

# 2001

## Informe anual



20 años de una estrella



# 2001

Informe anual



## Datos más relevantes del Grupo "la Caixa"

Importes en millones	2001		2000(*)	VARIACIÓN	
	PESETAS	EUROS	EUROS	ABSOLUTA	EN %
Activo total	14.593.384	87.708	82.162	5.546	6,8
Créditos sobre clientes(**)	9.153.513	55.014	45.862	9.152	20,0
Cartera de valores de renta variable	1.911.832	11.491	10.644	847	8,0
<i>Plusvalías latentes de sociedades cotizadas</i>	636.094	3.823	4.439	(616)	(13,9)
Recursos totales de clientes	15.596.755	93.739	81.000	12.739	15,7
Patrimonio neto	1.024.586	6.158	5.920	238	4,0
				EN %	
Margen de intermediación	370.313	2.226	1.975	251	12,7
Margen básico	515.198	3.096	2.766	330	12,0
Margen ordinario	534.238	3.211	2.840	371	13,1
Margen de explotación	184.981	1.112	958	154	16,0
Margen de negocio	288.931	1.737	1.574	163	10,3
Beneficio antes de impuestos	242.129	1.455	1.448	7	0,5
Beneficio atribuido al Grupo "la Caixa"	160.310	963	875	88	10,1
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios medios)	18,1	18,2	(0,1)		
ROA (Beneficio neto / Activos totales medios netos)	1,5	1,5	0,0		
RORWA (Beneficio neto / Activos ponderados por riesgo)	2,3	2,1	0,2		
Coeficiente de solvencia (BIS)	13,4	13,3	0,1		
Tier 1	10,1	11,4	(1,3)		
Ratio de eficiencia	57,5	58,0	(0,5)		
Ratio de morosidad	0,6	0,7	(0,1)		
Cobertura de la morosidad	231,4	163,5	67,9		
Presupuesto Obra Social 2002 y Liquidación de 2001	28.100	169	153	16	10,5
			NÚMERO		
Clientes – "la Caixa"	7.791.028	7.192.327	598.701	8,3	
Parque de tarjetas – "la Caixa"	6.004.551	5.273.012	731.539	13,9	
Empleados: – "la Caixa"	19.953	18.494	1.459	7,9	
– Grupo "la Caixa"	22.590	20.726	1.864	9,0	
Oficinas: – "la Caixa"	4.452	4.229	223	5,3	
– Grupo "la Caixa"	4.524	4.301	223	5,2	
Terminales de autoservicio	6.717	6.478	239	3,7	
Línea Abierta: – Clientes	1.601.103	1.029.173	571.930	55,6	
– Operaciones	114.387.893	61.895.366	52.492.527	84,8	

(\*) Proforma: Homogeneizado, a efectos comparativos, por la salida en 2001 de Banco Herrero del Grupo "la Caixa".

(\*\*) Incluidos los importes titulizados.

## Fundación "la Caixa"

EJERCICIO 2001	NÚMERO	ASISTENTES O BENEFICIARIOS
<b>Programas sociales</b>	<b>8.612</b>	<b>5.615.783</b>
Centros de Mayores	518	3.614.400
Punto Azul	262	485.958
Colaboraciones en proyectos sociales o asistenciales	535	812.906
Actividades	7.297	702.519
<b>Ciencia y medio ambiente</b>	<b>1.056</b>	<b>2.533.156</b>
Museo de la Ciencia de la Fundación "la Caixa"	1	716.602
CosmoCaixa	1	662.809
Exposiciones y museo de la ciencia itinerante	95	1.084.330
Otras actividades	959	69.415
<b>Programas culturales</b>	<b>1.653</b>	<b>1.823.646</b>
Mediatecas	2	66.059
Exposiciones	172	1.559.641
Conciertos	315	94.881
Otras actividades	1.164	103.065
<b>Programas educativos</b>	<b>1.100</b>	<b>1.138.657</b>
Aulas hospitalarias	69	52.050
Actividades	1.031	1.086.607
Becas para ampliación de estudios en el extranjero (1982-2001)	1.436	

## Datos de identificación

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

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

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

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

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

"la Caixa" es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro.

---

**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

<b>4</b>	<b>Órganos de Gobierno</b>
4	Asamblea General
6	Consejo de Administración
7	Comisión de Control
<b>8</b>	<b>Dirección</b>
11	<b>El Grupo "la Caixa" en el 2001</b>
17	<b>El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales</b>
20	1. Seguridad
32	2. Rentabilidad
37	3. Crecimiento
47	4. Gestión Multicanal
50	5. Calidad
51	6. Configuración del Grupo
62	7. Obra Social
<b>65</b>	<b>Informe de auditoría y estados financieros consolidados</b>
<b>109</b>	<b>Obra Social de "la Caixa"</b>
110	Órganos de Gobierno
111	Informe de actividades de la Fundación "la Caixa"
121	Estados financieros de la Obra Social

# Asamblea General

a 31 de diciembre de 2001

---

**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 y Adjunto a la Presidencia**

Ricardo Fornesa Ribó

---

**Consejeros Generales**

Concepción Acedo Borrasca

Enric Aguilar Salvador

Silvia Alcaraz Aranda

Pedro Fulgencio Álvarez Chillida

Eduard Amouroux Alemany

Joan Antolí Segura

Joan Albert Argenter Giralt

Maria Luisa Armangué Jiménez

Cristina Basora Pascual

Marc-Pelai Batlle Santasuana

Ricard Belascoain García

Antoni Bertran Rius

Macià Bibiloni Oliver

Ferran Bonet Bonet

Maria dels Àngels Bonet Vittori

Enrique Bosch Coté

Francesc Bou Roig

Francesc Bové Tarragó

Josep Canal Roquet-Jalmar

José Canut Herraiz

Vicenç Capdevila Cardona

Alfons Cardelús Barcons

José María Carnicero Manrique

Francisco Carré Romeu

Josep Casacuberta Costa

Gabriel Casas Soy

Ferran Civil Arnabat

Maria Cluet Llobet

Lluís Coll Huguet

Guillermo Colmenares Planas

Marta Corachán Cuyás

Enric Corominas Vila

Aurelio Coronado Martínez

Josep Cuadrat Forte

Ignasi de Delàs de Ugarte

Josep Antoni Díaz Salanova

Maria Rocío Dura Soto

M. Rosa Ena Vidal

Lluís Fàbrega Gifré

Ramon Fàbrega Sala

Lluís Ferrando Portella

Ramon Ferri Pla

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

Alfonso García Salinero

Víctor Miguel Gimeno Fernández

Josep Maria Giró París

Ana Maria Gómez-Quintero Mora

M. Begoña Gortázar Rotaeché

Albert Gras Pahissa

Maria Pilar Guberna Puig

Juan Guinart Puigvert

Monika Habsburg Lothringen

Francesc Xavier del Hoyo Bernat

Jaume Iglesias Sitges

M. Teresa Jiménez Castro

Lluís Lladó Barriera

Ramon Llobet Casellas

Maria Teresa Llorens Torres

Lluís López Juvés

Juan López-Cortijo López

Lluís Lumbreras Palomares

Manuel Maniega Prieto

Francisco Martín Frías

Luis Martín-Caro Sánchez

María Magdalena Martínez Soto

Ferran Mascarell Canalda

Trinidad Mateo Ferrer

Antoni Mayol Verger

José Antonio Medina Camas

Eugení Medina Pando

Genciana Meneses Ribas

Jordi Mercader Miró

Josep Millàs Estany

Fèlix M. Millet Tusell

Baltasar Mir Huguet

Jordi Miranda Martí

Jordi Molina Bel

Alfred Molinas Bellido	Xavier Pont Jordana	Gonçal Serrate Cunill
Adolf Montoliu Freixas	Josep Pont Sans	Joan Sierra Fatjó
Olga Moscatel Vivet	Jordi Prat Palou	Antoni Siurana Zaragoza
Josep Munmany Vila	Josep Maria Puig Salellas	Francesc Solà Busquets
Antoni M. Muntañola Castelló	Eduard Puig Vayreda	Josep Solá Sánchez
Josep Maria Musté Folch	Mateu Puigròs Sureda	Jorgina Solé Llohis
Joaquim Nadal Farreras	Alejandro Queraltó Nadal	Carlos Torguet Santiveri
Jordi Navarro Torta	Maria Quintana Frigola	Miriam Torra Ferrer
Miquel Noguer Planas	Emilio Ramírez López	Evarist de la Torre Valdeolivas
Rosa Novell Bové	Manuel Raventós Negra	Pere Antoni Torrens Torres
Albert Ollé Bartolomé	Joan Reñé Huguet	Francesc Tutzó Bennasar
Vicenç Oller Compañ	Maria Pilar Riart Gil	Salvador Vega del Valle
Jordi Oller Piñol	Victor Hugo Ricciardi Álvarez	Francesc X. Ventura Teixidor
Montserrat Orríols Peitiví	Josep Roca Pagès	Miquel Verdeny Tohà
Robert Ortiga Salvadó	Joan-Maria Roig Grau	Josep M. Vila Mediñà
Salvador Palou Casas	Josep Sala Montero	Joan Vilalta Boix
Anton Maria Pàmies Martorell	José Sampé Peig	Alfred Vilar Serra
Andreu Parietti Lliterations	Julián Sánchez Lao	Ramon Vilardell Mitjaneta
Simeón Pedrazas Muriel	Ernest Sanclement Vallespí	Jaume Vilarrasa Batchelli
Joan Perelada Ramon	Josep Antoni Segarra Torres	Jaume Vilella Motlló
Lluís Permanyer Lladós	Jordi Serra Guillamet	José Luis Yécora Romero
Antoni Pie Mestre	Mariano Serra Planells	Josep Francesc Zaragozá Alba
Xavier Piquer Salcedo	Antonio Serra Riera	José Miguel Zubieto Rodríguez
Joan Pons Font	Josefina Serrat Ferré	

## 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

Tomás Muniesa Arantegui

### Directores Generales Adjuntos

Fernando Ramírez Mazarredo

Julio Lage González

Alejandro Plasencia García

# Consejo de Administración

a 31 de diciembre de 2001

---

## Presidente

José Vilarasau Salat

---

## Vicepresidente 1.º

Josep Joan Pintó Ruiz

---

## Vicepresidente 2.º

Enric Alcántara-García Irazoqui

---

## Secretario y Adjunto a la Presidencia

Ricardo Fornesa Ribó

---

## Vocales

Joan Antolí Segura

Francesc Bové Tarragó

Marta Corachán Cuyás

Ramon Fàbrega Sala

Josep Ramon Forcadà Fornés

Maria Isabel Gabarró Miquel

Salvador Gabarró Serra

Manuel Garcia Biel

M. Begoña Gortázar Rotaeché

Jordi Mercader Miró

Miquel Noguer Planas

Rosa Novell Bové

Montserrat Orriols Peitiví

Antoni Pie Mestre

Mateu Puigròs Sureda

Manuel Raventós Negra

Maria Pilar Riart Gil

Joan Vilalta Boix

---

## Dirección General

---

### Director General de "la Caixa"

Isidro Fainé Casas

---

### Director General del Grupo "la Caixa"

Antonio Brufau Niubó

---

### Directores Generales Adjuntos Ejecutivos

Antonio Massanell Lavilla

Rosa María Cullell Muniesa

Tomás Muniesa Arantegui

---

# Comisión de Control

a 31 de diciembre de 2001

---

## Presidente

Enric Corominas Vila

---

## Secretario

Antoni Siurana Zaragoza

---

## Vocales

Jaume Iglesias Sitjes

Fèlix M. Millet Tusell

Joan-Maria Roig Grau

Joan Sierra Fatjó

Carlos Torguet Santiveri

Miriam Torra Ferrer

José Luis Yécora Romero

---

# Dirección

a 31 de diciembre de 2001

---

## Direcciones Generales

Isidro Fainé Casas

Antonio Brufau Niubó

---

## Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas

Antonio Massanell Lavilla

Rosa María Cullell Muniesa

Tomás Muniesa Arantegui

---

## Direcciones Generales Adjuntas

Fernando Ramírez Mazarredo

Julio Lage González

Alejandro Plasencia García

---

## Direcciones Adjuntas

Joan Sogues Pibernat

Antonio Vila Bertrán

Jesús María Zabalza Lotina

Jesús Escolano Cebolla

---

## Subdirecciones Generales

Andrés Pita Bergua

*Recursos Humanos*

Sebastià Sastre Papiol

*Asesoría Jurídica*

Luis Rullán Colom

*Calidad*

Javier José Paso Luna

*Asesoría Fiscal*

Juan San Miguel Chápuli

*Área Corporativa*

Joaquim Vilar Barrabeig

*Intervención, Contabilidad y Control de Gestión*

Àngel Pes Guixà

*Desarrollo de Negocio*

Jaime García Blasco

*Riesgos de la Dirección Territorial Centro*

---

## Directores de Área

Ricardo Agramunt Lamúa

*Marketing y Acción Comercial*

Manuel Barrachina Picó

*Organización*

Julián Cabanillas Moreno

*Gestión de Servicios Generales*

Gemma Faura Santasusana

*Administración y Control de Mercados*

Josep M. Carrau Ramon

*Servicio de Estudios*

Miguel Cayuela Naranjo

*Extranjero*

Hernán Miguel Cortés Lobato

*Gestión de Activos Financieros*

Alfonso Chiner Furquet

*Banca Privada*

Manuel De la Paz Cañabate

*Valores*

Luis Deulofeu Fuguet

*Adjunto a la Dirección General Adjunta*

Elisa Durán Montolio

*Recursos Ajenos y Gestión del Negocio*

Juan Antonio García Gálvez

*Operaciones*

José Miguel González Aguilera

*Sistemas de Información de Clientes*

Pere Huguet Vicens

*Planificación Comercial*

Joan Llopis Caldero	<i>Auditoría</i>
M. Victòria Matia Agell	<i>Banca Electrónica</i>
Josep Ramon Montserrat Miró	<i>Créditos y Riesgo de Operaciones de Activo</i>
Asunción Ortega Enciso	<i>Banca Personal</i>
Ignacio Moreno de Guerra Oyarzábal	<i>Estrategia Comercial</i>
Gerard Palacín Artiga	<i>Coordinador de Riesgo y Negocio</i>
Javier Ignacio Peyra Sala	<i>Ánalisis y Gestión Estratégica del Riesgo</i>
Ramón José Rius Palleiro	<i>Tecnología de Informática y Telecomunicaciones</i>
Lluís Romeu Samaranch	<i>Coordinación Filiales e Innovación Tecnológica</i>
Manuel Rosales Acín	<i>Seguridad</i>
Marc Simón Martínez	<i>Sistemas de Información</i>
Javier Zuloaga López	<i>Comunicación y Relaciones Externas</i>

---

#### Organización Territorial

José Francisco Conrado de Villalonga	<i>Delegación General Baleares</i>
Juan José Muguruza Angulo	<i>Delegación General Norte</i>
Juan A. Odriozola Fernández-Miranda	<i>Delegación General Comunidades Autónomas Valencia y Murcia</i>
Andrés Orozco Muñoz	<i>Delegación General Canarias</i>
Manuel Romera Gómez	<i>Dirección Territorial Sur</i>
Joan Fàbrega Cardelús	<i>Mercado Institucional de Barcelona y Provincia</i>
Oriol Ordax Badenes	<i>Delegación General Barcelona Ciudad</i>

---

Joan Ramon Fuertes Blasco	<i>Delegación General Barcelona Cinturón</i>
Víctor Guardiola Flores	<i>Delegación General Barcelona Provincia</i>
Rafael García García	<i>Delegación General Girona</i>
Robert Leporace Roig	<i>Delegación General Tarragona</i>
Josep Maria Sabaté Pla	<i>Delegación General Lleida</i>
Jon Pérez Goñi	<i>Delegación General Madrid Oeste</i>
Ángel García Llamazares	<i>Delegación General Madrid Este</i>
Ángel Santiago Esteban Serrano	<i>Delegación General Madrid Provincia Norte</i>
Juan Gallardo Serrano	<i>Delegación General Madrid Provincia Sur</i>
José Esteban Blanco	<i>Delegación General Castilla-La Mancha y Extremadura</i>
Rafael Fernández Díaz	<i>Delegación General Castilla y León</i>
Jesús Ángel de la Pedraja Cañas	<i>Delegación General Galicia</i>
Guillermo Rodríguez Díaz-Pavón	<i>Delegación General Andalucía Occidental Norte</i>
Juan Reguera Díaz	<i>Delegación General Andalucía Occidental Sur</i>
Francisco Cornejo Castillo	<i>Delegación General Andalucía Oriental Oeste</i>
Victorino Lluch Martín	<i>Delegación General Andalucía Oriental Este</i>
Luis Cabanas Godino	<i>Delegación General Unidad Corporativa de Madrid</i>

---

#### Fundación "la Caixa"

Lluís Monreal Agustí	<i>Director General</i>
Lluís Reverter Gelabert	<i>Secretario General</i>

---

#### CaixaHolding

Marcelino Armenter Vidal	<i>Director General</i>
--------------------------	-------------------------



---

Director General de "la Caixa"

Isidro Fainé

Presidente de "la Caixa"

José Vilarasau

Director General del Grupo "la Caixa"

Antonio Brufau

## El Grupo "la Caixa" en el 2001

El Grupo "la Caixa" ha obtenido un resultado neto de 963 millones de euros (160.310 millones de pesetas) en el ejercicio 2001, un 10,1% más que en 2000, que representa una rentabilidad neta sobre recursos propios (ROE) del 18,1%. Este importante resultado permite destinar un presupuesto de 169 millones de euros (28.100 millones de pesetas) para el ejercicio 2002 a la actividad social a través de la Fundación "la Caixa".

La estrategia desarrollada por "la Caixa" se basa en mantener la rentabilidad, impulsar el crecimiento eficiente y el desarrollo tecnológico y, sobre todo, en garantizar la seguridad de los recursos de sus clientes, ofreciéndoles la máxima calidad de servicio. Esta estrategia le ha permitido situarse como una entidad líder y de referencia del sector financiero español, preparada para afrontar los importantes retos de un futuro marcado por la plena introducción del euro como moneda de referencia para más de 300 millones de personas.

El continuo crecimiento de la amplia base de clientes del Grupo "la Caixa", con 7,8 millones de clientes a finales de 2001, proporciona una gran estabilidad y facilita el incremento del volumen de negocio gestionado (recursos totales de clientes más inversión crediticia), que alcanza los 149.000 millones de euros (24,8 billones de pesetas), con un incremento en el ejercicio 2001 de 22.000 millones de euros, el 17,3% más que en 2000. Los recursos totales de clientes gestionados se sitúan en 94.000 millones de euros (15,6 billones de pesetas), el 15,7% más que en 2000, reflejando la confianza y vinculación de los clientes. En este sentido, se han adoptado siempre posturas conservadoras en las inversiones, se ha prestado una especial atención a la capacidad de devolución de los clientes y a la calidad de las garantías y se han desarrollado sistemas que permiten la optimización de la gestión integral de los riesgos, en línea con las nuevas tendencias regulatorias del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. La inversión crediticia,

considerando los saldos titulizados, supera los 55.000 millones de euros (9,2 billones de pesetas), el 20% más que en 2000. Más de la mitad del balance está invertido en activos considerados de máxima solvencia, demostrando la voluntad estratégica de combinar el crecimiento del negocio con la seguridad de las inversiones.

La actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal basado en la estrategia de gestión multicanal que permite combinar de forma eficiente la utilización de las tecnologías más avanzadas y la cualificación de los empleados para ofrecer el mejor y más completo servicio al mayor número de clientes. Esta vocación de servicio se consigue, entre otros aspectos, mediante la mayor proximidad física con el cliente, siendo la oficina tradicional, complementada con otros canales, el instrumento básico de esta relación. Por este motivo, el Grupo ha continuado a lo largo de 2001 con su selectivo plan de expansión de oficinas fuera de Cataluña y Baleares (zona de expansión) iniciado hace más de diez años. En los últimos cinco años se han incorporado a la red del Grupo más de 1.400 oficinas (223 en el último año). El Grupo "la Caixa" dispone de más de 4.500 oficinas, con un 56% en la zona de expansión, siendo una de las redes más extensas del sistema financiero español. Esta estrategia de expansión, que ha permitido que el Grupo "la Caixa" esté presente en todo el territorio español, está demostrando ser acertada por su aportación creciente a los resultados y a la actividad financiera, y es la base que está garantizando la obtención de crecientes resultados de carácter recurrente.

Esta estrategia de expansión ha sido posible gracias a un plan de descentralización de la gestión hacia las oficinas, con objeto de favorecer la calidad de servicio mediante la toma de decisiones rápidas y fiables que permitan satisfacer adecuadamente las necesidades de los clientes. Toda la organización está orientada hacia este modelo de gestión descentralizado, en el que se intenta mecanizar y simplificar las funciones administrativas para poder dedicar el mayor tiempo posible a actividades comerciales y de atención al cliente. En este sentido, el diseño de las oficinas, sin barreras físicas, busca facilitar la relación con el cliente.

Adicionalmente, el plan de expansión ha supuesto un incremento de la plantilla del Grupo de 1.864 personas en el año 2001, y de 7.900 personas en los últimos cinco años. El Grupo "la Caixa" es uno de los mayores generadores de empleo en España, con una plantilla de 22.590 empleados. La gran calidad del equipo humano, con un elevado nivel de formación y altamente productivo, es un elemento básico que está garantizando la excelencia en el servicio prestado a los clientes y constituye una de las garantías de futuro del Grupo.

Uno de los esfuerzos continuados de "la Caixa" consiste en la inversión en medios que faciliten a toda la organización el desarrollo de la actividad de forma eficiente. De esta manera se ha podido conseguir un alto nivel de tecnología y dotar a las oficinas de sistemas de información y de comunicación avanzados. Como consecuencia del plan de expansión de oficinas, acompañado del proceso de descentralización y de la apuesta tecnológica, las nuevas

contrataciones se han orientado a potenciar las tareas comerciales y de atención personalizada al cliente, manteniendo el peso del personal de los servicios centrales, en relación con el total de los empleados, en un reducido 6,3% a finales de 2001.

En la estrategia de gestión multicanal del Grupo "la Caixa" y con el fin de incorporar de forma eficiente en la relación con sus clientes las nuevas tecnologías, el cliente es el centro de atención y decide el canal por el que quiere operar (oficinas, cajeros automáticos, Internet, teléfono, teléfono móvil, televisión digital, etc.). Para ello, el Grupo "la Caixa" dispone de más de 6.700 cajeros automáticos y ServiCaixa que ofrecen una amplia gama de servicios. En el mes de marzo de 2001, los cajeros automáticos de "la Caixa" pasaron a formar parte de ServiRed, integrada actualmente por más de 23.000 terminales. Por su parte, el canal Internet de "la Caixa", [www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es), es el servicio líder en el sector financiero, con 1,6 millones de clientes, de los que 600.000 son operativos, y han realizado 114 millones de operaciones en el 2001. Así pues, la gestión multicanal permite combinar de forma eficiente la más avanzada tecnología con la relación personal y de asesoría que nuestros clientes solicitan.

Considerando que la aportación de ingresos de estos esfuerzos inversores es todavía parcial, ya que un número elevado de oficinas se encuentra aún en fase de maduración y crecimiento en su actividad financiera, ya se registran constantes mejoras en los ratios de productividad: el volumen de negocio por empleado alcanza los

7,5 millones de euros y el volumen de actividad por oficina los 33 millones de euros. La obtención de crecientes resultados de carácter recurrente y la gestión de los costes garantizan la mejora de la eficiencia operativa. En este sentido, el Plan de Mejora de la Eficiencia se ha seguido desarrollando en el 2001 con el objetivo de contención y racionalización de los gastos, restando únicamente aquellas inversiones que aporten mejoras en los procesos de trabajo y en los resultados. Teniendo en cuenta todos estos aspectos, el ratio de eficiencia se sitúa en el 57,5%, con una ligera mejora en el ejercicio 2001 y una perspectiva ciertamente positiva de cara al futuro.

La vocación de "la Caixa" de ofrecer un servicio de banca universal exige satisfacer las necesidades de nuestros clientes con el servicio prestado, superando de esta forma sus expectativas. La calidad de servicio es la garantía de los resultados y del crecimiento futuro. "la Caixa" está realizando un gran esfuerzo para conocer la opinión de sus clientes con objeto de identificar posibles errores, corregir las causas que los originan y mejorar el servicio ofrecido. Durante el 2001 se han continuado las encuestas de calidad iniciadas en 1997, efectuadas ya a un millón de clientes, con el objetivo de conocer y gestionar su nivel de satisfacción, centrándose en aspectos tan significativos como la atención recibida, la calidad del asesoramiento y la agilidad de servicio, entre otros, que contribuyen a añadir valor a la oferta de servicios de la Entidad. En un entorno tan competitivo como el actual, "la Caixa" cree que el principal factor diferencial entre las entidades financieras es la calidad de servicio y por ello la ha considerado como un objetivo prioritario.

El modelo de banca universal del Grupo "la Caixa" exige mantener un crecimiento sólido y eficiente que garantice el futuro, para lo cual es necesario obtener elevados niveles de rentabilidad. En este sentido, el resultado atribuido al Grupo del ejercicio 2001, después de impuestos y minoritarios, alcanza los 963 millones de euros (160.310 millones de pesetas), un 10,1% más. Asimismo, en los últimos cinco años el crecimiento anual medio del resultado del Grupo ha sido del 18%. El resultado del 2001 representa un ROE del 18,1%, que equivale a cinco veces el rendimiento neto de la deuda pública española a 10 años. Este crecimiento del resultado se ha obtenido en un entorno marcado por la significativa reducción de los tipos de interés de mercado, que ha ejercido una fuerte presión sobre los márgenes de las operaciones, y la gran volatilidad de los mercados de capitales. Como consecuencia de los trágicos acontecimientos del 11 de septiembre en los Estados Unidos de América, se han intensificado estas tendencias, al tiempo que se ha constatado la ralentización del crecimiento económico. En este escenario, el Grupo "la Caixa" ha continuado aumentando el volumen de negocio con una adecuada gestión de la política de precios y efectos positivos en el comportamiento de los márgenes de las operaciones. Por su parte, los resultados de las sociedades participadas se han mantenido en niveles del ejercicio anterior. Todo ello, junto con avances en la eficiencia y un gran esfuerzo en dotaciones y saneamientos, ha supuesto incrementar el resultado atribuido al Grupo en un 10,1%.

Disponer del adecuado nivel de recursos propios permite garantizar un crecimiento

sostenido. En este sentido, el patrimonio neto del Grupo "la Caixa" asciende a 6.158 millones de euros (más de 1 billón de pesetas) a 31 de diciembre de 2001. Por su parte, los recursos propios computables como base de capital, según la normativa internacional, ascienden a 8.722 millones de euros (1,5 billones de pesetas). El ratio de solvencia alcanza el 13,4% y el Tier 1 (recursos propios de primera categoría) el 10,1%, situando el superávit de recursos propios sobre los mínimos exigidos en 3.510 millones de euros (584.000 millones de pesetas). Esta amplia base de capital y su calidad refuerzan la confianza de los clientes, de las agencias de rating y de los analistas y permite afrontar con serenidad las actuaciones e inversiones necesarias para mantener los elevados niveles de rentabilidad.

La globalización de los mercados financieros y de capitales y los nuevos productos financieros han permitido que, en los últimos años, el Grupo "la Caixa" actúe en los mercados buscando rentabilidades adicionales sin asumir grandes riesgos ni posiciones especulativas. Todas las operaciones se efectúan garantizando la seguridad de los activos y aportando valor al Grupo. Así, los resultados de operaciones financieras, de importe moderado, muestran en el 2001 una evolución favorable y se han obtenido manteniendo niveles de riesgo muy reducidos ante la gran volatilidad de los mercados. En este sentido, la desfavorable evolución de los mercados financieros internacionales durante el ejercicio 2001 no ha tenido impacto en los resultados del Grupo "la Caixa", mostrándose, de esta manera, la recurrencia y creciente estabilidad en la generación de los resultados.

"la Caixa" ha continuado en el 2001 con su tradicional política de inversiones en distintos sectores de la economía, con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos, siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. En este sentido, a través de su filial CaixaHolding, que optimiza los procesos de control y gestión de las participaciones, en el 2001 se han realizado inversiones que superan los 1.000 millones de euros. Destacan el aumento de participación en Repsol YPF del 9,9% hasta el 12,5%, en Banco Itaú del 1% hasta el 3,1% y la adquisición del 30% de Panrico. Por otra parte, se ha reorganizado la inversión en el sector viario con la venta a Acesa de las participaciones en Iberpistas, Túnel del Cadí, Autema y Aucat y se ha vendido el 2% de Acesa a Autostrade. Las plusvalías netas totales de estas operaciones ascienden a 75 millones de euros. El Grupo "la Caixa" posee una de las carteras de participaciones más importantes del sector financiero español, con un valor contable de 11.500 millones de euros (1,9 billones de pesetas). La calidad de las inversiones no sólo aporta altas rentabilidades, sino también la acumulación de importantes plusvalías latentes que, para los valores cotizados, ascienden a 3.800 millones de euros (636.000 millones de pesetas). Estas elevadas plusvalías garantizan, aún más si cabe, la seguridad de los recursos de nuestros clientes.

Por otra parte, cabe destacar que en función de los acuerdos alcanzados, en enero de 2001 el Grupo adquirió el 15% de Banco Sabadell mediante la aportación de Banco Herrero. De acuerdo con la normativa contable, la participación en Banco Sabadell se consolida por el procedimiento de

puesta en equivalencia, mientras que la participación en Banco Herrero se consolidaba por el método de integración global. Como consecuencia, la información financiera del ejercicio 2000 se presenta homogeneizada (Proforma) a efectos comparativos.

La Fundación "la Caixa" es la institución encargada de gestionar los recursos que "la Caixa" dedica a su Obra Social. Su actividad se desarrolla en torno a cuatro grandes ámbitos: social, cultural, científico y educativo. En el 2002 gestionará un presupuesto de 169 millones de euros, lo que representa un 10,5% más que en el 2001. Para ello, "la Caixa" ha destinado el 33% de los beneficios del ejercicio 2001 a su Obra Social.

En el año 2001, la Fundación ha seguido impulsando sus programas sociales. Dar respuesta a las necesidades de grupos sociales específicos y atender situaciones de riesgo de déficit social con iniciativas complementarias a las de instituciones públicas o privadas, son dos de los objetivos prioritarios de la Fundación en el ámbito social.

Coincidendo con el Año Internacional del Voluntariado, el programa de Personas Mayores de la Fundación "la Caixa" ha impulsado iniciativas para fomentar la participación social de los mayores. También para este colectivo, la Fundación ha inaugurado en Madrid CentroCaixa, un nuevo equipamiento para los mayores donde la formación y el ocio comparten un mismo espacio en torno a las nuevas tecnologías.

En el ámbito de la cooperación internacional, la Fundación colabora en 122 proyectos de ONGD españolas en iniciativas de

desarrollo y emergencia en países del Tercer Mundo, desde 1997. También dentro del área social, la Fundación ha seguido trabajando en iniciativas de integración social y laboral de inmigrantes, marginados y discapacitados psíquicos; desde 1999, son ya 775 los proyectos que han recibido el soporte de la Entidad.

Asimismo, la Fundación realiza una intensa labor asistencial con enfermos de Alzheimer y el sida; también desarrolla programas encaminados a mejorar la calidad de vida de niños desfavorecidos. Por último, dentro del ámbito social, la Colección de Estudios Sociales se ha ampliado en el 2001 con tres nuevos volúmenes dedicados a la educación, la vejez y la concepción que tienen los jóvenes de Europa.

El programa educativo que desarrolla la Fundación "la Caixa" se estructura en torno a dos ejes fundamentales: las nuevas tecnologías en la educación con las webs: «Educalia.org», «Euroaventura.net» y «Sidasaberryuda.com»; y la formación complementaria de los más jóvenes en torno a las artes plásticas, las humanidades y la ciencia.

Exposiciones de artes plásticas, fotografía y temáticas históricas, conciertos y festivales de música y una programación estable de ciclos de literatura y poesía forman el eje del programa cultural de la Fundación "la Caixa". Cabe destacar que en el primer trimestre del 2002 se inaugurará CaixaForum, la nueva sede de la Fundación en Barcelona, que contará con 12.000 m<sup>2</sup> para realizar actividades culturales y sociales.

Por último, en el programa de ciencia y medio ambiente, la Fundación "la Caixa"

cuenta con dos plataformas de divulgación: el Museo de la Ciencia de Barcelona, que prosigue con sus obras de ampliación que lo convertirán en uno de los museos de ciencia más importantes de Europa, y «CosmoCaixa», el Museo de la Ciencia que la Fundación inauguró el año 2000 en Madrid y que ya se ha consolidado con más de un millón de visitantes.

El Grupo "la Caixa" ha desarrollado durante los últimos años una estrategia consistente y sostenida que le ha permitido convertirse, tal y como lo corroboran las principales magnitudes del ejercicio 2001, en una entidad de referencia en el sistema financiero español. La evolución prevista del negocio de banca universal en los próximos años se basa en la combinación de crecimiento eficiente y rentabilidad, manteniendo elevados niveles de solvencia. En este sentido, se completará el selectivo plan de expansión de oficinas y el desarrollo de la estrategia de gestión multicanal para incrementar la vocación de servicio y de proximidad al cliente. Asimismo, se intensificarán los sistemas de gestión del riesgo y se continuará trabajando en la contención y racionalización de los gastos. Por otra parte, el Grupo continuará la gestión de la cartera de participadas siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. Finalmente, "la Caixa" continua considerando la calidad de servicio al cliente como el factor clave y diferenciador en un entorno tan competitivo y global como el actual. La estrategia desarrollada por el Grupo "la Caixa" lo sitúa en un lugar privilegiado para, con un crecimiento sólido, rentable y eficiente, poder continuar afrontando con éxito los retos competitivos del mercado.

## El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales

1. SEGURIDAD
2. RENTABILIDAD
3. CRECIMIENTO
4. GESTIÓN MULTICANAL
5. CALIDAD
6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO
7. OBRA SOCIAL

**Esta sección del Informe Anual 2001 proporciona la perspectiva y el análisis de la Dirección sobre la situación y la evolución económica y financiera del Grupo "la Caixa" correspondiente a los últimos cinco ejercicios.**

**El análisis toma como base los estados financieros consolidados del Grupo "la Caixa", que, para los ejercicios 2001 y 2002, se incluyen junto con el informe de auditoría en este Informe Anual a partir de la página 65.**

**El análisis se centra en las estrategias y en la evolución del Grupo "la Caixa" por medio de los siete rasgos fundamentales utilizados para controlar su situación y su evolución económica y financiera global.**

**La información financiera de los ejercicios 2000 y anteriores se presenta homogeneizada (Proforma), a efectos comparativos, por la salida de Banco Herrero del Grupo "la Caixa" en el año 2001 (véase el apartado 6.1 sobre Configuración del Grupo Bancario).**

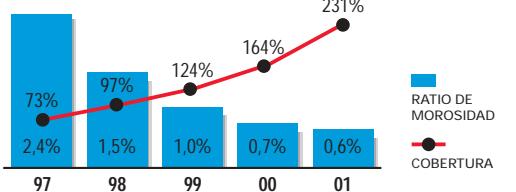
**El primer apartado presenta a doble página el contenido de esta sección del Informe Anual 2001, formato que permite una visualización rápida de la evolución del Grupo y que destaca los aspectos más significativos de los siete rasgos fundamentales. Los siguientes apartados de esta sección contienen los comentarios sobre las estrategias y la evolución del Grupo "la Caixa" referidos a cada rasgo, una descripción y análisis de los resultados obtenidos y también gráficos e información de apoyo.**

# El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales

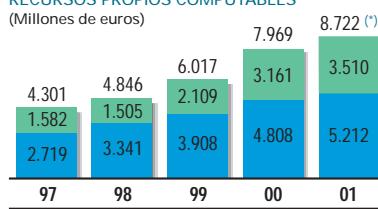
## PERFIL DEL ACTIVO



## MOROSIDAD



## RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

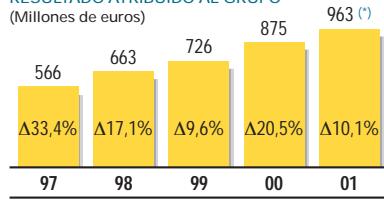


(\*) 1.451.227 millones de pesetas.

## LARGO PLAZO

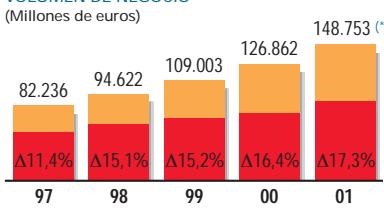
FITCH	Moody's	S. & Poor's
AA-	Aa3	A+

## RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO



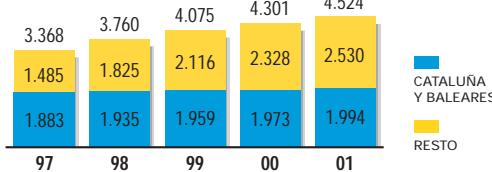
(\*) 160.310 millones de pesetas.

## VOLUMEN DE NEGOCIO



(\*) 24.750 millones de pesetas.

## OFICINAS



## 1. SEGURIDAD

### 1.1. Calidad del activo +i página 20

- Inversión prioritaria en activos de máxima solvencia.
- Máxima calidad de los créditos.
- El conjunto de activos con un perfil de máxima solvencia representa más de la mitad del balance.
- Inversión crediticia diversificada y con garantías adecuadas. Ratio de morosidad del 0,6% y cobertura del 231%.

### 1.2. Gestión del riesgo +i página 22

Gestión global de los riesgos que permite optimizar la relación riesgo/rentabilidad.

- **De crédito:** asegurar la capacidad de devolución para evitar morosidad.
- **De mercado:** reducir la exposición a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio y de precio.
- **De liquidez:** establecer y ampliar las fuentes de financiación.
- **Operacional:** minimizar el riesgo operacional inherente a todas las actividades de negocio.
- Una estructura descentralizada y dotada de herramientas de análisis y seguimiento, para evaluar la solvencia con criterios homogéneos.
- Las elevadas coberturas naturales de balance se complementan con coberturas negociadas en mercados financieros.
- La gestión activa del balance y de las fuentes de financiación permite disponer de unos niveles adecuados de liquidez.
- La cualificación del personal, los procedimientos establecidos y los controles implantados permiten mitigar el riesgo.

### 1.3. Solvencia +i página 30

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

- Elevado nivel de recursos propios. Coeficiente de solvencia (ratio BIS) del 13,4%.
- Los recursos propios básicos (Tier 1) del 10,1% cubren el requerimiento total de recursos propios del 8%.

### 1.4. Ratings +i página 31

- Mantener las buenas calificaciones actuales.

- Muy buenas calificaciones de las principales agencias con perspectiva estable o positiva.

## 2. RENTABILIDAD

### 2.1. Resultados +i página 32

- Asegurar una alta rentabilidad recurrente del conjunto del negocio.

- El resultado del Grupo ha aumentado un 18% anual en los últimos cinco años.
- Una alta y sostenida rentabilidad sobre recursos propios (ROE) y sobre activos (ROA y RORWA).

### 2.2. Gestión de la eficiencia +i página 36

- Gestionar activamente la eficiencia para garantizar una alta competitividad.

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

## 3. CRECIMIENTO

### 3.1. Volumen de negocio +i página 37

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

- Los 7,8 millones de clientes facilitan el crecimiento sostenido del negocio.

### 3.2. Expansión geográfica +i página 39

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

- Una red de más de 4.500 oficinas, con un 56% fuera de Cataluña y Baleares. 1.407 oficinas abiertas en los últimos 5 años.

### 3. CRECIMIENTO (CONT.)

#### 3.3. Productividad e inversión tecnológica +i página 42

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

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

#### 3.4. Banca electrónica +i página 44

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

- Más de 6 millones de tarjetas que han generado cerca de 300 millones de operaciones.

### 4. GESTIÓN MULTICANAL +i página 47

- La relación con los clientes se establece por el canal de comunicación que prefieren: todos los canales operan de forma coherente y eficiente.

- Aumento de las operaciones realizadas por los clientes a través de los canales electrónicos.
- Más de 1,6 millones de clientes utilizan el canal Internet de "la Caixa" con 114,4 millones de transacciones efectuadas en el año 2001.

### 5. CALIDAD +i página 50

- Trabajar con calidad para garantizar los resultados y el crecimiento futuro.

- Las encuestas muestran un elevado Índice de Satisfacción de los Clientes.
- Seguimiento del servicio que reciben las oficinas de sus proveedores.

### 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO +i página 51

- CaixaHolding, filial 100% de "la Caixa", es la titular de casi todas las participaciones.

- CaixaHolding optimiza los procesos de control y de gestión de las participaciones y potencia futuras estrategias.

#### 6.1. Grupo bancario y asegurador +i página 53

- Un amplio negocio bancario, financiero y asegurador con una oferta especializada y complementaria a la de "la Caixa".
- Gestión de la estrategia multicanal del Grupo "la Caixa" a través de e-la Caixa.

- El negocio de "la Caixa" se completa con filiales que ofrecen financiación especializada y ahorro-inversión, junto con todo tipo de productos aseguradores.
- e-la Caixa posibilita la combinación eficiente de los diferentes canales electrónicos ofrecidos a los clientes.

#### 6.2. Inversiones financieras +i página 59

- Contribuir a la estabilidad del resultado del Grupo, complementando el servicio de banca universal, diversificando las fuentes de ingresos e invirtiendo en sectores relacionados con servicios básicos.

- Unas inversiones financieras en diversos sectores con un valor contable de 11.491 millones de euros.
- Capacidad de crecimiento y de generación de resultados con plusvalías latentes en bolsa de 3.823 millones de euros.

### 7. OBRA SOCIAL

#### 7.1. Objetivos de la Obra Social +i página 62

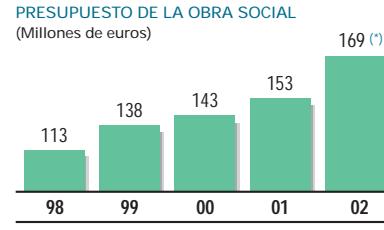
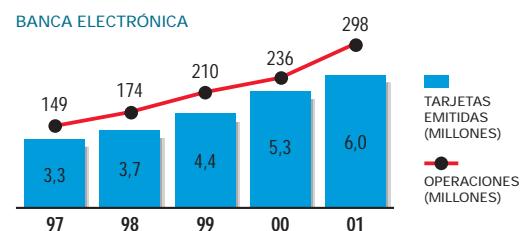
- Continuidad del objeto social de "la Caixa" mediante la realización de obras sociales.

- Aportación a la Obra Social del 33% del resultado de "la Caixa", gestionado por la Fundación "la Caixa".

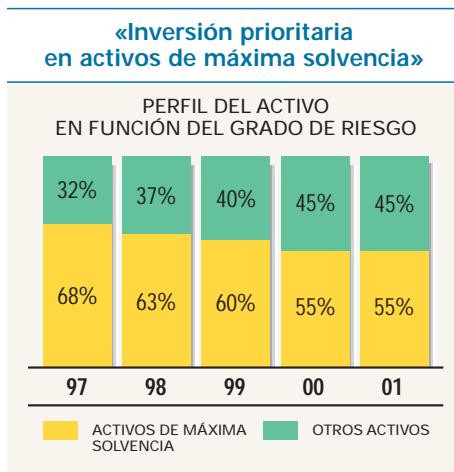
#### 7.2. Principales actividades +i página 63

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

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



(\*) 28.100 millones de pesetas.



## 1. SEGURIDAD

### 1.1. Calidad del activo

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

Los activos del Grupo "la Caixa" se pueden agrupar, en función de su grado de riesgo –entendido como la probabilidad de recuperar la inversión en su totalidad y sin pérdidas– en dos grandes categorías: «Activos de máxima solvencia» y «Otros activos».

En la categoría «Activos de máxima solvencia» se incluyen las inversiones en activos líquidos, los activos monetarios, la financiación crediticia otorgada a las administraciones públicas, los créditos con garantía hipotecaria –incluidos los importes titulizados mantenidos en la cartera de renta fija del Grupo "la Caixa"– y los inmuebles.

Por lo que respecta a su evolución durante el año 2001, los créditos con garantía hipotecaria han seguido creciendo a un fuerte ritmo (21%), y representan la base de la actividad crediticia del Grupo. Este incremento se ha compensado, en parte, con la reducción de los activos del Tesoro y del Estado y el mantenimiento del saldo de inmuebles.

La categoría «Otros activos» incluye los créditos con garantía personal, la cartera de renta variable (con unas plusvalías latentes de las sociedades cotizadas de 3.823 millones de euros) y de renta fija y el resto de partidas que configuran el balance. La evolución de estos activos se debe principalmente al crecimiento de la cartera de renta variable, incluidos los fondos de comercio, con una inversión que supera en el año 2001 los 1.000 millones de euros (véase el capítulo 6 sobre Configuración del Grupo), y al fuerte incremento de la financiación de las actividades productivas y de la cobertura de las necesidades familiares.

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

(Importes en millones)	31-12-2001			31-12-2000 (*)	
	PESETAS	EUROS	%	EUROS	%
<b>Activo</b>					
Caja, depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (neto)	534.820	3.215	4,0	1.322	1,9
Deuda del Estado y créditos a las Administraciones Públicas	697.063	4.189	5,0	6.903	9,7
Créditos con garantía hipotecaria	5.961.300	35.828	44,1	29.565	41,8
Inmuebles	211.268	1.270	1,6	1.287	1,8
Activos de máxima solvencia	7.404.451	44.502	54,7	39.077	55,2
Créditos con garantía personal y otros	2.887.546	17.355	21,3	14.350	20,3
Cartera de renta variable y fondos de comercio	1.911.832	11.491	14,1	10.644	15,0
Cartera de renta fija	276.678	1.663	2,0	1.441	2,0
Otras cuentas y periodificaciones	1.048.811	6.302	7,9	5.233	7,5
<b>Total Activo (**) 13.529.318</b>	<b>81.313</b>	<b>100,0</b>		<b>70.745</b>	<b>100,0</b>
<b>Pasivo</b>					
Recursos de clientes y otros pasivos	11.916.246	71.618		61.377	
Reservas e intereses minoritarios	1.452.762	8.732		8.493	
Resultado atribuido al Grupo	160.310	963		875	
<b>Total Pasivo 13.529.318</b>	<b>81.313</b>			<b>70.745</b>	
<b>Promemoria:</b>					
Entidades de crédito (pasivo)	1.064.066	6.395		11.417	
Activos totales	14.593.384	87.708		82.162	

(\*) Proforma: Homogeneizado, a efectos comparativos, por la salida en el 2001 de Banco Herrero del Grupo "la Caixa" (véase el apartado 6.1 sobre Configuración del Grupo Bancario).

(\*\*) 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.)

### *Inversión crediticia diversificada y con garantías adecuadas.*

El Grupo "la Caixa" orienta su actividad crediticia a la satisfacción de las necesidades de financiación de las familias (véase el apartado 3.1 sobre Crecimiento – Volumen de Negocio). En este sentido, destaca especialmente la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de manera que los créditos con garantía hipotecaria representan el 64,2% del total de la cartera. En una primera fase, la financiación para la adquisición de vivienda transita temporalmente vía promotores inmobiliarios para hacer posible la financiación de las promociones, que tienen como destino final la subrogación de estos créditos hipotecarios a favor de un adquirente particular.

El valor de mercado de las garantías, valor de tasación, es 2,5 veces superior al importe pendiente de vencimiento de la cartera hipotecaria.

Por otro lado, el gran número de prestatarios, casi 1,7 millones de acreditados con una media de saldo vivo por prestatario de 28.700 euros, comporta un alto grado de diversificación y de atomización del volumen total de inversión y, por tanto, una reducción del riesgo crediticio.

*El ratio de morosidad es del 0,6% y el nivel de cobertura con provisiones alcanza el 231%.*

La inversión crediticia con un predominio de particulares y la preponderancia del crédito hipotecario para la adquisición de primera vivienda, forman una estructura crediticia con un nivel de riesgo relativamente bajo, que en el 2001 se ha traducido en un ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) situado en mínimos históricos del 0,6% para el Grupo "la Caixa" y del 0,4% para "la Caixa".

En los últimos cinco años, el ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" ha disminuido en más de tres puntos, y el volumen de créditos dudosos se ha reducido desde los 993 millones de euros a finales de 1996 hasta los 314 millones de euros a finales de 2001, no obstante el crecimiento significativo de la inversión crediticia (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento).

Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos un 174% en los últimos cinco años, hasta situarse en el 231%. Si, además, se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, la cobertura total asciende al 282%.

En resumen, el grado de riesgo del Grupo "la Caixa" se mantiene en niveles muy reducidos debido a la gran diversificación de la inversión crediticia, al valor de sus garantías complementarias y a las elevadas coberturas con provisiones. La gestión del riesgo (véase el apartado 1.2 de este capítulo) es el elemento clave que permite conseguir y mantener esta sólida y solvente posición patrimonial, que sitúa al Grupo en una posición de privilegio en el sistema financiero.

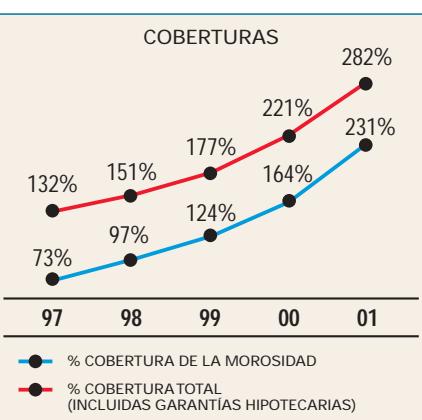
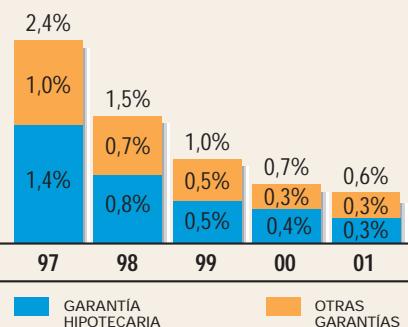
### «Máxima calidad de los créditos»

#### SEGMENTACIÓN POR GARANTÍAS



### «Políticas conservadoras de cobertura de riesgo»

#### RATIO DE MOROSIDAD



# 1. SEGURIDAD

## 1.2. Gestión del riesgo

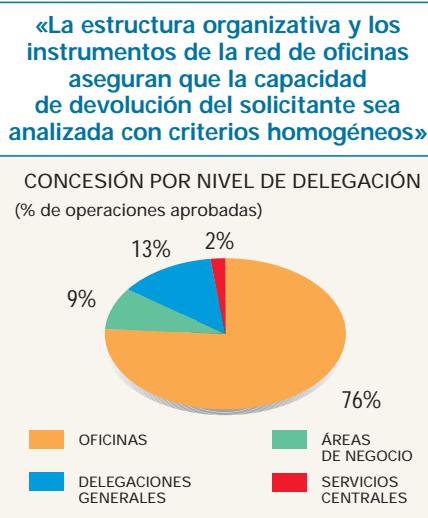
«Gestión global de los riesgos para optimizar la relación riesgo/rentabilidad»

*La gestión de los riesgos propios del negocio bancario es un factor esencial en la estrategia del Grupo "la Caixa" para garantizar el equilibrio entre riesgo y rentabilidad.*

La gestión global de los riesgos del Grupo "la Caixa" tiene como objetivo la optimización de la relación riesgo/rentabilidad, con la identificación y la valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio.

Durante el 2001, el Grupo "la Caixa" ha seguido desarrollando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarios para la intensificación de la gestión eficaz de los riesgos.

Todas las actuaciones en curso están en línea con las nuevas tendencias reguladoras, establecidas en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, que pretende la mejora en la gestión y en la medición de los riesgos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de recursos propios a los riesgos reales incurridos en la actividad bancaria.



### 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 estadísticos y expertos, y el seguimiento esmerado de las operaciones.*

El riesgo de crédito evalúa las posibles pérdidas debidas al incumplimiento de un acreditado en alguna de sus obligaciones. Este riesgo es una parte intrínseca e indisociable del negocio. Por lo tanto, el control y la gestión del riesgo de crédito se configura como una de las funciones más sensibles de las entidades de crédito.

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

Para conseguirlo, el sistema se apoya en una definición clara y precisa de las políticas, normativas y metodologías utilizadas, así como de los procedimientos de análisis, de aprobación y de seguimiento del riesgo, al tiempo que se incorporan herramientas estadísticas de ayuda para la toma de decisiones que facilitan, en su caso, la distribución del crédito de manera rápida y fluida a los clientes.

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

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

# 1. SEGURIDAD

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

En el año 2001, "la Caixa" ha continuado la implementación del Plan Estratégico de Gestión del Riesgo de Crédito, cuyo objetivo es dotar a la Entidad de las prácticas más avanzadas sobre gestión del riesgo de crédito, entre las que se incluyen los sistemas internos de calificación, la cuantificación de la prima de riesgo y la utilización de la metodología RORAC (*Return on Risk Adjusted Capital*). Estas prácticas están en consonancia con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

### ***Sistemas internos de calificación.***

"la Caixa" está completando la gama de modelos estadísticos de calificación de sus riesgos en función de la probabilidad de impago, *scorings* de particulares y *ratings* de empresas, con la finalidad de su implementación y aplicación en el negocio de la banca minorista.

Los nuevos *scorings* de particulares y de pequeños negocios (probabilidad de impago del cliente), como complemento de los *scorings* por producto (probabilidad de impago en un determinado producto), se basan principalmente en variables internas con un elevado nivel de predicción y operatividad, y constituyen una ayuda importante tanto para la concesión de operaciones como para el seguimiento y la gestión comercial de los acreditados, ya que permiten medir el riesgo de cada cliente y de cada operación desde su inicio.

Asimismo, se han elaborado modelos de *ratings* para pequeñas y medianas empresas, mediante la combinación de sus datos contables, de comportamiento financiero y cualitativos.

Cada *rating* o *scoring* lleva asociada una probabilidad de impago en función de la experiencia histórica, que es componente básico en la determinación de la pérdida esperada asociada a la operación y al cliente. Esta pérdida esperada es considerada en el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo (RORAC) en concepto de prima de riesgo.

### ***Prima de riesgo.***

La Entidad, de acuerdo con las mejores prácticas de gestión del riesgo, ha abordado la determinación de la prima de riesgo de las operaciones crediticias y de su consumo de recursos propios. La prima de riesgo es el coste que hay que incluir en el precio de las operaciones de crédito concedidas para compensar las pérdidas medias que se prevé se producirán por incumplimiento futuro de los acreditados. Para la determinación de estas pérdidas, son elementos clave la citada probabilidad de impago, la estimación de la deuda dispuesta en el momento del incumplimiento (exposición) y la severidad (porcentaje de pérdida en el caso de incumplimiento de un cliente, considerando especialmente las garantías de la operación y todos los costes de recuperación). La mejora de los procedimientos para determinar la severidad ha sido objeto de especial atención durante el ejercicio 2001. Desde el punto de vista regulador, la importancia de la prima de riesgo ya está recogida en el cálculo del fondo para la cobertura estadística de insolvencias establecida por el Banco de España, vigente a partir del mes de julio del 2000 y que tiene como objetivo último la cobertura de las pérdidas esperadas.

## 1. SEGURIDAD

### 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

#### *Rentabilidad ajustada a riesgo.*

"la Caixa" ha planteado de una forma decidida el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo de las operaciones crediticias (RORAC), con el objetivo inicial de que toda la red de oficinas pueda contar con una herramienta de importante valor añadido que ayude en la fijación del precio de las operaciones.

La metodología RORAC relaciona los rendimientos ajustados a riesgo con el consumo necesario de recursos propios o de capital económico. Este sistema permite la medición en términos homogéneos de la rentabilidad generada y del nivel de riesgo asumido en diferentes actividades, productos o clientes.

Por otro lado, en relación con el seguimiento de los riesgos se ha completado el diseño de un nuevo sistema de detección de alertas y de calificación de riesgos integrado en las nuevas herramientas de predicción de incumplimiento que se están implementando. Este sistema permitirá un seguimiento enfocado especialmente a los riesgos que merecen una atención especial, y hará más fácil y rentable el esfuerzo dedicado a esta actividad.

En resumen, el Plan Estratégico de Gestión del Riesgo de Crédito tiene como objetivo último potenciar otros elementos clave de la gestión, como la profunda comprensión del mercado y de las contrapartidas, para conseguir un nuevo avance en la calidad de servicio a nuestros clientes.

# 1. SEGURIDAD

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

### Gestión del riesgo de las posiciones de balance

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

Las posiciones de balance del Grupo "la Caixa" están sujetas a variaciones de mercado que provocan, básicamente, dos tipos de riesgos:

- El riesgo de tipo de interés del balance, entendido como el efecto negativo que el movimiento de las curvas de tipos de interés puede tener sobre el valor económico del balance y sobre el margen financiero, provocado por la renovación de las masas que lo componen a tipos superiores o inferiores a los establecidos con anterioridad.
- El riesgo de mercado, entendido como la posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas a consecuencia de evoluciones desfavorables en las cotizaciones de los mercados financieros. Estas pérdidas se reflejan en los resultados del Grupo por medio de la valoración periódica de las operaciones.

#### *Gestión del riesgo de tipo de interés del balance.*

El riesgo de tipo de interés del balance es gestionado y controlado directamente por la Dirección de "la Caixa", que desarrolla en este ámbito la función de Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO). El Área de Administración y Control de Mercados recoge diariamente las posiciones de cobertura realizadas, la evolución de los resultados de las actuaciones del Área de Tesorería y el nivel de riesgo de tipo de interés asumido. Para medir este riesgo, se utilizan los conceptos de sensibilidad y de VaR que se describen en el apartado siguiente correspondiente a Gestión del riesgo de mercado de las posiciones del Área de Tesorería.

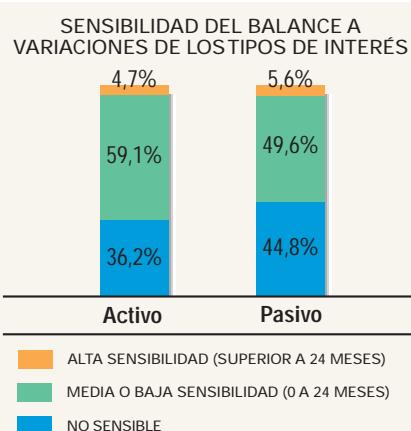
El balance está formado por masas de activo y de pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés. La variación de los tipos de interés de mercado puede afectar estas masas y provocar su renovación a tipos diferentes de los anteriores con efectos en su valor económico y en el margen financiero.

"la Caixa" gestiona este riesgo por medio de los análisis y los controles correspondientes *ex-ante* y *ex-post*, y contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales del balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo realizadas con los clientes.

Los controles se realizan por medio del análisis de *gaps* (Activo-Pasivo). El seguimiento de los *gaps* proyectados del balance permite identificar las masas de balance que son susceptibles de variaciones en los tipos de interés, considerando las cláusulas de revisión de tipos y las consiguientes renovaciones, para poder neutralizar a través de coberturas financieras los movimientos adversos de los tipos en las renovaciones o vencimientos.

**«Gestión activa del riesgo de tipo de interés del balance y del riesgo de mercado de las posiciones del Área de Tesorería»**

#### **«Mínima exposición al riesgo de tipo de interés del balance por medio de coberturas naturales y de operaciones de cobertura**



#### **GAPS DE BALANCE «OPERACIONES NO TESORERAS»**

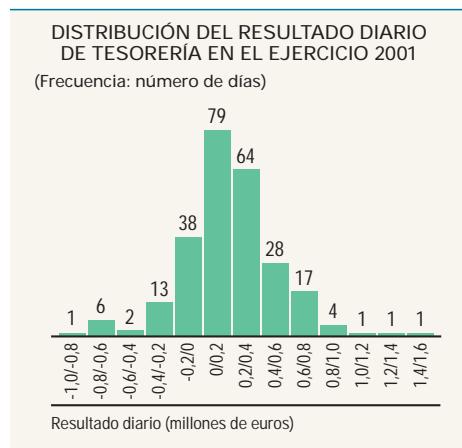
(Millones de euros)	ACTIVO	PASIVO	GAP
<b>Actual</b>	<b>40.626</b>	<b>35.031</b>	<b>5.595</b>
De 0 a 6 meses	20.461	27.525	(7.064)
6 meses a 1 año	12.632	3.027	9.605
1 a 2 años	6.074	911	5.163
2 a 3 años	791	3.162	(2.371)
3 a 4 años	296	218	78
4 a 5 años	128	23	105
Más de 5 años	244	165	79

# 1. SEGURIDAD

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

El riesgo de tipo de interés de balance asumido por "la Caixa" es sensiblemente inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*) según las nuevas tendencias reguladoras (Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea). En este sentido, "la Caixa" está realizando un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y gestión de este tipo de riesgo.

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



RESULTADO DIARIO DE TESORERÍA	
Mínimo	-0,897
Máximo	1,486
Media	0,162
Días con pérdida	65
Días con beneficio	190

### Gestión del riesgo de mercado de las posiciones del Área de Tesorería.

Todos los productos negociados en los mercados financieros están sometidos al riesgo de mercado, con la posibilidad de sufrir pérdidas en su valor económico.

Las cotizaciones en los mercados financieros responden a los movimientos de tres grandes grupos o factores de riesgo: tipo de interés o cotizaciones de activos de renta fija, tipo de cambio y cotizaciones de activos financieros de renta variable.

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

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

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

Estos análisis de sensibilidad dan información sobre el impacto en los resultados de un aumento de un punto básico de los tipos de interés, tipos de cambio o volatilidades.

# 1. SEGURIDAD

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, se realiza un análisis adicional mediante la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 95%. Es decir, que 95 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR. Durante el ejercicio 2001, el VaR medio de la cartera ha sido de 1,3 millones de euros. Para completar la estimación diaria del riesgo se recalcula semanalmente el VaR, con un horizonte temporal de dos semanas y un intervalo de confianza estadística del 99%.

Para verificar esta estimación del riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR (*Backtest*). Para llevarla a cabo, se evalúa el resultado obtenido en el día, *marked to market* (incluyendo la operativa intradía –*backtest «bruto»*– o sólo las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior –*backtest «neto»*–), con el importe del VaR, en el horizonte de un día determinado.

Además, para estimar las posibles pérdidas de las posiciones de negociación en situaciones extraordinarias de crisis, se recalcula el valor de la cartera a partir de una serie de escenarios extremos de mercado (*Stress test*).

El empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede también motivar una evolución desfavorable de los precios cotizados por el mercado. Por esta razón, el Área de Administración y Control de Mercados estima las pérdidas potenciales frente a diferentes escenarios de *rating* de los emisores de los valores. Esta estimación se efectúa por medio de la metodología *Credit Metrics*, que elabora estos escenarios de *rating* a través de *Simulaciones de Montecarlo*, con un horizonte temporal de un año y un intervalo de confianza estadística del 99%.

En resumen, la gestión del riesgo de mercado de las posiciones del Área de Tesorería del Grupo "la Caixa" se adapta a las directrices metodológicas y de seguimiento consideradas por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

El control de otros riesgos, que pueden verse afectados por la evolución desfavorable de los precios, es imprescindible para asegurar la correcta y óptima contratación de las posiciones del Área de Tesorería. Estos riesgos son los siguientes:

– Riesgo de Contrapartida: por medio de un cálculo complejo basado en los *ratings* de las entidades y en su análisis, se establecen y se definen las líneas de riesgo con las cuales se permite operar para cada una de las contrapartidas del mercado financiero. El consumo de estas líneas viene definido por el riesgo de contrapartida, calculado en función del valor de mercado de las operaciones contratadas más su valor potencial ( posible evolución de su valor futuro en una situación extrema de precio de mercado, de acuerdo con la serie histórica conocida de evolución de los precios y de los tipos de mercado). Permanentemente se controla que los riesgos de cada contrapartida estén dentro de los límites establecidos.

En el ejercicio 2001, se han empezado a establecer acuerdos de *collateral* con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados contratados fuera de los mercados organizados (OTC). Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo (*collateral*) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los productos derivados contratados entre ellos, y sobre la base de un acuerdo de compensación previo (*close-out netting*). La cuantificación del riesgo se realiza por medio de la revaluación, a precios de mercado, de todas las operaciones vivas.

– Riesgo de Liquidez: se analiza desde una doble vertiente: a) Mercado: es el riesgo generado por la dificultad de cerrar o deshacer una determinada posición en el mercado. Para controlarlo, se realiza un análisis de los productos existentes en el mercado, teniendo en cuenta la profundidad de los citados mercados. b) Financiación: es el riesgo originado por los desfases temporales de los flujos de caja (véase el apartado siguiente sobre Gestión del Riesgo de Liquidez).

– Riesgo Legal: para mitigar este riesgo se utilizan contratos definidos y estandarizados (ISDA y CMOF); además, se cuenta con un riguroso control de los poderes y de la documentación de las contrapartidas.

Finalmente, cabe indicar que, como complemento de los controles realizados, el Área de Auditoría verifica periódicamente la adecuación y la corrección de los métodos de medición y control de riesgos utilizados por el Área de Administración y Control de Mercados.

### EVOLUCIÓN DEL RIESGO DE LA POSICIÓN MEDIDO POR EL VaR

Datos a fin de mes en el ejercicio 2001  
(Millones de euros)



Ene. Mar. Jun. Sep. Dic.

— VaR

— VaR MEDIO

# 1. SEGURIDAD

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

### Gestión del riesgo de liquidez

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

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

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

Una serie de factores de orden económico y financiero –desintermediación y fuerte crecimiento del crédito– han acentuado la necesidad de disponer de instrumentos financieros que permitan superar los posibles desfases entre la expansión del crédito y el crecimiento de su financiación.

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

Adicionalmente, "la Caixa" ha realizado un esfuerzo especial durante el ejercicio 2001 para la previsión de la situación de liquidez a causa de la influencia de la plena introducción del euro en el 2002.

Durante el ejercicio 2001, el volumen de liquidez potencial de "la Caixa" –que incluye también los depósitos interbancarios y la Deuda Pública–, gestionada por el Área de Tesorería, se ha situado, de media, por encima de los 700 millones de euros, considerando el importante incremento de la inversión crediticia y de las inversiones en la cartera de valores.

El Grupo "la Caixa", dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación ante posibles necesidades de fondos prestables, tiene diversos programas de financiación para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez. De esta manera, el programa de Euro Medium Term Note (EMTN), por importe nominal de 1.500 millones de US \$, garantiza la obtención de recursos a medio plazo. El programa de Euro Commercial Paper (ECP), por importe nominal de 1.500 millones de US \$, permite disponer, si conviene y las condiciones del mercado son favorables, de recursos a corto plazo renovables. Durante el año 2001 se ha realizado una emisión de Euronotes (EMTN) por importe de 750 millones de euros.

# 1. SEGURIDAD

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

Además, en el ejercicio 2001 se ha renovado el Programa Marco de Emisión de Valores de Renta Fija Simple por importe de 6.000 millones de euros, de los cuales ya se ha dispuesto de 2.700 millones de euros con emisiones de obligaciones subordinadas y de cédulas hipotecarias.

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

### Programas de financiación a largo, medio y corto plazo del año 2001

	IMPORTE	VENCIMIENTO
<b>Medio y corto plazo</b>		
Euro Medium Term Note Programme	1.500 Millones US \$	Renovable anualmente
Euro Commercial Paper Programme	1.500 Millones US \$	Renovable anualmente
<b>Largo plazo</b>		
Programa de Emisión de Valores de Renta Fija Simple	6.000 Millones de euros	Renovable anualmente

### Gestión del riesgo operacional

*La gestión del riesgo operacional se basa en la cualificación del personal, los procedimientos establecidos y los controles implantados.*

Constituyen riesgo operacional las pérdidas directas e indirectas derivadas de deficiencias de los procesos internos, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. En este sentido, el riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio y, a pesar de que no puede ser eliminado totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado.

La gestión de este riesgo adquiere una especial importancia con el incremento de la dependencia del negocio bancario de factores como la utilización intensiva de la tecnología de la información en rápida evolución, de la subcontratación de actividades o de la utilización de complejos instrumentos financieros.

Por lo que respecta a su tratamiento normativo, el riesgo operacional ha sido incorporado por primera vez en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, y quedan pendientes aún de desarrollo las diferentes metodologías de cálculo para determinar el consumo de recursos propios para su cobertura.

El Grupo "la Caixa" mide el riesgo operacional por medio de la identificación de las pérdidas incurridas por tipología de acontecimiento. Los principales elementos para mitigar este riesgo son la cualificación del personal y el establecimiento de procedimientos claros y perfectamente documentados. El Área de Auditoría desarrolla una importante función en su gestión al examinar y verificar que los procedimientos de control establecidos funcionan de forma eficiente y cumplen los objetivos para los cuales fueron diseñados.

Para minimizar las potenciales pérdidas por riesgo operacional y en línea con los futuros estándares del sector, "la Caixa" desarrolla metodologías que permitan intensificar la medición y la gestión de este riesgo.

**«Minimizar el riesgo operacional inherente a todas las actividades del negocio»**

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



## 1. SEGURIDAD

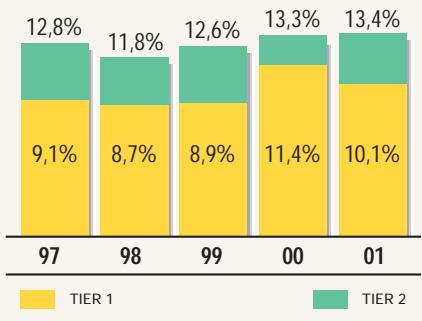
### 1.3. Solvencia

#### *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 el ejercicio 2001 por los resultados atribuidos al Grupo de 963 millones de euros, netos de la aportación a la Obra Social por 161 millones de euros. Adicionalmente, hay que tener en cuenta la disminución del patrimonio por las diferencias de conversión de participaciones.

El crecimiento continuado de los recursos propios, que a finales del 2001 ascienden a 6.158 millones de euros, permite mantener un nivel de capitalización suficiente para cumplir holgadamente los requerimientos del coeficiente de solvencia, mantener la estrategia de crecimiento y expansión del negocio y acometer nuevos proyectos en el futuro.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA (RATIO BIS)



#### *El coeficiente de solvencia es del 13,4%.*

Los recursos propios computables del Grupo "la Caixa", obtenidos por aplicación de los criterios establecidos por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), alcanzan los 8.722 millones de euros en el 2001 y representan un coeficiente de solvencia del 13,4%, con un superávit estimado de 3.510 millones de euros sobre el requerimiento de recursos propios mínimos del 8%. Los recursos propios básicos o de primera categoría (Tier 1), que ascienden en el 2001 a 6.583 millones de euros, cifra que representa un 10,1% de los activos ponderados por su grado de riesgo, garantizan la calidad de la elevada solvencia del Grupo "la Caixa", que se sitúa entre las más altas del sector.

La exigencia de recursos propios mínimos ha aumentado en el 2001 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 1.1 sobre Calidad del Activo de este capítulo). Al mismo tiempo, el Grupo "la Caixa" ha reforzado en 2001 sus recursos propios con la emisión de obligaciones subordinadas por un importe de 1.500 millones de euros (250.000 millones de pesetas). Así, el superávit de recursos propios sigue situándose en un nivel extraordinario, que supera en un 67% el mínimo exigido.

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

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES  
(Millones de euros)



# 1. SEGURIDAD

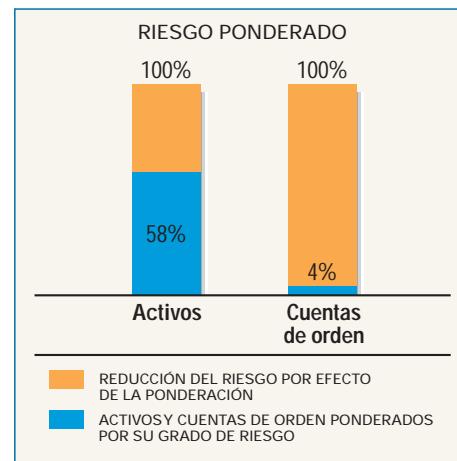
## 1.3. Solvencia (cont.)

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

El elevado nivel de solvencia del Grupo "la Caixa" viene determinado en buena medida por una estructura de activos del balance y de cuentas de orden con un perfil de riesgo significativamente bajo (véase el apartado 1.1 sobre Calidad del Activo).

En aplicación de la normativa vigente, al ponderar cada uno de los activos del balance por su grado de riesgo, los saldos experimentan en el 2001 una reducción total estimada del 42%, y las cuentas de orden, del 96%. Esta ponderación es el resultado de aplicar a cada uno de los saldos un factor que oscila entre el 0% para los activos con riesgo nulo, garantía del Estado o dineraria, y el 100% para los activos con garantía personal y para la cartera de valores.

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



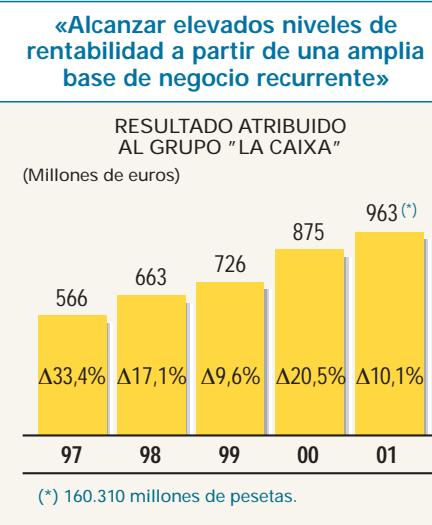
## 1.4. Ratings

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

Durante el ejercicio 2001, el Grupo "la Caixa" ha mantenido las muy buenas calificaciones otorgadas por las principales agencias de rating a nivel mundial, FITCH, Moody's y Standard & Poor's, que hacen una valoración muy positiva de la trayectoria del Grupo "la Caixa". Tanto Standard & Poor's como FITCH constatan la perspectiva estable de las calificaciones otorgadas al Grupo "la Caixa". Por su lado, Moody's ha cambiado en el 2001 de estable a positiva la perspectiva de su calificación del Grupo, situación que refleja el esperado incremento de la eficiencia operativa y de los ingresos recurrentes, a consecuencia de la próxima conclusión del plan de expansión de oficinas y el esperado desarrollo del negocio de las nuevas oficinas.

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

«Mantener las buenas calificaciones actuales»			
	CALIFICACIONES OTORGADAS POR LAS AGENCIAS DE RATING		
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	FORTALEZA FINANCIERA
FITCH	<b>F1+</b>	<b>AA-</b>	<b>B</b>
Moody's	<b>P1</b>	<b>Aa3</b>	<b>B</b>
Standard & Poor's	<b>A1</b>	<b>A+</b>	-



## 2. RENTABILIDAD

### 2.1. Resultados

*El resultado atribuido al Grupo crece un 10,1% y se sitúa en 963 millones de euros (160.310 millones de pesetas).*

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 media del 18%.

Con estos aumentos, el resultado atribuido al Grupo en el ejercicio 2001 de 963 millones de euros corresponde a 1,7 veces al obtenido en 1997.

El Grupo "la Caixa" desarrolla su actividad en tres grandes Áreas de Negocio: Red Comercial, Tesorería y Cartera de Participadas. La segregación de los resultados por áreas de negocio constituye un elemento clave para el control y el seguimiento de los diferentes negocios y para su gestión interna.

En este sentido, las Áreas de Negocio de Red Comercial y Tesorería presentan en el ejercicio 2001 unos resultados con fuertes y sólidos crecimientos en relación con el ejercicio anterior. Los resultados del Área de Cartera de Participadas, que se mantienen en niveles del ejercicio 2000, recogen el efecto del estancamiento del crecimiento económico internacional, de la evolución de los mercados de capitales y también del impacto de la devaluación del peso argentino. La combinación de estos resultados ha permitido en el año 2001 un crecimiento del 16,0% del «Margen de explotación», del 10,3% del «Margen de negocio» (que alcanza los 1.737 millones de euros), y que, a pesar de mantener una política muy conservadora en dotaciones y saneamientos, el «Resultado atribuido al Grupo» haya aumentado un 10,1%.

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

(Importes en millones)	2001		2000 (**)	VARIACIÓN %
	PESETAS	EUROS	EUROS	
Margen de intermediación	370.313	2.226	1.975	12,7
Comisiones netas	144.885	870	791	
Margen básico	515.198	3.096	2.766	12,0
Resultados de operaciones financieras	19.040	115	74	
Margen ordinario	534.238	3.211	2.840	13,1
Gastos de explotación	(349.257)	(2.099)	(1.882)	
Margen de explotación	184.981	1.112	958	16,0
Resultados por puesta en equivalencia	103.950	625	616	
Margen de negocio	288.931	1.737	1.574	10,3
Dotaciones para insolvencias, netas	(44.628)	(268)	(161)	
Otros resultados y dotaciones, netos	(2.174)	(14)	35	
Resultado antes de impuestos	242.129	1.455	1.448	0,5
Impuesto sobre beneficios	(54.072)	(325)	(418)	
Resultado después de impuestos	188.057	1.130	1.030	9,7
Resultado de minoritarios	27.747	167	155	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>160.310</b>	<b>963</b>	<b>875</b>	<b>10,1</b>
Promemoria: Activos Totales Medios (netos de Tesorería)	12.764.577	76.717	68.615	11,8

(\*) 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" del ejercicio 2001 (véase la página 70) en 204 millones de euros, y también que los «Resultados por puesta en equivalencia», que se presentan minorados por las amortizaciones de los fondos de comercio, sean superiores en 205 millones de euros. Como contrapartida, el «Impuesto sobre beneficios» es superior en 409 millones de euros.

(\*\*) Proforma: Homogeneizado, a efectos comparativos, por la salida en el 2001 de Banco Herrero del Grupo "la Caixa" (véase el apartado 6.1 sobre Configuración del Grupo Bancario).

## 2. RENTABILIDAD

### 2.1. Resultados (cont.)

Este crecimiento de los resultados del Grupo en el 2001 se ha obtenido en un entorno en que los tipos de interés de mercado han disminuido de manera significativa. Los tipos de referencia del BCE han pasado del 4,75% al 3,25% y han ejercido una fuerte presión sobre los márgenes de las operaciones. Además, el año 2001 se ha caracterizado por la gran volatilidad de los mercados de capitales, con un importante traspaso de recursos de clientes desde los fondos de inversión a los productos de ahorro tradicional, y por una reducción de la operativa en los mercados. A consecuencia de los trágicos sucesos del 11 de septiembre del 2001 en los Estados Unidos de América se han intensificado estas tendencias y se ha constatado la desaceleración del crecimiento de la economía nacional e internacional. La gestión dinámica del negocio ha permitido que el «Margen de intermediación» haya alcanzado los 2.226 millones de euros, un 12,7% más. Este crecimiento es consecuencia de la positiva evolución del negocio bancario, con un aumento del volumen de actividad (+13%), y de una adecuada gestión de la política de precios, que ha permitido la consolidación de los márgenes de las operaciones (+2,2%). Por otro lado, la disminución en el 2001 de los ingresos por dividendos de las sociedades participadas reduce un 2,5% la variación del «Margen de intermediación». Esta reducción es consecuencia del reparto en el ejercicio 2000, por parte de diversas sociedades, de dividendos extraordinarios por un importe total de 134 millones de euros, previamente a su aportación a CaixaHolding (véase el capítulo 6 sobre Configuración del Grupo). Sin considerar este hecho extraordinario, el «Margen de intermediación» aumentaría por encima del 20%.

El volumen de negocio del Grupo asciende a 148.753 millones de euros, con un incremento del 17,3% (véase el capítulo 3.1 sobre Crecimiento – Volumen de Negocio). Los créditos han llegado a los 55.014 millones de euros, incluidas las titulizaciones hipotecarias, con un aumento del 20% en el ejercicio 2001, y del 21,2% en los de garantía hipotecaria. Por lo que respecta a los recursos totales de clientes, que se sitúan en 93.739 millones de euros, el crecimiento ha sido del 15,7%. Los recursos de clientes en balance han aumentado de manera significativa, a causa, en parte, del traspaso de recursos desde fondos de inversión.

#### **El «Margen básico» aumenta un 12,0% y el «Margen ordinario», un 13,1%.**

Las comisiones ascienden a 870 millones de euros, un 10,1% más. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional, banca electrónica, gestión de cuentas, transferencias y extranjero, registran un crecimiento, en conjunto, del 12,1%. Las comisiones de fondos de inversión se han reducido un 19% a consecuencia del traspaso de recursos hacia productos de ahorro tradicional en balance. Por lo que respecta a las comisiones de valores, las comisiones de intermediación presentan una reducción por la disminución del número de operaciones contratadas a causa de la evolución de los mercados de capitales, mientras que las comisiones por colocación de productos presentan un fuerte aumento.

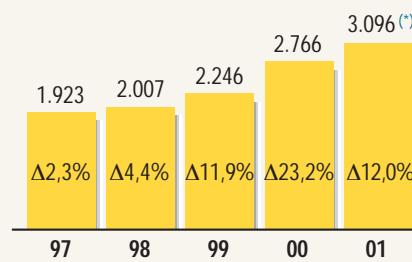
El aumento de las comisiones de banca electrónica se soporta con un parque de tarjetas de pago que supera los 6 millones, con un crecimiento neto de más de 700.000 unidades en el último año, un 13,9% más. «la Caixa» es la Entidad financiera líder del sistema español por lo que respecta a la facturación de tarjetas bancarias.

Tras considerar los efectos comentados con anterioridad, el «Margen básico», que refleja la fuerte capacidad del Grupo «la Caixa» de generar resultados recurrentes del negocio bancario, aumenta un 12,0%, hasta alcanzar los 3.096 millones de euros.

Los resultados por operaciones financieras, a pesar de presentar un importe moderado, muestran una evolución favorable (+54,4%), y se han obtenido manteniendo niveles de riesgo reducidos frente a la gran volatilidad de los mercados. Por ello, el «Margen ordinario» ha ascendido a 3.211 millones de euros, un 13,1% más que en el ejercicio 2000.

#### **«Estabilidad de las fuentes de generación de resultados**

EVOLUCIÓN DEL MARGEN BÁSICO  
(Millones de euros)



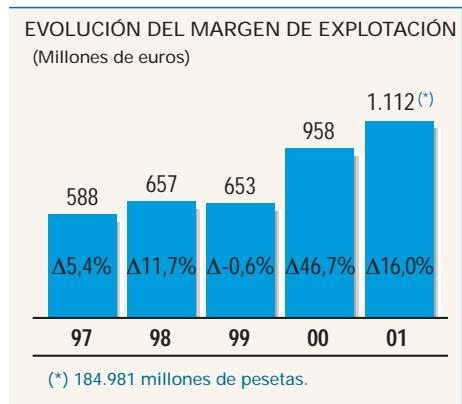
(\*) 515.198 millones de pesetas.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN ORDINARIO  
(Millones de euros)



(\*) 534.238 millones de pesetas.

## 2. RENTABILIDAD

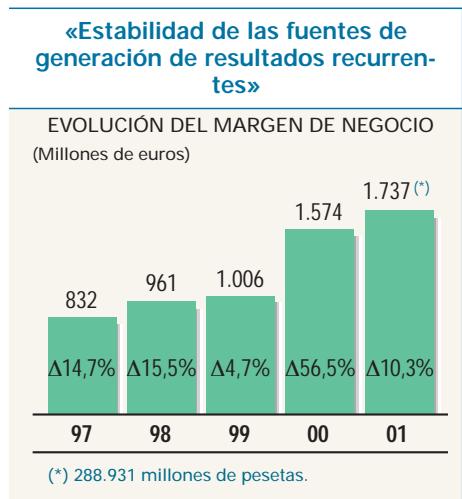


### 2.1. Resultados (cont.)

#### *El «Margen de explotación» aumenta un 16,0%.*

La política de contención y racionalización de gastos y la mejora de la productividad han permitido que los «Gastos de explotación» hayan crecido un 11,5% (incremento inferior al aumento del volumen del negocio bancario) y que alcancen la cifra de 2.099 millones de euros. Aun así, recogen mayores gastos derivados del proceso continuado de apertura de oficinas (véase el capítulo 3.2 sobre Crecimiento – Expansión Geográfica), del acelerado proceso de desarrollo tecnológico de nuevos canales de distribución (véase el capítulo 4 sobre Gestión Multicanal), de mayores inversiones en sistemas de información para potenciar la actividad comercial de las oficinas, y de las inversiones en el desarrollo de sistemas internos de gestión y control de los riesgos. A consecuencia de estas evoluciones, el ratio de eficiencia del Grupo se sitúa en el 57,5% y mantiene la tendencia positiva de los últimos ejercicios.

La combinación de todos los efectos del negocio conlleva que el «Margen de explotación» aumente un 16,0% y se sitúe en 1.112 millones de euros.



#### *El «Margen de negocio» aumenta un 10,3%.*

Complementando su actividad bancaria, el Grupo "la Caixa" mantiene importantes inversiones financieras en sectores estratégicos de servicios, banca, energía y telecomunicaciones. Estas inversiones, gestionadas por CaixaHolding (véase el capítulo 6 sobre Configuración del Grupo), han aumentado significativamente en los últimos ejercicios. El coste de su financiación se compensa en el «Margen de intermediación» sólo por la parte del resultado que estas sociedades han distribuido como dividendos, al registrarse la participación sobre el resto de su resultado antes de impuestos en la rúbrica de «Resultados por puesta en equivalencia», que se presentan netos de la amortización

de los correspondientes fondos de comercio, por debajo del «Margen de explotación». En el ejercicio 2001, los «Resultados por puesta en equivalencia» se han mantenido en niveles similares a los del ejercicio 2000 y han compensado los efectos del estancamiento del crecimiento económico internacional, de la evolución de los mercados de capitales y del impacto de la devaluación del peso argentino.

Como consecuencia de la buena marcha del negocio bancario y de la calidad de la cartera de participaciones financieras, el «Margen de negocio» ha aumentado un 10,3% hasta alcanzar los 1.737 millones de euros. Estas magnitudes muestran la gran capacidad del Grupo "la Caixa" de generar sólidos resultados recurrentes procedentes de sus actividades y, consecuentemente, de mantener una política conservadora en dotaciones y saneamientos.

El saldo de activos dudosos ha seguido disminuyendo hasta situar el ratio de morosidad en el 0,59%, frente al 0,70% del mes de diciembre del 2000. A pesar del bajo nivel de morosidad, las dotaciones para insolvencias ascienden en el 2001 a 268 millones de euros; más de 107 millones de euros y un 66,5% superiores a las realizadas en 2000. Este fuerte aumento corresponde en su práctica totalidad a la nueva normativa de provisiones para insolvencias de carácter estadístico del Banco de España (FCEI), que entró en vigor en julio del 2000. Las dotaciones estadísticas de insolvencias del ejercicio 2001 superan en 102 millones de euros las del 2000 (véase el capítulo 1.1 sobre Seguridad – Calidad del Activo). Casi dos terceras partes de la cartera de créditos del Grupo "la Caixa" corresponden a préstamos hipotecarios.

## 2. RENTABILIDAD

### 2.1. Resultados (cont.)

En el apartado «Otros resultados y dotaciones, netos» se incluyen, entre otros, las dotaciones y los saneamientos de carácter extraordinario efectuados siguiendo la política conservadora del Grupo para la cobertura de eventuales riesgos de futuro y para incrementar la solidez y el saneamiento del balance. Además, los resultados del ejercicio 2001 incluyen el beneficio de las ventas de participaciones viarias a Acesa, y los del ejercicio 2000 incluyen un beneficio más elevado por la venta de la participación del 11,6% de Hidrocantábrico.

Así, pues, los elevados resultados recurrentes que presenta el «Margen de negocio» han permitido realizar un gran esfuerzo en dotaciones y saneamientos y han situado los resultados antes de impuestos en 1.455 millones de euros, nivel similar al del ejercicio 2000. El resultado neto asciende a 1.130 millones de euros, un 9,7% más, considerando los cambios en la normativa fiscal sobre reinversión de plusvalías por venta de activos. El resultado de los accionistas minoritarios de las sociedades filiales consolidadas, que incluye las participaciones preferentes, es de 167 millones de euros, de manera que el «Resultado atribuido al Grupo» alcanza los 963 millones de euros, con un incremento del 10,1%.

En resumen, los resultados del ejercicio 2001, en un entorno complejo para el negocio bancario y para la actividad de las sociedades participadas, muestran una evolución positiva del «Margen de negocio» y del «Resultado atribuido al Grupo», basada en el aumento de la base de clientes y de los volúmenes de negocio gestionados, en la diversificación de las inversiones y en la productividad de la organización, que ha permitido compensar los grandes esfuerzos en materia de dotaciones y saneamientos.

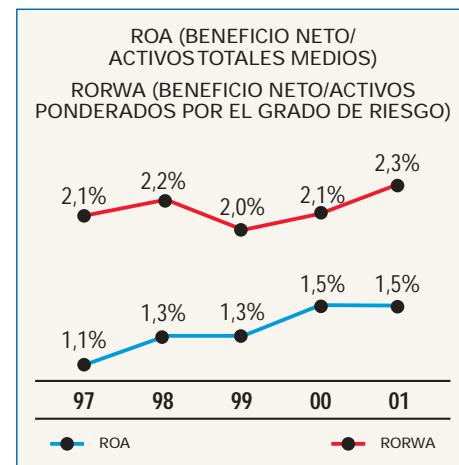
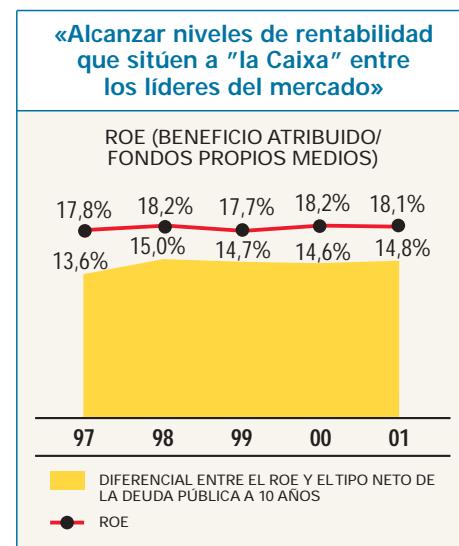
#### *Una rentabilidad sostenida sobre recursos propios (ROE del 18,1%).*

El crecimiento significativo del resultado del Grupo "la Caixa" permite que la rentabilidad obtenida sobre recursos propios (ROE) muestre una evolución sostenida y se sitúe en el 18,1% en el año 2001.

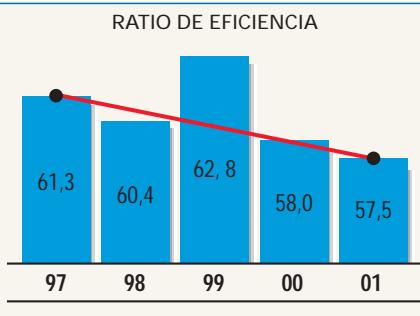
Si se compara esta rentabilidad con la rentabilidad neta de la Deuda Pública a largo plazo, se obtienen unos altos diferenciales positivos en todos los ejercicios, y en el 2001 este diferencial es casi de 15 puntos.

La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA), netos de la intermediación de tesorería, evoluciona también muy positivamente y aumenta desde el 1,1% de 1997 hasta el 1,5% del 2001.

Asimismo, la baja posición de riesgo de los activos del balance del Grupo "la Caixa" (véase el apartado del capítulo 1 sobre Seguridad – Solvencia) 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 el 2,3% en el 2001, se sitúe entre los más altos del sector financiero español.



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



## 2. RENTABILIDAD

### 2.2. Gestión de la eficiencia

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

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

Las grandes inversiones efectuadas, relacionadas básicamente con el importante incremento de la red de oficinas, el desarrollo de la tecnología y de nuevos canales de distribución, el desarrollo de sistemas internos de gestión y de control de riesgos y la formación del capital humano, suponen un aumento de los gastos de explotación. Estos gastos garantizan la obtención de resultados futuros crecientes de carácter recurrente, con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa. En este sentido, la aportación de ingresos de la estrategia de crecimiento a la cuenta de resultados aún es parcial, ya que las oficinas de nueva apertura se encuentran en fase de maduración y de crecimiento en su actividad financiera.

El ratio de eficiencia muestra la relación entre el gasto de explotación y el margen ordinario y da la medida de la adecuada gestión en la relación entre los ingresos y los gastos. En los últimos cinco años, la eficiencia ha mejorado y ha pasado del 61,3% al 57,5%, con un aumento en el ejercicio 1999 por aportaciones extraordinarias al fondo de pensiones.

Asimismo, y para alcanzar la mejora de este ratio, se ha seguido trabajando en el Plan de Mejora de la Eficiencia para conseguir la contención y la racionalización de los gastos, realizando sólo aquellos que aporten una mejora en los procedimientos de trabajo y en el resultado. Este Plan se ha desarrollado en un modelo que permite la vertebración estratégica integrando todas las áreas clave –Red Territorial y Servicios Centrales–, y establece la modelización de las líneas de acción para conseguir un enfoque común en las decisiones que tienen un mayor impacto en la creación de valor. En el año 2001, las acciones más relevantes del Plan han sido las siguientes:

1. Optimización del tiempo de trabajo de los empleados. Los costes de personal representan el 59,3% de los gastos de explotación. Es un objetivo prioritario conseguir minimizar el tiempo de ocupación en tareas con poco valor añadido y facilitar una mayor dedicación a las acciones comerciales. En este sentido la inversión en formación de los empleados triplica en el año 2001 la realizada en 1999. En este apartado se ha realizado una progresiva descentralización de la toma de decisiones por medio de la implantación de herramientas informáticas de *work flow*. Ello está requiriendo una transformación de los sistemas de información basada en las redes Intranet y Extranet, que supone importantes inversiones en *software* y nuevos desarrollos en *hardware* (nuevos terminales, nuevos servidores y ampliación del ordenador central) y en telecomunicaciones, con sucesivas necesidades de crecimiento del «ancho de banda».
2. Incentivar la utilización intensiva y eficiente por parte de los clientes de los canales electrónicos complementarios: de autoservicio (cajeros automáticos y ServiCaixa) y de Internet (Línea Abierta), que permiten la realización de las mismas operaciones que se pueden hacer en una oficina con las máximas garantías de seguridad y de confidencialidad para los clientes.
3. Racionalización de los gastos de carácter recurrente en los ámbitos de la logística, el mantenimiento y los suministros, con un proceso de revisión continuo y con la identificación e implantación de las medidas correctoras que permitan ahorrar. Destacan las aplicadas a los procesos de correspondencia, al suministro de energía eléctrica, a los servicios a cajeros y a la limpieza de las oficinas.

### 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 crecimiento del negocio del Grupo "la Caixa" se sustenta en una amplia base de clientes que aumenta año tras año. Así, el Grupo tiene cerca de 7,8 millones de clientes, con un aumento del 36% en los últimos cinco años. Este volumen de clientes da estabilidad y facilita el aumento del volumen de negocio (recursos gestionados y financiación crediticia), teniendo en cuenta el grado de competencia existente en el sector financiero. Del total de la clientela de "la Caixa", la mayor parte son clientes tradicionales, una parte considerable de los cuales mantiene un alto grado de vinculación con la Entidad, tanto por lo que respecta al número de productos y servicios contratados como por el volumen de depósitos que mantienen y por la financiación otorgada.

Durante el año 2001, el crecimiento del volumen del negocio bancario ha sido de 21.891 millones de euros, un 17,3%, y ha alcanzado los 148.753 millones de euros, con importantes crecimientos tanto de los recursos gestionados de clientes como de la inversión crediticia, incluidos los importes titulizados y sin repos a filiales del Grupo asegurador.

#### Recursos de clientes.

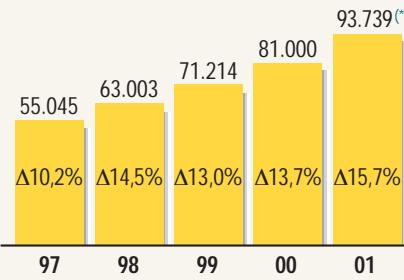
Los recursos totales de clientes del Grupo "la Caixa" –depósitos de clientes netos de cesiones, participaciones preferentes, obligaciones subordinadas, empréstitos, fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros, gestión de carteras y otros– han aumentado de manera significativa durante el año 2001 y han alcanzado a finales del ejercicio la cifra de 93.739 millones de euros, de los cuales 11.732 millones corresponden a fondos de inversión. El crecimiento de 12.739 millones de euros en términos absolutos, el 15,7% en relación con el año 2000, se explica básicamente por el incremento de los productos de ahorro tradicional de balance (saldos de ahorro a la vista, ahorro a plazo y empréstitos), con un crecimiento conjunto del 19,8%. Durante el año 2001 se han incrementado los saldos de las emisiones de cédulas hipotecarias y de obligaciones subordinadas en 1.859 y 1.500 millones de euros, respectivamente. Entre estos productos de balance destaca el considerable aumento de los saldos de ahorro a un plazo inferior a un año, que se explica en parte por el trasvase de recursos provenientes de los fondos de inversión, dada la desfavorable evolución de las rentabilidades obtenidas, propiciada por la volatilidad de los mercados. La evolución de los recursos fuera de balance, con un aumento del 5,9%, está claramente afectada por la caída del patrimonio de los fondos de inversión gestionados.

La actividad aseguradora del Grupo se realiza a través de VidaCaixa (véase el capítulo 6 sobre Configuración del Grupo). En este sentido, durante el ejercicio 2001 VidaCaixa se ha mantenido como la entidad líder del mercado español en banca-seguros por volumen de primas emitidas y por reservas matemáticas. El éxito de los productos de ahorro-jubilación y la mejor fiscalidad de los seguros de vida han permitido emitir un volumen de primas, a lo largo del año 2001, de 2.016 millones de euros. Por lo que respecta a las reservas matemáticas acumuladas (recursos gestionados de clientes), el Grupo también ha ocupado la primera posición del ranking en el mercado español, con un total de 11.326 millones de euros, al mismo tiempo que gestiona un volumen de fondos de pensiones de 4.070 millones de euros.

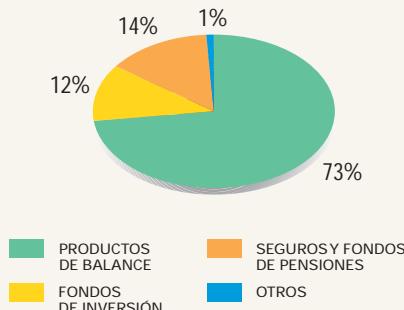
#### «Consolidación de una amplia y sólida base de clientes»



#### RECURSOS TOTALES DE CLIENTES (Millones de euros)



(\*) 15.596 millardos de pesetas.



### 3. CRECIMIENTO

#### 3.1. Volumen de negocio (cont.)

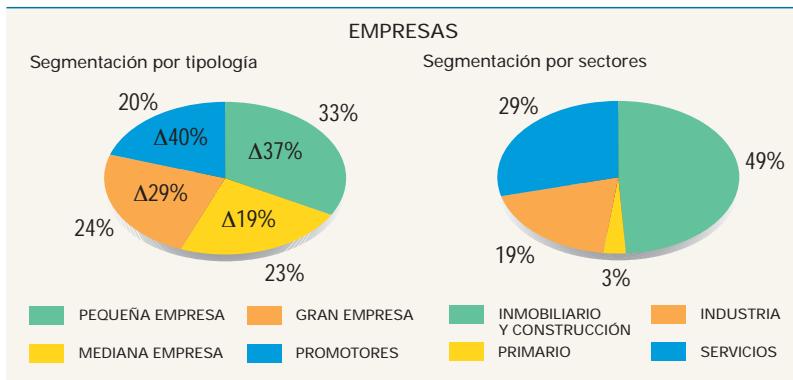
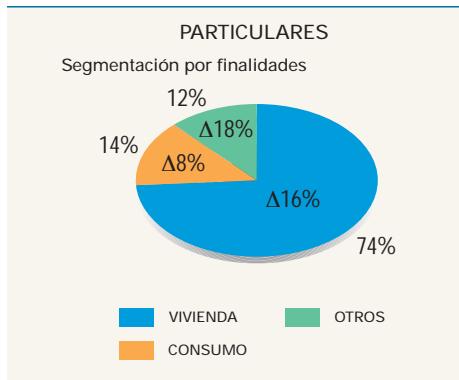
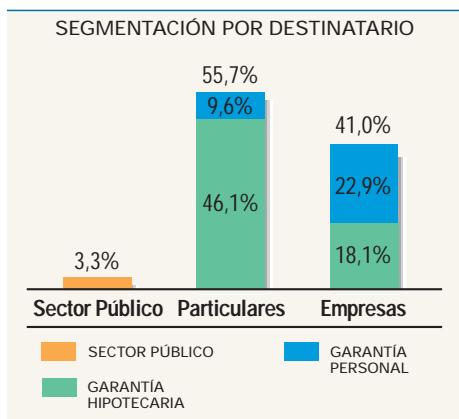
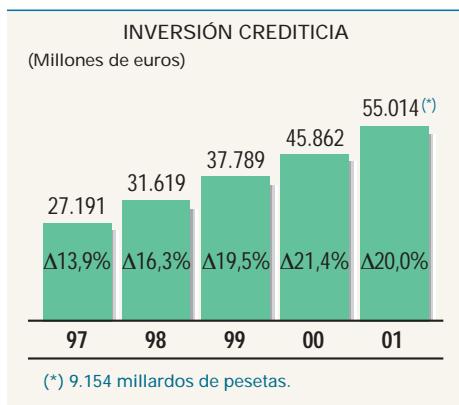
##### *Inversión crediticia.*

La inversión crediticia, incluidos los importes titulizados y sin repos a filiales del Grupo asegurador, ha alcanzado los 55.014 millones de euros a finales del ejercicio 2001 y ha aumentado en 9.152 millones de euros, un 20%. Los fuertes crecimientos en el crédito a particulares y a empresas constituyen el reflejo de la contribución del Grupo al desarrollo económico del territorio.

En el apartado de créditos destaca el crecimiento del 21% de la inversión crediticia con garantía hipotecaria, destinada básicamente a la adquisición de la primera vivienda de particulares. Este crecimiento se ha concentrado en la modalidad de «Hipoteca Abierta», crédito con garantía hipotecaria que permite que el titular pueda disponer en cualquier momento del capital amortizado y/o no utilizado. Por otro lado, el crédito al consumo presenta un incremento significativo, debido a los créditos personales concedidos para hacer frente a otras atenciones familiares (adquisición de automóvil, mobiliario, electrodomésticos, estudios, etc.).

El crédito destinado a la financiación de las actividades productivas y a la promoción del desarrollo del sector exterior, en especial de pequeñas y medianas empresas, también encuentra apoyo financiero en el Grupo "la Caixa", ya sea en "la Caixa" directamente o bien en el grupo de empresas que otorgan financiación especializada. El incremento durante el año 2001 de la facilidad crediticia concedida a las pequeñas y medianas empresas se ha situado por encima del 27%. El Grupo "la Caixa" participa, por medio de la financiación otorgada, en el desarrollo productivo de todos los sectores económicos de la economía nacional: la promoción inmobiliaria y la construcción, la industria –empresas manufactureras, de energía, gas y agua–, los servicios –comerciales, hostelería, transportes– y el sector primario –agricultura, ganadería y pesca–. El negocio de extranjero de "la Caixa" ha registrado en el ejercicio 2001 un incremento del 40% del volumen de cobros y pagos tramitados y ha alcanzado la cifra de negocio de 28.000 millones de euros.

Para aprovechar las sinergias de su red de distribución, el Grupo "la Caixa" complementa su actividad 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 de 2.214 millones de euros (véase el Capítulo 6 sobre Configuración del Grupo).



### 3. CRECIMIENTO

#### 3.2. Expansión geográfica

##### *Una red de distribución con más de 4.500 oficinas con un incremento de 1.407 oficinas en los últimos cinco años.*

La actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal y se concreta en la voluntad de ofrecer el mejor servicio posible al mayor número de clientes. La estrategia de desarrollo del negocio bancario del Grupo "la Caixa" se basa en un sistema de distribución extensivo, por medio de una amplia red de oficinas, instrumento básico de relación con el cliente, reforzado con el desarrollo de canales de comunicación complementarios (véase el capítulo 4 sobre Gestión Multicanal). En este sentido, este modelo se intensifica con una apertura continua y selectiva de nuevas oficinas y con el control de su proceso de maduración.

El plan de expansión del Grupo "la Caixa" está orientado a aumentar gradualmente su presencia en el conjunto del territorio español y a buscar la proximidad con el cliente desde los ángulos más diversos. En los últimos cinco años, y sin considerar el efecto de la salida de Banco Herrero del Grupo en el año 2001 (véase el capítulo 6 sobre Configuración del Grupo), se han incorporado más de 1.400 nuevas oficinas, la apertura de las cuales se ha orientado casi exclusivamente a la zona de expansión fuera de Cataluña y Baleares, ámbito tradicional de "la Caixa", siguiendo siempre un criterio muy selectivo y con un esmerado seguimiento de la evolución del negocio, de manera que a finales del año 1999 las oficinas localizadas en la zona de expansión superaban a las de la zona tradicional. Hacia finales del año 2001 el Grupo contaba con 4.524 oficinas, de las cuales 4.452 eran de "la Caixa", lo que la convierte en la marca financiera con una mayor presencia en España. Hay que destacar que "la Caixa" mantiene una posición de liderazgo en su zona tradicional de actuación, Cataluña y Baleares, con casi 2.000 oficinas, y que, al mismo tiempo, también es una de las entidades con una mayor densidad de oficinas en otras comunidades autónomas, como Madrid, Andalucía y Valencia.

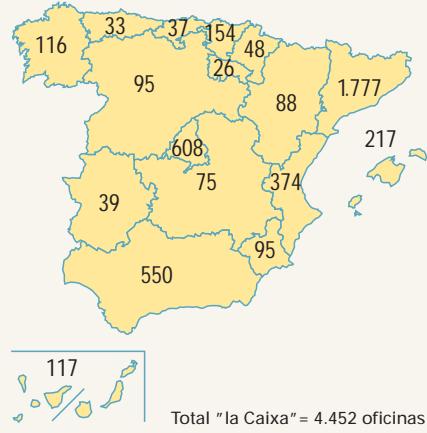
La evolución y el comportamiento de las oficinas del plan de expansión contrastan con la experiencia adquirida. El análisis en función de los resultados de la expansión desarrollada masivamente a partir de 1990 es una muestra significativa tanto por el elevado número de oficinas observadas como por su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

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

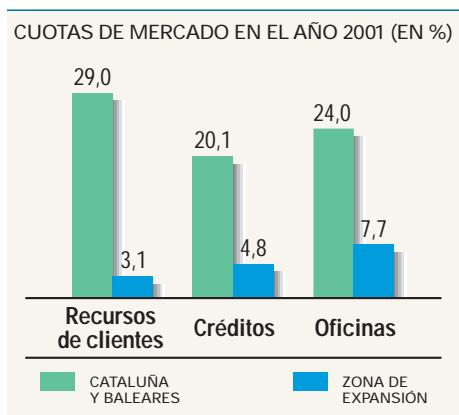
«Ofrecer el mejor servicio posible al mayor número de clientes por medio de la proximidad física»



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA RED EN ESPAÑA



«Llegar a tener una cuota de negocio similar a la de las oficinas en la zona de expansión, manteniendo la cuota en la zona tradicional»



### 3. CRECIMIENTO

#### 3.2. Expansión geográfica (cont.)

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

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

En este sentido, y de acuerdo con la última información pública disponible sobre las entidades de depósito, que engloba bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, el Grupo "la Caixa" ha conseguido en los últimos cinco ejercicios significativas cuotas de mercado en España por lo que respecta a recursos totales de clientes (productos de balance y de inversión colectiva), créditos y oficinas.

En cuanto a la captación de recursos de clientes, hay que destacar que el crecimiento alcanzado en el año 2001 se ha canalizado en buena medida hacia las modalidades de ahorro a la vista, plazo, productos de seguros y fondos de pensiones, en detrimento parcial de los fondos de inversión.

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

Esta evolución se amplifica a medida que las nuevas oficinas llegan a su período de maduración, de manera que, desde el año 1999, el número de oficinas abiertas en la zona de expansión supera el de la zona tradicional. En este sentido, el Grupo "la Caixa" ha conseguido uno de sus objetivos preferentes, que consistía 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 29% en recursos de clientes, del 20% en créditos y del 24% en oficinas. Ahora bien, mientras la zona tradicional se encuentra en fase de afianzamiento, la zona de expansión, con un proceso de apertura de nuevas oficinas, potenciado en los últimos años, propicia crecimientos continuados de las cuotas de mercado, fruto de una mayor y progresiva maduración, de manera que la penetración, a pesar de ser aún relativamente reducida, empieza a dejar ver sus efectos inmediatos. El objetivo principal del plan de expansión sigue vigente, en el sentido de ir ampliando la cuota de volumen de negocio del Grupo "la Caixa" en la zona de expansión, conservando la posición de liderazgo en la zona tradicional.

### 3. CRECIMIENTO

#### 3.2. Expansión geográfica (cont.)

*En el 2001, la plantilla del Grupo "la Caixa" se ha incrementado en 1.864 personas.*

La plantilla del Grupo "la Caixa" es de 22.590 empleados, con un incremento anual del 9%. Las entidades de depósito del Grupo concentran la mayor parte de estos puestos de trabajo, de manera que la plantilla contratada es de 20.711 empleados, con un incremento de 6.864 personas desde principios de 1997. En los últimos cinco años, la tasa equivalente anual de incremento ha sido del 8,4%, en línea con el crecimiento de las nuevas oficinas.

Además, como consecuencia de la puesta en circulación del euro, a finales del año 2001 se contrataron 646 personas para reforzar de manera puntual la plantilla de "la Caixa" y garantizar el mantenimiento de la calidad del servicio a los clientes.

Por lo que respecta a la plantilla de las entidades bancarias, en el ámbito del Grupo "la Caixa", en el 2001 ha aumentado en 1.478 personas, de las cuales prácticamente la totalidad lo han hecho con contrato fijo. Así, en el último quinquenio "la Caixa" ha sido una de las principales empresas creadoras de empleo, habiendo incrementado su plantilla en un 50%. La mayoría de los 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. Cabe destacar que los nuevos puestos de trabajo están orientados hacia tareas eminentemente comerciales, donde existen grandes posibilidades de desarrollo profesional y personal.

En este sentido, la formación ha sido especialmente relevante en "la Caixa" en el año 2001, a lo largo del cual se ha desarrollado, entre otras iniciativas, el Programa Universitario de Gestión Bancaria, impartido en 15 universidades de España, que ha sido seguido por 500 directores de oficina durante un curso académico. Hay que destacar también el Programa "Liderazgo para el Desarrollo", que ha sido seguido por más de 200 directores de áreas de negocio durante los últimos dos años. Sin embargo, para afrontar con garantías los retos del futuro, además de la formación de los directivos, hay que potenciar la calidad, la confianza, la honestidad y el trabajo en equipo de toda la plantilla, motivo por el cual se gestionan otras iniciativas, como la plataforma virtual de formación y desarrollo Virt@ula, adecuada tanto a los profesionales de nueva incorporación como a otros colectivos de empleados, por la cual ya han pasado más de 5.000 empleados desde junio de 1999.

#### Plantilla del Grupo "la Caixa"

	1997	1998	1999	2000	2001	VARIACIÓN 2001/2000	
						ABSOLUTA	EN %
Número de empleados del Grupo	15.462	17.405	19.201	20.726	22.590	1.864	9,0
Número de empleados de las entidades bancarias del Grupo	14.532	16.322	17.956	19.233	20.711	1.478	7,7
Número de empleados por oficina	4,3	4,3	4,4	4,5	4,6		

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

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



### VOLUMEN DE NEGOCIO POR OFICINA (Miles de euros)



### RESULTADO NETO POR OFICINA (Miles de euros)



## 3. CRECIMIENTO

### 3.3. Productividad e inversión tecnológica

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

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

Todo ello permite que el personal, con un alto nivel de formación y altamente productivo, preste una atención especial a la calidad del servicio (véase el capítulo 5 sobre Calidad).

Desde el año 1990, el porcentaje que representan los empleados de los Servicios Centrales sobre el total ha disminuido y ha pasado del 17,7% al 6,3% en el 2001. Este descenso 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.

La combinación de disponer de recursos humanos altamente cualificados y dedicados básicamente a tareas de atención y asesoramiento técnico al cliente, y la política de tecnología avanzada con orientación al cliente explican el aumento continuado de los ratios de productividad año tras año: ratio de resultado neto por empleado y ratio de volumen de negocio (recursos totales de clientes y créditos) por empleado. Adicionalmente, se mantiene en un nivel reducido el número de empleados por oficina en 4,6 que es uno de los más bajos del sector financiero español.

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

El citado ritmo de crecimiento de nuevas oficinas ha ido acompañado en los últimos ejercicios tanto del incremento continuado del volumen de negocio por oficina, que comprende los saldos de los recursos totales de clientes y de los créditos, que llegan a cerca de los 33 millones de euros en el 2001, como del incremento del resultado neto por oficina.

El resultado neto y el volumen de negocio por oficina obtenidos a lo largo del 2001 hay que situarlos en el contexto del importante proceso de apertura de oficinas, 223 nuevas oficinas durante el 2001 y 1.407 a lo largo de los últimos cinco años. La conclusión que se extrae de todo ello es que la estrategia de expansión de "la Caixa" en el territorio español queda plenamente justificada; además, el hecho significativo es que se crece, en términos relativos, más en volumen de negocio que en número de oficinas. De la misma manera, el resultado neto por oficina también ha aumentado durante el período de expansión con tasas significativas.

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

### 3. CRECIMIENTO

#### 3.3. Productividad e inversión tecnológica (cont.)

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

“la Caixa” sigue potenciando el modelo de oficina conocido como ATP (Atención Totalmente Personalizada), que consta de una zona de autoservicio, operativa las 24 horas, y de diversas zonas de atención personalizada, dispuestas alrededor de las mesas de trabajo. Esta distribución permite incrementar de manera considerable la superficie dedicada a la atención al cliente. A finales del 2001, ya son casi 3.700 las oficinas, más de un 80% de la red total, que atienden al público de esta manera. Desde 1997, todas las oficinas inauguradas han abierto sus puertas bajo el nuevo modelo de oficina, mientras que las antiguas se van remodelando progresivamente.

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

##### *Dotar a las oficinas de la tecnología líder del mercado para potenciar su actividad comercial.*

Una vez distribuidos los nuevos equipos informáticos en la red de oficinas, se está procediendo a dotarlos de la mejor tecnología del mercado. A lo largo del año 2001 ha empezado la implantación de un nuevo sistema operativo que permite una renovación importante del terminal financiero. Esta renovación, que se completará a lo largo del 2002, generará una plataforma con grandes capacidades de crecimiento, en la cual las operaciones de negocio formarán parte de un engranaje gobernado por el propio terminal. La máxima expresión de este engranaje se ofrecerá con el cambio de la visión completa del cliente, que no sólo servirá para conocer su posición y sus productos, sino también para operar directamente con esta información. Con las nuevas tecnologías Web, el terminal financiero se convertirá en una herramienta de ayuda fundamental que permitirá intensificar la acción comercial del personal de “la Caixa” con el objetivo de poder proporcionar el mejor servicio a nuestros clientes.

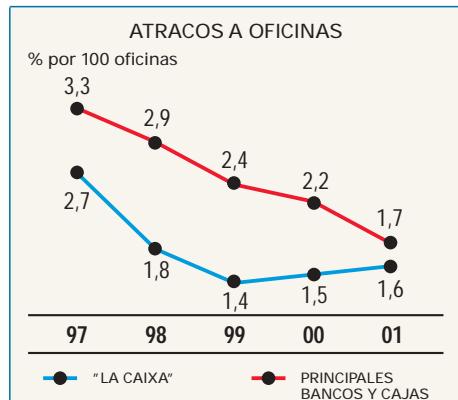
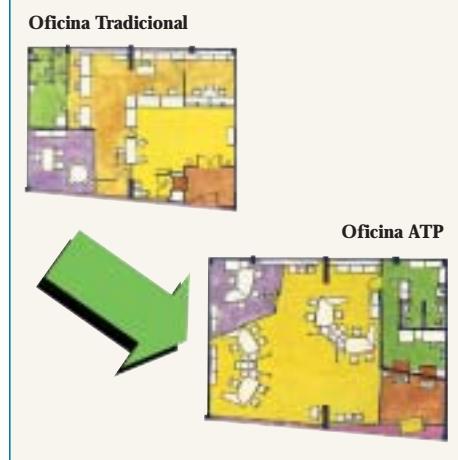
Además, la gran capacidad operativa que requiere el nuevo terminal financiero se acompaña de una renovación en la forma de producir las operaciones de negocio en los ordenadores centrales. Para organizar de forma productiva los sesenta millones de líneas de código que ya tienen los ordenadores centrales, y que probablemente llegarán a los setenta millones a lo largo del 2002, se ha iniciado la transformación de la producción de operaciones de negocio con el objetivo de disponer de un taller de ensamblaje de componentes previamente fabricados. Se mejorará así la rapidez de producción y la calidad del Sistema de Información.

Todas estas tecnologías líderes permiten que los avances tecnológicos no se detengan, y a lo largo del año 2002 está previsto abordar nuevos retos. Se plantea como objetivo ser capaces de proporcionar una gran capacidad operativa móvil a nuestros gestores comerciales, de manera que puedan ofrecer nuestros productos a los clientes tanto en su casa como en los locales de su empresa.

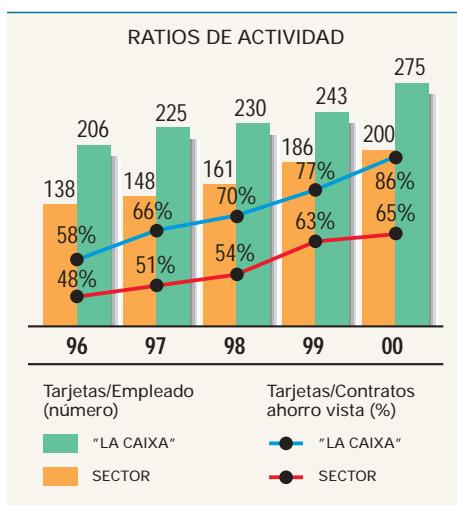
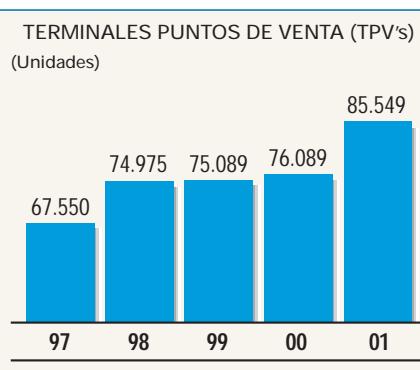
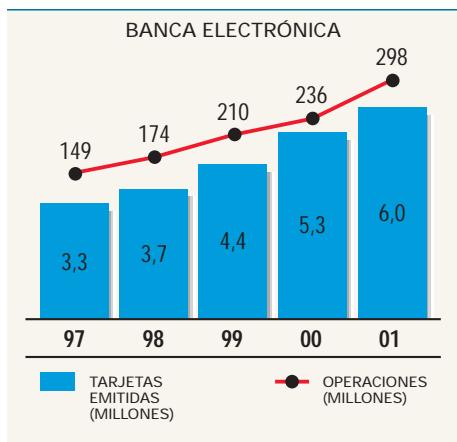
**«Organización orientada a la gestión descentralizada, cuyo objetivo es facilitar la atención al cliente y su seguridad»**

	1997	1998	1999	2000	2001
Oficinas ATP	718	1.696	2.377	3.051	3.698
% s/Total Red	22%	46%	59%	72%	83%

**«Incremento de la superficie dedicada a la atención al cliente»**



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



### 3. CRECIMIENTO

#### 3.4. Banca electrónica

*El parque de tarjetas y el negocio derivado de los sistemas de pago electrónicos experimentan crecimientos muy significativos.*

El Grupo "la Caixa" cuenta con 6 millones de tarjetas en circulación, cifra que lo convierte de nuevo en la principal entidad emisora del mercado español. Estas tarjetas, cuyo número se ha duplicado en los últimos cinco años, han generado durante el año 2001 cerca de 300 millones de operaciones, con un volumen conjunto de ventas en comercios y disposición de efectivo en cajeros automáticos del orden de 14.250 millones de euros.

Con la finalidad de dar el mejor servicio a sus clientes, "la Caixa" pone a su alcance la más amplia gama de sistemas de pago del país, de manera que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas que operan en el mercado español. Además, todos los titulares de una tarjeta de débito o de crédito de la Entidad pueden acceder automáticamente al servicio de banca por Internet, Línea Abierta, donde, entre otras opciones, pueden consultar los saldos o pedir extractos de sus operaciones (véase el capítulo 4 sobre Gestión Multicanal).

Por otro lado, "la Caixa" ocupa el primer lugar en el ranking de entidades financieras por lo que respecta a la facturación de tarjetas, con una cuota de mercado del 16% en el año 2001, superior en un punto a la del año anterior. Así, de los 6 millones de unidades en circulación, el 57,6% son de débito, el 37% de crédito con pago al final de mes y el 5,4% corresponden a la modalidad de *revolving*, orientada exclusivamente al pago a plazos por medio de una cuota mensual. La facturación de las tarjetas en comercios presenta en el año 2001 un importante ritmo de crecimiento del 23% en relación con el año anterior, fruto del esfuerzo realizado por "la Caixa" para incrementar el uso de su numeroso parque de tarjetas y del impacto del programa Puntos Estrella. Este programa, iniciado en 1997, potencia las compras realizadas con tarjeta y permite el intercambio de puntos por regalos mediante un catálogo de oferta de productos que se renueva periódicamente.

Por lo que respecta a la red de pagos en comercios, el número de TPV's (Terminales Puntos de Venta) a finales del año 2001 era de 85.549, con un incremento a lo largo del año del 12,4%. Hay que tener en cuenta que actualmente el uso de tarjetas representa el 12% del consumo total en comercios en España, porcentaje aún muy inferior al de otros países europeos, y todo hace pensar que este sistema de pago tiene todavía un elevado potencial de crecimiento.

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

### 3. CRECIMIENTO

#### 3.4. Banca electrónica (cont.)

El acuerdo firmado en el año 2001 de integración de "la Caixa" en ServiRed ha permitido reducir sustancialmente las comisiones cobradas a nuestros clientes por operaciones de disposición de efectivo en cajeros ajenos. Hay que tener en cuenta que, actualmente, nuestros clientes pueden acceder a casi 6.500 cajeros propios y a los más de 17.000 de otras entidades financieras españolas integradas en ServiRed, donde pueden realizar disposiciones de efectivo, con unas comisiones muy reducidas, y efectuar las operaciones más habituales (consultas de saldo, extractos, transferencias, etc.).

Los efectos de esta integración se pueden cuantificar, por un lado, en un incremento superior al 40% en las operaciones que nuestros clientes han realizado en cajeros de las entidades ServiRed y, por otro, en el incremento superior al 100% de las operaciones que han realizado los clientes de las entidades ServiRed en nuestros propios cajeros.

Como resultado de esta integración, "la Caixa", además de ser el primer emisor en España desde finales de 1997 por lo que respecta al volumen de compras de sus tarjetas, se ha convertido en la primera entidad financiera por lo que respecta a la operativa total, es decir, considerando las compras y los reintegros en cajeros.

En cuanto a los nuevos productos, y en el ámbito de las tarjetas, cabe destacar el impulso que "la Caixa" da a la modalidad de pago de *revolving*, materializado en el lanzamiento de la tarjeta Visa Gold en el mes de mayo del 2001. Esta tarjeta ha tenido una muy buena aceptación por parte de nuestros clientes y ha superado la cifra de 100.000 tarjetas activadas en poder de los clientes. Se trata de una tarjeta de pago mensual fijo que permite el aplazamiento de las compras y que tiene altas prestaciones como modalidad oro, con uno de los tipos de interés más competitivos del mercado, sin cuota anual si opera, con Puntos Estrella y con un seguro de accidente y de asistencia en viaje. Con todo ello se ha querido crear un producto dirigido a un abanico muy amplio de clientes y conseguir que sea, para éstos, la tarjeta de uso más habitual.

En el ámbito de las tarjetas, también cabe destacar la aparición de la CyberRegalo, que posibilita el envío de una tarjeta regalo por Internet prepagada con un determinado importe y que permite realizar compras en este canal. Se trata de una modalidad de Cybertarjeta dirigida a los clientes que operan por Internet y que deseen hacer un obsequio.

En el verano del 2001, la aparición de una línea de tarjetas de colores (negro, naranja, verde pistacho y fucsia) tuvo una gran aceptación entre los clientes. Esta nueva propuesta gráfica, diferente y original, está teniendo continuidad y va a incorporar nuevos colores de diseño.

El parque de tarjetas *affinities*, que a finales de año ascendía a 1,8 millones de unidades, se ha visto incrementado en nuevos proyectos y ha dado respuesta a colectivos de especial interés, de manera que ya son cerca de un centenar las empresas y las entidades sociales o culturales que están adheridas a esta modalidad.

«En el año 2001 se ha ampliado la oferta de tarjetas de "la Caixa" y se ha incrementado aún más el gran abanico de posibilidades de contratación»



DE CRÉDITO



DE DÉBITO



«GOLD»



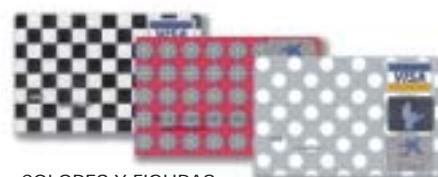
CIUDADES



PAÍSES



PAÍSES



COLORES Y FIGURAS

### 3. CRECIMIENTO

#### 3.4. Banca electrónica (cont.)

También en el año 2001, ante la inminente llegada del euro, se ha procedido al lanzamiento de la Tarjeta Euro, con el objetivo de facilitar a los clientes de "la Caixa" la transición de la peseta al euro. La principal característica de esta tarjeta de prepago es la imagen, que muestra una tabla de conversión entre pesetas y euros.

Por lo que respecta a los nuevos sistemas de pago, cabe señalar la integración del denominado CaixaMóvil, sistema abierto de pago a través del teléfono, al proyecto de Visa Internacional «Visa Móvil», que permite obtener la máxima estandarización y confluencia con el resto de proyectos europeos.

Por otro lado, a finales del año 2001, los comercios vinculados con "la Caixa" han tenido a su alcance un portal específico, Comercio Abierto, que les permite disponer de información *online* del estado de sus operaciones, consultar los manuales de operativa y acceder a información de interés general, como aspectos relacionados con el euro, la contratación de seguros para el comercio, etc.

"la Caixa" también ha realizado inversiones financieras en el año 2001 por un importe total de 4,4 millones de euros para conseguir una mayor participación directa en el capital social de las principales empresas que operan en el ámbito de las tarjetas de pago, como Visa España, Semp y ServiRed, con unos porcentajes de participación del 19,1%, 14,6% y 22,8%, respectivamente. Indirectamente, también tiene participación en Sermepa, dado que esta sociedad de sistemas de pago es propiedad de las entidades citadas.

«EURO»



«AFFINITIES»



SEGURIDAD Y  
CONFIDENCIALIDAD



## 4. GESTIÓN MULTICANAL

### Gestión Multicanal

#### *La gestión multicanal: más cerca de nuestros clientes.*

"la Caixa" ha adoptado una estrategia de gestión multicanal para incorporar de la forma más eficiente en la relación con sus clientes las nuevas tecnologías, que permiten, tanto a las personas como a las empresas, nuevas formas de relación y servicios.

Con esta decisión, el cliente sigue siendo el centro de nuestra atención y escoge, según su conveniencia, el canal por el cual quiere relacionarse con "la Caixa" (oficinas, cajeros automáticos, Internet, teléfono, teléfono móvil, televisión digital, etc.).

La red de oficinas y los empleados son el centro sobre el que se desarrolla toda la gestión del resto de canales, que constituyen un instrumento más para mejorar el servicio ofrecido a nuestros clientes (véase el capítulo 3 sobre Crecimiento).

Obviamente, la gestión multicanal que realiza "la Caixa" permite explotar nuevos ámbitos de relación con el cliente y abre puertas a nuevos servicios, que sólo las nuevas tecnologías permiten. En este sentido, buenos ejemplos de todo ello serían el servicio de pago a través del teléfono móvil (Visa Móvil), el sistema de alertas telefónicas por medio de mensajes SMS (mensajes cortos enviados a teléfonos móviles), la tarjeta Cybercash (que permite efectuar pagos seguros por Internet), el Cyberpack (plataforma de pagos *online* para empresas), la venta de entradas por Internet, etc.

Los canales electrónicos de "la Caixa" han crecido a medida que se detectaban nuevas oportunidades de aprovechamiento de las nuevas tecnologías, siempre en consonancia con el firme compromiso de "la Caixa" de ser pionera en la utilización de estas nuevas oportunidades. Así, a la ya tradicional red de cajeros automáticos, se incorporaron el canal de banca telefónica, el canal de Internet y, más recientemente, la telefonía móvil, la tecnología WAP o la televisión digital.

Estos canales electrónicos posibilitan que, a finales del año 2001, del total de las operaciones originadas por los clientes que se pueden realizar a través de todos los canales, el 61% se haya hecho a través de los canales electrónicos (el 42% en 1997). Ello constituye una clara muestra de la aceptación por parte de nuestros clientes de la estrategia del servicio multicanal de "la Caixa", y es una garantía de la mejora de la eficiencia operativa.

#### **Los canales electrónicos de "la Caixa"**

#### *La red de cajeros automáticos más extensa y con más prestaciones.*

"la Caixa" fue pionera en la instalación de cajeros automáticos y, en la actualidad, su extensa red le permite posicionarse como la Entidad financiera líder en número de terminales de autoservicio, una clara muestra del compromiso de servicio hacia los clientes.

Las transacciones más utilizadas son el reintegro de efectivo, que representan el 54% del total, y las operaciones relacionadas con las actualizaciones de posición (consultas de saldo, extractos de cuenta y actualizaciones de libreta), que representan el 36%. El resto de operaciones efectuadas tienen relación con valores, fondos de inversión, recargas de teléfonos móviles y otras.

**«La relación con los clientes se establece por el canal de comunicación que prefieran: todos los canales operan de forma coherente y eficiente»**

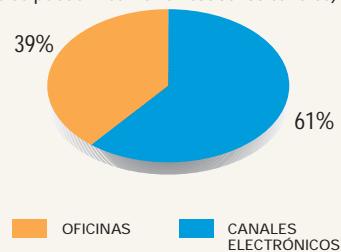
TOTAL TRANSACCIONES PROCESADAS EN EL AÑO 2001

CANAL	%
Oficinas	53,0
Resto	47,0
Autoservicio	17,0
TPV'S	8,5
Internet	8,5
Automáticos (*)	13,0

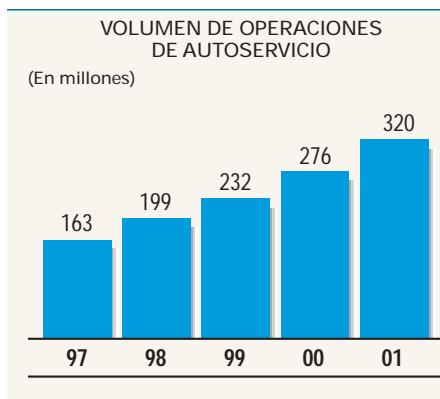
(\*) Recibos, nóminas, servicio compensación electrónica.

#### OPERACIONES MULTICANAL

(Operaciones originadas por los clientes que se pueden realizar en todos los canales)



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



## 4. GESTIÓN MULTICANAL

### Los canales electrónicos de "la Caixa" (cont.)

"la Caixa" dispone actualmente de una red de casi 6.500 cajeros automáticos (incluidos los ServiCajeros). Sin embargo, más importante que el número de terminales es, sin duda, poder constatar la utilidad aportada a nuestros clientes. Así, el número de operaciones realizadas por los cajeros supera al de las realizadas por las oficinas, una clara muestra del alto nivel de uso y mejora de la eficiencia operativa que proporcionan los cajeros de "la Caixa".

Cabe destacar, en el año 2001, el esfuerzo por adaptar los cajeros automáticos a la dispensación del euro, que ha permitido que todos los cajeros de "la Caixa" hayan dispensado euros en los primeros días del 2002. También se han adaptado de forma exclusiva 520 cajeros, que han

permitido el intercambio automático de pesetas a euros para facilitar el período de transición a la nueva moneda.

Por otro lado, el canal ServiCaixa, con 1.529 terminales (incluidos los ServiCajeros), sigue ofreciendo, con un alto grado de aceptación, servicios tradicionales de información, operativa de valores, gestión de Puntos Estrella, consulta de la oferta inmobiliaria o venta de localidades.

### Sistemas de autoservicio del Grupo "la Caixa"

	1997	1998	1999	2000	2001	VARIACIÓN 2001/2000	
						ABSOLUTA	EN %
Terminales de autoservicio	4.761	5.651	6.096	6.478	6.717	239	3,7
Cajeros automáticos	3.708	4.400	4.675	4.995	5.188	193	3,9
ServiCajeros (Cajeros con funciones ServiCaixa)	419	610	785	883	1.267	384	43,5
ServiCaixa	634	641	636	600	262	(338)	(56,3)

### [www.laCaixa.es: el servicio líder en el sector financiero.](http://www.laCaixa.es)

El canal Internet de "la Caixa" ha conseguido en poco tiempo un alto nivel de uso por parte de nuestros clientes y se ha posicionado como el líder de audiencia y de mayor aceptación por parte de los usuarios de banca *online*, según la Oficina para la Justificación de la Difusión (OJD) y Nielsen.

El servicio de Internet de "la Caixa" dispone en la actualidad de 400 operaciones diferentes, distribuye los productos financieros y de seguros del Grupo "la Caixa" (por medio de los servicios de Línea Abierta y de Bolsa Abierta) y presenta la información y las actividades de la Fundación "la Caixa" y del Servicio de Estudios. Además, dispone de servicios no financieros con una fácil y segura utilización de Internet (correo, chat, agenda, noticias, etc.), servicios inmobiliarios (Servihabitat), del automóvil (Movendus), relacionados con el trabajo (Servijob), el ocio (Serviticket), servicios para las pequeñas y medianas empresas (Espaciopyme), etc.



Más de 1,6 millones de clientes han contratado el servicio del canal Internet, de los cuales 601.000 han operado durante los últimos doce meses. Estos clientes, con una media de 350.000 transacciones diarias, más de 200.000 visitas diarias y más de un millón de páginas visitadas al día, han permitido realizar un total de 114,4 millones de transacciones en el 2001. Toda esta operativa ha representado un movimiento económico superior a los 24.000 millones de euros. Este volumen representa el 17% del total de las operaciones originadas por los clientes que se pueden realizar a través de todos los canales y aporta de esta manera una mejora en la eficiencia y en la calidad del servicio al cliente. Así, a finales del año 2001, más del 36% de las operaciones de compraventa de valores se han realizado a través de Internet, más del 29% de las transferencias totales realizadas por "la Caixa", y más del 38% de las transmisiones de ficheros.

## 4. GESTIÓN MULTICANAL

## **Los canales electrónicos de "la Caixa" (cont.)**

Los clientes que utilizan Internet han mejorado su vinculación con la Entidad, lo que confirma que la estrategia del servicio multicanal es un elemento clave de fidelización.

La reciente incorporación del servicio de Marketplace (la Caixa Exchange) permite a las empresas utilizar la subasta electrónica para comprar y vender sus productos y servicios. Más de 500 empresas y una facturación de 180 millones de euros en compras confirman que esta herramienta tendrá una utilidad esencial en la gestión empresarial por el ahorro que permite.

## *El canal telefónico y las tecnologías de última generación: el móvil y la televisión digital.*

A parte del canal telefónico, ya habitual en los servicios financieros, a través del cual se han efectuado más de un millón de operaciones en el ejercicio 2001, se han incorporado los servicios a través del teléfono móvil y la televisión digital. Con el nombre de CaixaMóvil se presenta toda la funcionalidad de los servicios que se pueden ofrecer a través del teléfono móvil (véase el apartado 3.4 sobre Crecimiento – Banca Electrónica). El servicio de pago Visa Móvil, en el cual "la Caixa" ha sido pionera entre las entidades financieras, permite realizar pagos seguros a través del teléfono móvil, y se presenta como una alternativa de futuro.

Durante este año también se ha puesto en marcha el servicio de alertas (valores y cuentas) a teléfonos móviles, que permite recibir mensajes SMS emitidos por "la Caixa" referentes a los acontecimientos o circunstancias que previamente haya seleccionado el cliente. Las alertas que actualmente se pueden recibir hacen referencia, entre otras, al ingreso de la nómina, pagos de recibos o transferencias. Sólo durante los seis primeros meses desde su puesta en funcionamiento, se han emitido más de 2,3 millones de mensajes a través de este canal. En este sentido, también se puede acceder a la opción que permite recargar directamente la tarjeta del móvil con el importe que se quiera, independientemente del operador.

La plataforma WAP, integrada como canal dentro del portal laCaixa.es, permite la utilización de esta tecnología de última generación para la realización de operaciones bancarias por medio de un terminal móvil desde cualquier lugar y hora. Con este canal se pueden realizar más de 50 operaciones, entre ellas la compra de valores.

Cabe destacar el canal de televisión digital, con una incipiente penetración, que permite acceder a los servicios de "la Caixa" por medio de los operadores líderes de televisión digital utilizando la transmisión de datos con tecnología vía satélite.

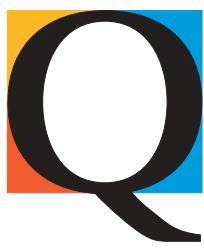
## *Una estrategia de siempre: el mejor servicio a nuestros clientes.*

"la Caixa" no tiene ninguna duda que para mejorar de forma continuada los servicios a nuestros clientes y para poder responder a sus expectativas, hemos de seguir utilizando todas las oportunidades que la tecnología nos proporciona.

Es por ello que en nuestras oficinas, la combinación de las tecnologías más eficientes con la cualificación y la formación de los empleados de la Entidad, enfocada siempre a conseguir la satisfacción de nuestros clientes, constituye la base de nuestro crecimiento con eficiencia.

La gestión multicanal permite combinar la más avanzada tecnología con la relación personal y de asesoría que nuestros clientes piden.





## 5. CALIDAD

### La mejora de la calidad es un objetivo permanente

*La Calidad, un compromiso de toda la Organización.*

El objetivo de "la Caixa" es conseguir la satisfacción de nuestros clientes con el servicio que les ofrecemos.

Para conseguir este objetivo, es absolutamente imprescindible el esfuerzo diario de toda la Organización. Nuestro compromiso es la mejora continua con eficiencia de todos los aspectos del servicio: trato personalizado, amplia oferta de productos y servicios, ausencia de errores, agilidad en el servicio, etc. Éste es el único camino para seguir mereciendo la confianza de nuestros clientes, garantizando el crecimiento sostenido y eficiente del Grupo.

#### *Encuestas a los clientes.*

Durante el ejercicio 2001, hemos proseguido el proceso de consultas a clientes iniciado en 1997 y perfeccionado en 1999. Este proceso tiene por objetivo conocer la evolución del Índice de Satisfacción de los Clientes (ISC), que mide aspectos como el trato recibido, el asesoramiento y la agilidad del servicio, entre otros. A lo largo del año se

han realizado 240.000 encuestas, que nos han permitido conocer la opinión de los clientes sobre nuestros servicios. Los resultados nos indican que hemos mejorado las calificaciones de años anteriores. Este sistema de consultas permite a cada oficina conocer el nivel de calidad de servicio percibido por su clientela y aplicar acciones concretas que les ayuden a mejorar de forma continuada.

#### *Oficina de Atención al Cliente.*

El sistema de reclamaciones de clientes, las «Cartas al Director» y el teléfono de Atención al Cliente, todos ellos presentes en todas las oficinas, tienen por objetivo poner al alcance de nuestros clientes un sistema ágil para comunicarnos sus sugerencias o para expresar sus quejas. Durante el año 2001 se han recibido un total de 8.180 quejas, el 70% a través del teléfono de Atención al Cliente y el 30% restante por el sistema de «Cartas al Director», que han sido atendidas todas ellas por los responsables correspondientes. Durante el año 2001 hemos centrado nuestros esfuerzos en agilizar los plazos de respuesta a las reclamaciones y en mejorar la comunicación entre los departamentos implicados y los clientes.

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

Para conseguir la satisfacción de los clientes es imprescindible conseguir la satisfacción de los empleados y de las oficinas por lo que se refiere a los servicios que reciben de los proveedores internos. Trimestralmente, se efectúan encuestas a las oficinas para conocer su nivel de satisfacción y detectar qué aspectos de los servicios hay que mejorar. Se miden 73 servicios (los más significativos) y se incluyen preguntas sobre aplicaciones informáticas, asistencia recibida en caso de consultas, resolución de sus peticiones, etc. De esta manera se facilita a los proveedores internos el seguimiento del servicio que ofrecen, para que puedan adaptarse mejor a los requerimientos de las oficinas y así poder cumplir su objetivo de atender mejor a todos los clientes.

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

En la línea de mejorar el apoyo a la gestión de los empleados en tiempo real, se ha ampliado y consolidado el centro de atención telefónica a las oficinas, «Call Center». En total, a lo largo del año 2001, se han atendido más de 2,3 millones de llamadas (un 28% más que el año anterior), de las cuales el 93% han sido contestadas en el mismo momento. La agilidad y la eficacia del «Call Center» contribuye a incrementar la rapidez y la eficiencia en las gestiones de los empleados con los clientes y, al mismo tiempo, recoge la información que sirve para conocer las posibles dificultades operativas existentes y efectuar las acciones correctoras para mejorar los procesos y las aplicaciones.

## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

### Configuración del Grupo "la Caixa"

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

*Con CaixaHolding se optimizan los procesos de control y de gestión de las participaciones.*

CaixaHolding, S.A., sociedad participada íntegramente por "la Caixa", creada el 31 de julio del 2000 con la aportación de la práctica totalidad de sus participaciones, es la encargada de llevar a cabo la estrategia inversora del Grupo. El objetivo de CaixaHolding es optimizar los procesos de control y de gestión de las inversiones del Grupo, potenciando sus estrategias futuras en el marco de la competencia internacional, donde el Grupo "la Caixa" quiere situarse como uno de los primeros referentes españoles.

El valor contable del total de las participaciones del Grupo "la Caixa" se sitúa a 31 de diciembre de 2001 en 12.184 millones de euros, con un valor de mercado estimado de 16.500 millones de euros.

### Rentabilidad y plusvalías de las inversiones financieras.

El valor contable de las inversiones consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia y otros, en los estados financieros del Grupo "la Caixa", es decir, todas las participaciones excluyendo las sociedades controladas del Grupo bancario y financiero, asciende a 11.491 millones de euros, cifra que casi cuadriplica el valor de la cartera de valores del año 1996. El importe total de las nuevas inversiones realizadas por el Grupo "la Caixa" en el 2001 supera los 1.000 millones de euros. Destaca la adquisición del 2,64% de Repsol YPF, por 623 millones de euros; del 2,06% del Banco Itaú, por 208 millones de euros, y del 30% de Panrico, por 126 millones de euros. Por lo que respecta a las desinversiones, destacan la venta a Acesa del 6,1% de Iberpistas, del 18,1% de Aucat, del 10,1% de Autema y del 35,4% de Túnel del Cadí por 182 millones de euros, y la venta a Autotrade del 2% de Acesa. Las plusvalías netas de estas operaciones son de 75 millones de euros.

Los resultados después de impuestos de las inversiones consolidadas, netos de las amortizaciones de los correspondientes fondos de comercio, ascienden en el 2001 a 775 millones de euros. Este resultado se presenta en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo en el «Margen de intermediación», por la parte de dividendos distribuidos, y en las rúbricas «Resultados por puesta en equivalencia» e «Impuesto sobre beneficios».

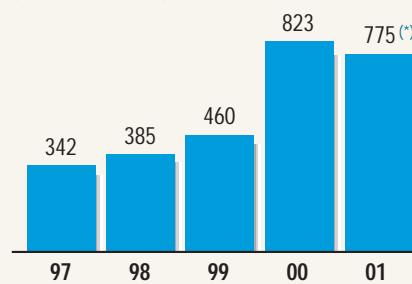
La rentabilidad de estas inversiones financieras, obtenida al comparar sus resultados antes de impuestos con su valor contable registrado en los estados financieros del Grupo (valor teórico contable), es del 10,8% en el ejercicio 2001. Esta rentabilidad se ha visto afectada por el estancamiento del crecimiento económico internacional, por la evolución de los mercados de capitales y, adicionalmente, por el impacto de la devaluación del peso argentino.

La revalorización del conjunto de inversiones financieras de "la Caixa" en sociedades cotizadas ha sido, en los últimos cinco años, del 13% en tasa anual equivalente. En comparación con la evolución de los principales índices del mercado, en el año 2001 el Ibex-35 se ha depreciado un 7,8% y el EuroStoxx 50 un 20,2%, mientras que la menor valoración del conjunto de inversiones financieras de "la Caixa" ha sido del 5,4%, con el consiguiente impacto de reducción de las plusvalías latentes, que ascienden a finales del 2001 a 3.823 millones de euros, incluso considerando la fuerte evolución negativa de los mercados de valores en los últimos dos años. El importe de las plusvalías latentes de estas participadas asciende al 37% de su valor contable.

«Dar estabilidad al resultado, complementando el servicio de banca universal, invirtiendo en sectores relacionados con servicios básicos»



RESULTADOS TOTALES DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS (NETAS DE FONDOS DE COMERCIO) DESPUÉS DE IMPUESTOS  
(Millones de euros)



(\*) 128.949 millones de pesetas.

PLUSVALÍAS LATENTES DE LAS SOCIEDADES COTIZADAS  
(Millones de euros)



(\*) 636.094 millones de pesetas.

«Ofrecer a la clientela una oferta completa de productos y servicios de banca universal por el canal que prefiera»

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



## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

Configuración del Grupo "la Caixa" (cont.)

*Un amplio negocio bancario, financiero y asegurador que se añade a la oferta de productos y servicios de "la Caixa" y una estructura, e-la Caixa, para llevar a cabo la estrategia de gestión multicanal.*

Desde siempre, la voluntad de "la Caixa" ha sido satisfacer en todo momento el conjunto de necesidades financieras y de servicio de las familias, de las empresas, en especial las pequeñas y medianas, y de las instituciones a través de todos los canales posibles de relación, gestionados siempre de manera eficiente. En este sentido, a la oferta existente de "la Caixa" se añade una oferta especializada y complementaria que tiene como objeto ofrecer a la clientela todos los servicios de la banca universal. A través de e-la Caixa, se lleva a cabo la estrategia de gestión multicanal del Grupo y se complementa la oferta del conjunto de entidades financieras: bancos, establecimientos financieros de crédito, compañías aseguradoras, gestoras de fondos de inversión y sociedades y agencias de valores, que, organizadas en unidades de negocio de naturaleza diferente (banca con fuerte implantación en una zona geográfica, banca personal, 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, por el canal de comunicación que prefiera, puede encontrar toda la oferta de productos y servicios del Grupo "la Caixa". Esto permite cruzar los diferentes servicios financieros, obtener un conjunto de sinergias al combinar diferentes actividades y, también, tener un mayor control del riesgo de sustitución de unos productos por otros.

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

CONSTITUCIÓN DE UNA CARTERA DE PARTICIPACIONES FINANCIERAS



*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".*

El aumento creciente de la competencia en el negocio de la actividad financiera al por menor (minorista) y el entorno de bajos tipos de interés de mercado sitúan los márgenes de las operaciones en niveles muy reducidos. 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, con voluntad de permanencia en empresas de gran solvencia y con una presencia significativa en sectores estratégicos de las infraestructuras, de los servicios, de la energía, de las telecomunicaciones, del ámbito inmobiliario y del ocio, que el mercado aprecia tanto por su posicionamiento como por su capacidad de crecimiento y de generación de resultados.

## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

### 6.1. Grupo bancario y asegurador

#### GRUPO BANCARIO

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

La principal variación en la configuración del Grupo bancario durante el ejercicio 2001 ha sido la adquisición en el mes de enero del 15% de Banco Sabadell por medio de una ampliación de capital con la aportación de la totalidad de la participación de Banco Herrero, adquirido por "la Caixa" en 1995, líder en Asturias en el préstamo a las pequeñas y medianas empresas. De acuerdo con la normativa contable, la participación en Banco Sabadell se consolida por el procedimiento de puesta en equivalencia, mientras que la participación en el Banco Herrero se consolidaba por el método de integración global. En consecuencia, toda la información financiera y de negocio del Grupo que contiene el Informe Anual 2001 correspondiente a los ejercicios 2000 y anteriores se presenta homogeneizada (Proforma), a efectos comparativos (véase la nota 2.2 de los estados financieros del Grupo en la página 76).

**Crèdit Andorrà** inició su actividad hace 51 años con vocación de banca universal, y hoy es un referente del sector financiero andorrano por volumen de negocio gestionado y por los resultados obtenidos. La operativa bancaria se basa en una red de 16 oficinas, complementada por el canal de banca por Internet. La Entidad da un servicio personalizado tanto en banca privada como en banca comercial. FITCH le ha otorgado la calificación A/B de fortaleza financiera por onceavo año consecutivo.

**CaixaBank** fue creado en 1997 con el objetivo de continuar y ampliar la actividad financiera de las cinco oficinas de "la Caixa" en el Principado de Andorra, donde estaba presente desde 1935. Como parte de su nueva estrategia, puso en marcha un proceso de expansión abriendo dos oficinas y creando una compañía de seguros y una gestora de fondos, para ofrecer un abanico lo más amplio posible de servicios financieros de banca privada y de banca comercial a sus clientes.

**CaixaBank France** se posiciona en el mercado francés mediante un modelo de banca personal dirigido a las familias, a las que ofrece una completa gama de productos y de servicios financieros que se ajustan a las particularidades de cada cliente. Para mejorar el servicio a los clientes, se combinan las prestaciones ofrecidas por medio de la red de oficinas con las de los canales a distancia, que permiten una gestión mejor.

**Société Monégasque de Banque Privée**, participada por CaixaHolding (25,1%) y Crèdit Andorrà (25%), junto con el banco luxemburgués Dexia-BIL (49,9%), gestiona patrimonios privados, con un trato personalizado al cliente. También comercializa y gestiona fondos de inversión por cuenta de otras entidades financieras.

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

«Potenciar el servicio al cliente en mercados geográficos específicos»

#### GRUPO BANCARIO

##### SOCIEDADES DEL GRUPO

46,4%	CRÈDIT ANDORRÀ	Andorra
100%	CAIXABANK	Andorra
100%	CAIXABANK FRANCE	Francia
36,7%	S. MONÉGASQUE B.P.	Mónaco

##### INVERSIONES FINANCIERAS

15,1%	BANCO SABADELL	
15%	BPI-SGPS	
4,0%	DEUTSCHE BANK	
3,1%	BANCO ITAÚ	
2,8%	B. POPULAR P. RICO	

(Importes en millones de euros)	INVERSIÓN CREDITICIA		RECURSOS DE CLIENTES		NÚMERO DE OFICINAS		RESULTADOS	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
Crèdit Andorrà	641	718	5.475	5.713	16	16	73	77
CaixaBank	173	188	1.384	1.496	7	7	14	15
CaixaBank France	1.274	1.345	1.354	1.431	48	48	1	1
Société Monégasque de Banque Privée	77	63	549	572	1	1	4	4

## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

### 6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

Las principales inversiones financieras del Grupo bancario son las siguientes:

**Banco Sabadell** es el cuarto grupo bancario español, con unos activos totales de 25.000 millones de euros, dedicado a la banca comercial y con una penetración importante en medianas empresas y particulares de renta alta. Las acciones del banco cotizan en bolsa desde el 18 de abril de 2001. La participación del Grupo en Banco Sabadell, a 31 de diciembre de 2001, es del 15,1%.

**BPI-SGPS** ocupa la segunda posición en Portugal en gestión de activos y banca de inversión y la cuarta posición en banca comercial, con unos activos totales de 24.000 millones de euros. El banco ha promovido su marca comercial unificada «Banco BPI» con campañas de marketing dirigidas a particulares y a pequeñas y medianas empresas. Asimismo, el banco se está posicionando en el lanzamiento de canales de distribución directos (Internet y banca telefónica). Durante el 2001, el Grupo "la Caixa" ha incrementado su participación del 14,7% al 15,0%.

**Deutsche Bank** es el primer grupo bancario europeo y el tercero del mundo, con unos activos totales de 950.000 millones de euros. Además de la fuerte banca comercial en Europa, se ha convertido en uno de los referentes mundiales en banca de inversión y gestión de activos y mantiene posiciones significativas en importantes firmas alemanas. El Grupo "la Caixa" mantiene una participación del 4%, con una orientación exclusivamente financiera.

**Banco Itaú** es el segundo banco privado del Brasil por total de activos, que ascienden a los 33.000 millones de euros. Es una institución orientada a la banca universal, que ofrece sus productos y servicios en diversos países de Sudamérica. Al igual que "la Caixa", Banco Itaú mantiene una participación del 15% en BPI. Durante el 2001, el Grupo ha incrementado su participación de carácter financiero del 1% al 3,1%.

**Banco Popular de Puerto Rico** ofrece servicios financieros en Puerto Rico, Estados Unidos y el Caribe. Es líder en Puerto Rico, con unos activos totales que superan los 31.000 millones de euros. El Grupo mantiene una participación del 2,8% de carácter financiero.

El conjunto de inversiones en el Grupo bancario efectuadas en el 2001 ha alcanzado los 219 millones de euros.

## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

## 6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

## **GRUPO FINANCIERO – Financiación especializada**

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

Banco de Europa es el holding creado 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 de apoyo al Grupo se ha incrementado y ha llegado a los 2.214 millones de euros, un 39% más que el año anterior.

Todas las empresas que dependen del banco han tenido este año un buen comportamiento en términos de actividad, hecho que ha posibilitado que el resultado atribuido al Grupo Banco de Europa llegase a los 8,2 millones de euros.

En leasing, el volumen de inversión nueva alcanzado por el Grupo "la Caixa" ha sido de 683 millones de euros, lo que le permite ocupar el cuarto lugar del ranking del sector. En factoring, el volumen de nuevas cesiones ha sido de 1.076 millones de euros, que representa un aumento del 30% sobre el año anterior. En confirming, las cesiones han llegado a la cifra de 3.125 millones de euros, con un incremento del 59%, de las cuales se han financiado a los proveedores 1.123 millones de euros. Este nivel de actividad lo sitúa en el tercer lugar del ranking de sociedades de factoring por lo que respecta al volumen de cesiones financiadas.

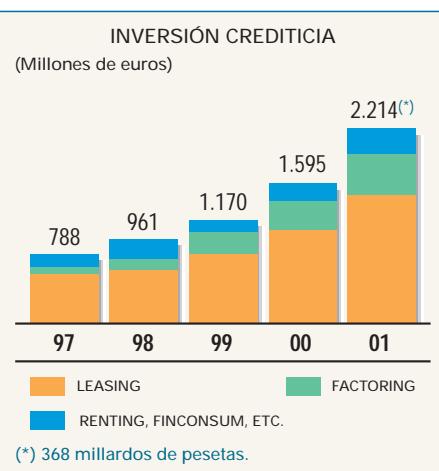
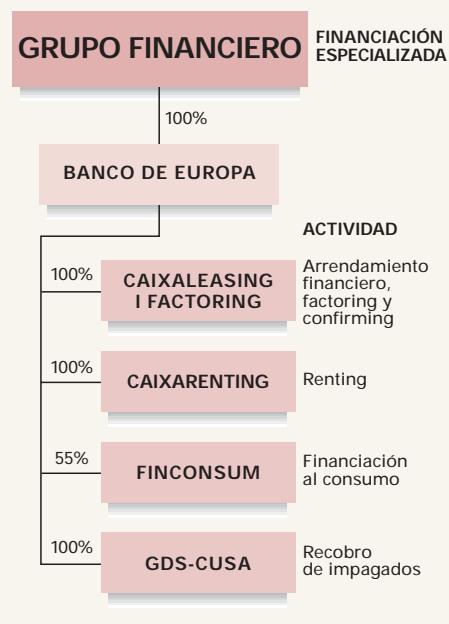
En el sector del factoring, el Banco también mantiene un 20% de participación en Telefónica Factoring España, que ha conseguido un volumen de cesiones de 1.300 millones de euros y un 24% en una nueva sociedad de Brasil (Telefónica Factoring Brasil), dedicada también a factorizar pagos de Telefónica.

CaixaRenting ha invertido 110 millones de euros en las nuevas operaciones de alquiler de vehículos y de bienes de equipo. Administra 7.760 coches en renting y 12.886 en la modalidad de gestión de flotas.

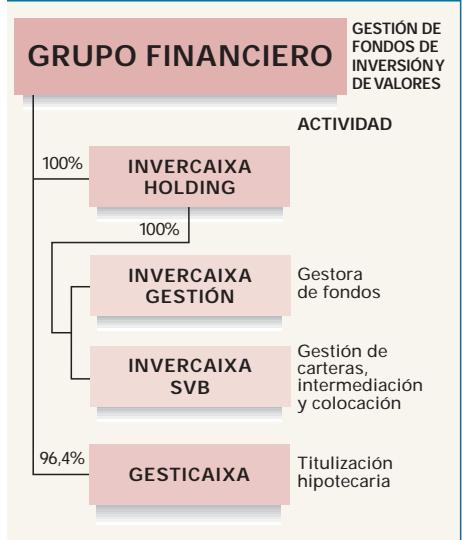
Finconsum ha realizado una inversión de 118 millones de euros dentro de su actividad de financiación al consumo, con un incremento del 27% sobre el ejercicio anterior. Siguiendo el programa de desarrollo previsto, este año se ha seguido potenciando la actividad de financiación de automóviles y también la emisión de tarjetas de crédito. El 45% de su capital pertenece a Sofinco (Grupo Crédit Agricole).

Asimismo, el Grupo Banco de Europa dispone de otras empresas que actúan como un auxiliar financiero del resto, como, por ejemplo, GDS Cusa, que tiene por objeto el recobro de créditos impagados de todo el Grupo, y que ha conseguido recuperaciones por un importe de 37 millones de euros, lo que representa un aumento del 68% respecto al año anterior.

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



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



## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

### 6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

#### GRUPO FINANCIERO – Gestión de fondos de inversión y de valores

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

La actividad de gestión de los fondos de inversión del Grupo "la Caixa" se realiza, básicamente, a través de una sociedad gestora de fondos de inversión, InverCaixa Gestión, resultado de la fusión en el año 2001 de dos gestoras (GesCaixa I e InverCaixa Gestión), con un patrimonio total gestionado por el Grupo de 11.732 millones de euros.

Por lo que respecta al patrimonio total de los fondos de inversión en España, la cuota de mercado en el año 2001 ha sido del 6,2%, sensiblemente inferior a la del año anterior por el traspaso de saldos a productos de balance, relacionado con el entorno de bajos tipos de interés y con cambios fiscales. Adicionalmente, el patrimonio gestionado ha visto modificada su composición estructural, de manera que los fondos tradicionalmente más conservadores, en especial los de renta fija, han ganado peso de manera considerable en detrimento de los de renta variable, en línea con el resto del sector.

La evolución a la baja de los mercados en el año 2001 y la demanda de rentabilidad de los inversores han provocado que los más conservadores se decanten hacia otras vías de inversión sin riesgo, como los depósitos a plazo que se reflejan en el balance.

En enero del 2001, InverCaixa Holding compró a Banco Herrero el 25% de la participación en InverCaixa Gestión, hasta obtener el 100% de las acciones. Al mismo tiempo, InverCaixa Holding también controla InverCaixa, SVB y realiza actuaciones en los mercados por cuenta del Grupo.

InverCaixa, SVB gestiona, a finales del 2001, carteras con un patrimonio superior a los 1.144 millones de euros y, durante el ejercicio, ha intermediado un volumen de negocio bursátil en el mercado continuo superior a los 9.600 millones de euros, equivalentes al 1,03% de cuota de mercado. Durante el año 2001, InverCaixa SVB ha puesto en marcha las actividades de Corporate-Assessorament y de Renta Fija-Estructuración.

El resultado obtenido en el ejercicio 2001 por el Grupo InverCaixa Holding ha sido de 18,6 millones de euros.

Por otro lado, GestiCaixa ha desarrollado su actividad en los mercados financieros como sociedad de titulización hipotecaria. En el año 2001, se han creado tres nuevos fondos de titulización hipotecaria con un total de emisión de 2.700 millones de euros, que se añaden al fondo de titulización hipotecaria emitido en 1999 por un valor de 600 millones de euros.

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

(Millones de euros)	1997	1998	1999	2000	2001
FIM Renta fija	9.653	9.052	5.899	3.812	4.385
Renta fija mixta	1.157	4.014	4.822	3.494	2.770
Renta variable	1.005	1.933	3.811	4.321	2.456
Fondos garantizados	762	1.522	1.354	1.475	1.564
FIAMM	1.010	736	526	513	557
<b>Total</b>	<b>13.587</b>	<b>17.257</b>	<b>16.412</b>	<b>13.615</b>	<b>11.732</b>

## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

### 6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

#### GRUPO ASEGURADOR

*Un Grupo asegurador que da servicio a 1,4 millones de clientes del Grupo "la Caixa" y que gestiona un patrimonio de 15.396 millones de euros.*

El Grupo asegurador dispone de toda la gama de productos de seguros de vida y de riesgo y los ofrece a los clientes de una forma personalizada. Un total de 1,4 millones de clientes tienen suscritos productos de vida, como, por ejemplo, planes de jubilación, pensiones vitalicias y planes de pensiones. Los productos de riesgo (seguros de vida y accidentes y seguros del hogar) han tenido un incremento significativo en el 2001, sobre todo los productos vinculados a los créditos hipotecarios. En cambio, el comportamiento a la baja de los mercados de renta variable se ha reflejado en la evolución del SegurFon (*Unit-Linked*). En el conjunto del Grupo asegurador de "la Caixa", se ha alcanzado un volumen de primas emitidas durante el 2001 de 2.016 millones de euros, lo que representa un descenso del 25,3% en relación con el ejercicio anterior.

El Grupo asegurador desarrolla su actividad por medio de filiales participadas por el holding Caifor, constituido por la alianza estratégica de "la Caixa" con un socio de relevancia internacional como es el grupo belga-holandés Fortis, uno de los mayores distribuidores de seguros a nivel mundial y del cual "la Caixa" mantiene una participación en su capital del 0,8%, participación equivalente al 1,5% que se poseía de Fortis (B), una de las dos sociedades matrices antes de la reestructuración del grupo.

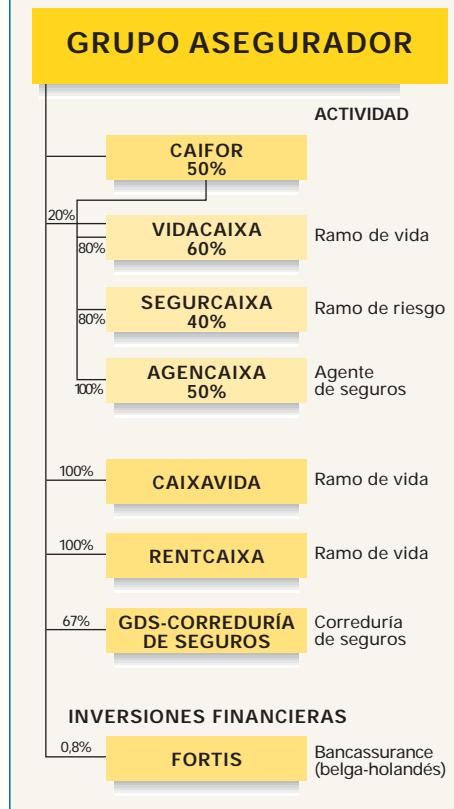
VidaCaixa centra su actividad en el ramo de vida, recoge la nueva producción del Grupo y también administra el patrimonio de los planes de pensiones. La compañía mantiene, al cierre del ejercicio 2001, unas reservas matemáticas de 8.434 millones de euros, que representan un 74,5% del total del Grupo, y ostenta la primera posición dentro del sector asegurador por lo que respecta tanto al volumen de reservas matemáticas como al total de primas emitidas. CaixaVida, la otra sociedad del Grupo dedicada al ramo de vida, tiene unas reservas matemáticas de 1.812 millones de euros y gestiona el negocio asegurador transferido por "la Caixa" en 1994.

Completan el Grupo asegurador SegurCaixa, que centra su actividad en el seguro del hogar, AgenCaixa, GDS-Correduría de Seguros y RentCaixa, compañía con la cual se tiene contratada una póliza de seguros para cubrir el fondo de pensiones del personal pasivo de "la Caixa", al haberse exteriorizado durante el ejercicio 2000 el fondo de pensiones del personal activo de "la Caixa" por medio de la aportación a un fondo de pensiones contratado con VidaCaixa.

#### Grupo asegurador

(Millones de euros)	1997	1998	1999	2000	2001
Reservas matemáticas	6.642	7.329	9.190	10.381	11.326
Fondos de Pensiones (VidaCaixa)	788	1.191	1.491	3.708	4.070
Primas emitidas	838	918	2.073	2.699	2.016

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



## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

### 6.1. Grupo bancario y asegurador (cont.)

#### GRUPO e-la Caixa – Gestión Multicanal

Creada con el objetivo del Grupo de desarrollar la estrategia de gestión multicanal de la manera más eficiente, la sociedad filial e-la Caixa posibilita la combinación de los diferentes canales electrónicos ofrecidos a los clientes, para que puedan elegir, en cada momento y según su conveniencia, el canal de acceso a los servicios de "la Caixa" (véase el capítulo 4 sobre Gestión Multicanal).

Siguiendo criterios de máxima eficiencia, e-la Caixa ha modificado su estructura societaria para pasar a organizarse en tres áreas de negocio (diferenciadas en función del tipo de servicios que ofrecen y de los clientes a los cuales se dirige esta oferta) y dos sociedades filiales que realizan tareas de apoyo a su actividad.

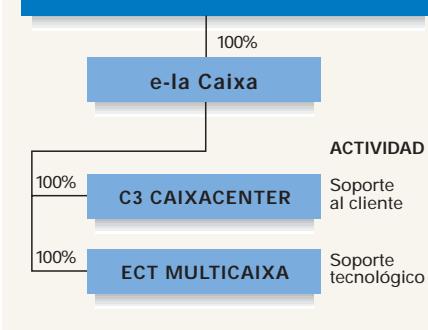
Así, dentro de e-la Caixa existe un Área de Negocio orientada específicamente a gestionar todos los servicios (tanto financieros como no financieros) relacionados con particulares (B2C), la cual desarrolla toda la actividad dirigida a este segmento, ofreciendo y diseñando nuevos y mejores productos y servicios para satisfacer sus necesidades. De la misma manera, el Área de Negocio de Empresas (B2B) se encarga de gestionar los servicios ofrecidos a este colectivo de clientes, facilitando y agilizando la gestión de operaciones financieras y poniendo a su disposición un amplio abanico de servicios no financieros que apoyan su actividad diaria.

Adicionalmente, el Área de Alianzas e Inversiones, siempre siguiendo criterios de máxima prudencia y de complementariedad con los servicios propios de "la Caixa", tiene la finalidad de complementar el servicio ofrecido, poniendo al alcance de los clientes una variedad más amplia y diversificada de servicios no financieros. Al mismo tiempo, desarrolla la estrategia inversora de "la Caixa" en diferentes sectores relacionados con las nuevas tecnologías. Esta política de alianzas e inversiones se ha llevado a cabo conjuntamente con socios estratégicos en cada uno de los sectores, lo que ha permitido un mayor aprovechamiento de sinergias y de ventajas competitivas.

Por otro lado, por lo que respecta a las sociedades filiales encargadas de apoyar la operativa diaria de e-la Caixa, la sociedad de apoyo tecnológico ECT MultiCaixa se encarga de velar en todo momento por la disponibilidad óptima de todos los servicios multicanal, gestionando la plataforma que sirve de base para la prestación de servicios y garantizando en todo momento que los clientes de "la Caixa" realicen sus operaciones con la mejor tecnología disponible y de una forma totalmente segura.

Asimismo, la sociedad C3 CaixaCenter es la encargada de gestionar el contacto directo con los clientes usuarios de los canales electrónicos de "la Caixa", para permitir que en todo momento tengan a su disposición toda la ayuda y atención necesarias para facilitar y hacer más cómodo el acceso a los servicios que ofrece "la Caixa" por medio de los diferentes canales electrónicos.

#### GRUPO e-la Caixa



#### «Algunos portales de Internet con participación de e-la Caixa»



Servicios de gas y mantenimiento integral del hogar



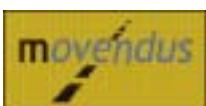
Compraventa y alquiler de inmuebles y servicios asociados



Relaciones comerciales entre hospitales y proveedores



Ofertas y demandas de trabajo y buscador de formación



Compraventa de vehículos y servicios asociados

## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

### 6.2. Inversiones financieras

#### GRUPO INMOBILIARIO

*Un Grupo inmobiliario que gestiona un patrimonio de casi 1.500 millones de euros y que acumula importantes plusvalías.*

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

Inmobiliaria Colonial, principal participación de "la Caixa" en el sector inmobiliario y una de las compañías más importantes del sector, tiene una sólida estructura patrimonial y financiera que le ofrece una fuerte capacidad de crecimiento en el futuro. Centra su actividad en el alquiler de oficinas y en la promoción inmobiliaria. Su patrimonio inmobiliario tiene un valor contable de 1.227 millones de euros, y el valor de tasación, a 31 de diciembre del 2000, era de 1.837 millones de euros.

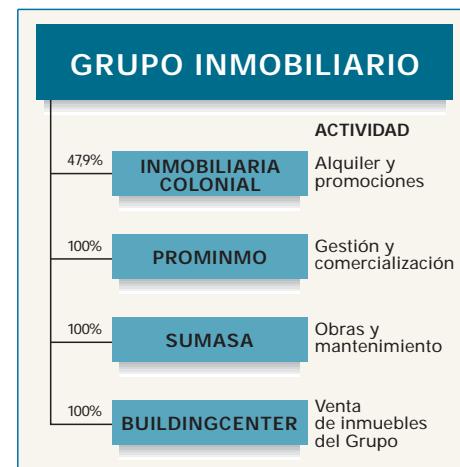
Inmobiliaria Colonial es líder del mercado español en el sector de oficinas de alquiler, con una presencia muy importante en Barcelona y en Madrid, zonas con un mayor potencial de crecimiento de precios y con un riesgo relativo menor. Su patrimonio inmobiliario está integrado principalmente por edificios de alta calidad tecnológica y de diseño. Explota en régimen de arrendamiento 647.233 m<sup>2</sup>, con un 98% de ocupación en el año 2001. Adicionalmente, dispone de 228.233 m<sup>2</sup> distribuidos en centros comerciales, logísticos, locales comerciales y viviendas de alquiler. Los ingresos estimados por alquileres en el año 2001 son de 79 millones de euros.

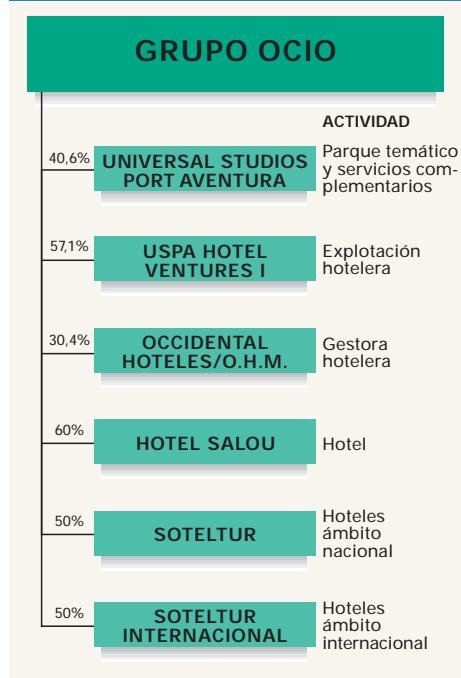
En el negocio promotor, las ventas comprometidas en el mes de septiembre del 2001 se acercan a los 148 millones de euros. Para conseguir las próximas promociones dispone de una reserva de suelo de 674.134 m<sup>2</sup> concentrada en Barcelona y en Madrid.

Desde el mes de octubre de 1999, Inmobiliaria Colonial cotiza en la bolsa española. Durante el primer cuatrimestre del 2001, la evolución de la cotización superó la de los principales índices bursátiles, si bien durante la parte final del año se ha equiparado con ellos.

La principal actividad de Prominmo, participada en su totalidad por el Grupo "la Caixa", consiste en la prestación de servicios inmobiliarios al Grupo y, adicionalmente, en la gestión, comercialización y venta de inmuebles que, por sus condiciones de explotación y de diversificación geográfica, requieren una gestión especializada. La sociedad dispone de un patrimonio inmobiliario superior a los 240 millones de euros.

Completan el Grupo inmobiliario dos sociedades especializadas en prestación de servicios: BuildingCenter, que se encarga de la comercialización y venta de los inmuebles que son patrimonio del Grupo y de los procedentes de la regularización de créditos, y Sumasa, que gestiona los proyectos de obras de las nuevas oficinas y las reformas y el mantenimiento de edificios del Grupo; además, presta servicios a terceros. En el año 2002 está prevista la concentración de Prominmo y BuildingCenter en una única Sociedad de Servicios Inmobiliarios que incluirá, además de sus propias actividades, las de gestión de proyectos de obras y mantenimiento de edificios propios y también la prestación de servicios a terceros.





## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

### 6.2. Inversiones financieras (cont.)

#### GRUPO OCIO

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

Durante el año 2001, ha continuado el desarrollo de la zona «resort» (establecimientos cerca de la playa con toda clase de servicios) situada alrededor de Universal Studios Port Aventura, por medio de la construcción de dos nuevos hoteles de 500 habitaciones cada uno. La inversión estimada de este proyecto es de 75 millones de euros. Esta operación se enmarca en la alianza del Grupo "la Caixa" con Universal Studios, con el objetivo principal de convertir el proyecto Universal Studios Port Aventura en el parque temático más importante de Europa y ayudar a la potenciación del desarrollo turístico de la Costa Dorada (Tarragona) para convertirla en un destino vacacional de primera magnitud.

La política del parque consiste en la incorporación cada año de nuevas atracciones y de espectáculos. En este sentido, el parque ha inaugurado en el 2001 una nueva atracción, el «Templo del Fuego», y diversas nuevas actividades. Además, se han incorporado al parque nuevos personajes de ficción.

El 2001 ha sido un año de consolidación para el grupo Occidental Hoteles, que ha centrado sus esfuerzos en integrar y reducir los costes que, como consecuencia de la adquisición en el 2000 de la cadena hotelera Allegro Resorts, se vieron incrementados.

Con el objetivo de fortalecer la estructura financiera del Grupo, y hacer frente a la incertidumbre derivada de la crisis desencadenada en el sector hotelero por los atentados del 11 de septiembre, el grupo Occidental Hoteles ha realizado una emisión de acciones preferentes por importe de 75,5 millones de dólares.

Soteltur, con proyectos hoteleros a nivel nacional, es propietaria de tres hoteles en las Islas Canarias: Hotel Oasis de Lanzarote, Hotel Teguise Playa (Lanzarote) y Hotel La Siesta (Tenerife). Además, tiene en fase de construcción un hotel en Fuerteventura, cuya apertura está prevista para el mes de marzo del 2002.

Soteltur Internacional explota actualmente tres hoteles en la zona del Caribe: Hotel Costa Esmeralda (Costa Rica), Hotel Flamenco Puerto Plata y Hotel Flamenco Bávaro (ambos en la República Dominicana). Adicionalmente, tiene en fase de construcción un hotel en Xcaret (Méjico), cuya apertura está prevista para el mes de julio del 2002.

## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO

### 6.2. Inversiones financieras (cont.)

#### GRUPO VIARIO Y GRUPO SERVICIOS

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

"la Caixa" ha mantenido tradicionalmente una política de diversificación de su actividad financiera para obtener una rentabilidad adecuada sobre los capitales invertidos a largo plazo. En este sentido, ha emprendido inversiones significativas y de carácter permanente en entidades de gran solvencia, con una presencia dominante en sectores estratégicos de infraestructura viaria, servicios, energía y telecomunicaciones, siendo el accionista principal o de referencia de las empresas líderes de cada sector.

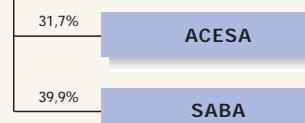
El Grupo "la Caixa" posee una de las carteras de participaciones industriales más importantes del sistema financiero español. Durante el ejercicio 2001, el Grupo ha incrementado la participación en Repsol YPF del 9,9% al 12,5%, con un desembolso de 623 millones de euros. Asimismo, el Grupo ha adquirido por 126 millones de euros el 30% de Panrico, uno de los líderes del sector de la fabricación de productos de panadería y pastelería industrial en España y Portugal.

Asimismo, en el 2001 el Grupo ha concentrado su negocio de autopistas en Acesa a quien ha vendido el resto de sus participaciones en el sector (6,1% de Iberpistas, 18,1% de Aucat, 10,1% de Autema y 35,4% de Túnel del Cadi), con un valor de mercado total de 182 millones de euros y unas plusvalías netas consolidadas de 55 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo ha vendido un 2% de Acesa a Autostrade, la mayor concesionaria europea, lo que ha reforzado el vínculo existente entre las dos compañías (Acesa posee el 3,85% de Autostrade). Por otro lado, en el 2001 se ha diluido la participación en Telefónica, del 3,8% al 3,6%, y en Aguas de Barcelona, del 23,4% al 23,1%, como consecuencia de diversas ampliaciones de capital con exclusión del derecho preferente de suscripción.

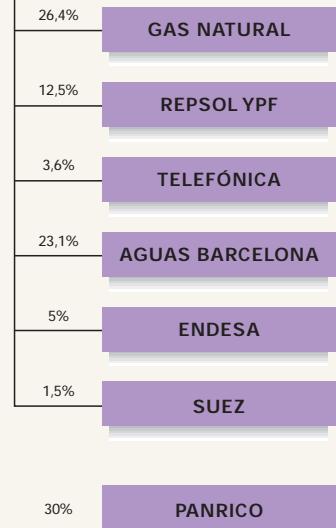
La devaluación del peso argentino, materializada en el mes de enero del 2002, afecta, evidentemente, a las sociedades de servicios con presencia en Argentina, aunque no cuestiona su solvencia ni su evolución futura.

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

#### GRUPO VIARIO



#### GRUPO SERVICIOS



**«Continuidad del objeto social de "la Caixa" mediante la realización de obras sociales»**

APORTACIÓN ANUAL A LA OBRA SOCIAL  
(Millones de euros)

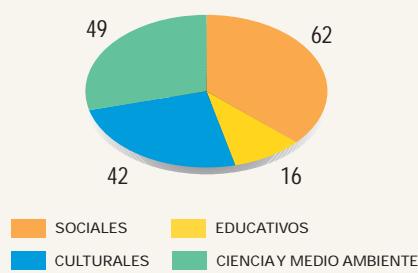


La distribución del excedente de "la Caixa" de cada ejercicio y la correspondiente dotación al Fondo de la Obra Social permiten atender el presupuesto para el ejercicio siguiente, tanto para su aplicación a los gastos de mantenimiento como para la realización de las inversiones en nuevos proyectos. Al final del ejercicio del 2001, los recursos propios de la Obra Social ascienden a 248 millones de euros, de los cuales 204 millones de euros están materializados en el inmovilizado afecto a las actividades propias, y el resto conforma un fondo de reserva líquido para afrontar necesidades futuras.

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

DISTRIBUCIÓN DEL PRESUPUESTO POR PROGRAMAS DE ACTIVIDAD

Presupuesto 2002: 169 millones de euros



*La Fundación "la Caixa" consolida sus proyectos de interés social con un presupuesto para el 2002 de 169 millones de euros, un 10,5% más que en el 2001.*

La Fundación "la Caixa" es la institución encargada de gestionar los recursos que "la Caixa" destina a la Obra Social. Las actividades de la Fundación se desarrollan en cuatro grandes ámbitos de actuación: social, educativo, cultural y de divulgación científica. En cada uno de estos ámbitos realiza actividades dirigidas a toda la sociedad y presta una atención especial a los colectivos socialmente más desfavorecidos.

En sus actuaciones, la Fundación utiliza dos métodos de trabajo complementarios. Por un lado, los programas propios, diseñados, dirigidos y gestionados directamente por la Fundación, y, por el otro, los programas realizados en colaboración con otras entidades e instituciones, tanto públicas como privadas. Este sistema de trabajo permite acercar los programas y las actividades de la Fundación a todo el territorio español.

El ejercicio 2001 de la Fundación ha estado marcado por dos hechos destacables. Por un lado, la gran cantidad de proyectos y de iniciativas desarrolladas en los campos social y asistencial, en consonancia con la creciente demanda de la sociedad en estos sectores. Por el otro, la creación y ampliación de nuevas instalaciones, como CentroCaixa, un nuevo centro para personas mayores en Madrid. Además, para el mes de febrero del 2002, está prevista la inauguración de CaixaForum, el nuevo centro cultural de la Fundación en Barcelona, que contará con 12.000 m<sup>2</sup> para desarrollar los programas sociales, educativos y culturales de la Entidad.

## 7. OBRA SOCIAL

### 7.1. Objetivos de la Obra Social

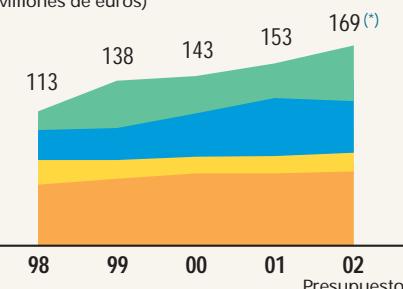
*La aportación a la Obra Social para el 2002 representa el 33,1% del resultado de "la Caixa" del 2001 y asciende a 161 millones de euros.*

"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, educativo, cultural y científico.

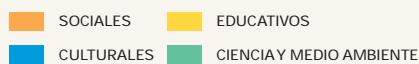
Como entidad exenta de lucro mercantil, "la Caixa" destina sus excedentes netos a la constitución de reservas –para una mayor garantía de los recursos administrados– y a la financiación de su Obra Social. El mantenimiento de esta Obra Social ha de ser compatible con un nivel adecuado de capitalización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

LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO POR PROGRAMAS DE ACTIVIDAD

(Millones de euros)



(\*) 28.100 millones de pesetas.





ACTIVIDADES DEL EJERCICIO 2001		
COMUNIDAD AUTÓNOMA	NÚMERO	
	ACTIVIDADES Y SERVICIOS	PARTICIPANTES
Andalucía	1.123	1.030.572
Aragón	534	386.410
Asturias	243	305.334
Canarias	485	362.763
Cantabria	113	177.534
Castilla y León	551	600.975
Castilla-La Mancha	361	300.743
Cataluña	4.957	4.035.973
Comunidad Valenciana	495	566.109
Extremadura	236	204.125
Galicia	398	361.144
Islas Baleares	1.212	562.023
Madrid	948	1.487.385
Murcia	63	96.317
Navarra	115	73.112
País Vasco	449	378.473
La Rioja	128	162.412
Ceuta y Melilla	10	19.838
<b>Total España</b>	<b>12.421</b>	<b>11.111.242</b>

## 7. OBRA SOCIAL

### 7.2. Principales actividades

#### *Programas de actuación de la Obra Social/Fundación "la Caixa".*

Durante el año 2001, la Fundación "la Caixa" ha seguido impulsando actividades en cada uno de sus programas de actuación, y ha incidido especialmente en las iniciativas de tipo social:

#### **Programas Sociales**

La Fundación promueve actividades para potenciar el papel activo de las personas mayores en la sociedad actual. Para conseguir este objetivo, la Fundación organiza talleres, cursos y conferencias sobre temas de actualidad, como el euro o las nuevas tecnologías. Estas actividades se desarrollan por medio de una red de 518 Centros de Mayores, 74 propios y 444 en colaboración con las diferentes administraciones públicas. También en el área social, la Fundación colabora en iniciativas de integración social y laboral de inmigrantes, marginados y discapacitados psíquicos mediante tres convocatorias anuales para entidades sin ánimo de lucro que trabajan con estos colectivos. En las convocatorias del año 2001, se ha dado apoyo a 94 proyectos de entidades que trabajan con inmigrantes, 104 proyectos orientados a discapacitados psíquicos y enfermos mentales y 150 iniciativas para mejorar la calidad de vida de colectivos marginados.

La Fundación también tiene un programa dedicado al Alzheimer. En el marco de este programa, colabora con 249 asociaciones de familiares de enfermos de toda España para poner en marcha centros de día, servicios de asistencia domiciliaria, talleres de rehabilitación y conferencias. En la actualidad, 47 equipos científicos españoles becados por la Fundación investigan las enfermedades neurodegenerativas.

Mejorar las condiciones de vida de las personas que viven en los países en vías de desarrollo es uno de los objetivos del programa de Cooperación Internacional. Anualmente se convocan ayudas para ONGD's españolas. En la edición del 2001, se han seleccionado 32 proyectos que se desarrollan en 16 países de África, América Latina y Asia.

Dentro del Programa del Sida, cabe destacar la inauguración del nuevo laboratorio de retrovirología P3 en la Fundación «irsiCaixa», ubicada en el Hospital Germans Tries i Pujol (Badalona). Otros programas sociales están dedicados a la infancia, como los programas de «Familias Canguro», las aulas hospitalarias o la asistencia domiciliaria a niños enfermos de cáncer o de sida. En el campo de la investigación social, la Colección de Estudios Sociales de la Fundación ha publicado, durante el año 2001, tres volúmenes sobre la educación, la vejez y la visión que tienen los jóvenes de Europa.

## 7. OBRA SOCIAL

### 7.2. Principales actividades (cont.)

#### **Programas Educativos**

Las nuevas tecnologías han seguido centrando gran parte de este programa, con tres webs dirigidas a los escolares de primaria y de secundaria: Euroaventura.net, Sidasaberayuda.com y Educalia.org. Por otro lado, la Fundación impulsa un programa de becas de posgrado. Desde 1982 se han otorgado 1.436 becas para realizar estudios de posgrado en el extranjero. En la convocatoria del año 2001, se han invertido más de 6 millones de euros y se han concedido 132 nuevas becas. En este campo también se han realizado actividades educativas para niños en torno a las artes, la ciencia y el medio ambiente.

#### **Programas Culturales**

El arte contemporáneo, la obra de los grandes clásicos y la historia de otras culturas han centrado el programa de exposiciones del año 2001. En total, durante el año 2001, la Fundación ha organizado 172 exposiciones en 148 ciudades. El programa cultural se complementa con festivales y conciertos de música y con una programación estable de ciclos de literatura y poesía.

#### **Programas de Ciencia y Medio Ambiente**

En el ámbito de la divulgación científica, el Museo de la Ciencia de Barcelona, que ha celebrado su vigésimo aniversario, ha continuado con su actividad al mismo tiempo que se realizan las obras de ampliación, que acabarán en el 2003. Por otro lado, «CosmoCaixa», el Museo de la Ciencia que la Fundación inauguró en Madrid en el 2000, ya se ha consolidado con más de un millón de visitantes. La Fundación también realiza exposiciones de divulgación científica a lo largo y ancho del territorio español. En el año 2001, se han organizado 95 muestras en 85 ciudades.



## **Grupo "la Caixa"**

### **Informe de auditoría y estados financieros consolidados de los ejercicios 2001 y 2000**

#### **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 2001 y 2000 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de origen y aplicación de fondos y de evolución de los recursos propios y las notas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros consolidados y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 2002

# 1. Balances de situación consolidados

A 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1, 2 y 3), en miles de euros

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

## Activo

	2001	2000
Caja y depósitos en bancos centrales	2.104.480	1.139.372
Deudas del Estado (Nota 4)	2.327.307	3.954.216
Entidades de crédito (Nota 5)	7.505.016	11.842.837
Créditos sobre clientes (Nota 6)	52.118.737	49.258.477
Cartera de valores (Nota 7)	13.905.594	10.475.709
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.588.896	1.961.666
Acciones y otros títulos de renta variable	1.424.862	1.362.922
Participaciones	6.608.183	5.832.337
Participaciones en empresas del Grupo	1.283.653	1.318.784
Inmovilizado (Nota 8)	4.661.403	4.339.323
Activos inmateriales	66.172	39.086
Fondo de comercio de consolidación	2.173.642	1.895.357
Activos materiales	2.421.589	2.404.880
Otros activos	3.054.454	2.443.335
Cuentas de periodificación	1.964.591	1.829.444
Pérdidas en sociedades consolidadas	66.423	9.928
<b>Total</b>	<b>87.708.005</b>	<b>85.292.641</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 13)</b>	<b>27.249.739</b>	<b>25.054.928</b>

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

## Pasivo

	2001	2000
Entidades de crédito (Nota 5)	6.395.165	11.435.483
Recursos de clientes (Nota 9)	62.683.314	58.123.557
Débitos a clientes	57.690.317	55.150.279
Débitos representados por valores negociables	4.992.997	2.973.278
Otros pasivos	3.264.297	2.596.651
Cuentas de periodificación	2.298.548	1.692.960
Provisiones para riesgos y cargas (Notas 10 y 11)	334.013	487.615
Beneficios consolidados del ejercicio	1.130.244	1.032.901
Del Grupo	963.485	874.790
De minoritarios	166.759	158.111
Pasivos subordinados (Nota 9)	3.037.906	1.537.906
Intereses minoritarios (Nota 12)	3.303.686	3.330.161
Fondo de dotación	3.006	3.006
Reservas	3.348.340	3.389.923
Reservas en sociedades consolidadas	1.909.486	1.662.478
<b>Total</b>	<b>87.708.005</b>	<b>85.292.641</b>

## 2. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1, 2 y 3), en miles de euros

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

	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 14.1)	3.903.052	3.456.856
Intereses y cargas asimiladas (Nota 14.1)	(2.296.706)	(2.049.575)
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 14.1)	415.246	444.208
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.021.592</b>	<b>1.851.489</b>
Comisiones (neto) (Nota 14.1)	870.773	823.892
<b>Margen básico</b>	<b>2.892.365</b>	<b>2.675.381</b>
Resultados de operaciones financieras (Nota 14.1)	114.436	83.045
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.006.801</b>	<b>2.758.426</b>
Otros productos y cargas de explotación	16.627	20.837
Gastos de personal (Nota 14.2)	(1.244.492)	(1.170.698)
Otros gastos administrativos	(618.927)	(588.406)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(252.283)	(245.113)
<b>Margen de explotación</b>	<b>907.726</b>	<b>775.046</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	584.580	545.695
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(164.356)	(131.227)
Resultados por operaciones del Grupo	2.097	1.863
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 10)	(268.221)	(166.459)
Otras dotaciones y resultados extraordinarios (Nota 14.3)	(15.161)	40.138
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.046.665</b>	<b>1.065.056</b>
Impuesto sobre beneficios y otros (Nota 15)	83.579	(32.155)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.130.244</b>	<b>1.032.901</b>
Resultado atribuido a la minoría	166.759	158.111
Resultado atribuido al Grupo	963.485	874.790

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 2001 y 2000 (Notas 1, 2 y 3), en miles de euros

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

#### Origen de fondos

	2001	2000
Recursos generados de las operaciones	1.187.019	975.412
Resultado del ejercicio	1.130.244	1.032.901
Dotación neta al fondo de insolvencias, riesgo-país y fluctuación de valores	236.786	143.810
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura del inmovilizado	235.079	226.764
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	70.151	139.645
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(540.880)	(488.779)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	164.356	131.227
Beneficio neto por venta de participaciones	(90.165)	(175.411)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(18.552)	(34.745)
Débitos a clientes (incremento neto)	2.540.038	5.884.942
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	2.019.719	–
Pasivos subordinados (incremento neto)	1.500.000	–
Intereses minoritarios (incremento neto)	–	1.999.982
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de Crédito (variación neta)	–	2.122.889
Venta de inversiones permanentes	399.508	462.424
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	177.487	274.199
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	222.021	188.225
<b>Total</b>	<b>7.646.284</b>	<b>11.445.649</b>

#### Aplicación de fondos

	2001	2000
Créditos sobre clientes (incremento neto) (*)	3.052.187	6.948.006
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	2.629.651	79.039
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	49.342	368.661
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)	–	1.240.705
Intereses minoritarios (decremento neto)	184.586	–
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de Crédito (variación neta)	39.302	–
Adquisición de inversiones permanentes	1.378.821	1.802.030
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas	880.730	1.389.208
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	498.091	412.822
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	312.395	1.007.208
<b>Total</b>	<b>7.646.284</b>	<b>11.445.649</b>

(\*) Incluye el importe de las titulizaciones de participaciones hipotecarias realizadas en el ejercicio 2001 (véase Nota 6).  
 Nota: Se han considerado como origen y aplicación de fondos los saldos correspondientes a las entidades integradas y/o dadas de baja del perímetro en el ejercicio 2001 (véase Nota 2.2).

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 2001 y 2000 (Notas 1, 2 y 3), en miles de euros

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
<b>Saldo a 31-12-1999</b>	<b>2.892.600</b>	<b>1.214.249</b>	<b>726.017</b>	<b>4.832.866</b>
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	336.879	244.895	(581.774)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	–	–	(144.243)	(144.243)
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otras (Nota 7)	714	356.142	–	356.856
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa" (Notas 2.2 y 7)	162.736	(162.736)	–	–
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	–	–	874.790	874.790
<b>Saldo a 31-12-2000</b>	<b>3.392.929</b>	<b>1.652.550</b>	<b>874.790</b>	<b>5.920.269</b>
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	375.470	338.399	(713.869)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	–	–	(160.921)	(160.921)
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otras (Nota 7)	50	(564.989)	–	(564.939)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa" (Notas 2.2 y 7)	(417.103)	417.103	–	–
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	–	–	963.485	963.485
<b>Saldo a 31-12-2001</b>	<b>3.351.346</b>	<b>1.843.063</b>	<b>963.485</b>	<b>6.157.894</b>

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

En la Nota 1 adjunta se detalla la propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2001.

## 5. Notas a los estados financieros consolidados

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

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 3.006 miles de euros.

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 2001 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2000 son los siguientes:

(Miles de euros)	2001	2000
Dotación al Fondo de la Obra Social	160.921	160.921
Dotación a Reservas	324.516	375.470
<b>Resultado</b>	<b>485.437</b>	<b>536.391</b>

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

Los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, por riesgo de cambio y por riesgo de mercado de la cartera de negociación y para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, si se da el caso, por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras, según se determina en las Normas 4<sup>a</sup>, 6<sup>a</sup> y 35<sup>a</sup> de la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de marzo. A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el Grupo "la Caixa" cumple con creces estos requisitos legales.

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

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

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

(Miles de euros)	31-12-2001		31-12-2000	
DENOMINACIÓN SOCIAL	PATRIMONIO NETO	% PARTICIPACIÓN TOTAL (a)	PATRIMONIO NETO	% PARTICIPACIÓN TOTAL (a)
<b>Bancos</b>				
Banco de Europa, SA	70.818	100,00	69.339	99,63
Banco Herrero, SA (Notas 2.2 y 7)	–	–	296.395	100,00
CaixaBank France, SA	110.982	100,00	84.076	100,00
CaixaBank, SA (b)	89.388	100,00	78.216	100,00
Crèdit Andorrà, SA (b)	445.469	46,35	413.514	46,35
Société Monégasque de Banque Privée, S.A.M. (P)	35.158	36,69	40.262	36,69
<b>Entidades financieras</b>				
Caixa Inversiones 1, SIMCAV (b)	35.262	8,64	40.550	7,23
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA	70.248	100,00	66.778	99,63
CaixaRenting, SA	1.076	100,00	1.334	98,63
EuroCaixa 1, SIM (b)	50.772	75,46	63.190	71,29
Finconsum, EFC, SA	11.478	55,00	8.871	54,80
GDS-Cusa, SA	17.897	100,00	12.080	99,63
GesCaixa I, SGIIC, SA (Nota 2.2) (*)	–	–	66.262	99,99
GestiCaixa, SGFTH, SA	2.370	96,40	1.935	96,40
HipoteCaixa, EFC, SA	29.620	100,00	27.647	100,00
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (Nota 2.2) (*)	58.469	100,00	25.777	100,00
InverCaixa Valores, SVB, SA	14.102	100,00	23.133	100,00
<b>Sociedades tenedoras de acciones</b>				
Cafor, SA (P)	222.657	50,00	206.351	50,00
Caixa Holding, SA (b)	10.092.929	100,00	9.886.938	100,00
Corporació de Participacions Estrangeres, SL	160.590	100,00	164.341	100,00
e-la Caixa, SA	85.112	100,00	73.840	100,00
Hisusa - Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (P)	467.156	49,00	447.592	49,00
Hodefi, SAS	131.073	100,00	131.562	100,00
Hold Aucat, SL (P) (Nota 7)	–	–	70.745	10,64
InverCaixa Holding, SA	75.797	100,00	63.130	100,00
Repinves, SA (P)	1.082.969	39,24	1.076.713	39,24
<b>Otras sociedades</b>				
BuildingCenter, SA	4.936	100,00	5.271	100,00
Caixa Capital Ltd.	1	100,00	1	100,00
Caixa Finance Ltd.	29	100,00	1	100,00
Caixa Preference Ltd.	1.427	100,00	1.511	100,00
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA	4.159	100,00	3.780	100,00

(P) Integración Proporcional.

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

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

(\*) En el ejercicio 2001 se ha producido la fusión de las sociedades GesCaixa I, SGIIC, SA e InverCaixa Gestión, SGIIC, SA.

## Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

(Miles de euros)	31-12-2001			31-12-2000	
	DENOMINACIÓN SOCIAL	PATRIMONIO NETO	% PARTICIPACIÓN TOTAL (a)	VALOR EN CARTERA (b)	% PARTICIPACIÓN TOTAL (a)
<b>Bancos</b>					
Banco de Sabadell, SA <i>(Notas 2.2 y 7)</i>	2.503.633	15,14	365.907	–	–
Banco Itaú, SA <i>(Nota 7)</i>	4.228.690	3,06	104.413	1,00	103.350
Banco Português de Investimento, SGPS, SA	951.174	14,99	142.321	14,73	149.231
Deutsche Bank, AG	28.598.215	3,97	1.135.010	4,03	1.080.403
<b>Grupo viario</b>					
Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa)	1.801.918	31,71	85.917 (c)	33,77	83.499 (c)
Autopistas de Catalunya, SA CGC (Aucat) <i>(Nota 7)</i>	–	–	–	18,06	16.372
Ibérica de Autopistas, SA <i>(Nota 7)</i>	–	–	–	6,07	16.408
Saba Aparcamientos, SA	139.275	39,91	64.727	39,91	66.742
Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA <i>(Nota 7)</i>	–	–	–	35,39	37.479
<b>Grupo asegurador</b>					
AgenCaixa, SA	2.278	50,00	1.128	50,00	1.136
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG)	520.821	100,00	632.030 (c)	100,00	638.040 (c)
GDS - Correduría de Seguros, SL (SG)	1.681	67,00	43	67,00	126
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG)	64.208	100,00	64.208	100,00	87.501
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	18.602	39,87	6.103	39,87	4.844
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	202.971	60,00	101.067	60,00	105.514
<b>Grupo inmobiliario</b>					
Inmobiliaria Colonial, SA (SG)	638.886	47,90	324.744	48,95	321.680
Prominmo, SA (SG)	242.373	100,00	219.528	100,00	224.388
<b>Grupo servicios</b>					
Repsol YPF, SA	17.312.000	12,50	1.903.155	9,86	1.551.375
Gas Natural, SDG, SA	3.651.987	26,37	945.623 (c)	26,37	874.917 (c)
Endesa, SA	8.580.562	5,00	431.681 (c)	5,00	509.893 (c)
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	1.099.005	23,08	234.749	23,37	238.019
Telefónica, SA	24.619.343	3,64	855.187 (c)	3,77	892.731 (c)
<b>Grupo ocio y otros</b>					
Occidental Hotels Management, BV	301.283	30,37	81.117	31,47	88.457
Port Aventura, SA	82.798	40,60	33.616	40,40	34.612
Soteltur Internacional, BV	64.090	50,00	32.045	50,00	15.994
Soteltur, SL	74.103	50,00	37.051	50,00	29.404

- (a) Solamente se incluyen las participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades del Grupo y Multigrupo.  
 (b) Corresponde al valor en cartera del balance consolidado sin incluir el fondo de comercio.  
 (c) El valor de participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia se incluye en el valor en cartera de la sociedad que detenta la participación indirecta.  
 (SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

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

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN**

### **2.1. Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan siguiendo los modelos públicos, agregando algunos capítulos y eliminando ciertos detalles que no aportan información significativa para su correcta interpretación y de acuerdo con los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular del Banco de España 4/1991, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 acabados en estas fechas.

Los estados financieros del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2001 han sido formulados en euros, motivo por el cual, y a efectos de su comparación, los correspondientes al ejercicio 2000, formulados en pesetas, han sido convertidos a euros utilizando el tipo de cambio oficial.

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 2001 y 2000, que cumplen todos los requisitos legales establecidos por la legislación vigente para ser depositadas en el Registro Mercantil una vez aprobadas por la Asamblea General.

### **2.2. Comparación de la información y otros hechos relevantes**

Los principales hechos relevantes de los ejercicios 2001 y 2000, relacionados con la normativa y con las participaciones integradas global y proporcionalmente, son los siguientes:

- El 31 de julio de 2000, Caixa Holding, SA (Caixa Holding), sociedad participada al 100% por "la Caixa", amplió su capital social por medio de una aportación no dineraria de activos por parte de "la Caixa". El conjunto de activos aportados estaba formado por la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable de "la Caixa". La citada aportación ha representado para "la Caixa" dar de baja las participaciones por su valor neto en el balance de situación a 31 de julio de 2000. En Caixa Holding, la aportación de participaciones se registró por el valor neto por el que éstas figuraban en el balance consolidado del Grupo "la Caixa" a 31 de julio de 2000 y que ascendía a 9.913 millones de euros.

La creación de Caixa Holding pretende optimizar los procesos de control y de gestión de las inversiones financieras del Grupo "la Caixa" y potenciar sus estrategias futuras.

La aportación no dineraria de participaciones de "la Caixa" a Caixa Holding, al consolidarse esta participación por integración global, no produjo ninguna variación en el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos del Grupo "la Caixa".

- En el ejercicio 2000, "la Caixa" incrementó la participación en el capital social de Crèdit Andorrà, SA en un 13,74%, con una inversión de 77,5 millones de euros. La participación de "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA es del 46,35%. Adicionalmente, Caixa Holding suscribió una ampliación de capital de la sociedad e-la Caixa, SA, con una inversión de 60,1 millones de euros, y se ha mantenido la participación del Grupo "la Caixa" en e-la Caixa, SA en el 100%. Esta sociedad tiene por objeto gestionar de forma unificada todos los servicios ofrecidos a través de las nuevas tecnologías, junto con una serie de alianzas para reforzar los contenidos de los servicios y con inversiones en proyectos de la nueva economía.

- Con fecha 20 de septiembre de 2000, "la Caixa" llegó a un acuerdo con el Banco de Sabadell, SA (Banco Sabadell), cuarto grupo bancario del sistema financiero español, por el cual Caixa Holding

suscribió íntegramente en enero de 2001 una ampliación del 15% del capital social de Banco Sabadell por medio de la aportación de la participación del 100% de Banco Herrero, SA, una vez completada la oferta pública de adquisición del 1,1% de su capital por su exclusión de negociación en bolsa. Con anterioridad a esta aportación, Banco Herrero, SA distribuyó en el ejercicio 2000 un dividendo extraordinario, con cargo a reservas, por un importe de 141.538 miles de euros. Con este acuerdo, "la Caixa" se convirtió en socio de referencia de Banco Sabadell y se comprometió a mantener su participación entre un mínimo del 10% y un máximo del 20% en los siguientes cinco años. Como consecuencia, las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 no incorporan los datos del Grupo Banco Herrero. Ello ha representado una disminución del 4% en el total de activos del balance de situación adjunto y del 5,2% en el total del capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en relación con el ejercicio 2000. Adicionalmente, Banco Sabadell se ha integrado en el ejercicio 2001 por el procedimiento de puesta en equivalencia.

- En el ejercicio 2001, se ha producido la fusión de las sociedades GesCaixa I, SGIIC, SA e InverCaixa Gestión, SGIIC, SA. Esta última será, después de este proceso, la principal entidad gestora de fondos de inversión del Grupo "la Caixa".
- Amparados por la normativa sobre la instrumentalización de compromisos por pensiones, "la Caixa" y sus trabajadores suscribieron un acuerdo laboral, con fecha 31 de julio de 2000, por el cual se reconocían para el personal activo unos servicios pasados, a 1 de enero de 2000, cuyo importe fue aportado a un plan de pensiones y los compromisos futuros pasaron de un sistema de prestación definida a uno de aportación definida. El personal pasivo sigue cubierto con un contrato de seguro con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros adaptado al Real Decreto 1588/1999 (véase Notas 3 c5 y 11).
- El Banco de España, en sus Circulares 9/1999, de 17 de diciembre, y 4/2000, de 28 de junio, introdujo modificaciones en el cálculo de los fondos de insolvencias y en la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias que entraron en vigor el 1 de julio de 2000 (véase Notas 3 c2 y 10), motivo por el cual la cuenta de resultados del ejercicio 2000 adjunta únicamente incluía las dotaciones a partir de la citada fecha.

En los ejercicios 2001 y 2000, no se ha producido ninguna variación significativa, adicional a las ya citadas, en el perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa".

Las variaciones más relevantes en las participaciones en sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia figuran en el Nota 7.

### **2.3 Principios de consolidación**

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

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

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

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

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

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

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto de las 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 en general los estados financieros de las sociedades participadas, cerrados a 31 de diciembre de 2001 y 2000, en aquellos casos en que se dispone de la información, y cuando la información no ha estado disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

### **3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

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

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

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de monedas extranjeras todas las monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Así pues, bajo la denominación «euros» de los ejercicios 2001 y 2000, de los cuadros contenidos en estas notas de los estados financieros, figuran todas las monedas nacionales de los países participantes en la UME a 31 de diciembre de cada año, y el resto de monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantienen su denominación en las citadas unidades mientras no se pro-

duzca, a partir del día 1 de enero de 1999, su redenominación automática o voluntaria a euros.

Siguiendo las instrucciones del Plan Nacional para la Transición al Euro, se ha procedido, desde septiembre del año 2001, a una gradual redenominación de todos los contratos y emisiones de valores negociables a euros. Esta redenominación ha finalizado el día 1 de enero de 2002, coincidiendo con la puesta en circulación del euro como moneda única de todos los países integrantes de la UME, motivo por el cual, a día de hoy, todos los contratos en monedas de la UME con sus clientes que mantiene "la Caixa" están denominados en euros.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluidos los de las sociedades dependientes en países no UME y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2001 y 2000, 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 consolidadas, establecidas en países que no pertenecen a la UME, que se han convertido al tipo de cambio medio de cada ejercicio.

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

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

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 de los balances de situación adjuntos, 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 de los balances de situación adjuntos.

Los fondos de provisión para insolvencias, excepto los derivados de riesgo de firma, se presentan minorando los saldos de los capítulos «Entidades de crédito» y «Créditos sobre

clientes» y del epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los activos de los balances de situación adjuntos, y tienen por finalidad cubrir las posibles pérdidas que, si procede, se pudiesen producir en la recuperación íntegra de todo tipo de riesgos, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de provisión para insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

– Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

Provisiones específicas: de acuerdo con lo que requiere la Circular del Banco de España 4/1991, de forma individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la citada Circular y en sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan estado más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, si es el caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes provisionados previamente (véase Nota 10).

Provisión genérica: adicionalmente, y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (el porcentaje es del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, incluidos los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.

– Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

– Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: desde el 1 de julio de 2000, la Entidad debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando la experiencia propia de impagos de la Entidad o bien aplicando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular del Banco de España 4/1991 (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este último método de cálculo es el que ha utilizado "la Caixa" para los ejercicios 2001 y 2000. El citado fondo se constituye trimestralmente con cargo al capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas en el trimestre. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se acreditaría en el capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con cargo al fondo previamente constituido por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo. El citado fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

c3) Cartera de valores:

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

c3.1) Renta fija

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

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

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

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

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son los que el Grupo "la Caixa" ha decidido, de acuerdo con la normativa vigente, mantener en cartera hasta la fecha de su amortización. Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

### c3.2) Renta variable

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 3 c3.1).

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

Las participaciones permanentes en empresas del Grupo no consolidables y las participaciones permanentes 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 patri-

moniales concretos, existentes en el momento de la compra, que aún perduran. Las plusvalías asignadas al inmovilizado material se amortizan en función de su vida útil.

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

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que fuese menor.
- Títulos no cotizados: según determina la Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías correspondientes a activos materiales y en explotación se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» (véase Nota 10) en el caso que no queden absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad (véase Nota 3 c4.3).

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

c4) Inmovilizado:

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

c4.1) Activos materiales:

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

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

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

### Amortización del inmovilizado

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

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

c4.2) Activos inmateriales:

En este epígrafe se incluyen los gastos de ampliación de capital de sociedades del Grupo y otros gastos amortizables relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica. Todos los activos inmateriales se amortizan en un plazo máximo de 5 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) (véase Nota 3 c3.2).

c5) Pensiones y subsidios al personal:

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Notas 2.2 y 11), se pactó una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo, reconociendo unos servicios pasados y unas garantías complementarias, cuyo importe fue aportado en su totalidad, a 31 de diciembre de 2000, a un plan de pensiones y a pólizas de seguros contratadas básicamente con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El reconocimiento de estos servicios pasados y las garantías complementarias representó un incremento significativo sobre los fondos constituidos a 31 de diciembre de 1999, según se explica en la Nota 11. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España y su Circular 5/2000, de 19 de septiembre, este incremento se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «Otras dotaciones y resultados extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en cada ejercicio, en función del citado acuerdo laboral, se registran en el capítulo «Gastos de personal» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 14.2), la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, dota un fondo de pensionistas y otras obligaciones similares en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social y la aportación definida (7,5% anual del salario pensionable) pendiente de aportar hasta la fecha prevista de jubilación, con contrapartida en un fondo interno de pensiones y obligaciones similares.

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

c6) Operaciones de futuro:

Las sociedades del Grupo "la Caixa" utilizan estos instrumentos tanto como operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones. En las operaciones de cobertura, los beneficios o 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 permutes 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 cual se calculan los intereses pactados.

Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (véase Nota 13).

- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutes financieras de intereses en diferentes divisas con intercambio de principal al inicio y final de la operación (Cross currency swaps) 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 como resultado de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada mes 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 para cada clase de riesgo que resulten de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los de tipo de interés y de cambio y el de precio de mercado.

c7) Impuesto sobre beneficios y otros:

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

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 15.2). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la citada Circular del Banco de España 4/1991.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Notas 2.2 y 3 c5), la práctica totalidad del importe rescatado de las pólizas de seguros, aportado al fondo de pensiones y a pólizas para la cobertura de garantías complementarias, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos. Por este motivo, se ha registrado el correspondiente impuesto anticipado que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre ordenación y supervisión de seguros privados, se imputará en décimas partes en el cálculo del Impuesto de sociedades a partir del citado ejercicio (véase Notas 11 y 15.2).

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

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

c8) Indemnizaciones por despido:

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

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

c9) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se conozcan.

En el ejercicio 2001, se considera que hay que hacer una aportación al Fondo de Garantía de Depósitos. Por lo tanto, se han registrado 15.925 miles de euros al capítulo «Otros productos y cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En el ejercicio 2000, no fue necesario efectuar ninguna aportación.

## 4. DEUDAS DEL ESTADO

El detalle del saldo de las deudas del Estado a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

(Miles de euros)	2001	2000
Letras del Tesoro	282.507	1.394.475
Bonos del Estado	1.639.896	2.094.161
Obligaciones del Estado y otros	404.904	465.580
Subtotal	2.327.307	3.954.216
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	–	–
<b>Total</b>	<b>2.327.307</b>	<b>3.954.216</b>

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, los saldos de la cartera de negociación son de 594.684 y de 335.630 miles de euros, respectivamente; los de la cartera a vencimiento son de 875 y de 52.023 miles de euros, respectivamente, y los de la cartera ordinaria ascienden a 1.731.748 y a 3.566.563 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2001, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de deudas del Estado de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe de 99.467 miles de euros. En el ejercicio 2000, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 687.576 miles de euros.

El rendimiento medio correspondiente a las Letras, Bonos y Obligaciones del Estado ha sido del 4,73% en el año 2001 y del 4,70% en el año 2000.

La estructura de vencimientos de las deudas del Estado a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

(Miles de euros)	2001	2000
Hasta 3 meses	416.115	902.312
De 3 meses a 1 año	183.550	1.110.412
De 1 año a 5 años	1.578.741	1.782.176
Más de 5 años	148.901	159.316
<b>Total</b>	<b>2.327.307</b>	<b>3.954.216</b>

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

## 5. ENTIDADES DE CRÉDITO

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

(Miles de euros)	2001		
	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL
Entidades de crédito activas	4.389.821	3.115.195	7.505.016
Entidades de crédito pasivas	6.054.223	340.942	6.395.165

(Miles de euros)	2000		
	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL
Entidades de crédito activas	8.362.396	3.480.441	11.842.837
Entidades de crédito pasivas	11.207.780	227.703	11.435.483

El detalle por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

(Miles de euros)	ACTIVAS		PASIVAS	
	2001	2000	2001	2000
A la vista	317.345	136.140	306.652	145.323
A plazo	7.187.671	11.706.697	6.088.513	11.290.160
Hasta 3 meses	5.956.797	7.865.792	4.238.575	8.766.049
De 3 meses a 1 año	1.039.642	3.403.320	626.637	1.471.686
De 1 año a 5 años	187.417	343.238	650.683	726.683
Más de 5 años	3.815	94.347	572.618	325.742
<b>Total</b>	<b>7.505.016</b>	<b>11.842.837</b>	<b>6.395.165</b>	<b>11.435.483</b>

La rentabilidad media de los depósitos a plazo con entidades de crédito activas ha sido del 4,87% en 2001 y del 5,08% en 2000, y el coste medio de los depósitos a plazo con entidades de crédito pasivas ha sido del 4,60% en el año 2001 y del 5,14% en el año 2000.

## 6. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

El detalle del saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 2001 y 2000, por su naturaleza, es el siguiente:

(Miles de euros)	2001	2000
Sector público	1.831.084	2.059.819
Otros sectores residentes y no residentes	50.700.610	47.425.847
Garantía real	32.902.107	30.709.885
Otros deudores a plazo	11.820.141	10.830.491
Adquisición temporal de activos	31.044	1.197.198
Crédito comercial	2.453.977	1.801.654
Otros	3.493.341	2.886.619
Activos dudosos	314.167	350.823
<b>Total crédito bruto</b>	<b>52.845.861</b>	<b>49.836.489</b>
Menos: Fondo de provisión para insolvencias (Nota 10)	(724.905)	(573.414)
Fondo de provisión para riesgo-país (Nota 10)	(2.219)	(4.598)
<b>Total crédito neto</b>	<b>52.118.737</b>	<b>49.258.477</b>

En el ejercicio 1999, se dieron de baja 600 millones de euros de préstamos hipotecarios incluidos en una emisión de participaciones hipotecarias adquiridas por FonCaixa Hipotecario 1 - FTH. En el ejercicio 2001, se han dado de baja préstamos hipotecarios, incluidos en tres emisiones de participaciones hipotecarias, adquiridas por FonCaixa Hipotecario 2, 3 y 4 - FTH, por un importe total de 2.700 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el importe total pendiente de amortizar de las participaciones hipotecarias emitidas es de 2.926 y 464 millones de euros, respectivamente (véase Nota 7).

El apartado «Adquisición temporal de activos» incorpora, en los ejercicios 2001 y 2000, operaciones con empresas de seguros del Grupo y asociadas; 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 2001, del total de crédito bruto, 2.650.263 miles de euros corresponden a créditos procedentes de negocios en el extranjero. A 31 de diciembre de 2000, esta cifra era de 2.317.028 miles de euros.

El detalle por plazo de vencimiento residual, considerado como el período comprendido entre el 31 de diciembre de cada ejercicio y el vencimiento de cada pago periódico, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

(Miles de euros)	2001	2000
Hasta 3 meses	5.226.919	4.629.242
De 3 meses a 1 año	4.580.921	5.915.942
De 1 año a 5 años	15.527.968	12.709.140
Más de 5 años	27.510.053	26.582.165
<b>Total</b>	<b>52.845.861</b>	<b>49.836.489</b>

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 6,27% en el año 2001 y del 5,80% en el 2000.

## 7. CARTERA DE VALORES

El detalle de la cartera de valores, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

(Miles de euros)	2001	2000
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.603.674	1.974.023
<i>Promemoria: títulos propios (Nota 9)</i>	48.972	18.268
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(74)	(2.152)
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 10)	(14.704)	(10.205)
<b>Total cartera de renta fija (neta)</b>	<b>4.588.896</b>	<b>1.961.666</b>
Títulos de renta variable	9.330.364	8.540.307
Acciones y otros títulos de renta variable	1.438.528	1.389.186
Participaciones	6.608.183	5.832.337
Participaciones en empresas del Grupo	1.283.653	1.318.784
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(13.666)	(26.264)
<b>Total cartera de renta variable (neta)</b>	<b>9.316.698</b>	<b>8.514.043</b>
<b>Total cartera de valores (neta)</b>	<b>13.905.594</b>	<b>10.475.709</b>

En el ejercicio 1999, se adquirieron 600 millones de euros de Bonos de titulización correspondientes a FonCaixa Hipotecario 1 - FTH. El epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija» incluye la adquisición, en el ejercicio 2001, de Bonos de titulización de FonCaixa Hipotecario 2, 3 y 4 - FTH por 2.700 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001 y 2000, quedan pendientes de amortización 2.994 y 469 millones de euros, respectivamente. Estas emisiones de Bonos de titulización son 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 5,07% en el año 2001, mientras que en el año 2000 fue de un 5,64%.

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

El epígrafe «Acciones y otros títulos de renta variable» recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, y las que, representando participaciones superiores, no tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo de manera permanente, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

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

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

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, las participaciones de "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por el Grupo suman 22.132 y 59.098 miles de euros, respectivamente. El patrimonio total en fondos de inversión gestionado por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es de 11.732 y 13.615 millones de euros, respectivamente.

Las operaciones más significativas de la cartera de valores de renta variable del Grupo de los ejercicios 2001 y 2000 (véase Nota 8) son las siguientes:

#### **Acciones y otros títulos de renta variable**

– **Panrico, SA.** En el ejercicio 2001, Caixa Holding, por medio de su división de Capital Desarrollo, ha invertido 126,2 millones de euros en la sociedad Panrico, SA, lo que representa un 29,98% de su capital. Panrico, SA es uno de los líderes del sector de la fabricación de productos de panadería y pastelería de España y Portugal.

– **Autopista Terrassa-Manresa, SA (Autema).** En el ejercicio 2001, Caixa Holding ha vendido la totalidad de su participación de Autema (10,05%) a Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa), con un beneficio antes de impuestos de 13,1 millones de euros, que figura en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 14.1). El citado beneficio se ha compensado en el porcentaje correspondiente a la participación del Grupo "la Caixa" en Acesa por medio de la dotación del correspondiente fondo de bloqueo de beneficios (véase el comentario sobre Acesa en el apartado «Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo» de esta Nota y la Nota 10).

– **Fortis.** En el ejercicio 1998, se adquirió el 1,49% del capital de Fortis (B), correspondiente al grupo financiero y asegurador belga-holandés Fortis. A 31 de diciembre de 2001, y como consecuencia del proceso de unificación accionarial del Grupo Fortis en el ejercicio 2001, la participación del Grupo "la Caixa" en Fortis (B) se ha convertido en un 0,85% del capital social de las sociedades Fortis, SA/NV (Bélgica) y Fortis, NV (Holanda), lo que equivale, asimismo, a un 0,85% del Grupo Fortis («acción Fortis»). Cabe 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.** En el ejercicio 2000, se adquirió una participación del 0,49% de Suez, con una inversión de 170 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Suez, a 31 de diciembre de 2001, es del 1,51%. Hay que destacar que Suez y "la Caixa" participan conjuntamente en las sociedades Acesa y Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA por medio del holding Hisusa.

- **Banco Popular de Puerto Rico.** En el ejercicio 2000, se adquirió una participación del 1,84% del Banco Popular de Puerto Rico, con una inversión de 85,5 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en el Banco Popular de Puerto Rico, a 31 de diciembre de 2001, es del 2,77%. Banco Popular de Puerto Rico es líder en Puerto Rico y es la 36<sup>a</sup> institución financiera de Estados Unidos. Ofrece servicios financieros en Puerto Rico, en Estados Unidos y en el Caribe.

### **Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo**

- **Banco de Sabadell, SA.** En el ejercicio 2001, Caixa Holding ha suscrito una ampliación de capital que representa el 15% del Banco Sabadell, por aportación de la participación del 100% del Banco Herrero, SA (véase Nota 2.2). Asimismo, durante el ejercicio 2001, Caixa Holding ha comprado el 0,14% del capital social de Banco Sabadell, con una inversión de 4,6 millones de euros.

- **Banco Itaú, SA.** En el ejercicio 2001, se ha incrementado la participación un 2,06% en el capital social del Banco Itaú, SA, con una inversión de 208 millones de euros. En el ejercicio 2000 se adquirió una participación del 1% del Banco Itaú, SA, con una inversión de 103 millones de euros. Esta participación figuraba en el ejercicio 2000 en el capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable». Este banco es el segundo grupo bancario privado de Brasil y es, junto con el Grupo "la Caixa", uno de los accionistas de referencia del Banco Português de Investimento, SGPS, SA. La participación total del Grupo "la Caixa" en Banco Itaú, SA, a 31 de diciembre de 2001, es del 3,06% y, en el ejercicio 2001, se ha integrado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

- **Banco Português de Investimento, SGPS, SA.** En el ejercicio 2001, se ha incrementado un 0,26% la participación en el capital social de Banco Português de Investimento, SGPS, SA, con una inversión total de 6,2 millones de euros. Durante el ejercicio 2000, se incrementó la participación un 2,33% en el capital social de Banco Português de Investimento, SGPS, SA, con una inversión total de 83,5 millones de euros. La participación en Banco Português de Investimento, SGPS, SA, a 31 de diciembre de 2001, es del 14,99%.

- **Deutsche Bank, AG.** Se adquirió durante el ejercicio 2000 el 1,03% del capital social de Deutsche Bank, AG, con una inversión de 585 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Deutsche Bank, AG, a 31 de diciembre de 2001, después de una pequeña dilución en nuestra participación, es del 3,97%.

- **Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa).** En el ejercicio 2001, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (CaixaVida) y VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros han vendido el 2,06% del capital social de Acesa con un beneficio antes de impuestos de 37,3 millones de euros, que figuran en el capítulo «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2000, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (CaixaVida) adquirió un 1,17% del capital social de Acesa, con una inversión de 29,5 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001, la participación del Grupo "la Caixa" en Acesa es del 31,71%.

Durante el ejercicio 2001, Caixa Holding ha vendido a Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa), la totalidad de su participación directa en **Autopistes de Catalunya, SA (Aucat)** y la indirecta por medio de Hold Aucat, SL que, en conjunto, ascendían al 18,06% del capital social de Aucat. Caixa Holding también ha vendido la totalidad de su participación de **Ibérica de Autopistas, SA**, del 6,07%, y la totalidad de su participación de **Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA**, del 35,39%, con un beneficio total antes de impuestos de 87,4 millones de euros (véase Nota 14.3). Los citados beneficios se han compensado en el porcentaje correspondiente a la participación del Grupo "la Caixa" en Acesa, por medio de la dotación del correspondiente fondo de bloqueo de beneficios (véase el comentario sobre Autema en el apartado «Acciones y otros títulos de renta variable» de esta Nota y la Nota 10).

- **Saba Aparcamientos, SA (Saba).** En el ejercicio 2000, se produjo la fusión por absorción de Euro-Sociedad Europea de Estacionamiento, SA por Saba. La participación directa de Caixa Holding en Saba, a 31 de diciembre de 2001, es del 39,91%.
- **Inmobiliaria Colonial, SA.** Durante el ejercicio 2001, Caixa Holding ha vendido el 1,05% del capital de Inmobiliaria Colonial, SA, con un beneficio neto de 2,1 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Resultados por operaciones del Grupo» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. La participación en Inmobiliaria Colonial, SA, a 31 de diciembre de 2001, es del 47,90%.
- **Prominmo, SA.** En el ejercicio 2000, las sociedades del Grupo "la Caixa" Hodefi, SAS y CaixaBank France, SA suscribieron una ampliación de capital de Prominmo por 39 millones de euros mediante una aportación no dineraria. La participación del Grupo "la Caixa" en Prominmo, SA, a 31 de diciembre de 2001, es del 100%.
- **Endesa, SA.** En el ejercicio 2000, se adquirió una participación del 1,78% de Endesa, SA por 403 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Endesa, SA, a 31 de diciembre de 2001, es del 5%.
- **Gas Natural, SDG, SA.** Durante el ejercicio 2000, se adquirió un 0,87% del capital social de Gas Natural, SDG, SA, con una inversión de 59,5 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Gas Natural, SDG, SA, a 31 de diciembre de 2001, es del 26,37%.
- **Repsol YPF, SA.** Durante el ejercicio 2001, se ha efectuado una inversión de 623 millones de euros, que representa el 2,64% del capital social de Repsol YPF, SA. En el ejercicio 2000, se efectuó una inversión de 107,7 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Repsol YPF, SA, a 31 de diciembre de 2001, es del 12,5%.
- **Telefónica, SA.** Durante el ejercicio 2000, "la Caixa" suscribió una ampliación de capital de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros por un importe de 62 millones de euros, mediante la aportación del 0,5% del capital social de Telefónica, SA. La participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA, a 31 de diciembre de 1999, era del 5,01%. Como consecuencia de diversas ampliaciones de capital con prima de emisión realizadas durante el ejercicio 2000 por Telefónica, SA, con exclusión del derecho de suscripción preferente, entre las cuales destacan las efectuadas para aumentar las participaciones en filiales sudamericanas (operación Verónica) y por la compra de Endemol, la participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA, se diluyó hasta el 3,77% a 31 de diciembre de 2000. El impacto de las citadas ampliaciones de capital sobre el valor teórico contable consolidado de Telefónica, SA, supuso que la valoración de la participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA, aumentase en 163,5 millones de euros. Este incremento en la valoración de la participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA, se registró con abono en el capítulo «Reservas en sociedades consolidadas» del balance de situación adjunto. La participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA, a 31 de diciembre de 2001, después de una pequeña dilución, se sitúa en el 3,64%.
- **Occidental Hotels Management, BV.** En el ejercicio 2001, Caixa Holding ha suscrito una ampliación de capital de Occidental Hotels Management, BV, con una inversión total de 3,3 millones de euros. En el ejercicio 2000, se incrementó la participación en el capital social de Occidental Hotels Management, BV en un 3,21%, con una inversión de 10,9 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo "la Caixa" suscribió la ampliación de capital de la sociedad por 48,9 millones de euros e incrementó la participación en un 0,76%. La participación total del Grupo "la Caixa" en Occidental Hotels Management, BV, a 31 de diciembre de 2001, después de una pequeña dilución, es del 30,37%.
- **Hidroeléctrica del Cantábrico, SA.** En el ejercicio 2000, el Grupo "la Caixa" vendió la totalidad de su participación en Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (11,6%), con un beneficio neto de 121,4 millones de euros (véase Nota 14.3).

La clasificación de las carteras de renta fija y renta variable, sin deducir los fondos de provisión correspondientes, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

(Miles de euros)	2001	2000
<b>Renta fija</b>		
Cartera de negociación	283.341	104.390
Cartera de inversión ordinaria	4.024.600	1.508.341
Cartera de inversión a vencimiento	295.733	361.292
<b>Total cartera de renta fija</b>	<b>4.603.674</b>	<b>1.974.023</b>

(Miles de euros)	2001	2000
<b>Renta variable</b>		
Cartera de negociación	68.864	38.681
Cartera de inversión ordinaria	1.369.664	1.350.505
Cartera de participaciones permanentes	7.891.836	7.151.121
<b>Total cartera de renta variable</b>	<b>9.330.364</b>	<b>8.540.307</b>

Por lo que respecta a la renta fija, en el ejercicio 2001, no han habido traspasos entre carteras. En el ejercicio 2000, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por valor de 8.997 miles de euros.

Del total de la cartera de renta variable a 31 de diciembre de 2001, sin deducir el fondo de fluctuación de valores, 7.851 millones de euros corresponden a títulos que cotizan en Bolsa. A 31 de diciembre de 2000, el importe de este concepto era de 7.008 millones de euros.

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes netas no realizadas), a 31 de diciembre de 2001 y 2000, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 3.823 y 4.439 millones de euros, respectivamente. Estas plusvalías latentes, a 31 de diciembre de 2001, corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, SA, Gas Natural, SDG, SA, Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa), Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA, Deutsche Bank, AG, Saba Aparcamientos, SA, Banco de Sabadell, SA y Repsol YPF, SA.

El rendimiento medio, antes de impuestos, de las inversiones en renta variable ha sido del 10,76% en 2001 y del 12,8% en 2000. Este rendimiento se incluye en los capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas «Rendimiento de la cartera de renta variable» por la parte del dividendo distribuido, «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» y «Amortización del fondo de comercio de consolidación». En el ejercicio 2001, está formado por los rendimientos de las participaciones en sociedades de los Grupos Bancario (18,5%), Viario (7,5%), Asegurador (6,6%), Inmobiliario (4,5%), Servicios (60,6%), de los cuales Hidrocarburos (44,3%), y Ocio y otros (2,3%). Por lo que respecta al ejercicio 2000, los rendimientos correspondían a las sociedades de los Grupos Bancario (16,2%), Viario (7,5%), Asegurador (6,5%), Inmobiliario (4,1%), Servicios (62,5%), de los cuales Hidrocarburos (39,7%), y Ocio y otros (3,2%) (véase Nota 1). En los ejercicios 2001 y 2000, 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 – Participaciones y Participaciones en el Grupo» (véase Nota 14.1) corresponden a los cobrados de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

En el ejercicio 2001, el valor teórico contable de las sociedades Repsol YPF, SA, Telefónica, SA, Endesa, SA, Deutsche Bank, AG, Banco Itaú, SA y Gas Natural, SDG, SA ha disminuido como consecuencia, fundamentalmente, del registro de diferencias de conversión en los balances de situa-

ción de estas sociedades motivadas, básicamente, por la evolución de la cotización de las divisas latinoamericanas, donde destacan, en especial, las sociedades con intereses en Argentina, por el efecto de la devaluación del peso argentino en enero de 2002. En el ejercicio 2000, se produjo un incremento del valor teórico contable en Repsol YPF, SA, derivado del mismo concepto indicado anteriormente, y en Telefónica, SA, como consecuencia de la dilución de la participación del Grupo "la Caixa", según se indica en esta misma nota. Estos movimientos se incluyen en el capítulo «Reservas en sociedades consolidadas» de los balances de situación adjuntos.

## 8. INMOVILIZADO

La composición del inmovilizado a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

(Miles de euros)	2001	2000
<b>Activos inmateriales</b>	<b>66.172</b>	<b>39.086</b>
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>2.173.642</b>	<b>1.895.357</b>
Por integración global y proporcional	18.842	22.250
Por puesta en equivalencia	2.154.800	1.873.107
<b>Activos materiales</b>	<b>2.421.589</b>	<b>2.404.880</b>
<b>Inmuebles</b>	<b>1.269.747</b>	<b>1.320.211</b>
Terrenos y edificios de uso propio	1.195.266	1.235.628
Afectos a la Obra Social	203.464	174.509
Inmuebles en explotación y en venta	179.306	237.187
Menos: Fondo de amortización	(255.697)	(254.228)
Fondo de cobertura del inmovilizado	(52.592)	(72.885)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>1.151.842</b>	<b>1.084.669</b>
Mobiliario, instalaciones y otros	2.223.415	2.065.305
Menos: Fondo de amortización	(1.071.573)	(980.636)
<b>Total inmovilizado</b>	<b>4.661.403</b>	<b>4.339.323</b>

Durante el ejercicio 2001, los fondos de comercio de consolidación se han incrementado principalmente por la adquisición de nuevas participaciones en Repsol YPF, SA y en Banco Itaú, SA y por el recálculo del fondo de comercio de Endesa, SA como consecuencia de los Costes de Transición a la Competencia (CTC) que la compañía cargó al cierre del ejercicio 2000 contra sus Reservas, de acuerdo con la legislación vigente; y han disminuido fundamentalmente por las amortizaciones del ejercicio. A 31 de diciembre de 2001, el saldo de estos fondos corresponde mayoritariamente a Deutsche Bank, AG, con 716,8 millones de euros; Endesa, SA, con 612,8 millones de euros; Repsol YPF, SA, con 523 millones de euros; Banco Itaú, SA, con 185,9 millones de euros; Banco Português de Investimento, SGPS, SA, con 65,8 millones de euros, y Gas Natural, SDG, SA, con 34,9 millones de euros.

Durante el ejercicio 2000, los fondos de comercio de consolidación se incrementaron principalmente por la adquisición de nuevas participaciones en Deutsche Bank, AG, Endesa, SA, Repsol YPF, SA, Gas Natural, SDG, SA y Banco Português de Investimento, SGPS, SA y por la reclasificación de plusvalías asignadas al inmovilizado financiero de Repsol YPF, SA; y disminuyeron fundamentalmente por las amortizaciones del ejercicio. A 31 de diciembre de 2000, el saldo de estos fondos correspondía mayoritariamente a Deutsche Bank, AG, con 768,3 millones de euros; Endesa, SA, con 590,8 millones de euros; Repsol YPF, SA, con 384,9 millones de euros; Banco Português de Investimento, SGPS, SA, con 65,9 millones de euros, y Gas Natural, SDG, SA, con 36,8 millones de euros (véase Nota 7).

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

Los ingresos futuros imputables al Grupo por el período de amortización pendiente para cada una de las inversiones que ha generado el fondo de comercio, utilizando hipótesis conservadoras y de acuerdo con la información disponible, superarán los importes pendientes de amortizar por cada sociedad a 31 de diciembre de 2001.

En el ejercicio 2001, se han producido ventas de «Inmuebles en explotación y en venta» que han generado beneficios netos por un importe de 18.552 miles de euros. En el año 2000, los beneficios netos por este concepto fueron de 34.745 miles de euros (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 2001, 237.990 miles de euros de amortización de activos materiales y 14.293 miles de euros de amortización de activos inmateriales, amortizaciones de arrendamientos financieros y otros saneamientos. En el ejercicio 2000, estos importes fueron de 236.041 y 9.072 miles de euros, respectivamente.

## 9. RECURSOS DE CLIENTES Y PASIVOS SUBORDINADOS

La estructura de los recursos de clientes a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

(Miles de euros)	2001	2000
<b>Débitos a clientes</b>	<b>57.690.317</b>	<b>55.150.279</b>
Administraciones públicas	953.068	924.220
Otros sectores residentes y no residentes	56.737.249	54.226.059
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	12.776.810	11.342.944
Cuentas de ahorro	12.792.050	11.248.801
Imposiciones a plazo (Notas 6 y 16) y otras cuentas a plazo	28.797.734	28.171.252
Cesión temporal de activos (Nota 4)	2.370.655	3.463.062
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>4.992.997</b>	<b>2.973.278</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>62.683.314</b>	<b>58.123.557</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>3.037.906</b>	<b>1.537.906</b>
<b>Total</b>	<b>65.721.220</b>	<b>59.661.463</b>

### Débitos a clientes

Del total del epígrafe «Débitos a clientes» del balance de situación a 31 de diciembre de 2001, 5.282.622 miles de euros corresponden a saldos procedentes de negocios en el extranjero. A 31 de diciembre de 2000, esta cifra era de 5.168.049 miles de euros.

El coste medio del total de «Recursos de clientes y pasivos subordinados» ha sido de un 3,04% en el año 2001 y de un 2,75% en el año 2000.

Del total de imposiciones a plazo y cesión temporal de activos a 31 de diciembre de 2001, 9.366.280 miles de euros tienen un vencimiento superior a un año. A 31 de diciembre de 2000, este importe era de 7.724.406 miles de euros.

Los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", que incluyen básicamente los «Recursos de clientes y pasivos subordinados», el patrimonio gestionado de fondos de inversión

y fondos de pensiones y los recursos captados por las filiales aseguradoras, se sitúan, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, en 93.739 y 84.442 millones de euros, respectivamente.

## Débitos representados por valores negociables

Las emisiones efectuadas por "la Caixa" y pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2001 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.

De los títulos emitidos por "la Caixa" durante los ejercicios 2001 y 2000, 48.972 y 18.268 miles de euros, respectivamente, han sido adquiridos temporalmente por la misma Caixa o por alguna sociedad del Grupo Consolidable, hasta su amortización o la venta a la clientela, y figuran registrados en el capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija» del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 7).

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

(Miles de euros)	CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A		
	EMISOR	FECHA DE EMISIÓN	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA DE AMORTIZACIÓN	31-12-2001	31-12-2000
" la Caixa"		07-05-1998	1.202.024	3,94%	07-05-2001	–	1.202.024
" la Caixa"		08-10-1998	901.518	3,45%	08-10-2001	–	863.654
" la Caixa"		25-01-1999	601.012	2,77%	25-01-2002	341.897	428.480
" la Caixa"		01-09-1999	259.553	2,77%	01-09-2002	177.883	259.553
" la Caixa" (*)		20-12-2000	300.506	3,94%	20-12-2003	300.506	219.567
" la Caixa"		05-04-2001	1.500.000	5,25%	05-04-2011	1.500.000	–
" la Caixa"		07-05-2001	720.687	3,94%	07-05-2004	720.687	–
" la Caixa"		08-10-2001	1.202.024	3,45%	08-10-2004	1.202.024	–
Caixa Finance Ltd.		20-02-2001	750.000	Eur/3m+0,10%	20-02-2004	750.000	–
<b>Total</b>					<b>4.992.997</b>	<b>2.973.278</b>	

(\*) En trámite de suscripción al fin del ejercicio de emisión.

Todas las emisiones anteriores se han colocado a los clientes del Grupo "la Caixa", a excepción de la emisión efectuada por "la Caixa" el 05-04-2001 y la efectuada por Caixa Finance Ltd. el 20-02-2001, que se han colocado en el Mercado Institucional. La emisión de Caixa Finance Ltd. está enmarcada en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa".

## Pasivos subordinados

Las obligaciones subordinadas corresponden íntegramente a emisiones efectuadas por "la Caixa". El 10 de octubre de 2001, "la Caixa" ha realizado una emisión de Obligaciones Subordinadas de 1.500 millones de euros, con vencimiento previsto el 10 de octubre de 2011. Esta emisión tiene un tipo de interés variable trimestral igual al Euribor a 3 meses + 0,06%, con un tipo mínimo del 3,94% (4% TAE) y un tipo máximo del 6,35% (6,50% TAE). En el mes de octubre de 1999, se realizó una emisión de 1.000 millones de euros con vencimiento previsto el 4 de octubre de 2009. El resto de títulos son de carácter perpetuo (sin vencimiento). El tipo de interés es variable en función de las condiciones establecidas en cada emisión. A 31 de diciembre de 2001 y 2000, no hay ningún título pignorado.

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 4,26% en el año 2001 y del 4,77% en el año 2000.

## 10. FONDOS QUE MINORAN EL ACTIVO Y PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

A continuación se detalla el movimiento durante los ejercicios 2001 y 2000 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.

(Miles de euros)	2001				
	FONDO A 31-12-2000	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-2001
<b>Fondo de provisión para insolvencias (a)</b>	<b>585.103</b>	235.902	(44.307)	(36.984)	<b>739.714</b>
De entidades de crédito	1.484	119	(1.492)	(6)	105
De las inversiones crediticias (Nota 6)	573.414	231.638	(42.815)	(37.332)	724.905
De renta fija (Nota 7)	10.205	4.145	–	354	14.704
<b>Fondo de provisión para riesgo-país</b>	<b>4.628</b>	926	–	(3.320)	<b>2.234</b>
De entidades de crédito	30	(15)	–	–	15
De las inversiones crediticias (Nota 6)	4.598	941	–	(3.320)	2.219
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>28.416</b>	(42)	(3.017)	(11.617)	<b>13.740</b>
De deudas del Estado (Nota 4)	–	–	–	–	–
De títulos de renta fija (Nota 7)	2.152	(25)	–	(2.053)	74
De títulos de renta variable (Nota 7)	26.264	(17)	(3.017)	(9.564)	13.666
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado</b>	<b>72.885</b>	(17.204)	(2.977)	(112)	<b>52.592</b>
<b>Total fondos que minoran el activo</b>	<b>691.032</b>	<b>219.582</b>	<b>(50.301)</b>	<b>(52.033)</b>	<b>808.280</b>
<b>Fondo de pensionistas y obligaciones similares (Notas 11, 14.1 y 14.2)</b>	<b>222.055</b>	18.389	(32.773)	(88.743)	118.928
<b>Fondo de provisión para impuestos</b>	<b>1.072</b>	–	–	188	<b>1.260</b>
<b>Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)</b>	<b>45.070</b>	17.819	(27)	(3.567)	<b>59.295</b>
<b>Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes</b>	<b>109</b>	(17)	–	–	<b>92</b>
<b>Provisiones para operaciones de futuro</b>	<b>11.006</b>	(5.660)	(503)	(423)	<b>4.420</b>
<b>Provisiones para contingencias diversas y otras</b>	<b>208.013</b>	15.211	(79.708)	6.308	<b>149.824</b>
<b>Fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>290</b>	–	–	(96)	<b>194</b>
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>487.615</b>	<b>45.742</b>	<b>(113.011)</b>	<b>(86.333)</b>	<b>334.013</b>
<b>Total fondos</b>	<b>1.178.647</b>	<b>265.324</b>	<b>(163.312)</b>	<b>(138.366)</b>	<b>1.142.293</b>

(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias

Fondo para coberturas específicas	180.382	15.990	(44.334)	(15.871)	136.167
Fondo para coberturas genéricas	390.195	79.289	–	(22.744)	446.740
Fondo para coberturas estadísticas	59.596	158.442	–	(1.936)	216.102
<b>Total fondo de provisión para insolvencias (Notas 2.2 y 3 c2)</b>	<b>630.173</b>	<b>253.721</b>	<b>(44.334)</b>	<b>(40.551)</b>	<b>799.009</b>
Fondo de bloqueo de beneficios (*)	22.099	24.409	–	(1.589)	44.919

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

Nota: La columna «Traspasos y otros» incluye el efecto de las sociedades del Grupo Banco Herrero que han salido del perímetro de consolidación en el ejercicio 2001 (véase Nota 2.2).

(Miles de euros)	2000				
	FONDO A 31-12-1999	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-2000
<b>Fondo de provisión para insolvencias (a)</b>	<b>512.231</b>	<b>143.191</b>	<b>(61.802)</b>	<b>(8.517)</b>	<b>585.103</b>
De entidades de crédito	1.466	18	–	–	1.484
De las inversiones crediticias (Nota 6)	505.091	140.012	(61.802)	(9.887)	573.414
De renta fija (Nota 7)	5.674	3.161	–	1.370	10.205
<b>Fondo de provisión para riesgo-país</b>	<b>3.468</b>	<b>667</b>	<b>–</b>	<b>493</b>	<b>4.628</b>
De entidades de crédito	36	(6)	–	–	30
De las inversiones crediticias (Nota 6)	3.432	673	–	493	4.598
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>34.354</b>	<b>(48)</b>	<b>(8.733)</b>	<b>2.843</b>	<b>28.416</b>
De deudas del Estado (Nota 4)	48	–	–	(48)	–
De títulos de renta fija (Nota 7)	2.735	(1.016)	(12)	445	2.152
De títulos de renta variable (Nota 7)	31.571	968	(8.721)	2.446	26.264
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado</b>	<b>92.406</b>	<b>(18.349)</b>	<b>(1.743)</b>	<b>571</b>	<b>72.885</b>
<b>Total fondos que minoran el activo</b>	<b>642.459</b>	<b>125.461</b>	<b>(72.278)</b>	<b>(4.610)</b>	<b>691.032</b>
Fondo de pensionistas y obligaciones similares (Notas 11, 14.1 y 14.2)	116.248	125.563	(87.477)	67.721	222.055
Fondo de provisión para impuestos	150	(3.300)	–	4.222	1.072
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	27.520	18.265	(30)	(685)	45.070
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	6.984	(7.230)	–	355	109
Provisiones para operaciones de futuro	18.121	10.560	(19.761)	2.086	11.006
Provisiones para contingencias diversas y otras	288.925	(11.281)	(59.464)	(10.167)	208.013
Fondo para riesgos bancarios generales	374	–	–	(84)	290
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>458.322</b>	<b>132.577</b>	<b>(166.732)</b>	<b>63.448</b>	<b>487.615</b>
<b>Total fondos</b>	<b>1.100.781</b>	<b>258.038</b>	<b>(239.010)</b>	<b>58.838</b>	<b>1.178.647</b>

(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias

Fondo para coberturas específicas	252.161	5.752	(61.832)	(15.699)	180.382
Fondo para coberturas genéricas	287.590	96.108	–	6.497	390.195
Fondo para coberturas estadísticas	–	59.596	–	–	59.596
<b>Total fondo de provisión para insolvencias (Notas 2.2 y 3.c2)</b>	<b>539.751</b>	<b>161.456</b>	<b>(61.832)</b>	<b>(9.202)</b>	<b>630.173</b>
Fondo de bloqueo de beneficios (*)	15.043	7.068	–	(12)	22.099

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

En relación con los fondos de provisión para insolvencias, en el ejercicio 2001, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 23.443 y 9.852 miles de euros, respectivamente. Por lo que respecta al ejercicio 2000, ascendieron a 31.700 y 20.134 miles de euros, respectivamente.

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otras» de los ejercicios 2001 y 2000 incluye básicamente fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, de saneamiento de activos inmateriales y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad 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 otras» del ejercicio 2001 incluye básicamente la constitución de otras provisiones para contingencias relacionadas con la actividad ordinaria de la Entidad. También recoge la disponibilidad de fondos para el saneamiento de activos, contingencias judiciales y otros de los cuales ya no resulta necesario su mantenimiento. En el 2000 incluía la constitución de provisiones para saneamiento de activos, contingencias de carácter judicial, de otras relacionadas con la actividad ordinaria de la Entidad y otras generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual, y la disposición de fondos para la cobertura de compromisos con el personal que se dotaron al fondo de pensionistas y otras obligaciones similares de acuerdo con la Circular del Banco de España 5/2000, para el saneamiento de activos y contingencias de carácter judicial.

El importe de utilización de fondos del apartado «Provisiones para contingencias diversas y otras» del ejercicio 2001 incluye, básicamente, las utilizaciones de los fondos constituidos para la cobertura de los gastos derivados de la introducción del euro e informáticos, así como de otros relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad y otros generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y de naturaleza plurianual. En el ejercicio 2000 se incluían, como conceptos más relevantes, las utilizaciones de los fondos constituidos para la cobertura de compromisos con el personal por importe de 46.813 miles de euros (véase Nota 3 c5), el saneamiento de activos y la cobertura de los gastos derivados de la introducción del euro y del llamado «efecto 2000» por un importe de 1.527 miles de euros.

## 11. FONDO DE PENSIONISTAS Y OBLIGACIONES SIMILARES

En el ejercicio 1999, "la Caixa" tenía cubiertos sus compromisos y riesgos por pensiones en su práctica totalidad con pólizas de seguros contratadas con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, con unas provisiones matemáticas, a 31 de diciembre de 1999, que ascendían a 1.803.902 miles de euros. Adicionalmente, "la Caixa" mantenía un fondo interno de pensiones de 82.807 miles de euros, que cubría lo que representarían las primas que se tendrían que pagar por la utilización de las tablas de mortalidad GR 80.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Notas 2.2 y 3 c5), para el personal activo se aportaron a un plan de pensiones 1.586.834 miles de euros y se pagaron primas básicamente a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por las garantías complementarias aseguradas por 77.368 miles de euros. Estos importes se desembolsaron mediante el rescate de 1.099.648 miles de euros de las provisiones mantenidas en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, la utilización de los 87.117 miles de euros del fondo interno y una aportación extraordinaria de 477.437 miles de euros. La aportación extraordinaria se produjo básicamente porque en la liquidación del sistema anterior se calcularon los servicios pasados por el método de edad entraña, con tablas de mortalidad GR 80-2 y un tipo de interés del 4,5% durante todo el período, en sustitución del método «Unit credit», con tablas PEM/F 80 ajustadas y un tipo de interés del 9% durante los primeros 47 meses y del 4,5% durante el resto del período, que era el utilizado anteriormente.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2001 y 2000 por el personal en activo de "la Caixa" ascienden a 57.809 y 52.511 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el ejercicio 2001, se han pagado 23.405 miles de euros a VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, SA correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 14.2). En el ejercicio 2000, este riesgo estaba cubierto con la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

Por lo que respecta al personal pasivo, se mantienen cubiertos los compromisos por pensiones con la póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. La provisión matemática asciende, a 31 de diciembre de 2001 y de 2000, a 1.069.776 y a 1.052.775 miles de euros, respectivamente.

mente, de acuerdo con las siguientes hipótesis contratadas: tablas de mortalidad GR 80-2, un tipo de interés técnico del 9% durante los primeros 23 meses, a 31 de diciembre de 2001, y durante los primeros 35 meses, a 31 de diciembre de 2000 (en función de la rentabilidad de los activos afectos), y del 4,5% durante el resto del período, que representa el mantenimiento de un diferencial de tres puntos en relación a las revalorizaciones de las prestaciones consideradas. La adaptación de las tablas GR 80-2 a las PE 2000C está siendo realizada por RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en un plazo de 14 años, de acuerdo con la normativa vigente aplicable a las entidades aseguradoras.

Las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en los ejercicios 2001 y 2000 para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo ascienden a 10.610 y a 124.914 miles de euros, respectivamente. Las aportaciones del ejercicio 2001 corresponden, básicamente, a la regularización de las primas aportadas en el ejercicio anterior y las correspondientes al ejercicio 2000 derivan, en su mayor parte, del cambio a las tablas de mortalidad GR 80-2 que, según el estudio del actuario independiente, se ajustaban mejor a la experiencia de la Entidad. También se han registrado, como gasto extraordinario del ejercicio 2001, 22.846 miles de euros de primas pagadas básicamente a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias.

Adicionalmente a los importes anteriores, de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada ejercicio, a partir del año 2000, una décima parte de la aportación extraordinaria al plan de pensiones y de la prima extraordinaria aportada a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por 60.235 miles de euros (véase Nota 14.3).

Los bancos del Grupo tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 17.058 y 104.654 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente. La variación se debe fundamentalmente a la salida en el ejercicio 2001 del Banco Herrero, SA del perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa" (véase Nota 2.2).

Adicionalmente, "la Caixa", de acuerdo con la Circular del Banco de España 5/2000, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), premios por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 101.870 y 117.401 miles de euros, respectivamente (véase Notas 3 c5, 3 c8, 10 y 14.3).

## 12. INTERESES MINORITARIOS

Los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos son los siguientes:

(Miles de euros)	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	3.330.161	1.330.177
Beneficio neto del ejercicio anterior aplicado a Reservas	28.097	26.005
Participaciones preferentes	–	2.000.000
Variaciones de participaciones (Nota 2.2)	(55.306)	(27.529)
Ampliaciones de capital y otros	734	1.508
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.303.686</b>	<b>3.330.161</b>

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

tes serie A por 1.000 millones de euros, 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 primeros tres años de la emisión.

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

Los saldos a 31 de diciembre de 2001 y 2000 del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos corresponden a Caixa Preference Ltd. (3.000.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 y 3.000.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2000), a Crèdit Andorrà, SA (251.131 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 y 222.397 miles de euros a 31 de diciembre de 2000) y el resto, fundamentalmente, a Caixa Inversiones 1, SIMCAV y al Grupo Banco Herrero (véase Nota 2.2) en el ejercicio 2000.

Los saldos a 31 de diciembre de 2001 y 2000 del epígrafe «Resultado del ejercicio atribuido a la minoría» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas corresponden a Caixa Preference Ltd. (137.160 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 y 101.611 miles de euros a 31 de diciembre de 2000), a Crèdit Andorrà, SA (37.251 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 y 51.285 miles de euros a 31 de diciembre de 2000) y el resto, fundamentalmente, a Caixa Inversiones 1, SIMCAV y al Grupo Banco Herrero (véase Nota 2.2) en el ejercicio 2000.

### 13. CUENTAS DE ORDEN Y OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2001 y 2000. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos y se registran por el valor nocial o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 3 c6).

El detalle según el tipo de operaciones y de moneda es el siguiente:

(Millones de euros)	2001			2000		
	IMPORTE NOCIONALES Y/O CONTRACTUALES					
	CONCEPTO	EUROS	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL	EUROS	MONEDA EXTRANJERA
Compraventa de divisas no vencidas	13	4.150	4.163	583	4.774	5.357
Compraventa de activos financieros no vencidos	667	–	667	429	–	429
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	25.209	49	25.258	4.669	18	4.687
Opciones	22.425	443	22.868	16.712	138	16.850
Otras operaciones sobre tipos de interés	102.226	3.865	106.091	77.864	3.745	81.609
<b>Total</b>	<b>150.540</b>	<b>8.507</b>	<b>159.047</b>	<b>100.257</b>	<b>8.675</b>	<b>108.932</b>

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

A continuación se detallan las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y por finalidad:

(Millones de euros)	2001			2000			
	IMPORTE NOCIONALES Y/O CONTRACTUALES						
	CONCEPTO	COBERTURA (*)	NEGOCIACIÓN	TOTAL	COBERTURA (*)	NEGOCIACIÓN	TOTAL
Compraventa de divisas no vencidas	1.059	3.104	4.163	2.786	2.571	5.357	
Compraventa de activos financieros no vencidos	74	593	667	–	429	429	
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	24.246	1.012	25.258	1.406	3.281	4.687	
Opciones	16.915	5.953	22.868	15.039	1.811	16.850	
Otras operaciones sobre tipos de interés	54.928	51.163	106.091	27.442	54.167	81.609	
<b>Total</b>	<b>97.222</b>	<b>61.825</b>	<b>159.047</b>	<b>46.673</b>	<b>62.259</b>	<b>108.932</b>	
Total en %	61%	39%	100%	43%	57%	100%	

(\*) Operaciones de Macrocobertura y todas las que tienen como finalidad la cobertura de otras operaciones.

A continuación se detallan las operaciones de cobertura distribuidas por tipo de operación y vencimiento:

### Cobertura

(Millones de euros)	2001				2000				
	IMPORTE NOCIONALES Y/O CONTRACTUALES								
	CONCEPTO	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Compraventa de divisas no vencidas	439	620	–	1.059	2.344	442	–	2.786	
Compraventa de activos financieros no vencidos	74	–	–	74	–	–	–	–	
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	22.299	1.608	339	24.246	1.176	215	15	1.406	
sobre valores (Bono nocional)	1	462	339	802	178	–	–	178	
sobre tipos de interés	22.298	1.146	–	23.444	998	215	15	1.228	
Opciones	2.476	2.622	11.817	16.915	1.124	4.199	9.716	15.039	
sobre valores	821	338	39	1.198	157	216	54	427	
sobre tipos de interés	1.643	2.284	11.778	15.705	967	3.983	9.662	14.612	
sobre divisas	12	–	–	12	–	–	–	–	
Otras operaciones sobre tipos de interés	28.504	12.201	14.223	54.928	10.329	9.429	7.684	27.442	
FRA's	454	–	–	454	238	–	–	238	
IRS's	28.050	12.201	14.223	54.474	10.091	9.429	7.684	27.204	
<b>Total</b>	<b>53.792</b>	<b>17.051</b>	<b>26.379</b>	<b>97.222</b>	<b>14.973</b>	<b>14.285</b>	<b>17.415</b>	<b>46.673</b>	

A continuación se detallan las operaciones de negociación distribuidas por tipos de operación y vencimiento:

### Negociación

(Millones de euros)	2001				2000			
	IMPORTE NOCIONALES Y/O CONTRACTUALES							
	CONCEPTO	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.961</b>	<b>143</b>	<b>–</b>	<b>3.104</b>	<b>2.313</b>	<b>258</b>	<b>–</b>	<b>2.571</b>
Compras	1.447	75	–	1.522	1.319	124	–	1.443
Ventas	1.514	68	–	1.582	994	134	–	1.128
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>593</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>593</b>	<b>417</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>429</b>
Compras	235	–	–	235	270	6	–	276
Ventas	358	–	–	358	147	6	–	153
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>783</b>	<b>212</b>	<b>17</b>	<b>1.012</b>	<b>2.780</b>	<b>501</b>	<b>–</b>	<b>3.281</b>
sobre valores (Bono nocional)	4	59	17	80	235	–	–	235
Comprados	3	–	7	10	69	–	–	69
Vendidos	1	59	10	70	166	–	–	166
sobre tipos de interés	<b>779</b>	<b>153</b>	<b>–</b>	<b>932</b>	<b>2.545</b>	<b>501</b>	<b>–</b>	<b>3.046</b>
Comprados	779	133	–	912	2.545	423	–	2.968
Vendidos	–	20	–	20	–	78	–	78
<b>Opciones</b>	<b>1.739</b>	<b>1.214</b>	<b>3.000</b>	<b>5.953</b>	<b>415</b>	<b>1.396</b>	<b>–</b>	<b>1.811</b>
sobre valores	1.318	1.204	–	2.522	283	1.390	–	1.673
Compradas	528	233	–	761	–	–	–	–
Emitidas	790	971	–	1.761	283	1.390	–	1.673
sobre tipos de interés	–	–	3.000	3.000	–	–	–	–
Compradas	–	–	1.500	1.500	–	–	–	–
Emitidas	–	–	1.500	1.500	–	–	–	–
sobre divisas	<b>421</b>	<b>10</b>	<b>–</b>	<b>431</b>	<b>132</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>138</b>
Compradas	217	5	–	222	58	3	–	61
Emitidas	204	5	–	209	74	3	–	77
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>47.739</b>	<b>2.908</b>	<b>516</b>	<b>51.163</b>	<b>49.709</b>	<b>4.171</b>	<b>287</b>	<b>54.167</b>
FRA's	900	700	–	1.600	2.230	–	–	2.230
Comprados	700	200	–	900	1.731	–	–	1.731
Vendidos	200	500	–	700	499	–	–	499
IRS's	<b>46.839</b>	<b>2.208</b>	<b>516</b>	<b>49.563</b>	<b>47.479</b>	<b>4.171</b>	<b>287</b>	<b>51.937</b>
Cobro fijo / Pago variable	29.319	1.046	106	30.471	23.495	1.820	–	25.315
Cobro variable / Pago fijo	17.516	1.102	179	18.797	23.904	2.297	–	26.201
Otras modalidades	4	60	231	295	80	54	287	421
<b>Total</b>	<b>53.815</b>	<b>4.477</b>	<b>3.533</b>	<b>61.825</b>	<b>55.634</b>	<b>6.338</b>	<b>287</b>	<b>62.259</b>
Total en %	87%	7%	6%	100%	89%	10%	1%	100%

Las opciones emitidas sobre valores en el ejercicio 2001 incluyen 1.243,8 millones de euros que corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados. A 31 de diciembre de 2000, este importe fue de 1.623,2 millones de euros.

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

(Miles de euros)	2001	2000
Pasivos contingentes (básicamente: fianzas, avales y cauciones)	5.057.672	4.559.354
Disponibles por terceros (*)	21.075.663	19.012.982
Otros compromisos	1.116.404	1.482.592
<b>Total</b>	<b>27.249.739</b>	<b>25.054.928</b>

(\*)Incluye los importes disponibles por los clientes en crédito abierto, cuentas de crédito, tarjetas de crédito y descuento de efectos.

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 2001 y 2000.

(Miles de euros)	2001	2000
Total activo en moneda extranjera	4.406.386	4.538.339
Total pasivo en moneda extranjera	3.888.042	5.331.068

Mayoritariamente, los saldos activos de los ejercicios 2001 y 2000 corresponden a saldos de los capítulos «Entidades de crédito» y «Créditos sobre clientes». Los saldos pasivos de los ejercicios 2001 y 2000 corresponden mayoritariamente al capítulo «Entidades de crédito» y al epígrafe «Débitos a clientes».

## 14. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se incluye información relevante sobre los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001 y 2000:

### 14.1. Naturaleza de las operaciones

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

(Miles de euros)	2001	2000
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>3.903.052</b>	<b>3.456.856</b>
Banco de España y Entidades de crédito	524.888	584.171
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.070.897	2.551.098
Valores de renta fija	307.267	321.587
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(2.296.706)</b>	<b>(2.049.575)</b>
Banco de España y Entidades de crédito	(411.443)	(527.538)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.633.151)	(1.320.829)
Empréstitos y otros valores negociables	(161.246)	(121.747)
Pasivos subordinados	(90.037)	(73.342)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 10)	(829)	(6.119)
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 7)</b>	<b>415.246</b>	<b>444.208</b>
Acciones y otros títulos de renta variable	36.327	37.575
Participaciones	246.212	192.258
Participaciones en el Grupo	132.707	214.375
<b>Comisiones (neto)</b>	<b>870.773</b>	<b>823.892</b>
Pasivos contingentes	34.253	35.454
Servicios por cobros y pagos	482.252	423.527
Servicios de valores	186.672	115.593
Comercialización de productos financieros no bancarios	235.050	298.078
Otras operaciones	86.514	80.343
Comisiones pagadas	(153.968)	(129.103)
<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>114.436</b>	<b>83.045</b>
Ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	21.901	8.222
Ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	(6.833)	18.896
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	51.205	20.260
Diferencias de cambio	48.163	35.667

## 14.2. Gastos de personal

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

(Miles de euros)	2001	2000
<b>Sueldos y salarios</b>	(929.168)	(890.731)
Cargas sociales	(257.349)	(223.026)
Otras cargas sociales	(177.471)	(167.446)
Aportaciones a fondos de pensiones internos (Notas 10 y 11)	(212)	(2.043)
Aportaciones a fondos de pensiones externos / internos asegurados (Nota 11)	(79.666)	(53.537)
Aportaciones a fondos de premios por antigüedad (Notas 10 y 11)	(3.185)	-
Otros gastos	(54.790)	(56.941)
<b>Total</b>	<b>(1.244.492)</b>	<b>(1.170.698)</b>

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen fondos para cubrir la totalidad de los compromisos para pagos futuros a los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», que ascienden a 67.321 y 85.145 miles de euros, respectivamente (véase Notas 3 c5 y 11). En los ejercicios 2001 y 2000, las dotaciones por este concepto son de 12.764 y 56.573 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados, con cargo a los fondos previamente constituidos, de 30.588 y 28.644 miles de euros, respectivamente.

## 14.3. Otras dotaciones y resultados extraordinarios

La composición de las otras dotaciones y de los beneficios y quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000 es la siguiente:

(Miles de euros)	2001	2000
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>182.157</b>	<b>250.964</b>
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	88.770	174.203
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 8)	19.277	35.394
Disponibilidades netas de fondos específicos (Nota 10)	22.540	-
Beneficios de ejercicios anteriores	19.994	15.272
Otros productos	31.576	18.944
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	7.151
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(197.318)</b>	<b>(210.826)</b>
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	(702)	(655)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 8)	(725)	(649)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 10)	(44.956)	25.862
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 11)	(94.410)	(60.235)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 10, 14.1 y 14.2)	(14.163)	(117.401)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(12.948)	(12.453)
Otros quebrantos	(29.414)	(45.295)
<b>Otras dotaciones y resultados extraordinarios</b>	<b>(15.161)</b>	<b>40.138</b>

En el ejercicio 2001, el apartado «Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)» corresponde, básicamente, a la venta de acciones de Autopistas de Catalunya, SA, Ibérica de

Autopistas, SA y Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA (véase Nota 7). En el ejercicio 2000, el apartado «Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)» correspondía, básicamente, a la venta de acciones de Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (véase Nota 7).

Los apartados «Beneficios/Pérdidas por enajenación de inmovilizado» de los ejercicios 2001 y 2000 corresponden a ventas de inmuebles en explotación y en venta, cuyo importe, considerado individualmente, no es significativo en ningún caso.

En el ejercicio 2000, como consecuencia de sentencias favorables y del cobro de la Hacienda Pública de deudas relacionadas con el Impuesto de sociedades por importe de 32.346 miles de euros y de sus correspondientes intereses de demora, se procedió a liberar las provisiones constituidas en ejercicios anteriores, que figuraban minorando la partida «Dotaciones netas a fondos específicos».

## 15. SITUACIÓN FISCAL

### 15.1. Consolidación fiscal

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

### 15.2. Impuesto sobre sociedades

De acuerdo con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo. Este impuesto corresponde al devengado por "la Caixa", por las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y por las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. Por lo tanto, no incluye el devengado por las sociedades asociadas integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, que se registran por su resultado neto de impuestos en el capítulo «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; ello conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto a pagar.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el impuesto sobre beneficios anticipado asciende a 626.609 y 441.218 miles de euros, respectivamente. La mayor parte de los citados importes corresponde a las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores y su capitalización, que fueron rescatadas en el ejercicio 2000 como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones y que, de acuerdo con la norma fiscal, serán deducibles en décimas partes a partir del ejercicio 2000 (véase Nota 3 c7).

Por lo que respecta al impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, asciende a 10.037 y 168.331 miles de euros, respectivamente. La disminución del ejercicio 2001 se debe a la modificación en el régimen fiscal de los beneficios extraordinarios generados básicamente en la venta de inmuebles y de acciones. Hasta el ejercicio 2001, el régimen fiscal contemplaba el diferimiento por reinversión de los citados beneficios, régimen al cual se había acogido la Entidad, registrando como contrapartida al gasto por Impuesto de sociedades el correspondiente impuesto diferido por el 35% de estos beneficios. La

Ley 24/2001 sustituye el régimen de diferimiento citado por una deducción del 17% de los beneficios obtenidos, mantiene la obligación de reinversión y establece a tal efecto un régimen transitorio. En función de este régimen, las sociedades que integran el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre sociedades incorporarán los beneficios diferidos hasta el año 2001 en la base imponible correspondiente al ejercicio 2001 y contabilizarán una deducción de 70.372 miles de euros. Consecuentemente, se ha revertido el impuesto diferido correspondiente registrado en ejercicios anteriores.

Con carácter general, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación.

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 las disminuciones permanentes pertinentes, básicamente dotaciones a la Obra Social y al fondo genérico de insolvencias, y las deducciones y bonificaciones aplicables, principalmente por doble imposición y por reinversión.

### **15.3. Otra información fiscal**

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad, así como de las sociedades que integraban el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre sociedades en los años 1991 a 1993, para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que correspondían en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones por 7.519 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse. Durante el ejercicio 2001, el TEAC ha dictado tres Resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se han liberado las provisiones correspondientes a los conceptos estimados por el TEAC por importe de 4.246 miles de euros y, en relación con el resto de conceptos, se ha interpuesto el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraban el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre sociedades durante los años 1994 a 1997, para los principales impuestos que les son de aplicación. La citada comprobación ha finalizado durante el ejercicio 2001, y se han incoado actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas han sido firmadas en disconformidad, "la Caixa" mantiene provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse.

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:

(Miles de euros)	2001	2000
Entidades de crédito - Activo	240.037	378.445
Entidades de crédito - Pasivo	5.605	1.959
Créditos sobre clientes	1.168.894	2.603.380
Cartera de renta fija	64.903	3.678
Débitos a clientes	437.245	2.859.225
Débitos representados por valores negociables (Notas 7 y 9)	48.972	18.268
Pasivos subordinados	-	-
Fianzas, avales y cauciones (cuentas de orden)	279.537	394.138
Disponibles por terceros (cuentas de orden)	1.486.329	1.192.302
Derivados financieros (cuentas de orden)	14.295.065	6.569.062

El capítulo «Créditos sobre clientes» de los ejercicios 2001 y 2000 incorpora adquisiciones temporales de activos con empresas de seguros del Grupo, y su contrapartida es el capítulo «Recursos de clientes» en el epígrafe «Débitos a clientes – Imposiciones a plazo» (véase Nota 6).



## Obra Social de "la Caixa"

---

**Órganos de Gobierno, Informe de actividades de la Fundación "la Caixa" y estados financieros de la Obra Social de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona correspondientes al ejercicio 2001.**

# Comisión de Obras Sociales

a 31 de diciembre de 2001

---

**Presidente**

José Vilarasau Salat

---

**Secretario**

Ricardo Fornesa Ribó

---

**Vocales**

Joan Antolí Segura  
Josep Ramon Forcada Fornés  
M. Begoña Gortázar Rotaeché  
Jordi Mercader Miró  
Rosa Novell Bové  
Josep Joan Pintó Ruiz  
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 General Adjunto**

Alejandro Plasencia García

---

# Patronato de la Fundación "la Caixa"

a 31 de diciembre de 2001

---

**Presidente**

José Vilarasau Salat

---

**Vicepresidentes**

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

---

**Patronos**

Joan Antolí Segura  
Francesc Bové Tarragó  
Antoni Brufau Niubó  
Marta Corachán Cuyás  
Ramon Fàbrega Sala  
Isidre Fainé Casas  
Josep Ramon Forcada Fornés  
Maria Isabel Gabarró Miquel  
Salvador Gabarró Serra  
Manuel Garcia Biel  
Javier Godó, Conde de Godó  
M. Begoña Gortázar Rotaeché  
Federico Mayor Zaragoza  
Jordi Mercader Miró  
Miquel Noguer Planas  
Rosa Novell Bové  
Montserrat Orriols Peitiví  
Antoni Pie Mestre  
Mateu Puigròs Sureda  
Manuel Raventós Negra  
Maria Pilar Riart Gil  
Luis Rojas Marcos  
Joan Vilalta Boix

---

**Secretario**

Ricardo Fornesa Ribó

---

**Vicesecretario**

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

**Director General**

Lluís Monreal Agustí

---

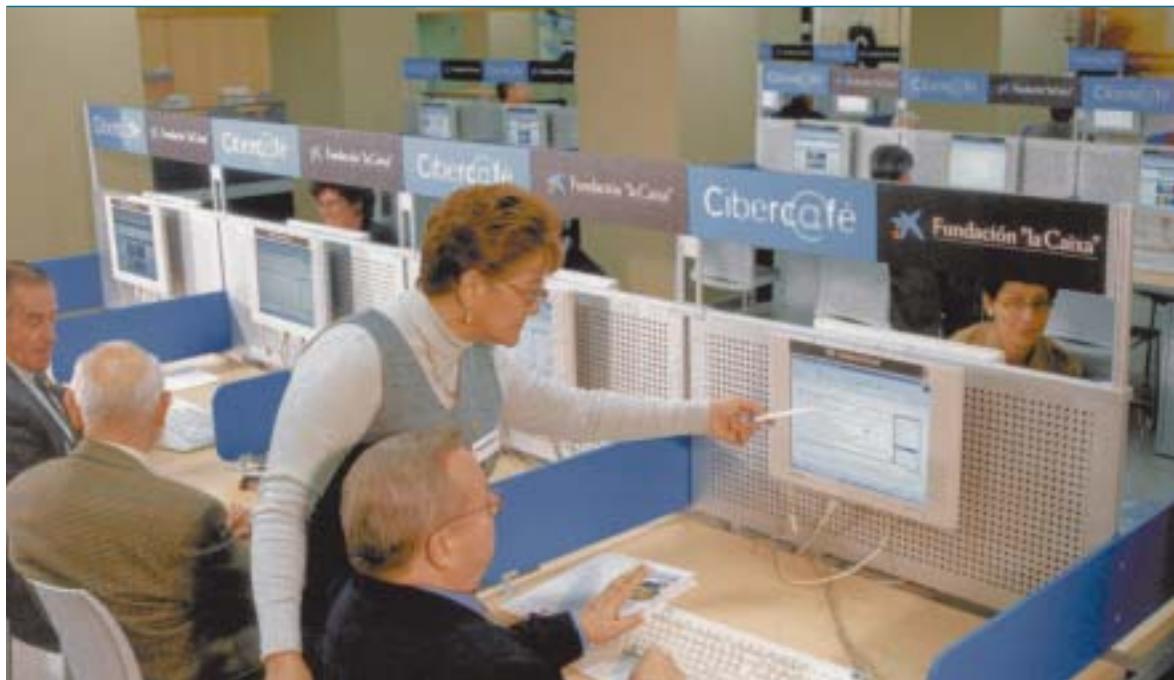
# Informe de actividades de la Fundación "la Caixa"

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

Los programas y actuaciones de la entidad se centran en cuatro ámbitos: social, educativo, cultural y científico. En cada uno de ellos promueve actividades de formación, divulgación, investigación y voluntariado, intentando siempre dar respuesta a las nuevas necesidades y retos de la sociedad. Las iniciativas

obras de la nueva sede de la institución, en Barcelona, CaixaForum, un complejo multidisciplinar de 12.000 metros cuadrados que estará ubicado en la antigua fábrica Casaramona.

Las actividades de la Fundación "la Caixa" se desarrollan en toda la geografía española y en ellas participan un elevado y creciente número de personas. A lo largo de 2001, se realizaron un total de 12.421 actividades en 896 poblaciones que contaron con la participación de 11.111.242 visitantes. El presu-



*Las nuevas tecnologías y el voluntariado son los ejes fundamentales de CentroCaixa, el nuevo centro de mayores inaugurado por la Fundación "la Caixa" en Madrid*

propias se combinan con colaboraciones con otras entidades e instituciones, pero en todos los casos se guían por un único principio: dar respuesta a necesidades de nuestra sociedad. Al mismo tiempo, intenta ofrecer respuestas allí donde no pueden llegar otras instituciones públicas o privadas.

El reciente ejercicio ha venido marcado por la ampliación y creación de nuevos equipamientos e instalaciones de la Fundación. En este sentido, cabe destacar la culminación de las

puesto del año 2001 ha ascendido a 152,8 millones de euros (25.425 millones de pesetas), una cifra realmente significativa si se compara con los 50,3 millones de euros (8.373 millones de pesetas) del año 1996.

## Programas sociales

Las iniciativas de tipo social constituyen una parte sustancial de la labor de la Fundación



«*Tiempo del Euro*» ha sido el programa de la Fundación "la Caixa" encargado de familiarizar a los mayores con la nueva moneda

"la Caixa". Con ello no sólo cumple con la vocación benéfico-asistencial que justifica su existencia, sino que responde a la creciente demanda de nuestra sociedad de actuaciones en estos ámbitos. La atención a personas mayores, la prevención del sida, el soporte a los enfermos de Alzheimer y a sus familias, la cooperación internacional o la integración de colectivos socialmente marginados son algunos de los campos en los que desempeña su labor.

La atención al colectivo de personas mayores ha constituido, desde siempre, uno de los pilares fundamentales de las actividades de la Fundación. Una red de 74 centros propios y 444 concertados con las distintas administraciones permiten que cerca de dos millones de personas participen en distintas actividades.

Como novedad, cabe destacar la inauguración de CentroCaixa, un nuevo centro para personas mayores en Madrid que cuenta con la singularidad de ser el primer centro propio de la Fundación fuera de su territorio histórico.

co. Su finalidad, como la de los restantes centros, es la de lograr que las personas mayores se sientan plenamente integradas y continúen teniendo un papel activo en la sociedad. El voluntariado y las nuevas tecnologías son los ejes básicos de este centro. De hecho, en los últimos años, además de continuar con sus actividades tradicionales en favor de los mayores, la labor de la Fundación por lo que se refiere a estas personas se ha intensificado claramente en estos dos ámbitos.

Las actividades de voluntariado ofrecen la oportunidad a personas mayores de coordinar cursos o talleres, ofrecer compañía y cuidados a personas que ya no se pueden desplazar a los centros e intervenir en actividades intergeneracionales. En concreto, durante el 2001 la Fundación acogió en los centros de mayores de las diversas comunidades autónomas españolas más de 400 actividades de voluntariado protagonizadas por las personas mayores. Entre estas actividades cabe destacar las ayudas a los discapacitados y mar-

ginados, colaboración con ONG, asistencia a inmigrantes y diversas labores relacionadas con la divulgación y el ocio.

La participación activa de nuestros mayores en la sociedad no sería posible sin su implicación también en la eclosión de las nuevas tecnologías. En esta línea, destacó la inauguración de Ciber@ula, un centro para personas mayores dedicado a las nuevas tecnologías y abierto a públicos de diferentes edades en el barrio barcelonés del Poblenou.

Uno de los colectivos más afectados por la llegada del euro es, sin duda, el de los mayores. Para prepararlos ante la llegada de la nueva moneda europea, la Fundación "la Caixa" ha puesto en marcha «Tiempo del Euro». Este programa contempla acciones formativas, de dinamización y de voluntariado en los 518 centros de mayores con la ayuda de un kit en el que se incluyen réplicas de billetes y monedas, pósters, tablas de cambio y una calculadora entre otros elementos.

Dentro de las actuaciones sociales de la Fundación, destaca el programa dedicado al Alzheimer, una enfermedad que constituye una problemática social de primer orden en nuestros tiempos y que afecta especialmente al colectivo de personas mayores.

El programa de Alzheimer pretende contribuir a mejorar las condiciones de vida de las personas afectadas por esta enfermedad, y que sus familiares y cuidadores dispongan de las ayudas y la formación necesaria que les permita hacer frente al día a día de la enfermedad. Para ello, además de desarrollar acciones de investigación, formación y divulgación de la enfermedad, colabora con asociaciones de enfermos de Alzheimer de toda España para poner en marcha centros de día, servicios de asistencia a domicilio, talleres de rehabilitación y mantenimiento, así como programas de soporte psicológico y de ayuda mutua. Desde 1996, son 249 los convenios firmados con asociaciones de familiares de enfermos de España.

Entre las acciones llevadas a cabo, destacó la celebración en Vitoria-Gasteiz del Congreso Europeo de Musicoterapia y Arterapia en Enfermedades Neurodegenerativas en el que se abordaron las posibilidades de las artes creativas como medio de comunicación no verbal para quienes sufren algún trastorno neurológico.

En octubre de 2001 tuvo lugar la presentación de los ocho proyectos seleccionados en la V Convocatoria de Investigación en En-



*El palacio de congresos de Vitoria acogió las jornadas «Musicoterapia y Arterapia en las Enfermedades Neurodegenerativas», donde se analizaron estas terapias y sus beneficios*

fermedades Neurodegenerativas, en la que, como todos los años, concurrieron equipos científicos de toda España. Los ocho equipos de investigación favorecidos por estas ayudas recibirán cerca de 0,8 millones de euros (138 millones de pesetas) en el transcurso de tres años. Desde 1997, la Fundación ha contribuido a financiar 47 estudios científicos sobre neurodegeneración, con una inversión total de 3,8 millones de euros (627 millones de pesetas). De los proyectos apoyados por la Fundación, 11 ya han finalizado; 28 están en marcha y 8 se han iniciado este año.

Otra de las enfermedades más comunes en los últimos tiempos, el sida, es también objeto de atención preferente en los programas sociales de la Fundación "la Caixa". Información, atención e investigación son los tres ejes fundamentales de actuación en este ámbito. Entre las novedades más destacadas del año 2001, sobresale la ampliación de las instalaciones del Laboratorio de Retrovirología del Hospital Universitario Germans Trias i Pujol de Badalona. El nuevo equipamiento, centrado en la zona de bioseguridad nivel P3, permitirá trabajar sin riesgo con muestras infecadas con el VIH y con otros virus.

Lograr que los padres hablen abiertamente con sus hijos de esta enfermedad y de cuáles son los riesgos de transmisión es el fin pri-

mordial de la campaña «Hablar del sida con nuestros hijos», que se difunde a través de folletos informativos en centros educativos, centros de salud, farmacias, centros de atención y prevención y ONG de todas las comunidades autonómicas.

La Fundación trabaja también en la atención directa al enfermo a través del programa conjunto con el Hospital Clínico de Barcelona y el Hospital Virgen del Rocío de Sevilla y que se centra en la asistencia a domicilio a enfermos de sida.

A lo largo de 2001, la Fundación "la Caixa" colaboró con 104 entidades sin ánimo de lucro en la puesta en funcionamiento de iniciativas que promueven la integración sociolaboral de los discapacitados psíquicos y enfermos mentales. Los 104 proyectos seleccionados en la II Convocatoria de Iniciativas Sociales 2001 proponen potenciar la aplicación de métodos terapéuticos y pedagógicos alternativos a los que se encuentran en boga actualmente. A esta convocatoria se han destinado 1,9 millones de euros (320 millones de pesetas).

La institución también está teniendo un papel muy activo en la integración social y laboral de colectivos de inmigrantes. En este caso, las iniciativas se materializan en ayudas a entidades sin ánimo de lucro que trabajan con estas personas a través de la I Convocatoria en Iniciativas Sociales. Este año se han impulsado 94 proyectos a los que se ha destinado una inversión de 1,4 millones de euros (229 millones de pesetas).

Por su parte, el programa de marginación o exclusión social persigue la mejora de la calidad de vida y fomenta la integración de colectivos en situación de marginación o de exclusión social. En 2001, la Fundación, a través de la III Convocatoria en Iniciativas Sociales, impulsó 150 proyectos de entidades sin ánimo de lucro con una inversión de 2,5 millones de euros (420 millones de pesetas). Son ya 315 las iniciativas puestas en marcha desde el inicio del programa.

La atención a la infancia es otra faceta muy importante dentro de los programas so-



*El programa Familias Canguro ha ampliado su ámbito de actuación a las Islas Baleares, la Comunidad Valenciana y Andalucía*



*Desde 1997, la Fundación "la Caixa" incluye entre sus prioridades la de impulsar proyectos para el desarrollo de las zonas más pobres del planeta. En esta ocasión, El Salvador ha sido uno de los países receptores de dichas ayudas*

ciales de la Fundación. En 1996 nació el proyecto «Familias Canguro» fruto de un acuerdo con el Departamento de Bienestar Social de la Generalitat de Cataluña. Este programa, que impulsa la acogida temporal de niños procedentes de familias desestructuradas, se ha venido desarrollado en estos cinco años en once comunidades autónomas.

Por otro lado, la Fundación presta apoyo educativo a aquellos menores que se encuentran hospitalizados, sirviéndose de las nuevas tecnologías mediante la dotación de equipos informáticos en las aulas hospitalarias. Finalmente, la Fundación "la Caixa" es una de las instituciones que promueve la donación de sangre de cordón umbilical en Cataluña, una operación considerada como especialmente beneficiosa para los enfermos de leucemia pediátricos.

En 2001 han concluido 30 proyectos de cooperación internacional que contaron con la colaboración de la Fundación "la Caixa", que desde 1997, año en que se creó este programa, lleva destinados un total de 7,1 millones de euros (1.180 millones de pesetas) a este tipo de iniciativas. La labor en este campo tiene por objeto impulsar proyectos para

el desarrollo de las zonas más pobres del planeta. Estos proyectos abarcan desde la construcción de escuelas y centros hospitalarios de asistencia primaria a la promoción de actividades económicas y la construcción de infraestructuras básicas.

En diciembre de 2001 tuvo lugar la selección de nuevas acciones en la V Convocatoria de Ayudas a Proyectos de Cooperación Internacional para el Desarrollo. Guatemala, Guinea-Bissau, Honduras, Burkina Faso o Costa de Marfil han sido algunos de los países en que se han llevado a término iniciativas de desarrollo. En esta convocatoria del 2001, la Fundación "la Caixa" ha seleccionado 32 nuevos proyectos de ONG que impulsan actuaciones de formación, capacitación agrícola o salud en 16 países de África, América Latina y Asia.

La Colección de Estudios Sociales que se inició el año 2000 y que tiene como misión el análisis de las grandes tendencias de nuestra sociedad, se ha incrementado con tres nuevos estudios. Se trata de «La familia española ante la educación de sus hijos», «Vejez, dependencia y cuidados de larga duración» y «Los jóvenes ante el reto europeo». Cabe des-

tacar también el «Anuario Social de España» que recoge indicadores sociales del ámbito municipal, provincial y autonómico. El estudio reúne información de los 3.181 municipios de más de mil habitantes de España.

En conjunto, durante el año 2001 la Fundación "la Caixa" dedicó 60,3 millones de euros (10.035 millones de pesetas) a sus programas sociales. Organizó 8.612 actividades que contaron con 5.615.783 participantes.

## Programas educativos

Las actuaciones de la Fundación en el campo de la educación tienen un nuevo medio: Internet y las nuevas tecnologías de la información. Así, desde el curso 1999-2000 está en funcionamiento la web Educ@lia, una comunidad virtual dirigida a niños, maestros y padres creada para las escuelas infantiles y de primaria de toda España. Esta web interconecta 3.368 centros y ofrece información, debates, espacios de reflexión y juegos. Educ@lia ha recibido 461.003 visitas a lo lar-



*En 2001, Educ@lia, la comunidad educativa virtual formada por niños, profesores y padres, ha dedicado parte de sus contenidos al euro y la Unión Europea*

go de 2001, con un total de 10.448.114 páginas visitadas.

Por otro lado, la web Euroaventura.net ha cobrado especial importancia en el reciente



*El Laboratorio de las Artes ha acercado la obra de destacados artistas a los más de 240.000 escolares que han visitado los diferentes Centros Culturales de la Fundación*



*La obra de Willem de Kooning, una de las figuras más famosas del arte norteamericano del siglo XX, fue expuesta en Madrid*

ejercicio con el inicio de la cuenta atrás de la implantación definitiva del euro como moneda oficial. Euroaventura está pensada para que los jóvenes de entre 12 y 18 años conozcan más a fondo la nueva realidad social y cultural que se deriva de la puesta en vigor de la nueva moneda europea. La página incluye un glosario, enlaces útiles, noticias y foros de discusión, entre otros recursos.

También forma parte de los programas educativos de la Fundación "la Caixa" la web del programa «Sida. Saber Ayuda». Después de un año en la red, [www.sidasaberayuda.com](http://www.sidasaberayuda.com) se ha consolidado como un importante centro de documentación para alumnos y profesores sobre esta enfermedad, con datos actualizados, información y documentación, noticias, una zona de juegos virtuales y otros recursos interactivos.

Más de 240.000 alumnos han participado durante el año 2001 en el programa formativo que se lleva a cabo a través del Laboratorio de las Artes. Su finalidad es la de presentar a los escolares una serie de propuestas

educativas que permiten acceder de modo sencillo al análisis de las artes plásticas, el cine, la literatura, la poesía, el arte y la música. Así, se organizan diversas actividades en torno a diferentes exposiciones artísticas, conciertos y recitales poéticos.

Durante 2001, se han organizado 1.100 actividades educativas en las que han participado 1.138.657 personas.

## Programas culturales

La oferta de exposiciones de artes plásticas, fotografía y temáticas históricas organizadas por la Fundación "la Caixa" ha sido especialmente variada y amplia durante el año 2001. Las grandes culturas del pasado siguen ocupando un lugar preferente en los gustos del público. Este año, la actualidad mundial ha incrementado el interés por la exposición «Afganistán, una historia milenaria», en donde se pone de manifiesto que en otros tiempos en esa conflictiva zona geográfica convivieron en paz diversas tradiciones culturales.



*«Afganistán, una historia milenaria» ha sido una de las exposiciones que mayor interés ha despertado entre el público.*

Las exposiciones «Tarraco, puerta de Roma», exposición con la que se inauguró el nuevo centro de la Fundación en Tarragona, «Tuaregs, nómadas del desierto» e «Islas de los Mares del Sur» han permitido también al público descubrir el legado cultural de estas civilizaciones.

En el ámbito del arte moderno, destacan las muestras dedicadas a Arman y Ferdinand Hodler, y la exposición «Retorno al país de las maravillas. El arte contemporáneo y la infancia» en la que se reunieron obras de 34 artistas de diferentes países que invitaban al espectador a volver al mundo de la infancia a través de la experiencia artística. También cabe destacar la «Colección Testimonio» de «la Caixa» que en el 2001 se organizó en Las Palmas de Gran Canaria. Se expusieron 128 piezas, todas ellas realizadas por artistas españoles contemporáneos de diversas generaciones. Las exposiciones dedicadas a Durero y el escultor catalán Josep Viladomat completan la oferta en el apartado de artes plásticas.

Entre las exposiciones de fotografía, destacan la retrospectiva del fotógrafo sueco Christer Strömholm, la del holandés Van der Elsken, la muestra «El desierto. De la fotografía a la imagen digital» y las exposiciones de las obras premiadas en el certamen Fotopres. Por último, en «Alfred Hitchcock y el



*La exposición fotográfica «Christer Strömholm» ofreció una excelente visión de la obra de este artista sueco*

arte contemporáneo» se pone de manifiesto como la imaginación, la técnica y la temática del director inglés han sido motivo recurrente de inspiración en la obra de muchos artistas que utilizan la fotografía, el cine, el vídeo, la obra sonora o la instalación multimedia como medio de expresión.

En consonancia con los nuevos tiempos, la labor artística de la Fundación también presta una especial atención al arte multimedia. En este sentido, cabe destacar que en 2001 se colgó en Internet la web Artenlinia.net, una iniciativa que se enmarca en el proyecto de la Mediateca digital. Este nuevo equipamiento, que estará ubicado en la planta subterránea de la nueva sede de la Fundación, CaixaForum, pretende convertirse en un centro de expresión audiovisual y multimedia con un extenso fondo de material de consulta en todo tipo de soportes.

Acercar la música a todos los públicos es el objetivo del programa de música de la Fundación «la Caixa». En este ámbito se organi-



*Como cada año, Barcelona fue la sede del festival Músicas del Mundo, recital de músicas étnicas que contó con gran afluencia de público*

zaron los festivales de Música Antigua y de Músicas del Mundo, y los conciertos de *El Mesías*, en Barcelona, Sevilla y Bilbao y de *La pasión según San Mateo* en Barcelona. Por otro lado, se ha continuado con la labor formativa. Castellón volvió a ser el escenario del Curso Internacional de Música que organiza la Fundación para formar jóvenes músicos con un criterio de renovación permanente, mientras que el Stage 2001 está dirigido específicamente a los profesores de música.

Por último, la Fundación ha programado durante el año 2001 diversos ciclos dedicados a la literatura, la poesía y el cine. Se trata de lecturas, recitales, tertulias y proyecciones con las que se pretende acercar las humanidades a un público numeroso.

En el año 2001 se han presentado 172 exposiciones de artes plásticas y fotografía que han recibido la visita de 1.559.641 personas. Se han organizado un total de 315 conciertos, con 94.881 participantes, y 1.031 actividades para escolares con 1.086.607 participantes.



La carpa itinerante de Estación Ciencia ha visitado localidades por toda España



Georges Charpak, premio Nobel de física de 1992, fue uno de los científicos invitados por la Fundación "la Caixa" dentro del ciclo Las Tardes del Museo

## Programas científicos

El Museo de la Ciencia de Barcelona, que durante el año 2001 cumplió su vigésimo aniversario, ha continuado con su intensa actividad a pesar de las obras de ampliación que se llevan a cabo y que está previsto culminar en el 2003. El nuevo centro será uno de los museos más grandes y modernos de Europa en su género. Contará con una superficie total de unos 30.000 metros cuadrados frente a los 6.000 actuales. La ampliación de las instalaciones coincidirá con una nueva orientación museográfica, siguiendo las tendencias actuales.

Por otra parte, la inteligencia artificial, una antigua quimera convertida ya hoy en una realidad, ha ocupado un espacio preferente en la programación de actividades del Museo con el ciclo de conferencias «2001, 33 años después».

Al margen de las muestras temporales y conferencias, las colecciones permanentes siguen siendo uno de los principales atractivos de la visita al museo de la ciencia de Barcelona, que a lo largo del año atrajo a un total de 716.602 personas.

CosmoCaixa, el nuevo Museo de la Ciencia de Madrid, cumplió el objetivo, en su segundo año de vida, de ser un punto de encuentro entre la ciudadanía y la comunidad científica. Su planetario, el primero de



*El Rey de España entregó el diploma acreditativo de su beca a los nominados en la edición número veinte del programa de becas de la Fundación "la Caixa"*

tipo digital que funciona en España, la exposición permanente «Ciencias del Mundo» y la exposición temporal «Huracán, 1724. Navegantes y naufragos de la ruta del mercurio» fueron algunos de los principales centros de interés de este espacio, que en 2001 recibió la visita de 662.809 personas.

La oferta de exposiciones se completó con la presencia de destacados científicos españoles e internacionales en los diversos cursos, conferencias y jornadas que se celebraron en CosmoCaixa. Destacó la presencia de la renombrada bióloga Lynn Margulis, que habló de las últimas aportaciones a la teoría de la evolución.

Las exposiciones itinerantes de ciencia y medio ambiente han visitado un total de 85 poblaciones españolas.

## Programa de becas de posgrado

La Fundación "la Caixa" ha concedido, en la edición número veinte de su programa, 132

bechas para cursar estudios de posgrado en las universidades más prestigiosas de los Estados Unidos, Gran Bretaña, Alemania, Francia, Canadá y Japón. Este año se ha ampliado el número de becas para cursar estudios en Francia, que ha pasado de 15 a 20.

En esta convocatoria, y por primera vez, el presupuesto anual dedicado al programa de becas ha superado los 6 millones de euros (1.000 millones de pesetas), por lo que la inversión total dedicada al mismo desde su inicio asciende a 44 millones de euros (7.300 millones de pesetas). Desde 1982, han sido 1.436 los estudiantes que se han beneficiado de estas ayudas.

Por volumen e importancia, el programa de la Fundación es el más relevante de todos los que realizan instituciones privadas en España.

El solemne acto de entrega de los diplomas acreditativos de las becas contó con la presencia de Su Majestad el Rey de España, un gesto de apoyo e impulso a la tarea realizada por la Fundación en este campo.

# Estados financieros de la Obra Social

## Liquidación del presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2001

PROGRAMAS	EN MILES DE EUROS
Ciencia y medio ambiente	29.601
Actividades sociales	60.314
Cultura y humanidades	48.757
Educación	14.139
<b>Total</b>	<b>152.811</b>

## Presupuesto de la Obra Social para 2002

PROGRAMAS	EN MILES DE EUROS
Ciencia y medio ambiente	48.778
Actividades sociales	62.115
Cultura y humanidades	42.427
Educación	15.564
<b>Total</b>	<b>168.884</b>

## Relación de activos y pasivos de la Obra Social

a 31 de diciembre de 2001, después de la liquidación del ejercicio y antes de la aplicación del beneficio, en miles de euros

### Activo

<b>Circulante</b>	<b>106.565</b>
Disponible	261
Cuentas a cobrar	180
Otras aplicaciones "la Caixa"	106.124
<b>Fijo</b>	<b>204.166</b>
Inmovilizado	264.551
Solares e inmuebles	203.464
Mobiliario e instalaciones	61.087
Fondos de amortización	(60.385)
Inmuebles	(24.992)
Mobiliario e instalaciones	(35.393)
<b>Total</b>	<b>310.731</b>

### Pasivo

<b>Circulante</b>	<b>62.330</b>
Gastos diferidos a pagar	29.937
Otras cuentas a pagar	2.336
Fundación "la Caixa"	30.057
<b>Recursos propios de la Obra Social</b>	<b>248.401</b>
Fondo de la Obra Social	44.235
Reservas de la Obra Social	204.166
<b>Total</b>	<b>310.731</b>