidación	180.911	33.948
Por integración global y proporcional	586	786
Por puesta en equivalencia	180.325	33.162
Activos materiales	399.242	386.079
Inmuebles	226.834	242.493
Terrenos y edificios de uso propio	200.622	195.787
Afectos a la Obra Social	25.537	21.287
Inmuebles en explotación y en venta	54.980	82.675
Menos: Fondo de amortización	(38.942)	(37.372)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(15.363)	(19.884)
Mobiliario, instalaciones y otros	172.408	143.586
Mobiliario, instalaciones y otros	313.592	265.594
Menos: Fondo de amortización	(141.172)	(122.008)
Fondo de cobertura de inmovilizado	(12)	-
Total inmovilizado	584.209	427.007

Durante el ejercicio 1999, los fondos de comercio de consolidación se han incrementado básicamente a consecuencia de la primera integración por puesta en equivalencia de las participaciones de Endesa, SA y Deutsche Bank, AG, y han disminuido fundamentalmente por las amortizaciones del ejercicio. A 31 de diciembre de 1999, el saldo de estos fondos corresponde mayoritariamente a Endesa, SA, con 65,7 millardos de pesetas; Deutsche Bank, AG, con 77 millardos de pesetas, y Repsol-YPF, SA, con 25,5 millardos de pesetas.

Por lo que respecta al ejercicio 1998, los fondos de comercio de consolidación se incrementaron mayoritariamente por la adquisición de nuevas participaciones en Repsol-YPF, SA y disminuyeron por las amortizaciones del ejercicio. Adicionalmente, y con un criterio de máxima prudencia, se saneó la práctica totalidad de los fondos de comercio de consolidación de las sociedades integradas global y proporcionalmente, entre las cuales hay que destacar el genera-

do en la adquisición del Banco Granada Jerez, SA en 1996. A 31 de diciembre de 1998, el fondo de comercio de consolidación correspondía, en su mayor parte, a Repsol-YPF, SA, con 29,9 millardos de pesetas.

Los fondos de comercio de consolidación correspondientes a las participaciones en Deutsche Bank, AG y Endesa, SA se amortizan en un período de 20 años. El correspondiente a la participación en Repsol-YPF, SA, adquirida en 1996, se amortiza en un período de 10 años. El resto de fondos de comercio se amortiza en un período máximo de 5 años.

Los ingresos futuros imputables al Grupo por el período de amortización pendiente para cada una de las inversiones que ha generado el fondo de comercio, utilizando hipótesis conservadoras y de acuerdo con la información disponible, superarán ampliamente los importes pendientes de amortizar por cada sociedad a 31 de diciembre de 1999.

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

Asimismo, durante el ejercicio 1999 se han producido ventas de «Inmuebles en explotación y en venta» que han generado beneficios netos por un importe de 7.727 millones de pesetas. En 1998 los beneficios netos por este concepto fueron de 10.297 millones de pesetas (véase Nota 14.3).

El capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge en el ejercicio 1999, 36.195 millones de pesetas de amortización de activos materiales y 1.741 millones de pesetas de amortización de activos inmateriales, amortizaciones de arrendamientos financieros y otros saneamientos. En el ejercicio 1998, estos importes fueron de 30.426 y 3.086 millones de pesetas, respectivamente.

9. Recursos de clientes y pasivos subordinados

La estructura de los recursos de clientes a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Débitos a clientes	8.197.062	7.579.927
Administraciones públicas	123.118	102.531
Otros sectores residentes	7.210.756	6.535.615
Cuentas corrientes	1.566.428	1.431.995
Cuentas de ahorro	1.754.678	1.484.045
Imposiciones a plazo (Notas 6 y 16)	3.202.755	2.602.166
Cesión temporal de activos (Nota 4)	686.735	1.015.390
Otras cuentas	160	2.019
No residentes	863.188	941.781
Débitos representados por valores negociables	701.148	657.913
Total recursos de clientes	8.898.210	8.237.840
Pasivos subordinados	255.886	89.500
Total	9.154.096	8.327.340

Débitos a clientes

Del total del epígrafe «Débitos a clientes» del balance de situación a 31 de diciembre de 1999, 743.015 millones de pesetas corresponden a saldos procedentes de negocios en el extranjero. A 31 de diciembre de 1998, esta cifra era de 814.266 millones de pesetas.

El coste medio del total de «Recursos de clientes y pasivos subordinados» ha sido de un 2,66% en 1999 y de un 3,73% en 1998.

Del total de imposiciones a plazo y cesión temporal de activos a 31 de diciembre de 1999, 1.296.578 millones de pesetas tienen un vencimiento superior a un año. A 31 de diciembre de 1998, este importe era de 850.047 millones de pesetas.

Los recursos totales de clientes (netos) gestionados por el Grupo "la Caixa", que incluyen básicamente los «Recursos de clientes y pasivos subordinados», el patrimonio gestionado de fondos de inversión y fondos de pensiones y los recursos captados por las filiales aseguradoras se sitúan, a 31 de diciembre de 1999 y 1998, en 12,375 y 10,953 billones de pesetas, respectivamente.

Débitos representados por valores negociables

Las emisiones efectuadas por "la Caixa" y pendientes de amortización a 31 de diciembre de 1999 son en su totalidad de cédulas hipotecarias.

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

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

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

Importes en millones	CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN					IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN (En millones de pesetas)		
	EMISOR	FECHA DE EMISIÓN	IMPORTE NOMINAL	MONEDA	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA DE AMORTIZACIÓN	A 31-12-1999	A 31-12-1998
	" la Caixa "	08-07-1996	50.000	Pesetas	5,87%	08-07-1999	-	46.572
	" la Caixa "	20-12-1996	50.000	Pesetas	5,25%	20-12-1999	-	49.890
	" la Caixa "	08-05-1997	100.000	Pesetas	4,18%	08-05-2000	95.667	100.000
	" la Caixa "	18-12-1997	100.000	Pesetas	4,00%	18-12-2000	100.000	100.000
	" la Caixa "	07-05-1998	200.000	Pesetas	3,94%	07-05-2001	200.000	200.000
	" la Caixa "	08-10-1998	150.000	Pesetas	3,45%	08-10-2001	150.000	144.641
	" la Caixa "	25-01-1999	100.000	Pesetas	2,77%	25-01-2002	100.000	-
	" la Caixa " (*)	01-09-1999	50.000	Pesetas	2,77%	01-09-2002	37.029	-
	CaixaBank France, SA	05-11-1990	150	Francos F.	11,00%	05-11-2000	932	932
	Caixa Finance Ltd.	10-07-1998	66,6	Libras E.	7,37%	10-07-2001	17.520	15.878
Total							701.148	657.913

(*) En trámite de suscripción.

Pasivos subordinados

Las obligaciones subordinadas corresponden íntegramente a emisiones efectuadas por "la Caixa". En el mes de octubre de 1999, se ha realizado una emisión de 1.000 millones de euros (166.386 millones de pesetas) con un nominal de 1.000 euros por título y al portador, con vencimiento previsto el 4 de octubre del año 2009. El resto de títulos son de carácter perpetuo (sin vencimiento), al portador y de 100.000 pesetas nominales cada uno. El abono de cupones es mensual y todas las emisiones tienen tipo de interés variable en función de las condiciones establecidas en cada emisión. A 31 de diciembre de 1999 y 1998, no hay ningún título pignorado.

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 4,15% en 1999 y del 5,33% en 1998.

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

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

A continuación se detalla el movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 tanto de los fondos que minoran el activo, que en los balances de situación consolidados figuran restando de las correspondientes masas patrimoniales, como de los que componen el capítulo «Provisiones para riesgos y cargas» del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

(Millones de pesetas)	1999				
	FONDO A 31-12-1998	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-1999
Fondo de provisión para insolvencias	89.297	7.560	(9.539)	(2.090)	85.228
De entidades de crédito	245	(2)	–	1	244
De las inversiones crediticias (Nota 6)	88.472	7.109	(9.539)	(2.002)	84.040
De renta fija (Nota 7)	580	453	–	(89)	944
Fondo de provisión para riesgo-país	458	(80)	–	199	577
De entidades de crédito	7	–	–	(1)	6
De las inversiones crediticias (Nota 6)	451	(80)	–	200	571
Fondo de fluctuación de valores	5.157	183	(11)	387	5.716
De deudas del Estado (Nota 4)	–	–	–	8	8
De títulos de renta fija (Nota 7)	91	(35)	–	399	455
De títulos de renta variable (Nota 7)	5.066	218	(11)	(20)	5.253
Fondo de cobertura de inmovilizado	19.884	(4.597)	(353)	441	15.375
Total fondos que minoran el activo	114.796	3.066	(9.903)	(1.063)	106.896
Fondo de pensionistas (Nota 11)	18.421	975	(92)	38	19.342
Fondo de provisión para impuestos	25	–	–	–	25
Fondo para pasivos contingentes	6.001	2.280	–	(2.540)	5.741
Provisiones para operaciones de futuro	757	2.046	–	212	3.015
Provisiones para contingencias diversas y otras	57.360	7.071	(17.499)	1.141	48.073
Fondo para riesgos bancarios generales	83	–	–	(21)	62
Total provisiones para riesgos y cargas	82.647	12.372	(17.591)	(1.170)	76.258
Total de fondos	197.443	15.438	(27.494)	(2.233)	183.154

(Millones de pesetas)	1998				
	FONDO A 31-12-1997	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-1998
Fondo de provisión para insolvencias	88.093	10.009	(8.609)	(196)	89.297
De entidades de crédito	245	7	-	(7)	245
De las inversiones crediticias (Nota 6)	87.390	9.871	(8.609)	(180)	88.472
De renta fija (Nota 7)	458	131	-	(9)	580
Fondo de provisión para riesgo-país	443	(2)	-	17	458
De entidades de crédito	-	-	-	7	7
De las inversiones crediticias (Nota 6)	443	(2)	-	10	451
Fondo de fluctuación de valores	4.650	614	(9)	(98)	5.157
De deudas del Estado (Nota 4)	22	(23)	-	1	-
De títulos de renta fija (Nota 7)	65	59	-	(33)	91
De títulos de renta variable (Nota 7)	4.563	578	(9)	(66)	5.066
Fondo de cobertura de inmovilizado	21.573	106	(1.400)	(395)	19.884
Total fondos que minoran el activo	114.759	10.727	(10.018)	(672)	114.796
Fondo de pensionistas (Nota 11)	17.634	1.163	(93)	(283)	18.421
Fondo de provisión para impuestos	25	-	-	-	25
Fondo para pasivos contingentes	4.990	1.023	-	(12)	6.001
Provisiones para operaciones de futuro	-	757	-	-	757
Provisiones para contingencias diversas y otros	61.615	18.577	(22.279)	(553)	57.360
Fondo para riesgos bancarios generales	115	-	-	(32)	83
Total provisiones para riesgos y cargas	84.379	21.520	(22.372)	(880)	82.647
Total de fondos	199.138	32.247	(32.390)	(1.552)	197.443

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, 42.333 millones de pesetas y 37.044 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a fondos de carácter genérico para la cobertura de insolvencias (véase Nota 3 c2). Estos saldos se incluyen en los apartados «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo para pasivos contingentes».

En el ejercicio 1999, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 8.530 y 3.425 millones de pesetas, respectivamente. Por lo que respecta al ejercicio 1998, ascendieron a 9.490 y 4.160 millones de pesetas, respectivamente.

La Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, introduce básicamente la exigencia adicional de provisiones, en especial con la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se constituirá con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio como resultado de una estimación de las insolvencias globales latentes, aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. El citado fondo será, como máximo, igual a tres veces el sumatorio de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgos crediticios por sus correspondientes coeficientes. El Grupo "la Caixa" estima que la entrada en vigor de esta Circular, el 1 de julio del año 2000, no tendrá efectos significativos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 1999 y 1998 incluye básicamente fondos para la cobertura de compromisos con el personal, de los gastos de

adaptación informática derivados de la introducción del euro y del efecto 2000, de saneamientos de activos inmateriales, de contingencias de carácter fiscal, de riesgos relacionados con la actividad ordinaria y otros generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual.

El importe de dotaciones netas del apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 1999 i 1998 incluye básicamente el saneamiento de activos (véase Nota 14.3), y la constitución de provisiones para riesgos relacionados con la actividad ordinaria y otros generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual.

El importe de utilización de fondos del apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 1999 y 1998 incluye, como conceptos más relevantes, las utilidades de los fondos constituidos para la cobertura de los gastos derivados de la introducción del euro y del efecto 2000 por un importe de 2.634 y 6.439 millones de pesetas, respectivamente, para los compromisos con el personal (véase Nota 3 c5) y para el saneamiento de activos (véase Nota 8).

11. Fondo de pensionistas

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

Los estudios actuariales han sido realizados por actuarios independientes, calculados según el método de capitalización individual, utilizando las tablas de mortalidad PEM/F-80 ajustadas según el análisis de la propia experiencia de la Entidad. Para el ejercicio 1999, se ha utilizado un interés técnico del 9% durante los primeros 47 meses y del 4,5% durante el período restante. Por lo que respecta al ejercicio 1998, los tipos de interés técnico aplicados fueron del 9% durante los primeros 59 meses y del 4,5% el período restante. Se han considerado como salarios pensionables en el momento de la jubilación los actuales, incrementados por la inflación sobre el salario de convenio más los incrementos de categoría y de antigüedad obligatorios. A 31 de diciembre de 1999 y 1998, las provisiones matemáticas correspondientes a las pólizas con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros ascienden a 310.067 y 285.147 millones de pesetas, respectivamente. La prima aportada por "la Caixa" en el ejercicio 1999 ha ascendido a 9.335 millones de pesetas; en el ejercicio 1998, no fue necesaria ninguna aportación adicional (véase Nota 14.2).

Los pagos por pensiones de los ejercicios 1999 y 1998, efectuados por RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, han representado 13.855 y 13.653 millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 1999, "la Caixa" mantiene un fondo de pensiones interno de 13.778 millones de pesetas, que era de 13.103 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998. Este fondo cubre lo que representarían las primas que se tendrían que pagar por la utilización de las tablas de mortalidad GR-80. Adicionalmente, en el ejercicio 1999 se han dotado fondos incluidos en el epígrafe «Provisiones para contingencias diversas y otros» que corresponden a la amortización anual de la diferencia estimada que se produciría por la utilización de las hipótesis demográficas y de tipos de interés indicadas en el reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones (R.D. 1588/1999), considerando el período de 10 años indicado en la Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1999, sobre el régimen transitorio a aplicar contablemente en la exteriorización de los compromisos por pensiones.

Adicionalmente, las sociedades del Grupo Banco Herrero, SA, Banco de Europa, SA y CaixaBank, SA tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total, junto al constituido por "la Caixa", de 19.342 y 18.421 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente (véase Nota 10).

12. Intereses minoritarios

Los movimientos que se han producido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos son los siguientes:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	49.347	45.283
Beneficio neto del ejercicio anterior aplicado a Reservas	4.090	3.412
Participaciones preferentes	166.386	-
Variaciones de participaciones	1.336	640
Ampliaciones de capital y otros	164	12
Saldo al cierre del ejercicio	221.323	49.347

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference Ltd. efectuó la emisión de participaciones preferentes serie A por 1.000 millones de euros (166.386 millones de pesetas), sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral, igual al Euribor a tres meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual, 4% TAE, durante los tres primeros años de la emisión. Caixa Preference Ltd. es una filial al 100% de "la Caixa", y la emisión indicada tiene la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa". Esta emisión con carácter perpetuo ha sido adquirida íntegramente por terceros ajenos al Grupo y es amortizable por decisión de la sociedad después que el Banco de España lo autorice, total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años de su desembolso.

Los saldos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos y del capítulo «Resultado del ejercicio atribuido a la minoría» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas corresponden a Caixa Preference Ltd. (170.158 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999), Crèdit Andorrà, SA (50.239 y 46.712 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente) y el resto, fundamentalmente, al Grupo Banco Herrero.

13. Cuentas de orden y operaciones en moneda extranjera

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 1999 y 1998. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran en el capítulo de «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos y se registran por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual, según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 3 c6).

(Millones de pesetas)	1999			1998		
	IMPORTES NOCIONALES Y/O CONTRACTUALES					
	EUROS	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL	EUROS	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
CONCEPTO						
Compraventas de divisas no vencidas	106.583	983.047	1.089.630	252.981	1.644.101	1.897.082
Compras	59.988	503.847	563.835	242.955	861.543	1.104.498
Ventas	46.595	479.200	525.795	10.026	782.558	792.584
Compraventas de activos financieros no vencidos	37.321	–	37.321	48.103	2	48.105
Compras	21.999	–	21.999	17.941	2	17.943
Ventas	15.322	–	15.322	30.162	–	30.162
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	421.716	141.277	562.993	86.672	–	86.672
sobre valores (Bono nocional)	28.879	331	29.210	1.600	–	1.600
Comprados	27.099	331	27.430	1.600	–	1.600
Vendidos	1.780	–	1.780	–	–	–
sobre tipos de interés	392.837	140.946	533.783	85.072	–	85.072
Comprados	135.438	–	135.438	85.072	–	85.072
Vendidos	257.399	140.946	398.345	–	–	–
Opciones	1.141.055	5.067	1.146.122	320.949	11.235	332.184
sobre valores	472.730	–	472.730	149.479	10.151	159.630
Compradas	44.287	–	44.287	9.199	–	9.199
Emitidas	428.443	–	428.443	140.280	10.151	150.431
sobre tipos de interés	668.325	–	668.325	171.470	–	171.470
Compradas	349.398	–	349.398	85.735	–	85.735
Emitidas	318.927	–	318.927	85.735	–	85.735
sobre divisas	–	5.067	5.067	–	1.084	1.084
Compradas	–	2.344	2.344	–	542	542
Emitidas	–	2.723	2.723	–	542	542
Otras operaciones sobre tipos de interés	5.833.819	284.813	6.118.632	2.178.509	818.782	2.997.291
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRAs)	708.204	52.172	760.376	630.254	741.557	1.371.811
Permutas financieras (IRS's)	5.110.870	232.641	5.343.511	1.548.255	77.225	1.625.480
Otras	14.745	–	14.745	–	–	–
Total	7.540.494	1.414.204	8.954.698	2.887.214	2.474.120	5.361.334

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

De las operaciones de futuro formalizadas a 31 de diciembre de 1999 y 1998, aproximadamente el 61% y el 84%, respectivamente, tienen un vencimiento inferior a un año.

Las opciones emitidas sobre valores en 1999 incluyen 300.525 millones de pesetas que corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados. A 31 de diciembre de 1998, este concepto se registró como «Pasivos contingentes» del capítulo de «Cuentas de orden» del balance de situación adjunto.

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

(Millones de pesetas)	1999	1998
Pasivos contingentes (básicamente: fianzas, avales y cauciones)	454.496	630.626
Disponibles por terceros	2.295.074	1.870.872
Otros compromisos	192.996	10.747
Total	2.942.566	2.512.245

En el apartado «Otros compromisos» se incluyen los documentos entregados a las cámaras de compensación que pueden ser devueltos dentro de los plazos respectivos y que, por adaptación a las normas del Banco de España, se incluyen en su totalidad en el ejercicio 1999, con un incremento respecto al 31 de diciembre de 1998 de 176,4 millardos de pesetas.

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 3 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que presenta el Grupo a 31 de diciembre de 1999 y 1998.

(Millones de pesetas)	1999	1998
Total activo en moneda extranjera	511.841	496.687
Total pasivo en moneda extranjera	507.896	420.366

Mayoritariamente, los saldos activos de los ejercicios 1999 y 1998 corresponden a saldos a plazo con «Entidades de crédito» y «Créditos sobre clientes». Los saldos pasivos de los ejercicios 1999 y 1998 corresponden mayoritariamente a los epígrafes «Entidades de crédito» y «Débitos a clientes».

14. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se incluye información relevante sobre algunos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1999 y 1998:

14.1. Naturaleza de las operaciones

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

(Millones de pesetas)	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	482.894	544.718
Banco de España y Entidades de crédito	67.280	78.149
Inversiones crediticias y otros productos financieros	350.681	356.222
Valores de renta fija	64.933	110.347
Intereses y cargas asimiladas	(276.555)	(351.006)
Banco de España y Entidades de crédito	(44.603)	(48.013)
Acreedores y otras cargas	(198.169)	(272.156)
Empréstitos y otros valores negociables	(28.296)	(26.007)
Pasivos subordinados	(5.487)	(4.830)
Rendimiento de la cartera de renta variable	40.130	30.232
De acciones y otros títulos de renta variable	2.847	1.665
De participaciones	17.639	15.273
De participaciones en el Grupo	19.644	13.294
Comisiones (neto)	127.584	113.261
De pasivos contingentes	3.980	3.480
De servicios por cobros y pagos	56.761	52.150
De servicios de valores	18.657	17.697
De comercialización de productos financieros no bancarios	53.553	47.212
De otras operaciones	11.894	9.464
Comisiones pagadas	(17.261)	(16.742)
Resultados de operaciones financieras	17.568	27.182
En ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	1.101	5.953
En ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	4.769	8.908
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	6.699	5.149
Diferencias de cambio	4.999	7.172

14.2. Gastos de personal

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

(Millones de pesetas)	1999	1998
Sueldos y salarios	(131.749)	(124.771)
Cargas sociales	(34.841)	(22.682)
Otras cargas sociales	(25.375)	(22.504)
Aportaciones a fondos de pensiones (Nota 11)	(9.466)	(178)
Otros gastos	(8.102)	(6.650)
Total	(174.692)	(154.103)

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, existían provisiones para cubrir la totalidad de los compromisos para pagos futuros a los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», que ascendían a 9.520 y 12.323 millones de pesetas, respectivamente (véase Notas 3 c5 y 10). En los ejercicios 1999 y 1998, las dotaciones por este concepto han sido de 4.462 millones de pesetas y 14.772 millones de pesetas, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados, de 4.092 millones de pesetas y 2.692 millones de pesetas, respectivamente. Las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de los compromisos por pensiones de estos empleados en los ejercicios 1999 y 1998 han sido de 3.173 millones de pesetas y 3.491 millones de pesetas, respectivamente, y se han aportado con cargo a las provisiones previamente constituidas.

14.3. Otras dotaciones y resultados extraordinarios

La composición de las otras dotaciones y de los beneficios y quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998 es la siguiente:

(Millones de pesetas)	1999	1998
Beneficios extraordinarios	19.061	23.497
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	1.815	3.378
Beneficios por enajenación de inmovilizado	8.088	10.690
Beneficios de ejercicios anteriores	2.799	2.064
Otros productos	6.359	7.365
Quebrantos extraordinarios	(8.580)	(28.827)
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	(1)	(64)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	(361)	(393)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 10)	(1.821)	(18.666)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(1.090)	(1.223)
Otros quebrantos	(5.307)	(8.481)
Otras dotaciones y resultados extraordinarios	10.481	(5.330)

El apartado «Beneficios por enajenación de inmovilizado» de los ejercicios 1999 y 1998 corresponde a ventas de inmuebles en explotación y en venta, cuyo importe, considerado individualmente, no es significativo en ningún caso.

En el ejercicio 1998, la Entidad registró un activo con abono en el apartado «Beneficios extraordinarios» por importe de 5.382 millones de pesetas derivado de la aceptación por los tribunales de la deducibilidad en el Impuesto sobre Sociedades de ciertos gastos extraordinarios contabilizados en ejercicios anteriores. Dado que la resolución no es firme, se registró una provisión para su cobertura con cargo en «Quebrantos extraordinarios». A 31 de diciembre de 1999, se mantiene la misma situación.

15. Situación fiscal

15.1. Consolidación fiscal

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

15.2. Impuesto sobre Sociedades

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

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; ello conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto a pagar. A 31 de diciembre de 1999 y 1998, el impuesto sobre beneficios anticipado, que figura en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos, ascendía a 46.186 y 45.131 millones de pesetas, respectivamente. Por lo que respecta al impuesto sobre beneficios diferido, que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, ascendía a 27.305 y 20.302 millones de pesetas, respectivamente.

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

Con carácter general, y específicamente respecto a dotaciones a fondos de pensiones para cubrir los compromisos con el personal, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación.

La Entidad se acoge al diferimiento por reinversión de los beneficios extraordinarios generados en la venta de inmuebles y acciones (artículo 21 de la Ley 43/1995). El importe del resultado que se ajustó negativamente, como diferencia temporal, en la declaración del ejercicio 1998 fue de 16.037 millones de pesetas. En la declaración del impuesto que se presente en relación con el ejercicio 1999, la Entidad también se acogerá a este diferimiento y, de acuerdo con los artículos 34 y 38 del Reglamento del Impuesto, manifestará el método de incorporación, en la base imponible, de los beneficios extraordinarios ajustados negativamente en el ejercicio 1999.

15.3. Otra información fiscal

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos ha iniciado la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraron el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades durante los años 1994 a 1997, en relación con los principales impuestos que les son de aplicación (Impuesto sobre Sociedades, IVA y retenciones a cuenta de Sociedades y del IRPF). La Dirección de la Entidad y sus asesores estiman que no se derivarán pasivos fiscales significativos a consecuencia de la citada inspección.

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

16. Principales saldos con sociedades vinculadas

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

(Millones de pesetas)	1999	1998
Entidades de crédito - Activo	39.570	-
Entidades de crédito - Pasivo	30	-
Créditos sobre clientes	792.924	634.072
Cartera de renta fija	8.007	23.141
Débitos a clientes	883.212	846.901
Fianzas, avales y cauciones (cuentas de orden)	54.864	63.096

El capítulo «Créditos sobre clientes» de los ejercicios 1999 y 1998 incorpora adquisiciones temporales de activos con empresas de seguros del Grupo, y su contrapartida es el capítulo «Recursos de clientes» en el epígrafe «Débitos a clientes - Imposiciones a plazo» (véase Nota 6).

www.lacaixa.es

Obra Social de "la Caixa"

Órganos de Gobierno, Informe de actividades de la Fundación "la Caixa" y estados financieros de la Obra Social de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona correspondientes al ejercicio de 1999.

COMISIÓN DE OBRAS SOCIALES

a 31 de diciembre de 1999

Presidente

José Vilarasau Salat

Secretario

Ricardo Fornesa Ribó

Vocales

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

Dirección General

Director General de "la Caixa"

Isidro Fainé Casas

Director General del Grupo "la Caixa"

Antonio Brufau Niubó

Director Adjunto

Alejandro Plasencia García

PATRONATO DE LA FUNDACIÓN "LA CAIXA"

a 31 de diciembre de 1999

Presidente

José Vilarasau Salat

Vicepresidente 1.º

Josep-Joan Pintó Ruiz

Vicepresidentes

Isidro Fainé Casas

Antonio Brufau Niubó

Alejandro Plasencia García

Secretario

Ricardo Fornesa Ribó

Vocales

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 DE ACTIVIDADES DE LA FUNDACIÓN "LA CAIXA"



La I Convocatoria en Iniciativas Sociales intenta mejorar las condiciones de vida de niños y jóvenes con problemas sociales o familiares graves.

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

Son cuatro los ámbitos en los que la Fundación desarrolla sus actividades: social, educativo, científico y cultural. En cada uno de estos ámbitos promueve actividades de divulgación, formación, investigación y voluntariado.

Para la Fundación "la Caixa" los programas sociales son prioritarios. La atención a las personas mayores, la prevención del sida, el soporte a los enfermos de Alzheimer y sus familias, la cooperación internacional o la integración de colectivos tanto discapacitados como en situación de exclusión social, son algunos de los campos en los que realiza su labor.

La educación ocupa también un lugar destacado en sus actuaciones. La Fundación impulsa Educalia, un proyecto para incorporar la informática en las escuelas y familiarizar con las nuevas tecnologías a los más pequeños, y un programa de becas para estudios de posgrado

que figura entre los más importantes de Europa. También desarrolla una línea de materiales pedagógicos con objetivos diversos como sensibilizar sobre la preservación del medio ambiente o descubrir el valor histórico de las ciudades.

La Fundación es pionera en la divulgación científica, mediante sus museos de la ciencia y sus exposiciones itinerantes dedicadas a temas de ciencia y medioambiente. Naturaleza, historia natural, ciencia y la biodiversidad son los temas que centran estas muestras dirigidas a todos los públicos de manera interactiva y didáctica.

En el ámbito cultural, la Fundación "la Caixa" ofrece una programación estable de conciertos y de exposiciones dedicadas a las grandes culturas de la historia y al arte del siglo xx. Acercar el arte en sus diferentes manifestaciones a todo tipo de público es uno de los objetivos de la Fundación "la Caixa". Talleres para personas mayores, actividades educativas para niños, conciertos familiares y ciclos de conferencias para profesionales son algunas de las propuestas que la Fundación pone al alcance de todos en torno a cada una de las exposiciones que desarrolla.

La Fundación estudia las necesidades que se van produciendo en la sociedad y adapta sus recursos desarrollando programas que cubren estas necesidades, para llegar donde no llegan otras instituciones. Para ello crea experiencias piloto que luego desarrolla en red para dar servicio a todos los colectivos que en el ámbito nacional tienen dichas necesidades. En este sentido, la Fundación "la Caixa," en su programa de personas mayores, realiza talleres, conferencias y cursos que pone a disposición de todos los centros propios y en colaboración. Por otra parte, en el programa de Alzheimer, la Fundación también desarrolla nuevos modelos asistenciales así como materiales que sirven de soporte a las asociaciones, cuidadores, familiares y profesionales.

En conjunto, a lo largo de 1999 la Fundación "la Caixa" ha realizado 5.138 actividades en 941 poblaciones españolas. Han utilizado sus servicios 9.104.028 personas. El importe dedicado a la realización de estas actividades ha ascendido a 23.005 millones de pesetas, un 22,5% más que en 1998.

PROGRAMAS SOCIALES



En las mediatecas los mayores intercambian experiencias con los más pequeños utilizando las nuevas tecnologías multimedia.

Personas Mayores

La Fundación "la Caixa" trabaja para que las personas mayores se sientan plenamente integradas y continúen desempeñando un papel activo en la sociedad. En 1999 la red de Centros de Mayores se ha ampliado con 36 nuevos equipamientos y se han llevado a cabo obras de mejora en 252, tanto para eliminar barreras arquitectónicas como para mejorar el confort de los mismos y construir nuevas aulas informáticas. En la actualidad la red cuenta ya con 418 centros de mayores, unos propios y otros en colaboración con otras instituciones públicas.

Las Aulas Informáticas simbolizan una filosofía dinámica y participativa del programa de personas mayores. 74 aulas, 644 cursos, cerca de 12.000 usuarios demuestran que las personas mayores tienen iniciativas y que existe demanda de información y nuevos conocimientos.

En 1999 se ha incorporado la mediateca en los centros de mayores. Se trata de un espacio de información, cultura y ocio, en el que los usuarios pueden encontrar libros, diarios y revistas, vídeos y materiales en soporte informático, con ordenadores multimedia para facilitar su consulta. Actualmente funcionan en toda España 28 mediatecas y está previsto que se extiendan a toda la red.

Coincidiendo con la celebración en 1999 del Año Internacional de las personas mayores, la Fundación ha puesto en marcha un programa de voluntariado para favorecer la participación de las personas mayores en aulas informáticas y mediatecas, y transmitir sus conocimientos a otras personas. También intervienen en actividades culturales y científicas y en programas de ayuda mutua que contribuyen a mejorar la calidad de vida.

La red de terminales informáticos *PuntoAzul*, un servicio de información para los mayores sobre servicios de asistencia, temas económicos, voluntariado y ocio, se encuentra ya en 56 centros de mayores, 80 oficinas de "la Caixa" y 38 centros de toda España.

Enfermedades neurodegenerativas, Alzheimer

Otro de los temas sociales a los que la Fundación "la Caixa" dedica una mayor atención son las enfermedades neurodegenerativas. En este sentido, la Fundación desarrolla un programa de Alzheimer que tiene como objetivo contribuir a la mejora de la calidad de vida de los enfermos y de sus familias, promover la investigación científica y nuevas experiencias asistenciales, así como desarrollar materiales y actividades para sensibilizar a la sociedad sobre



La música como terapia mejora la calidad de vida y las capacidades de los enfermos de Alzheimer.



La Escuela de Circo «Payasos Mensajeros» fomenta la convivencia y la formación de niños de barrios marginales de Sevilla.

la enfermedad. La Fundación también colabora con asociaciones de familiares de enfermos de Alzheimer de toda España para poner en marcha centros de día, servicios de asistencia a domicilio, talleres de rehabilitación y mantenimiento, apoyo psicológico y autoayuda.

La Fundación ofrece a las asociaciones de afectados una amplia gama de recursos que van desde nuevas experiencias asistenciales a materiales pedagógicos, cómics y cuentos infantiles para hacer comprender a los más jóvenes la problemática que se vive en casa. Este año ha aparecido «Activemos la mente», un material para trabajar la estimulación cognitiva adaptable a las diferentes fases de la enfermedad.

La Fundación promueve nuevas iniciativas asistenciales que combinan la atención al enfermo con el soporte al cuidador. Las jornadas «Musicoterapia y Alzheimer» que se celebraron con carácter experimental en La Gleba (Vic), incluían sesiones de relajación, evocación y estimulación a través de la música, que permitía a los familiares descansar y compartir sus experiencias con otras personas.

La Convocatoria de Ayudas a la Investigación en Enfermedades Neurodegenerativas ha llegado a su tercera edición. Este año se han seleccionado nueve proyectos de Barcelona, Lleida, Madrid y Valencia, tres de ellos dedicados específicamente al Alzheimer. En los últimos tres años se han distribuido cerca de 355 millones de pesetas entre 30 equipos de investigación.

Programa de Cooperación Internacional

El Programa de Cooperación Internacional tiene como objetivo favorecer la erradicación de la pobreza de las poblaciones más desfavorecidas y está basado en varias líneas de trabajo: la formación de ONGD, la sensibilización de la sociedad y fomento del debate en temas

relacionados con las necesidades de los países más desfavorecidos y las convocatorias de financiación de proyectos en países en vías de desarrollo. En 1999, en la III Convocatoria de Ayudas a Proyectos de Cooperación Internacional para el Desarrollo se han seleccionado 25 proyectos. Aproximadamente la mitad de los 240 millones de la convocatoria se han dedicado a los países afectados por el huracán Mitch: Nicaragua, Honduras, Guatemala y El Salvador.

Familias Canguro

«Familias Canguro» es un programa de acogida temporal para niños en situación de desamparo que en la actualidad llega a más de 400 niños de nueve comunidades autónomas.

La Fundación también promueve unidades educativas y aulas hospitalarias, y servicios de asistencia domiciliaria para niños enfermos de cáncer o sida.

Sida

En el campo del sida, la Fundación lleva a cabo una labor asistencial al enfermo, de investigación y de divulgación sobre los métodos de prevención y las conductas de riesgo. Presta su apoyo a programas de asistencia domiciliaria e impulsa la investigación mediante el Laboratorio de Retrovirología «irsi-Caixa». El programa didáctico «Sida. Saber Ayuda» y la exposición «¿Qué es el sida? La batalla del sistema inmunitario» prosiguen su labor preventiva entre los jóvenes. Coincidiendo con el Día Mundial del Sida, el 1 de diciembre se lanzó una edición especial de 500.000 ejemplares del programa «Hablar del sida con nuestros hijos», que proporciona a los padres consejos prácticos sobre cómo tratar los temas de sida, sexualidad y drogas con los hijos.

Exclusión social y discapacitados psíquicos

La Fundación también ha creado este año un programa de Convocatorias de Colaboraciones en Iniciativas Sociales con el objetivo de mejorar las condiciones de vida y la integración de colectivos en riesgo de exclusión social o marginación y para los discapacitados psíquicos y mentales. Centros de atención a la juventud, iniciativas para la reinserción de toxicó-

manos y reclusos, albergues de acogida de inmigrantes, talleres ocupacionales, centros de día y pisos tutelados son algunos de los temas a los que van destinados los 400 millones de las tres convocatorias de 1999.

En 1999 la Fundación "la Caixa" organizó 1.404 actividades sociales que contaron con 147.950 participantes.

PROGRAMAS EDUCATIVOS



Educalia, la primera comunidad educativa virtual abierta a más de 500.000 niños, sus padres y profesores.

Más de 500.000 niños, padres y profesores participan a partir del curso escolar 1999-2000 en la comunidad educativa virtual Educalia, un proyecto que se propone impulsar el uso de las nuevas tecnologías en los centros escolares e implicar a los familiares en el proceso educativo. Educalia es fruto de la colaboración entre la Generalitat de Cataluña, "la Caixa", Telefónica, IBM y la Universitat Oberta de Catalunya. Se ha dotado con dos ordenadores a las 2.304 escuelas de Cataluña, se han conectado en red y se han proporcionado programas y materiales lúdicos y didácticos para trabajar en la escuela. Gracias a Educalia los escolares pueden enviar y recibir mensajes por correo electrónico, participar en *chats* y foros de opinión, consultar diccionarios y enciclopedias *on-line* y participar en todo tipo de actividades a distancia. Además, Educalia se ha abierto a la red con un web propio al que se pueden conectar niños, padres y profesores de todo el territorio español.



Los jóvenes ya pueden entrar en la Europa del euro gracias al programa educativo multidisciplinar Euroaventura.

Tras la buena acogida de «Vivir las ciudades históricas», un programa educativo multidisciplinar para descubrir el valor histórico de las ciudades, la Fundación "la Caixa" ha desarrollado un nuevo recurso educativo también multidisciplinar dirigido a los jóvenes de 12 a 18 años para que se familiaricen con el euro y se acerquen a la Unión Europea. Aprender la historia de las monedas, organizar itinerarios por Europa, realizar debates sobre la inmigración o el paro o conocer las distintas tradiciones musicales que se extienden más allá de las fronteras, son algunas de las posibilidades que ofrece «Euroaventura», que se ha distribuido en 1.475 escuelas de toda España.

Durante 1999, la Fundación ha organizado 2.175 actividades educativas en las que han participado 2.817.367 personas.

PROGRAMAS DE CIENCIA Y MEDIO AMBIENTE



CosmoCaixa, el nuevo museo de la ciencia de la Fundación "la Caixa" en Madrid, cuenta con el primer planetario digital de España.

La Fundación ultima los preparativos para la inauguración de CosmoCaixa, un nuevo museo de la ciencia dedicado a la divulgación científica que abrirá sus puertas en Madrid durante el primer trimestre del año 2000. CosmoCaixa ocupará un espacio de 7.000 m² con salas para exposiciones temporales, un auditorio, aulas y talleres para escolares. La exposición permanente del nuevo museo, «Historia del Tiempo» mostrará la evolución de la vida desde el Big Bang hasta nuestros días. Una de las principales novedades es un planetario digital que, con capacidad para 70 personas, es el primero que se construye en España.

El Museo de la Ciencia de la Fundación "la Caixa" en Barcelona continúa sus obras de ampliación para convertirse en uno de los museos de la ciencia más modernos de Europa. El Museo ampliará de 6.000 a 24.000 m² su superficie, en un edificio transparente rodeado de un parque con más de 12.000 m² de uso público. A lo largo de 1999, el Museo se ha consolidado como escenario de encuentros de investigadores, cursos y conferencias dirigidos a la comunidad científica y al público en general. Entre los encuentros realizados este año destacan «Emoción y conocimiento», dedicado a la inteligencia; «El clima global», sobre los efectos del cambio climático, o «El alba de la Humanidad», un coloquio pluridisciplinar organizado en colaboración con la Universidad de Barcelona que reunió a los principales especialistas mundiales en paleontología humana.



El primer astronauta español, Pedro Duque, relató su viaje espacial en el Museo de la Ciencia de Barcelona.

Santa Cruz de Tenerife, San Sebastián, Palencia, Salamanca, Burgos, Huelva, Gandía, Pamplona y Córdoba han acogido en 1999 el museo de la ciencia itinerante de la Fundación "la Caixa", *Estación Ciencia*. Después de tres años de funcionamiento, *Estación Ciencia* se ha presentado ya en 26 ciudades españolas y la han visitado más de un millón y medio de personas.

Una nueva exposición, «Caídos del cielo», introduce al visitante en algunas cuestiones relacionadas con la creación del universo y explica qué son los meteoritos, asteroides y cometas. Se añade a las exposiciones «Fauna amenazada», «Atrapados en ámbar», «Materia fósil», «Ver para no creer» o «Por narices. Esencias y fragancias naturales», que abordan las cuestiones científicas y medioambientales a partir de experiencias cotidianas, con una metodología participativa y un enfoque multidisciplinar que integra múltiples materias y conocimientos.

En 1999 se han programado 419 exposiciones y actividades científicas, en 88 poblaciones españolas, con 1.215.002 participantes.

PROGRAMAS CULTURALES



La nueva sede de la Fundación "la Caixa" en Barcelona, una de las joyas modernistas de Puig i Cadafalch, abre sus puertas con la exposición del centenario del Barça.

Con la inauguración de la primera fase de la remodelación de la antigua fábrica Casaramona, ha empezado la cuenta atrás de la nueva sede de la Fundación "la Caixa". La exposición del centenario del F.C. Barcelona, que abrió sus puertas el 29 de noviembre, permitirá al público familiarizarse con este nuevo espacio, que a partir del año 2001 se convertirá en la sede permanente de la Fundación en Barcelona.

La fábrica Casaramona está situada al pie de la montaña de Montjuïc, en uno de los principales centros de actividad cultural de la ciudad. La remodelación ha conservado el aspecto exterior y la estructura original del edificio modernista de Puig i Cadafalch, aumentando la superficie útil de 7.400 a 12.000 m². Con 4.000 m² dedicados a exposiciones –el mayor espacio de estas características que existe en Barcelona– el nuevo centro permitirá acoger simultáneamente tres o cuatro exposiciones con sus actividades complementarias para los diferentes públicos. Contará con un auditorio de 400 plazas, mediateca-biblioteca y todo tipo de servicios para el visitante.

Artes plásticas

A lo largo de 1999, la Fundación "la Caixa" ha dedicado una atención especial a las culturas del mundo. La exposición «Espíritus del agua. Arte de Alaska y la Columbia Británica» ha mostrado por primera vez el arte de la costa noroeste de los Estados Unidos y del Canadá, y de los grupos esquimales de Alaska.

Otra de las exposiciones destacadas del año ha sido «Bhutan. Encuentro con los dioses en el Himalaya» que se presentó en Valencia, Palma de Mallorca, Granada, Gijón y Zaragoza. La exposición escapaba a la artificial clasificación por temas, y sumergía al espectador en los ambientes, los paisajes, la historia y las formas de vida de este pequeño país que se abre a Occidente después de siglos de aislamiento voluntario.



El arte de los esquimales de Alaska y los indios de la costa noroeste de Estados Unidos y Canadá llega al público a través de una gran exposición.



150 obras de los Museos Reales de Arte y de Historia de Bruselas muestran la evolución del arte flamenco.

Las exposiciones de la Fundación "la Caixa" combinan el arte antiguo con las tendencias contemporáneas. «El Esplendor de Flandes. Arte de Bruselas, Amberes y Malinas en los siglos XV y XVI» reunió una selección de obras de arte flamenco procedente de los Museos Reales de Arte y de Historia de Bruselas. «Made in USA: (1940-1970). Del expresionismo abstracto al pop» propuso un recorrido por la obra de tres generaciones de artistas norteamericanos, que hicieron que el arte americano se convirtiera en un punto de referencia internacional.

La exposición «Arte y Olimpismo» presentó en Palma de Mallorca, Oviedo y las Palmas de Gran Canaria un panorama histórico de los Juegos Olímpicos antiguos y modernos. Uno de los principales atractivos de la exposición fue una espléndida selección de obras de la antigüedad grecorromana, procedentes de grandes museos y colecciones europeas.



Una de las líneas más innovadoras de la programación cultural de la Fundación "la Caixa" son las exposiciones dedicadas a recrear la vida cotidiana de diversas épocas y lugares del mundo. «El mar de Ulises. Los orígenes de la navegación en el Mediterráneo», que se inauguró en Girona, se añade a «Pirineos» y «Los millares. Una civilización milenaria en Andalucía» que a lo largo de 1999 han seguido su itinerario por diversas poblaciones españolas.

Cada año la Colección de Arte Contemporáneo de la Fundación "la Caixa" da a conocer parte de sus fondos a través de exposiciones temáticas. En 1999 una selección de obra gráfica y otra de artistas andaluces se han presentado en Almería y Ceuta.

La Fundación desarrolla un programa de actividades y recursos educativos en torno a sus exposiciones culturales. Visitas guiadas, juegos, materiales y ejercicios prácticos estimulan la participación de los niños y les permite descubrir el arte en vivo.



La ablación de la niña Kadi en un país subsahariano, de Kim Manresa, reportaje ganador del premio *FotoPres'99*.

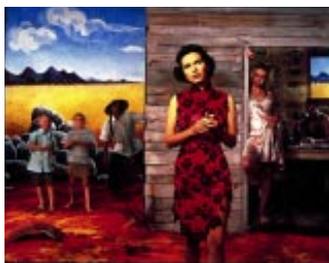


Barcelona ha sido el escenario de las músicas afroamericana, celta, judía y eslava en el IV Festival de Músicas del Mundo, que abrió un espacio a la cultura gitana europea.

Fotografía

Entre las exposiciones de fotografía hay que destacar «La fotografía en las colecciones reales» que reunió una amplia selección de retratos de la familia real, imágenes documentales, paisajes y de fotografías artísticas que permitían reconstruir el ambiente de la España de finales del siglo XIX y principios del XX.

Las nuevas tendencias de la fotografía internacional estuvieron representadas con la obra de la australiana Tracey Moffatt y del brasileño Miguel Rio Branco.



Kim Manresa, Enric Folgosa y Anna Boyé obtuvieron los premios FotoPres'99. Por su actualidad y por el impacto visual de las imágenes, el reportaje de la niña Kadi de Kim Manresa, que relata la ablación en una aldea subsahariana, ha gozado de una amplísima difusión.

Música

Con sus actividades de música la Fundación apuesta por un enfoque multicultural. La cultura gitana ha sido la protagonista del Festival de Músicas del Mundo, que este año ha llegado a su cuarta edición como un punto de referencia del panorama musical de Barcelona. El programa musical incorporaba además los clásicos conciertos de Pascua y Navidad y el ciclo de música antigua. Partidaria de la educación musical de los más pequeños, la Fundación programa cada año Conciertos Familiares en sus centros culturales. Entre ellos destaca el concierto participativo basado en fragmentos de *El Mesías*, de Händel, celebrado en el Palau de la Música. Las actividades de formación para nuevos intérpretes y para profesores de música completan el programa musical.

En 1999 la Fundación "la Caixa" ha presentado 66 exposiciones de arte, que han sido visitadas por 825.422 personas. 68 exposiciones de fotografía, con 284.115 visitantes. Ha organizado 164 conciertos, con 41.316 participantes y 391 talleres y actividades para escolares, con 16.473 participantes.

PROGRAMA DE BECAS DE POSGRADO



Los Reyes de España hicieron entrega del diploma acreditativo de su beca a los nominados en la decimoctava edición del programa de becas de la Fundación "la Caixa".

La Fundación "la Caixa" ha concedido, en la decimoctava edición de su programa, 125 becas para cursar estudios de posgrado en las universidades más prestigiosas de Estados Unidos, Gran Bretaña, Alemania, Francia y Canadá.

Dichas becas, destinadas a licenciados y titulados superiores que deseen ampliar sus estudios en el extranjero, cubren todos los gastos del candidato: viajes, matrícula, alojamiento y manutención, así como un seguro de enfermedad y accidentes.

El número total de becas concedidas desde la primera convocatoria asciende ya a 1.175, lo que ha supuesto para la Fundación "la Caixa" una inversión económica de 5.500 millones de pesetas.

Para la próxima convocatoria está prevista una ampliación del programa para estudios en Alemania, que pasará de 25 a 35 becas. Con ello la oferta será de 135 becas: 50 para Estados Unidos, 35 para Alemania, 15 para Gran Bretaña, 15 para Francia, 10 para Canadá y otras 10 para Japón.

La ceremonia anual de entrega de becas contó, una vez más, con la presencia de los Reyes de España, un gesto de apoyo a los programas de becas de la Fundación "la Caixa" que se enmarca en su sincero compromiso con la educación y la cultura.

ESTADOS FINANCIEROS DE LA OBRA SOCIAL

Liquidación del presupuesto de la Obra Social del ejercicio de 1999

PROGRAMAS	EN MILLONES DE PESETAS
Sociales	9.373
Ciencia y Medio ambiente	6.525
Culturales	4.517
Educativos	2.590
Total	23.005

Presupuesto de la Obra Social para 2000

PROGRAMAS	EN MILLONES DE PESETAS
Sociales	11.359
Ciencia y Medio ambiente	5.837
Culturales	5.157
Educativos	2.847
Total	25.200

Relación de activos y pasivos de la Obra Social

a 31 de diciembre de 1999, después de la liquidación del ejercicio y antes de la aplicación del beneficio, en millones de pesetas

Activo

Circulante	15.578
Disponibles	60
Cuentas a cobrar	11
Otras aplicaciones " la Caixa "	15.507
Fijo	25.967
Inmovilizado	34.331
Solares e inmuebles	25.537
Mobiliario e instalaciones	8.794
Fondo de amortización	(8.364)
Inmuebles	(3.209)
Mobiliario e instalaciones	(5.155)
Total	41.545

Pasivo

Circulante	10.082
Gastos diferidos a pagar	5.084
Otras cuentas a pagar	200
Fundación " la Caixa "	4.798
Recursos propios de la Obra Social	31.463
Fondo de la Obra Social	5.496
Reservas de la Obra Social	25.967
Total	41.545

PROPUESTA DE ACUERDOS DE LA ASAMBLEA GENERAL

En fecha 27 de enero de 2000 se someterán a la aprobación de la Asamblea General de "la Caixa" los siguientes acuerdos:

- 1.º Aprobación del informe de gestión, de la memoria, balance y cuenta de resultados, tanto individuales como consolidados, así como de la gestión del Consejo de Administración y de la aplicación de resultados.
- 2.º Aprobación de la memoria, de los estados financieros y presupuesto de la Obra Social, de la obra nueva y de la gestión y liquidación correspondientes.
- 3.º Designación de miembros de los órganos de gobierno.
- 4.º Reelección de Auditor de Cuentas, tanto para las individuales como para las consolidadas.
- 5.º Autorización al Consejo de Administración para que pueda acordar la emisión de cualquier tipo de valores, de renta fija o variable.
- 6.º Aprobación de las líneas generales del plan de actuación anual de la Entidad financiera.
- 7.º Delegación de facultades para la ejecución de acuerdos.

