

# Informe anual 2004



CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS  
DE BARCELONA



# Informe anual 2004



---

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS  
DE BARCELONA

## Dades més rellevants del Grup "la Caixa"

| Imports en milions d'euros                               | 2004         | 2003         | VARIACIÓ     |             |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|
|  |              |              | ABSOLUTA     | EN %        |
| Actiu total  | 133.117      | 116.107      | 17.010       | 14,6        |
| Volum total de negoci bancari                            | 237.154      | 205.411      | 31.743       | 15,5        |
| Crèdits sobre clients                                    | 93.242       | 79.130       | 14.112       | 17,8        |
| Recursos totals de clients                               | 143.912      | 126.281      | 17.631       | 14,0        |
| Cartera de valors de renda variable i fons de comerç     | 11.650       | 10.484       | 1.166        | 11,1        |
| <i>Plusvàlues latents de les societats cotitzades</i>    | <i>6.381</i> | <i>3.959</i> | <i>2.422</i> | <i>61,2</i> |
| Patrimoni net  | 6.757        | 6.042        | 715          | 11,8        |
| Resultat atribuït al Grup "la Caixa"                     | 1.020        | 840          | 180          | 21,4        |
|  |              |              | EN %         |             |
| ROE (Resultat atribuït / Fons propis mitjans)            | 17,4         | 15,4         | 2,0          |             |
| ROA (Resultat net / Actius totals mitjans)               | 1,0          | 1,0          | 0,0          |             |
| RORWA (Resultat net / Actius ponderats per risc)         | 1,5          | 1,5          | 0,0          |             |
| Coeficient de solvència (BIS)                            | 12,5         | 13,3         | (0,8)        |             |
| Tier 1   | 8,5          | 8,7          | (0,2)        |             |
| Core Capital   | 5,5          | 5,3          | 0,2          |             |
| Ràtio d'eficiència                                       | 57,3         | 60,8         | (3,5)        |             |
| Ràtio de morositat                                       | 0,41         | 0,43         | (0,02)       |             |
| Cobertura de la morositat                                | 402,0        | 381,3        | 20,7         |             |
|  |              |              | NOMBRE       |             |
| Clients – "la Caixa"                                     | 9.154.350    | 8.743.872    | 410.478      | 4,7         |
| Parc de targetes – "la Caixa"                            | 7.805.561    | 7.137.015    | 668.546      | 9,4         |
| Empleats – Grup "la Caixa"                               | 24.827       | 24.338       | 489          | 2,0         |
| Oficines – Grup "la Caixa"                               | 4.841        | 4.735        | 106          | 2,2         |
| Terminals d'autoservei – Grup "la Caixa"                 | 6.988        | 6.939        | 49           | 0,7         |
| Línia Oberta – Canal d'Internet de "la Caixa"            |              |              |              |             |
| – Clients totals   | 3.104.658    | 2.612.985    | 491.673      | 18,8        |
| – Operacions   | 473.468.539  | 295.364.617  | 178.103.922  | 60,3        |
| Pressupost de l'Obra Social de 2005 i Liquidació de 2004 | 250          | 186          | 64           | 34,8        |

## Obra Social: Programes de la Fundació "la Caixa"

| EXERCICI 2004                       | ACTIVITATS, SERVEIS<br>I COL·LABORACIONS |              | ASSISTENTS, USUARIS<br>O BENEFICIARIS |              |
|-------------------------------------|--|--------------|---------------------------------------|--------------|
|                                     | NOMBRE                                   | %            | NOMBRE                                | %            |
| Programes socials                   | 9.192                                    | 73,5         | 5.426.869                             | 48,1         |
| Programes educatius                 | 740                                      | 5,9          | 631.469                               | 5,6          |
| Programes culturals                 | 1.933                                    | 15,4         | 2.691.544                             | 23,8         |
| Programes de ciència i medi ambient | 649                                      | 5,2          | 2.543.629                             | 22,5         |
| <b>Total</b>                        | <b>12.514</b>                            | <b>100,0</b> | <b>11.293.511</b>                     | <b>100,0</b> |

A la portada, alguns dels empleats de "la Caixa" que van protagonitzar la campanya del centenari de la Caixa de Pensions.

## Dades d'identificació de "la Caixa"

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

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

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

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

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

"la Caixa" és membre del Fons de Garantia de Dipòsits en Caixes d'Estalvi.

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

**Número d'identificació fiscal:** G-58899998

**Telèfon:** (34) 93 404 60 00

**Fax:** (34) 93 339 57 03

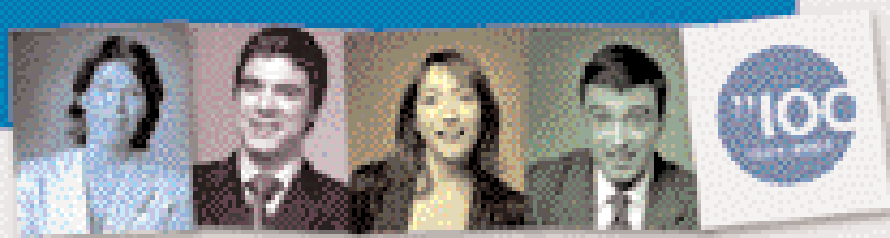
**Tèlex:** 52623-CAVEA E i 50321-CAIX E

**Adreça a Internet:** <http://www.laCaixa.es>

# Índex

|   | PÀGINA |
|---|--------|
| <b>Òrgans de Govern de "la Caixa"</b>                                 | 5      |
| <b>Direcció</b>   | 14     |
| <b>El Grup "la Caixa" en l'exercici 2004</b>                          | 17     |
| <b>Commemoració del Centenari de la Caixa de Pensions (1904-2004)</b> | 29     |
| <b>El Grup "la Caixa": Estratègia, Responsabilitat i Evolució</b>     | 35     |
| Claus estratègiques   | 36     |
| Responsabilitat Social  | 38     |
| Aspectes fonamentals  | 42     |
| 1. Seguretat  | 44     |
| 2. Rendibilitat   | 59     |
| 3. Creixement   | 65     |
| 4. Gestió Multicanal  | 78     |
| 5. Qualitat   | 81     |
| 6. Configuració del Grup  | 82     |
| 7. Obra Social  | 96     |
| <b>Grup "la Caixa": Documentació legal de l'exercici 2004</b>         | 99     |
| Informe d'auditoria   | 101    |
| Comptes anuals  | 102    |
| Balanços de situació  | 102    |
| Comptes de pèrdues i guanys   | 104    |
| Memòria   | 105    |
| Informe de gestió   | 185    |
| <b>Obra Social de "la Caixa"</b>                                      | 191    |
| Òrgans de Govern de l'Obra Social de "la Caixa"                       | 192    |
| Informe d'activitats de l'Obra Social de "la Caixa" el 2004           | 193    |
| Estats financers de l'Obra Social                                     | 199    |





## Òrgans de Govern de "la Caixa"

Assemblea General

Consell d'Administració

Comissió de Control

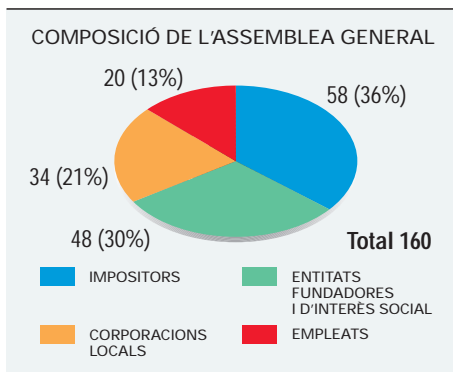
# Òrgans de Govern de "la Caixa"

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", és una entitat de caràcter financer, sotmesa a la Llei 15/1985, d'1 de juliol, de Caixes d'Estalvis de Catalunya i inscrita en el registre especial de la Generalitat de Catalunya. Com a Caixa d'Estalvis és una institució financera de caràcter social i de naturalesa fundacional, sense ànim de lucre, no dependent de cap altra empresa, dedicada a la captació, a l'administració i a la inversió dels estalvis que li són confiats.

El govern, règim, administració, representació i control de "la Caixa" corresponen, d'acord amb les competències establertes a la llei i als Estatuts, a l'Assemblea General, al Consell d'Administració i a la Comissió de Control.

## Assemblea General

«L'Assemblea General és l'òrgan suprem de govern i decisió de "la Caixa"»



L'Assemblea General és l'òrgan suprem de govern i decisió de "la Caixa". Sense perjudici de les facultats generals de govern, són competència seva de forma especial i exclusiva les funcions següents:

- Nomenar els vocals del Consell d'Administració i els membres de la Comissió de Control.
- Appreciar les causes de separació i revocació dels membres dels òrgans de govern abans del compliment del seu mandat.
- Aprovar i modificar els Estatuts i el Reglament regulador del sistema d'eleccions dels membres dels òrgans de govern.
- Acordar el canvi de domicili social.
- Acordar la transformació de l'Entitat, la fusió amb altres o qualsevol decisió que afecti la seva naturalesa, així com la dissolució i la liquidació.
- Definir les línies generals del pla d'actuació anual de l'Entitat.
- Aprovar la gestió del Consell d'Administració, la memòria, el balanç anual i el compte de resultats, i l'aplicació d'aquests a les finalitats pròpies de "la Caixa".
- Aprovar la gestió de l'Obra Social, els seus pressupostos anuals i la liquidació d'aquests.
- La confirmació del nomenament del Director General de la Institució.
- Designar, a proposta del Consell d'Administració, les Entitats d'Interès Social que puguin nomenar consellers generals.
- Qualsevol altre assumpte que sigui sotmès a la seva consideració pels òrgans facultats per fer-ho.

Els membres de l'Assemblea, que tenen la denominació de Consellers Generals, vetllen per la salvaguarda dels interessos dels diposants i clients, per la consecució dels fins d'utilitat social de l'Entitat en el seu àmbit d'actuació i per la integritat del seu patrimoni, a la vegada que fixen les normes directrius de l'actuació de l'Entitat.

L'Assemblea General està constituïda per 160 consellers generals, designats pels sectors i en la proporció següent:

- 58 consellers generals, elegits mitjançant compromissaris, en representació dels impositors de l'Entitat.



- 48 consellers generals representants de les entitats fundadores de "la Caixa" que subsisteixen actualment, i d'entitats d'interès social, designats directament per la respectiva entitat que representen.
- 34 consellers generals representants de Corporacions Locals en el terme de les quals l'Entitat tingui oberta alguna oficina operativa, designats directament per les Corporacions a les que correspongui aquest dret.
- 20 consellers generals representants dels empleats de "la Caixa", elegits mitjançant llistes tancades i sistema proporcional, pel personal fix de plantilla.

Les Assemblees Generals podran ser Ordinàries i Extraordinàries. Les Assemblees Ordinàries es duran a terme un cop a l'any dins el primer semestre natural per procedir a l'aprovació, si s'escau, de la memòria, el balanç, el compte de resultats, el projecte de dotació de l'Obra Social i a la renovació, si correspon fer-ho, de càrrecs del Consell d'Administració i de la Comissió de Control, així com la discussió i resolució dels altres assumptes i proposicions que figurin a l'ordre del dia. Les Assemblees Extraordinàries se celebraran tantes vegades com siguin convocades, i solament podran tractar de l'objecte per al qual hagin estat reunides.

## Consell d'Administració

Són competència del Consell d'Administració les funcions de govern, gestió, administració i representació de l'Entitat en tots els assumptes que pertanyin al seu gir i tràfic. En aquest sentit, acorda totes les actuacions i disposicions necessàries per al desenvolupament de les finalitats i objectius de l'Entitat.

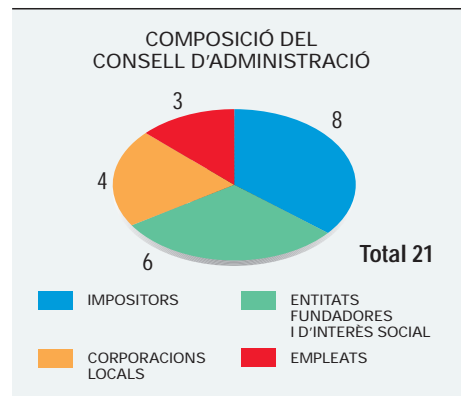
El Consell d'Administració està integrat per 21 membres, el nomenament dels quals serà efectuat per l'Assemblea General.

Formen part del Consell d'Administració:

- 8 vocals representants dels impositors, dels quals 6 seran elegits, necessàriament, entre els consellers generals d'aquest sector, i 2 podran ser-ho entre persones que no siguin consellers generals i reuneixin els requisits adequats de professionalitat.
- 6 vocals representants de les entitats fundadores o institucions d'interès social, elegits entre els consellers generals d'aquest sector.
- 4 vocals representants de les Corporacions Locals, dels quals 2 seran elegits, necessàriament, entre els consellers generals d'aquest sector, i 2 podran ser-ho entre persones que no siguin consellers generals i reuneixin els requisits adequats de professionalitat.
- 3 vocals representants dels empleats, elegits entre els consellers generals d'aquest sector.

A més dels membres, assisteixen a les reunions el Director General de "la Caixa" –que segons llei té dret de vot– i els Directors Generals Adjunts Executius.

«El Consell d'Administració acorda les actuacions per al desenvolupament de les finalitats i objectius de "la Caixa"»



La Comissió d'Obres Socials i la Comissió Executiva són comissions delegades del Consell d'Administració.

## Comissió d'Obres Socials

La Comissió d'Obres Socials té com a funció proposar al Consell d'Administració, per a la seva aprovació, les obres noves d'aquesta naturalesa per a les quals s'hagi demanat suport a "la Caixa", i els pressupostos de les ja existents, així com la seva gestió i administració d'acord amb criteris de racionalitat econòmica i màxim servei als interessos generals del territori on es desenvolupen.

La Comissió d'Obres Socials està integrada pel President del Consell d'Administració i 8 persones elegides pel Consell d'Administració d'entre els seus membres, en proporció als sectors que l'integren. Assisteixen a les reunions el Director General de "la Caixa" i el Director Adjunt responsable de l'Obra Social.

## Comissió Executiva

La Comissió Executiva és l'òrgan delegat permanent del Consell d'Administració. Les seves facultats són totes aquelles que hagin estat delegades pel Consell d'Administració.

La Comissió Executiva està integrada pels següents membres del Consell d'Administració: el President, els 2 Vicepresidents i 4 vocals, pertanyents a cadascun dels sectors representats a l'Assemblea. Assisteix a les reunions el Director General de "la Caixa".

La Comissió d'Inversions i la Comissió de Retribucions són comissions creades en el si del Consell d'Administració amb funcions d'informació.

## Comissió d'Inversions

Té la funció d'informar al Consell d'Administració o a la Comissió Executiva sobre les inversions o desinversions que, de conformitat amb la normativa vigent, tinguin un caràcter estratègic i estable. També informará sobre la viabilitat financera de les esmentades inversions i sobre la seva adequació als pressupostos i plans estratègics de l'Entitat.

La Comissió d'Inversions està integrada pel President del Consell d'Administració i per 2 consellers, els quals han de ser escollits atenent la seva capacitat tècnica i experiència professional. Assisteix a les reunions el Director General de "la Caixa".

## Comissió de Retribucions

Té la funció d'informar al Consell d'Administració o a la Comissió Executiva sobre la política general de retribucions i d'incentius dels membres del Consell d'Administració i del personal directiu.

La Comissió de Retribucions està integrada pel President del Consell d'Administració i per 2 consellers. Assisteix a les reunions el Director General de "la Caixa".

## Comissió de Control

La Comissió de Control té com a funció vetllar per tal que la gestió del Consell d'Administració s'ajusti a les línies generals d'actuació assenyalades per l'Assemblea General, a les finalitats pròpies de l'Entitat i a la normativa legal.

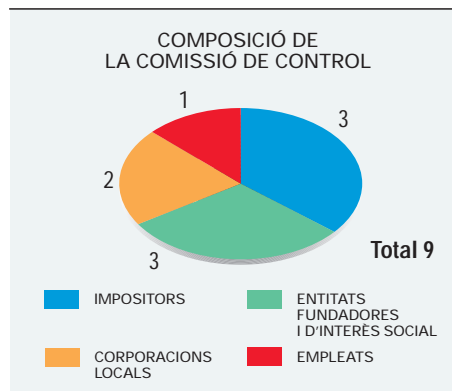
Pel compliment d'aquestes funcions, la Comissió de Control té les següents facultats:

- Supervisar la gestió del Consell d'Administració, tot vetllant per l'adequació dels seus acords a les directrius i resolucions de l'Assemblea General i a les finalitats pròpies de l'Entitat.
- Vigilar el funcionament i la tasca desenvolupada pels òrgans d'intervenció de l'Entitat.
- Assabentar-se dels informes d'auditoria externa i de les recomanacions que formulin els auditors.
- Revisar el balanç i el compte de resultats de cada exercici anual i formular les observacions que consideri adequades.
- Elevar a l'Assemblea General la informació relativa a la seva actuació, com a mínim, un cop a l'any.
- Requerir del President la convocatòria de l'Assemblea General, amb caràcter extraordinari, quan ho consideri convenient.
- Controlar els processos electorals per a la composició de l'Assemblea General i del Consell d'Administració, junt amb el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya. Així mateix, la Comissió de Control sortint controlarà el procés per a la composició de la Comissió de Control renovada.
- Assabentar-se dels informes de la comissió delegada d'obres socials i emetre'n la seva opinió.
- Proposar al Departament d'Economia i Finances la suspensió dels acords del Consell d'Administració en el supòsit que aquests vulnerin les disposicions vigents.
- Totes aquelles funcions atribuïdes al Comitè d'Auditoria per la disposició addicional divuitena de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en allò que no resultin ja atribuïdes per les funcions anteriors, com són:
  - a) Informar l'Assemblea General en les qüestions que es plantegin en el seu si en matèria de la seva competència.
  - b) Proposar al Consell d'Administració, perquè alhora ho sotmeti a l'Assemblea General, el nomenament d'auditors de comptes externs.
  - c) Supervisar els serveis d'auditoria interna.
  - d) Coneixement del procés d'informació financera i dels sistemes de control intern.
  - e) Relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la seva independència, les relacionades amb el procés de l'auditoria així com aquelles altres comunicacions previstes a la normativa vigent.
- Qualsevol altra que li atribueixi l'Assemblea General dins de les directrius marcades als apartats anteriors.

La Comissió de Control està integrada per 9 persones elegides per l'Assemblea General entre els seus membres que no tinguin la condició de vocals del Consell d'Administració, amb la següent distribució:

- 3 membres del sector d'impositors.
- 3 membres del sector d'entitats fundadores i d'interès social.
- 2 membres del sector de corporacions locals.
- 1 membre del sector d'empleats.

### «La Comissió de Control vetlla per l'adequada gestió del Consell d'Administració»



# Assemblea General

a 31 de desembre de 2004

## Presidents d'Honor

Joan Antoni Samaranch  
Josep Vilarasau Salat

## President

Ricard Fornesa Ribó

## Vicepresident 1r

Salvador Gabarró Serra

## Vicepresident 2n

Jordi Mercader Miró

## Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

## Consellers Generals

Enric Aguilar Salvador  
Xavier Albareda Soteras  
Silvia Alcaraz Aranda  
Pedro Fulgencio Álvarez Chillida  
Ana María Álvarez Melcón  
Maria Rosa Amorós García  
Joan Albert Argenter Giralt  
Enric Bach Vallmajor  
Joan Badia Valls  
Jordi Baijet Vidal  
Ramon Balagueró Gañet  
Albert Balcells González  
Macià Bibiloni Oliver  
Ferran Bonet Bonet  
Carles Bonet Revés  
Enrique Bosch Coté  
Lluís Busquets Grabulosa  
Maria Núria Calveras Orriols  
M. Amparo Camarasa Carrasco  
Àngel Campabadal Solé  
Joan Carles Canongia Gerona  
José Canut Herraiz  
Antonio Capapé del Campo  
Vicenç Capdevila Cardona  
Alfons Cardelús Barcons  
José Luis Carlos Álvez  
José María Carnicero Manrique  
Francisco Carré Romeu  
Maria Gloria Carvajal Martín  
Josep Casacuberta Costa  
Gabriel Casas Soy  
Maria Rosario Castán Expósito  
Óscar Castellano Sánchez  
Josefina Castellví Piulachs  
Ferran Civil Arnabat  
Maria Cluet Llobet  
Josep Pere Colat Clúa  
Lluís Coll Huguet  
Juan José Colmenarejo Martín  
Elvira Colom Rosich  
Joan Comenge Riba  
Enric Corominas Vila  
Encarnación Cruzado Mora

## Josep Cuadrat Forte

Josep Curto Casadó  
Ignasi de Delàs de Ugarte  
Josep Antoni Díaz Salanova  
Marta Domènech Sardà  
Ricard Estrada Arimón  
Maria Rosa Fabré Balmaña  
Ramón Ferrer Mormeneo  
Rafael Gabriel Costa  
Manuel García Biel  
Alfonso García Salinero  
Montserrat García Sanjaume  
Isidre Gavín Valls  
Victor Miguel Gimeno Fernández  
Josep Maria Giró París  
Javier Godó Muntañola  
Ana María Gómez-Quintero Mora  
Daniel Górriz Nuet  
M. Begoña Gortázar Rotaeché  
Albert Gras Pahissa  
Andreu Grau Bedós  
Josep-Delfi Guàrdia Canela  
Alberto Guitarte Prats  
Monika Habsburg Lothringen  
Jordi Hereu Boher  
Francesc Xavier del Hoyo Bernat  
Jaume Iglesias Sitjes  
M. Teresa Jiménez Castro  
Ramon Llobet Casellas  
Dolors Llobet Maria  
Maria Teresa Llorens Torres  
Antonio Lluch Descarrega  
Lluís López Juvé  
Juan López-Cortijo López  
Lluís Lumbreras Palomares  
Manuel Maniega Prieto  
Luis Martín-Caro Sánchez  
Francesc Martinell Vidal  
María Magdalena Martínez Soto  
Fernando Marzo González  
Ramon Masià Martí  
Antoni Mayol Verger  
Genciana Meneses Ribas  
Fèlix M. Millet Tusell

---

Jordi Miranda Martí  
Jordi Molina Bel  
Alfred Molinas Bellido  
Misericòrdia Montlleó Domènech  
Adolf Montoliu Freixas  
Antoni M. Muntàñola Castelló  
María Sonia Muñoz Soler  
Jordi Navarro Torta  
Miquel Noguer Planas  
Enric Nosàs Sisquella  
Rosa Novell Bové  
Justo Bienvenido Novella Martínez  
Gemma Novoa Fernández  
Albert Ollé Bartolomé  
Vicenç Oller Compañ  
Jordi Oller Piñol  
Francisco del Olmo Fernández  
Montserrat Orriols Peitivi  
Anna Pagans Gruartmoner  
Magí Pallarès Morgades  
Santiago Pallàs Guasch  
Salvador Palou Casas  
Anton Maria Pàmies Martorell  
Martí Pàmies Solà

Andreu Parietti Lliteras  
Fernando Parrizas Miquel  
Simeón Pedrazas Muriel  
Antonio Pérez-Villegas Ordovás  
Antoni Pie Mestre  
Joan Pons Font  
Xavier Pont Jordana  
Jordi Porta Ribalta  
Jordi Portabella Calvete  
Jordi Prat Palou  
Joan Puig Cobeta  
Eduard Puig Vayreda  
Maria Quintana Frigola  
Emilio Ramírez López  
Manuel Raventós Negra  
Joan Ribó Casaus  
Josep Roca Pagès  
Leopoldo Rodés Castañé  
Joan-Maria Roig Grau  
Àngel Ros Domingo  
Anna Ros Gutiérrez  
Josep Sala Leal  
Josep Sala Montero  
Francesc Sangrà Pascual

Juan Saubí Brugué  
Josep Antoni Segarra Torres  
Jordi Serra Guillamet  
Mariano Serra Planells  
Antonio Serra Riera  
Joan Sierra Fatjó  
Francesc Solà Busquets  
Josep Solà Sánchez  
Jorgina Solé Llohis  
Lluc Tomás Munar  
Carlos Torguet Santiveri  
Evarist de la Torre Valdeolivas  
Joan Torrelles Torrelles  
Francisco Torrens Roig  
Pere Antoni Torrens Torres  
Francesc Tutzó Bennasar  
María del Mar Urosa Olmedo  
Josep M. Vila Medià  
Alfonso Vilá Recolons  
Ramon Vilardell Mitjaneta  
Jaume Vilarrasa Batchelli  
Jaume Vilella Motlló  
Josep Francesc Zaragoza Alba

---

## Direcció General

**Director General**  
Isidre Fainé Casas

---

**Directors Generals Adjunts Executius**  
Antoni Massanell Lavilla  
Tomàs Muniesa Arantegui

---

**Director General Adjunt**  
Julio Lage González

---

# Consell d'Administració

a 31 de desembre de 2004

## President

Ricard Fornesa Ribó

## Vicepresident 1r

Salvador Gabarró Serra

## Vicepresident 2n

Jordi Mercader Miró

## Vocals

Ramon Balagueró Gañet  
M. Amparo Camarasa Carrasco  
Maria Isabel Gabarró Miquel  
Manuel García Biel  
Javier Godó Muntañola  
M. Begoña Gortázar Rotaèche  
Jaume Iglesias Sitjes  
Miquel Noguer Planas  
Rosa Novell Bové  
Justo Novella Martínez  
Vicenç Oller Compañ  
Montserrat Orriols Peitívi  
Magí Pallarès Morgades  
Antoni Pie Mestre  
Manuel Raventós Negra  
Lluc Tomás Munar  
Francesc Tutzó Bennasar  
Josep Francesc Zaragozaà Alba

## Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

## Direcció General

### Director General

Isidre Fainé Casas

### Directors Generals Adjunts Executius

Antoni Massanell Lavilla  
Tomàs Muniesa Arantegui

## Comissió Executiva

a 31 de desembre de 2004

### President

Ricard Fornesa Ribó

### Vicepresident 1r

Salvador Gabarró Serra

### Vicepresident 2n

Jordi Mercader Miró

### Vocals

Maria Isabel Gabarró Miquel  
Manuel García Biel  
Miquel Noguer Planas  
Manuel Raventós Negra  
Secretari (no conseller)  
Alejandro García-Bragado Dalmau

### Direcció General

#### Director General

Isidre Fainé Casas

## Comissió d'Obres Socials

a 31 de desembre de 2004

### President

Ricard Fornesa Ribó

### Vocals

Salvador Gabarró Serra  
Jordi Mercader Miró  
M. Amparo Camarasa Carrasco  
M. Begoña Gortázar Rotaèche  
Rosa Novell Bové  
Justo Novella Martínez  
Magí Pallarès Morgades  
Manuel Raventós Negra  
Secretari (no conseller)  
Alejandro García-Bragado Dalmau

### Direcció General

#### Director General

Isidre Fainé Casas

#### Director Adjunt

Josep F. de Conrado i Villalonga

## Comissió d'Inversions

a 31 de desembre de 2004

### President

Ricard Fornesa Ribó

### Vocals

Manuel García Biel  
Manuel Raventós Negra  
Secretari (no conseller)

Isidre Fainé Casas

## Comissió de Retribucions

a 31 de desembre de 2004

### President

Ricard Fornesa Ribó

### Vocals

Salvador Gabarró Serra  
Jordi Mercader Miró  
Secretari (no conseller)  
Alejandro García-Bragado Dalmau

### Direcció General

#### Director General

Isidre Fainé Casas

# Comissió de Control

a 31 de desembre de 2004

---

## President

Enric Corominas Vila

---

## Secretari

Fèlix M. Millet Tusell

---

## Vocals

Elvira Colom Rosich

Alfonso García Salinero

Josep-Delfi Guàrdia Canela

Martí Pàmies Solà

Joan-Maria Roig Grau

Joan Sierra Fatjó

Carlos Torguet Santiveri

---

**Direcció General**  
Isidre Fainé Casas

---

**Direccions Generals Adjuntes Executives**  
Antoni Massanell Lavilla  
Tomàs Muniesa Arantegui

---

**Direcció General Adjunta**  
Julio Lage González

---

**Direccions Adjuntes**

Antonio Vila Bertrán  
Jesús Escolano Cebolla  
Sebastià Sastre Papiol  
Jaime Lanaspá Gatnau  
Luis Rullán Colom  
Alejandro García-Bragado Dalmau  
Josep F. de Conrado i Villalonga  
Marcelino Armenter Vidal

*Direcció Territorial de Catalunya*  
*Risc i Recursos*  
*Assessoria Jurídica*  
*Recursos Humans*  
*Comercial*  
*Secretaria General*  
*Obra Social*  
*CaixaHolding*

---

**Sotsdireccions Generals**

Javier José Paso Luna  
Juan San Miguel Chápuli  
Joaquim Vilar Barrabeig  
Àngel Pes Guixà  
Luis Deulofeu Fuguet  
Elisa Durán Montolio  
Oriol Ordax Badenes

*Assessoria Fiscal*  
*Corporativa*  
*Intervenció, Comptabilitat i Control de Gestió*  
*Desenvolupament de Negoci*  
*Serveis Informàtics*  
*Gestió de Recursos Aliens i Banca Privada*  
*Gestió Estratègica del Risc*

---

**Direccions d'Àrea**

Ricardo Agramunt Lamúa  
Teresa Algans Mas  
Manuel Barrachina Picó  
Julián Cabanillas Moreno  
Fernando Cánovas Atienza  
Josep M. Carrau Ramon  
Carles Casanovas Dosrius  
Juan Antonio García Gálvez  
Àngel García Llamazares  
Ernest Gil Sánchez  
José Miguel González Aguilera  
Víctor Guardiola Flores

*Màrqueting*  
*Qualitat i Reputació Corporativa*  
*Eficiència*  
*Gestió de Serveis Generals*  
*Gestió Financera*  
*Servei d'Estudis*  
*Serveis de Màrqueting i Publicitat*  
*Serveis Bancaris i Operacions*  
*Finançaments Especials*  
*Intervenció i Comptabilitat*  
*Sistemes d'Informació Multicanal*  
*Empreses*



|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Pere Huguet Vicens                 | <i>Secretaria Tècnica</i>                  |
| Jordi Ibern Molina                 | <i>Seguiment i Control del Risc</i>        |
| Joan Llopis Caldero                | <i>Auditoria</i>                           |
| Alberto López Prior                | <i>Planificació i Control Informàtic</i>   |
| M. Victòria Matia Agell            | <i>Banca Electrònica</i>                   |
| Jordi Mondéjar López               | <i>Control de Gestió</i>                   |
| Josep Ramon Montserrat Miró        | <i>Crèdits i Risc d'Operacions d'Actiu</i> |
| Ignacio Moreno de Guerra Oyarzábal | <i>Desenvolupament Comercial</i>           |
| Asunción Ortega Enciso             | <i>Banca Personal</i>                      |
| Javier Ignacio Peyra Sala          | <i>Anàlisi i Seguiment del Risc</i>        |
| José María Rifé Climent            | <i>Riscs d'Empresa</i>                     |
| Ramón José Rius Palleiro           | <i>Tecnologia i Telecomunicacions</i>      |
| Manuel Rosales Acín                | <i>Seguretat</i>                           |
| Marc Simón Martínez                | <i>Innovació</i>                           |
| Javier Zuloaga López               | <i>Comunicació</i>                         |

---

#### **Organització Territorial**

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Juan José Muguruza Angulo           | <i>Direcció Territorial Nord</i>                                   |
| Juan A. Odriozola Fernández-Miranda | <i>Direcció Territorial Comunitats Autònomes València i Múrcia</i> |
| Andrés Orozco Muñoz                 | <i>Delegació General de Canàries</i>                               |
| Manuel Romera Gómez                 | <i>Direcció Territorial Sud</i>                                    |
| Evaristo del Canto Canto            | <i>Direcció Territorial Centre</i>                                 |
| Joan Fàbrega Cardelús               | <i>Mercat Institucional de Barcelona i Província</i>               |

---

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Rafael García García            | <i>Delegació General Girona</i>                         |
| Amparo Martínez Fabián          | <i>Delegació General Tarragona</i>                      |
| Joan Ramon Fuertes Blasco       | <i>Delegació General Lleida</i>                         |
| Robert Leporace Roig            | <i>Delegació General Balears</i>                        |
| Luis Cabanas Godino             | <i>Delegació General Madrid Nord</i>                    |
| Juan Gallardo Serrano           | <i>Delegació General Madrid Est</i>                     |
| José Esteban Blanco             | <i>Delegació General Madrid Sud i Castella-La Manxa</i> |
| Juan Antonio Pérez Goñi         | <i>Delegació General de Banca Majorista - Madrid</i>    |
| José Ramón Cuesta Fernández     | <i>Delegació General de Castella i Lleó</i>             |
| Rafael Fernández Díaz           | <i>Delegació General Aragó, Navarra i La Rioja</i>      |
| Jesús Angel de la Pedraja Cañas | <i>Delegació General Galícia</i>                        |
| Guillermo Rodríguez Díaz-Pavón  | <i>Delegació General Sevilla</i>                        |
| Juan Reguera Díaz               | <i>Delegació General Extremadura, Cadis i Huelva</i>    |
| Francisco Cornejo Castillo      | <i>Delegació General Còrdova i Màlaga</i>               |
| Victorino Lluch Martín          | <i>Delegació General Granada, Jaén i Almeria</i>        |
| Raúl José Marqueta Bueno        | <i>Delegació General Astúries i Cantàbria</i>           |
| Juan Pedro Badiola Uriarte      | <i>Delegació General País Basc</i>                      |

---



**Director General**  
Isidre Fainé

**President**  
Ricard Fornesa

## El Grup "la Caixa" en l'exercici 2004

El 2004, any en què s'ha commemorat el centenari de la fundació de la Caixa de Pensions, ha estat d'especial rellevància en l'esdevenir del Grup "la Caixa", amb l'aprovació dels Plans Estratègics del Grup i de la seva Obra Social per al període 2004-2006 i la confirmació d'un gran dinamisme en la gestió dels negocis i en la decidida aportació al desenvolupament social i sostenible.

Pel que fa a l'activitat financera i social del Grup "la Caixa", en l'exercici 2004, s'ha registrat un sòlid creixement de resultats i d'activitat. Així, el resultat net obtingut se situa en 1.020 milions d'euros, el 21,4% més, amb un increment del 15,5% del volum de negoci bancari gestionat fins als 237.000 milions d'euros. L'aportació a l'Obra Social per a l'exercici 2005 se situa en el 25% del benefici net del Grup, 255 milions d'euros, el 44% més, amb una dedicació prioritària a les activitats socioassistencials.

El 27 d'octubre de 2004, Antoni Brufau, Director General del Grup "la Caixa", va ser nomenat President Executiu de Repsol YPF, societat petroliera en què "la Caixa" participa en un 12,5%, i va abandonar el seu càrrec a "la Caixa" amb una excedència especial.

"la Caixa" ha celebrat al llarg del 2004 el centenari de l'entitat financera fundada el 1904 per Francesc Moragas i Barret (Caixa de Pensions), que, després de la fusió el 1990 amb la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Barcelona, va donar origen a la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa".

Des de la seva fundació el 1904, el desenvolupament de "la Caixa" s'ha caracteritzat pel creixement, des de la perspectiva econòmica i social, i en l'actualitat és un grup financer nacional de primer ordre que destina una part significativa del seu benefici a activitats socials. Aquestes activitats es gestionen amb la mateixa exigència d'eficiència que l'aplicada a l'activitat financera. Es manté així intacta la seva vocació de servei a la societat en general i als seus clients mitjançant un servei financer de qualitat.

Per fer partícips els clients, els empleats i la societat de l'alegria i de l'orgull que representa la celebració del centenari de la Caixa de Pensions, durant l'any 2004 s'han dut a terme actes institucionals a totes les comunitats autònomes, que han rebut una gran acollida i resposta social. L'acte central del centenari va tenir lloc el 16 d'abril

a la seu de "la Caixa" a Barcelona i va ser presidit per Sa Altesa Reial El Príncep d'Astúries, i Sa Altesa Reial La Infanta Cristina.

El Pla Estratègic 2004-2006 del Grup "la Caixa", aprovat el gener de 2004, és la base sobre la qual es consolida el creixement actual i futur de l'activitat econòmica, social i sostenible del Grup. El Pla reafirma les claus estratègiques de "la Caixa" –Missió i Visió– i dissenya els programes d'actuació per a l'òptima gestió dels objectius estratègics de desenvolupament i millora del Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible. L'objectiu del Pla és dissenyar amb anticipació l'activitat del Grup per poder-ne explotar els avantatges competitius i maximitzar-ne el gran potencial de creixement.

Pel que fa al Balanç Econòmic, l'objectiu és maximitzar el creixement rendible, eficient i solvent del Grup, basat en el gran potencial del Negoci Bancari i del Negoci Diversificació. Enfortir la vocació de servei personalitzat de qualitat als clients, mitjançant una relació basada en una eficient gestió multicanal, i prioritzar els negocis de particulars/famílies i d'empreses, amb especial atenció a les pimes, són les claus del Negoci Bancari. L'actuació del Grup en l'àmbit del Negoci Diversificació se centra en impulsar les inversions en la cartera de participacions estratègiques, amb influència en la gestió, com a font d'ingressos recurrents d'elevada rendibilitat, liquiditat i risc controlat, amb aportació al desenvolupament del teixit productiu. El desenvolupament de processos adequats de control i gestió

dels riscos i la gestió de la solvència constitueixen la garantia del manteniment de la solidesa actual del Grup.

Quant al Balanç Social, el compromís és reforçar la identitat diferencial de "la Caixa" mitjançant la potenciació de les activitats socioassistencials i gestionar amb anticipació i flexibilitat les actuacions realitzades des dels àmbits financer i de l'Obra Social.

La integració financera i el desenvolupament sostenible de l'entorn constitueixen els eixos del Balanç Sostenible, que estableix la necessitat de considerar de forma permanent l'ètica, la responsabilitat i la transparència com a pilars bàsics de les millors pràctiques de Bon Govern, ja que així es genera confiança i s'enforteixen les relacions amb els clients, els empleats i la societat en general.

En relació amb l'evolució durant l'exercici 2004 dels principals aspectes del Negoci Bancari del Grup, cal destacar el creixement constant de l'àmplia base de clients, que arriba als 9,2 milions, amb 410.000 nous clients en l'exercici. L'adequada segmentació dels clients permet focalitzar l'activitat comercial en la satisfacció personalitzada de les seves necessitats i impulsar, d'acord amb el Pla Estratègic, els negocis de banca personal i d'empreses.

Aquesta important base de clients proporciona una gran estabilitat i facilita l'increment del volum de negoci gestionat, amb un augment significatiu de les quotes de mercat. El volum de negoci del Grup

(recursos totals de clients més inversió creditícia) arriba als 237.154 milions d'euros, amb un increment en l'exercici 2004 de 31.743 milions d'euros, el 15,5% més. Els recursos totals de clients gestionats se situen en 143.912 milions d'euros, el 14,0% més que el 2003. En aquest sentit, cal destacar el significatiu creixement en productes de balanç, amb sòlids increments dels saldos a la vista, dels dipòsits a termini i de l'activitat d'assegurances i plans de pensions. La inversió creditícia, si es consideren els saldos titulitzats, se situa en 93.242 milions d'euros, el 17,8% més que el 2003, amb un creixement del 21,9% en els crèdits destinats a l'adquisició d'habitatge i una decidida implicació en el desenvolupament productiu, mitjançant el finançament a les pimes i la prestació d'una àmplia gamma de serveis de suport per a la seva activitat nacional i internacional.

La positiva evolució el 2004 de les quotes de mercat generades per l'augment del volum de negoci constata la realització del potencial de creixement del Grup. Així, s'han registrat increments significatius de les quotes de mercat de crèdits i recursos de clients, que arriben al 9,3% i al 9,5%, respectivament, del total d'entitats de dipòsit, amb un augment important en l'exercici 2004 del 0,4% en els dos casos.

Per garantir la confiança i la vinculació dels clients, s'han adoptat sempre posicions conservadores en les inversions, s'ha analitzat de forma especial la capacitat de devolució dels clients i la qualitat de les garanties i s'han desenvolupat sistemes que

permeten l'optimització de la gestió integral dels riscos, en línia amb les propostes del Nou Acord de Capital de Basilea. El 63% del balanç està invertit en actius considerats de màxima solvència, la qual cosa demostra la voluntat estratègica de "la Caixa" de voler combinar el creixement rendible i eficient del negoci amb la seguretat de les inversions.

Pel que fa al desenvolupament dels mitjans de pagament, l'objectiu dels quals és oferir un servei integral al client posant al seu abast una àmplia i completa operativa, el 2004 s'ha ampliat l'oferta de targetes i s'ha incrementat encara més les possibilitats de contractació. "la Caixa" és l'entitat líder del sistema financer espanyol per facturació de targetes bancàries, amb un augment en la facturació del 17,7% i amb una quota de mercat del 17,5%. El parc de targetes en circulació puja a 7,8 milions, amb un creixement net de 669.000 unitats el 2004.

L'oferta, mitjançant un assessorament personalitzat, d'una àmplia gamma de productes i serveis als clients, establint una relació basada en la confiança i en la qualitat de servei com a factor diferencial, és la clau del Negoci Bancari del Grup "la Caixa". Amb aquesta vocació de servei, la gestió multicanal, mitjançant la cultura de la innovació, permet combinar de forma eficient la utilització de les tecnologies més avançades i la qualificació dels empleats. L'oficina tradicional, complementada amb altres canals, és l'instrument bàsic de relació amb el client. Per aquest motiu, el Grup ha continuat al llarg del 2004 el seu selectiu pla d'expansió.

sió d'oficines fora de Catalunya i Balears (zona d'expansió) iniciat fa més de deu anys. En els últims cinc anys, s'han incorporat a la xarxa del Grup 766 oficines, 106 el 2004. El Grup "la Caixa" disposa de 4.841 oficines, la xarxa més extensa del sistema financer espanyol, amb el 58% fora de Catalunya i Balears, el seu àmbit tradicional d'actuació. Es demostra així que l'estratègia d'expansió és encertada, per la seva aportació creixent als resultats i a l'activitat financera, i és la base que garanteix l'obtenció de creixents resultats de caràcter recurrent amb millores de l'eficiència.

L'important creixement del Grup ha estat possible gràcies a un pla de descentralització de la gestió cap a les oficines. L'assessorament permanent i la presa de decisions ràpides i fiables han de permetre satisfer adequadament les necessitats dels nostres clients. Tota l'organització s'orienta cap al model de gestió descentralitzat, en què s'intenta mecanitzar i simplificar les funcions administratives per, amb la tecnologia més avançada i el disseny adequat de les oficines, poder dedicar el màxim temps possible a les activitats comercials.

L'excel·lència en la gestió dels recursos humans permet al Grup una elevada creació de llocs de treball amb un gran potencial de desenvolupament. Així, la gestió del pla d'expansió ha representat un increment de la plantilla del Grup de 489 persones el 2004 i de 5.626 persones en els últims cinc anys. El Grup "la Caixa", amb una plantilla de 24.827 empleats, és un dels generadors de llocs de treball més

importants d'Espanya. La gran qualitat de l'equip humà, amb un elevat nivell de formació i altament motivat i productiu, és un element bàsic per garantir l'excel·lència en el servei prestat als clients i constitueix una de les garanties de futur del Grup. En aquest sentit, el 2004 s'han consolidat diversos programes de suport al desenvolupament professional, entre els quals cal destacar el d'Assessor de Serveis Financers. L'objectiu d'aquest programa és oferir als nostres clients un servei i un assessorament personalitzat i professionalitzat, en línia amb el compromís de qualitat de l'Entitat, en el qual cada empleat arribi a gestionar una cartera de clients pròpia amb plena capacitat de decisió. També s'han implementat programes de desenvolupament gerencial per a directius.

El foment de la innovació i la important inversió en mitjans i en tecnologia, que permet dotar les oficines amb sistemes d'informació i de comunicació avançats, faciliten a tota l'organització el desenvolupament de l'activitat de forma eficient. Arran del pla d'expansió d'oficines, acompanyat del procés de descentralització i de l'aposta tecnològica, les noves contractacions s'han orientat a potenciar les tasques comercials i d'atenció personalitzada al client, mantenint el pes del personal dels serveis centrals, en relació amb el total d'empleats, en un reduït 6,4% a finals del 2004.

La gestió activa de recursos humans ha possibilitat que el 2004 s'assolissin acords sobre aspectes tan significatius com l'aplicació a "la Caixa" del conveni col·lectiu sectorial i l'establiment d'un període de

condicions extraordinàries en relació amb les previstes al pacte laboral sobre prejubilacions i jubilacions parcials firmat el 2003.

L'estratègia de gestió multicanal del Grup "la Caixa" es basa en l'aprofitament intensiu de les possibilitats de les noves tecnologies per oferir serveis innovadors i de qualitat als clients i permetre que tots els canals de comunicació es complementin de forma eficient. El client és el centre d'atenció i decideix el canal pel qual vol operar (oficines, caixers automàtics, Internet, telèfon, televisió digital, etc.). En aquest sentit, el Grup "la Caixa" té un important avantatge competitiu, ja que pot oferir una àmplia gamma de serveis a través dels seus 6.988 terminals d'autoservei, la xarxa més extensa del sistema financer espanyol. Per la seva banda, el canal Internet, mitjançant la Línia Oberta ([www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es)), és el servei líder al mercat espanyol en banca *online*. Aquest canal té 3,1 milions de clients amb contracte, 492.000 més que el 2003, dels quals 1.276.000 són usuaris operatius i han realitzat 473 milions d'operacions el 2004, el 60% més. Durant l'any 2004, "la Caixa" ha posat una especial atenció a l'ampliació de les possibilitats dels telèfons mòbils com a instrument de gestió financera i mitjà de pagament.

L'aportació d'ingressos d'aquests esforços inversors encara és parcial, ja que un nombre elevat d'oficines estan encara en fase de maduració i creixement en la seva activitat financera. No obstant això, i d'acord amb el que estava planificat, ja es registren constants millores en les ràtios de productivitat. El volum de negoci per empleat arriba als 10,6

milions d'euros, i el volum d'activitat per oficina, als 49,0 milions d'euros. L'obtenció de creixents resultats de caràcter recurrent i la gestió dels costos garanteixen la millora de l'eficiència. En aquest sentit, la gestió de l'eficiència realitzada pel Grup té l'objectiu fonamental de crear valor, racionalitzant i optimitzant les despeses i les inversions i buscant noves línies i fonts de negoci i servei per incrementar els ingressos. Tenint en compte aquests aspectes, la ràtio d'eficiència ha millorat en l'exercici 2004, amb una reducció de 3,5 punts percentuals fins a situar-se en el 57,3%. Gestionar amb èxit el gran potencial de creixement del negoci provinent de la xarxa d'oficines, explotant els avantatges competitius, és un dels objectius bàsics del Pla Estratègic del Grup "la Caixa".

La qualitat del servei, tant extern com intern, és un compromís de tota l'organització amb l'objectiu de merèixer la confiança dels clients i satisfer anticipadament les seves expectatives de manera eficient. El treball de qualitat és la garantia dels resultats i del creixement futur. En aquest sentit, "la Caixa" realitza un gran esforç per conèixer l'opinió dels clients per tal d'identificar possibles errors, corregir les causes que els originen i elaborar plans de millora de forma continuada. Els aspectes que es mesuren són tan significatius com els serveis que ofereixen les oficines, l'avaluació dels canals –xarxa d'oficines i caixers– i altres serveis –informació rebuda, promocions, etc.–. Tots aquests aspectes són recollits i avaluats en l'Índex de Satisfacció Global. Es tracta, per tant, de potenciar la

proposta de valor als clients, ja que, en un entorn tan competitiu com l'actual, "la Caixa" creu que el principal factor diferencial entre les entitats financeres és la qualitat de servei, motiu pel qual la considera un objectiu prioritari.

Pel que fa al Negoci Diversificació, el Pla Estratègic del Grup "la Caixa" confirma i manté la política d'inversions en diferents sectors de l'economia, amb l'objectiu de diversificar les fonts d'ingressos, seguint sempre criteris de seguretat, estabilitat i rendibilitat. A la consideració d'aquestes participacions com de caràcter estratègic s'afegeix l'objectiu de participació en la seva gestió. A través de CaixaHolding, filial de "la Caixa", s'executa l'estratègia d'adquisicions o vendes i s'optimitzen els processos de control i gestió de les inversions. De les adquisicions realitzades el 2004, cal destacar la compra, amb cobertura del risc de mercat, de l'1,5% de Telefónica per 917 milions d'euros, que incrementa la participació al 5,03%. Així mateix, s'han augmentat les participacions a Gas Natural fins al 34,5% (+2,2%), Abertis fins al 19,9% (+2,9%) i Port Aventura fins al 78,8% (+36%). D'altra banda, el Grup "la Caixa" va subscriure l'ampliació de capital realitzada pel Banc Sabadell per a l'adquisició del Banco Atlántico. Les inversions realitzades sobre la cartera de participades pugen a 1.663 milions d'euros. Pel que fa a les desinversions realitzades el 2004, atenent les directrius establertes al Pla Estratègic, cal destacar les vendes de Deutsche Bank i de Société Monégasque de Banque Privée i l'acord de venda de CaixaBank Banque Privée (Suisse).

El Grup "la Caixa" té una de les carteres de participacions més importants del sector financer espanyol, amb un valor comptable d'11.650 milions d'euros. La qualitat de les inversions, en entitats solvents i amb una presència dominant en sectors estratègics de l'economia, permet l'obtenció d'elevades rendibilitats sobre la inversió. Addicionalment, el valor de mercat de les inversions en societats cotitzades pujava, al tancament del 2004, a 16.208 milions d'euros, amb unes plusvàlues latents de 6.381 milions d'euros. Aquestes plusvàlues, juntament amb l'elevada capacitat de gestió dels recursos propis que aporten les participades, garanteixen, encara més, la seguretat dels recursos dels nostres clients.

El desenvolupament estratègic del Grup "la Caixa" exigeix un creixement rendible, eficient i solvent que garanteixi el futur, motiu pel qual és necessari obtenir elevats nivells de rendibilitat.

Pel que fa a l'activitat del Grup, cal destacar el fort i sostingut creixement del Negoci Bancari, basat en la intensa activitat comercial. L'increment del volum de negoci gestionat, amb significatius increments de les quotes de mercat, l'adequada gestió dels preus de les operacions i dels serveis i el control de les despeses han permès contrarestar l'efecte de la reducció dels marges de l'activitat, originada per la forta competència i pels baixos tipus d'interès. Per la seva banda, els ingressos totals del Negoci Diversificació (cartera de participades) continuen essent molt significatius i presenten un increment del 33%. El «Marge



de negoci» que reflecteix els resultats recurrents del Grup ha augmentat el 28% el 2004.

Els sòlids creixements del Negoci Bancari i del Negoci Diversificació sobre els quals es basa el benefici del Grup han permès, a més a més, acordar el 2004 ampliacions extraordinàries del pacte laboral sobre prejubilacions i jubilacions parcials firmat el 2003, garantint una millor adequació de la plantilla als requeriments de negoci i millores futures d'eficiència.

Així, el resultat atribuït al Grup se situa en els 1.020 milions d'euros, un 21,4% més, amb un elevat ROE del 17,4%.

Disposar de l'adequat nivell de recursos propis permet garantir un creixement sostingut. En aquest sentit, el patrimoni net del Grup "la Caixa" puja a 6.757 milions d'euros a 31 de desembre de 2004. Per la seva banda, els recursos propis computables com a base de capital, segons la normativa internacional, arriben als 12.500 milions d'euros. La ràtio de solvència assoleix el 12,5%; el *Tier 1* (recursos propis de primera categoria), el 8,5%, i el *Core Capital*, el 5,5%, amb una millora de 0,2 punts percentuals el 2004. L'excedent de recursos sobre els mínims exigits és de 4.495 milions d'euros, el 4,5%. Aquesta àmplia base de capital i la seva qualitat, juntament amb la flexibilitat financera de la gestió derivada, bàsicament, de les plusvàlues latents de la cartera de participacions de 6.381 milions d'euros, reforcen la confiança dels clients, dels inversors, de les agències de qualificació,

dels analistes i de la societat en general i permeten afrontar amb serenitat les actuacions i les inversions necessàries per mantenir els elevats nivells de rendibilitat.

En aquest sentit, el 2004 les agències de qualificació: Moody's, Standard & Poor's i FITCH, han tornat a confirmar les molt bones qualificacions atorgades al Grup "la Caixa" i han fet una valoració molt positiva de la trajectòria, amb una perspectiva estable. Les agències continuen valorant molt positivament el sòlid posicionament del Grup "la Caixa" dins el sistema financer espanyol, amb una àmplia base de clients, una extensa xarxa d'oficines i un ampli potencial de millora de l'eficiència. Les agències de qualificació també fan referència a l'elevada rendibilitat associada a la capacitat de generació d'ingressos amb caràcter recurrent, a la bona qualitat dels actius i al baix nivell de risc.

Així, doncs, l'exercici 2004 ha representat un pas ferm cap a la implementació del Pla Estratègic i cap a l'assoliment del creixement rendible, eficient i solvent establert al Balanç Econòmic.

El compromís de "la Caixa" amb la societat es plasma en el desenvolupament del Balanç Social i del Balanç Sostenible del Pla Estratègic del Grup.

Pel que fa al desenvolupament del Balanç Social, l'aprovació del Pla Estratègic 2004-2006 de l'Obra Social de "la Caixa" constitueix la principal fita del 2004. L'estratègia corporativa de l'Obra Social es

basa en la missió de complementar la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat en base als principis d'anticipació, mitjançant el desenvolupament de programes que cobreixin les mancances no cobertes per altres institucions, i de flexibilitat, adaptant les iniciatives de l'Obra Social a les noves demandes generades pel desenvolupament de la societat. En aquesta línia, els objectius del Pla Estratègic prioritzen l'increment de les activitats socioassistencials, amb l'accent posat en els problemes originats per la marginació, l'exclusió social i les dependències, tot plegat sota criteris de gestió eficient i sostenible en funció de la rendibilitat social i de la concentració en la gestió de programes estables. Amb aquest objectiu, el Pla Estratègic de l'Obra Social preveu un significatiu augment del seu pressupost sobre la base de l'aportació anual del 25% del benefici del Grup "la Caixa". Així, l'aportació realitzada per al 2005 se situa en els 255 milions d'euros, el 44% més. La Comissió d'Obres Socials de "la Caixa" gestionarà directament el 25% del pressupost de l'Obra Social i la Fundació "la Caixa" el 75% restant.

Amb l'objectiu de reforçar l'esperit social mitjançant la cobertura de necessitats, durant l'any 2004 han prosseguit les actuacions de "la Caixa" en els àmbits de la promoció d'habitatge assequible, la concessió de microcrèdits i l'impuls de nous negocis de caràcter emprenedor.

Així, pel que fa al desenvolupament d'habitatge assequible, "la Caixa" treballa en el foment d'un parc d'habitatges de llo-

guer a preus assequibles, amb el compromís de posar al mercat més de 1.000 habitatges assequibles en tres anys. Quant al programa de microcrèdits, dirigit a persones amb dificultats per accedir al sistema creditici tradicional, i a finançar projectes d'autoocupació, fins al desembre del 2004 s'han tramitat 1.052 operacions, de les quals 870 s'han aprovat per un import total de 12,5 milions d'euros. Addicionalment, el 2004 s'han firmat tres projectes destinats a l'ajuda al desenvolupament de negocis innovadors, l'objectiu últim dels quals és generar un impacte positiu sobre la societat per mitjà de la millora del medi ambient, de la qualitat de vida i de la innovació tecnològica.

En el model de gestió de "la Caixa", basat en els criteris de sostenibilitat i responsabilitat, l'ètica, la transparència i el diàleg amb els grups d'interès (clients, empleats i societat) presideixen totes les seves actuacions i generen relacions basades en la confiança, el respecte i la credibilitat, les quals, al seu torn, contribueixen a l'obtenció d'una bona reputació corporativa.

En aquest sentit, coincidint amb l'esperit que va inspirar-ne la creació al començament del segle passat, "la Caixa" ha continuat treballant durant l'any 2004 en el seu compromís social amb les persones. L'Obra Social, mitjançant la Fundació "la Caixa", desenvolupa tota la seva activitat amb l'objectiu de donar servei a un ampli nombre de persones, independentment de la seva edat o formació. En aquest sentit, els programes s'han dut a terme a tot el país, en

els àmbits social, científic i mediambiental, educatiu i cultural, promovent activitats de divulgació i formació dirigides a una societat heterogènia i en constant transformació com és la societat actual. Durant l'any 2004, la Fundació "la Caixa" ha organitzat un total de 12.514 activitats i col·laboracions en què han participat 11.293.511 persones.

La Fundació ha prioritzat la seva tasca en l'àmbit social i assistencial augmentant els recursos i centrant els esforços en els col·lectius que estan en condicions de vulnerabilitat, en un intent de respondre les seves mancances i demandes perquè aquests col·lectius esdevinguin els principals beneficiaris de les seves activitats. Durant l'any 2004, s'ha consolidat la línia de col·laboració amb organitzacions i associacions sense ànim de lucre, amb hospitals i amb les diferents conselleries de totes les comunitats autònomes. Així, la Fundació es proposa ajudar a la creació de xarxes socioassistencials que ajudin a pal·liar els buits existents en matèria d'atenció a les persones dependents, els seus familiars i persones que en tenen cura i els qui estiguin en risc d'exclusió social. Aquest és l'àmbit amb més dotació pressupostària i en el qual es desenvolupen més de la meitat de les actuacions.

Els nens i les nenes malalts i les seves famílies són els beneficiaris del programa de ciberaules hospitalàries. Es tracta d'espais d'oci i de comunicació destinats a trencar l'aïllament que comporta l'estada dels nens en un hospital. En l'actualitat, ja són 10 les ciberaules en funcionament, i la

Fundació ha signat nous convenis amb 15 conselleries de sanitat per estendre la xarxa de ciberaules a 71 centres hospitalaris de tot Espanya.

La Fundació "la Caixa" dedica tradicionalment una atenció especial a les persones grans, un col·lectiu que també és present en els seus programes mitjançant les activitats que es realitzen als 549 centres propis o en conveni de tot Espanya. La dedicació a les persones grans es remunta al començament del segle xx. Cal no oblidar que Francesc Moragas va fundar l'Entitat sota el nom de Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis. Amb motiu del centenari de "la Caixa", la Fundació va organitzar l'1 d'octubre a Barcelona l'«Homenatge a la gent gran», destinat als socis centenaris dels seus centres dins el marc del Dia Internacional de la Gent Gran, en què van participar els 73 centres propis.

En aquest marc d'atenció socioassistencial, s'impulsen també iniciatives dirigides a persones afectades per patologies greus, com el càncer, la sida, l'Alzheimer o l'esclerosi múltiple. Aquestes malalties transformen la vida dels individus i de les seves famílies, motiu pel qual es treballa per millorar la qualitat de vida del pacient, tant a nivell físic com psicològic i emocional. Aquesta tasca es realitza en col·laboració amb associacions de tot Espanya que treballen amb afectats per aquestes patologies.

La Fundació també dona suport a la recerca biomèdica que es realitza en universitats i hospitals. Durant l'any 2004, s'ha arribat a la

xifra de 100 projectes als quals dóna suport des de l'inici del programa el 1997, amb l'objectiu d'impulsar i de potenciar l'avanç de la investigació en les àrees de neurodegeneració i oncologia.

En aquest afany d'atendre les demandes provinents de diferents col·lectius socials, es desenvolupen els Programes d'Immigració, Marginació i Discapacitat, perquè la integració social i laboral de les persones en situació d'especial fragilitat i la millora de les seves condicions de vida siguin una realitat.

A més de l'ajuda assistencial dins el nostre entorn, a través del Programa de Cooperació Internacional, s'amplia el marc d'intervenció amb el propòsit de contribuir a eradicar la pobresa als països més desfavorits del món col·laborant amb ONG's de tot Espanya.

Aproximar la ciència i fomentar el respecte al medi ambient a la societat és un altre dels objectius de la Fundació "la Caixa". La inauguració de CosmoCaixa Barcelona al setembre del 2004 és un clar exponent del compromís que la Fundació ha adquirit amb la comunitat. Aquest nou museu de la ciència, que en els seus tres primers mesos ha rebut un milió de visitants, s'estableix com un instrument per apropar-se a la ciència d'una forma atractiva i fàcil. Durant aquest últim exercici, també s'ha consolidat el compromís amb la defensa del medi ambient per mitjà de la segona Convocatòria d'Ajudes a Projectes Mediambientals.

El compromís constant de la Fundació "la Caixa" amb la infantesa es manifesta en els programes educatius. En aquest sentit,

s'ofereix a les escoles recursos com les motxilles mediambientals o el portal Educàlia, dirigit als alumnes i professors de primària i secundària. En aquest mateix àmbit, s'han concedit 130 beques de post-grau a l'estranger, que enguany inclou la novetat de cinc beques per ampliar estudis universitaris a la Xina.

Finalment, cal destacar que, en l'apartat cultural, es continua treballant per divulgar l'art entre les persones de totes les edats. Pintura, escultura i fotografia han protagonitzat un total de 233 exposicions el 2004, que han estat visitades per més de 2,8 milions de persones. En el marc de l'Any Dalí, ha destacat una mostra inèdita de l'artista català a CaixaForum Barcelona, centre que el 2004 ha rebut gairebé 1.500.000 de visitants. A més a més, per commemorar el centenari de "la Caixa", es va col·locar la primera pedra del que serà el centre cultural i social CaixaForum Madrid. Totes aquestes actuacions tenen com a principal objectiu posar l'art, la música i la literatura a l'abast d'un públic molt ampli perquè totes les persones puguin gaudir de les diferents manifestacions artístiques i beneficiar-se'n.

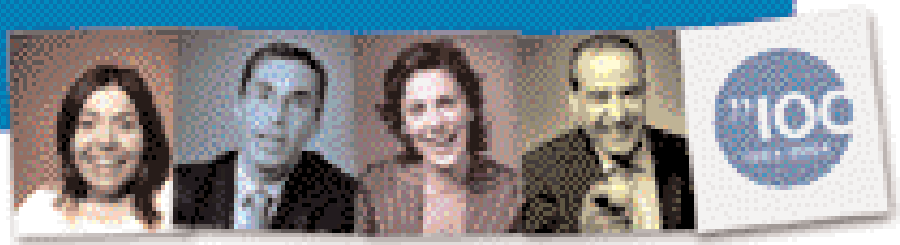
Per a l'Obra Social de "la Caixa" és important que els seus programes reverteixin en el conjunt d'una societat plural. Per aquest motiu, les iniciatives que impulsa van dirigides a gent de totes les edats, de diferents nivells culturals i procedents d'origens diversos. Aquest és el seu compromís social amb les persones.

Així, doncs, el Grup "la Caixa" desenvolupa una estratègia consistent que li ha per-

mès convertir-se, tal com ho corroboren les principals magnituds de l'exercici 2004, en un grup de referència dins el sistema financer espanyol, amb un important compromís amb la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat. Un cop consolidades les bases del Pla Estratègic 2004-2006, el 2005 el Grup "la Caixa" centrarà tota la seva acti-

vitat en l'impuls decidit del Pla Estratègic, per confirmar la força i el desenvolupament del Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible, explotant els avantatges competitiu i maximitzant l'elevat potencial de creixement del Grup. Tot plegat servirà per preparar els fonaments sobre els quals es construirà "la Caixa" del segle XXI.





## Commemoració del Centenari de la Caixa de Pensions (1904-2004)

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", ha celebrat al llarg del 2004 el centenari de l'entitat financera fundada el 1904 per Francesc Moragas i Barret (Caixa de Pensions).

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

La idea d'expansió territorial ja estava present en els mateixos inicis de "la Caixa". Sis anys després d'haver estat fundada, "la Caixa" ja tenia sis oficines a Catalunya i, en els anys següents, registraria una gran expansió, de manera que, a finals de 1935, tenia obertes un total de 109 sucursals a Catalunya, Balears, Andorra i Madrid. El 1990, després de la fusió, la nova caixa tenia 2.296 oficines i, el 2004, el Grup "la Caixa" té una xarxa de 4.841 oficines distribuïdes per tot el territori espanyol. D'altra banda, la plantilla de "la Caixa" ha experimentat una progressió similar: 3 empleats el 1905, 762 el 1935, 11.696 el 1990 i 24.827 el 2004,

englobant-hi la plantilla de l'entitat matriu i de les societats que componen el Grup.

El 1935, els recursos aliens de "la Caixa" equivalien a 4,1 milions d'euros. El 2004, els recursos totals de clients del Grup arriben als 143.912 milions d'euros. Quant a la inversió creditícia, el 1935, era de 694.000 euros, mentre que l'any 2004 s'eleva a 93.242 milions d'euros. A finals de l'exercici 2004, "la Caixa" té 9,2 milions de clients, amb increments anuals de l'ordre de 500.000 clients en els últims anys.

L'inici de la informatització de "la Caixa", el 1963, la va situar molt per davant dels seus competidors en una matèria que seria clau per a la seva expansió futura. El Grup "la Caixa" va iniciar la implantació dels primers caixers automàtics el 1979. El 1985 en tenia 235 unitats. Actualment, el parc de caixers del Grup, integrat a ServiRed, és ja de 6.988 unitats, a través de les quals s'han realitzat més de 428 milions d'operacions el 2004, de manera que ja és l'entitat financera líder en nombre de terminals d'autoservei a Espanya. L'estratègia de gestió multicanal de

"la Caixa" ha permès que el servei per Internet, a través de Línia Oberta, arribi a 3,1 milions de clients en el 2004.

"la Caixa" va iniciar el servei de mitjans de pagament a mitjan anys setanta. A finals del 2004, el parc de targetes de "la Caixa" arriba als 7,8 milions, amb una quota de mercat del 17,5% i ofereix la totalitat de les grans marques de mitjans de pagament.

L'any 2000, "la Caixa" va crear Caixa-Holding per potenciar el desenvolupament de l'estratègia inversora del Grup i per optimitzar els processos de control i gestió de les inversions. La dimensió i la importància de la cartera de participacions del Grup s'han incrementat significativament des de les primeres inversions permanents, fetes fa ja més de dues dècades, fins a arribar als 11.650 milions d'euros de valor comptable a finals de 2004, amb 6.381 milions d'euros de plusvàlues latents.

El benefici atribuït del Grup "la Caixa", obtingut en l'exercici 2004, arriba als 1.020 milions d'euros. El 1935, el benefici de "la Caixa" va ser de 18.000 euros; el 1950, de 178.000 euros, i l'any 1975, de 18 milions d'euros.

El 2004 s'aprova el Pla Estratègic del Grup "la Caixa" per al període 2004-2006. El Pla reafirma les claus estratègiques de "la Caixa" –Missió i Visió– i dissenya els programes d'actuació per a l'òptima gestió dels objectius estratègics de desenvolupament i millora del Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible.



## Naixement de l'Obra Social de "la Caixa"

Des de la seva fundació, "la Caixa" s'ha caracteritzat pel seu caràcter social. Una bona part dels beneficis que l'entitat financera generava s'havien d'invertir en activitats socials gestionades amb la mateixa exigència d'eficàcia que s'aplicava a l'activitat financera. D'aquesta manera, va sorgir una de les grans innovacions de "la Caixa": la seva Obra Social. El 1918, "la Caixa" va integrar l'Obra Social a la pròpia organització. Entre 1918 i 1930, "la Caixa" va incorporar a la seva estructura un bon nombre d'iniciatives sorgides de la mateixa societat civil. El 1923 va obrir la primera biblioteca d'una xarxa que havia de superar el centenar de centres. El 1926 creava l'Obra Balear i, dos anys després, l'Obra Agrícola.

El 1979 va obrir les portes del seu primer centre cultural, el modernista Palau Macaya de Barcelona, que es convertiria en un punt de referència obligat de l'agenda artística espanyola. Dos anys després, s'obria la Sala Serrano, a Madrid, i el 1993 s'inaugurava el Centre Cultural de Palma. El 1981 es va inaugurar el Museu de la Ciència de Barcelona, el primer del seu tipus a Espanya.

Els programes i activitats que desenvolupa l'Obra Social, gestionats en part per la Fundació "la Caixa", se centren en quatre àmbits d'actuació: el social, l'educatiu, el cultural i el de ciència i medi ambient.



El 1918, "la Caixa" va dedicar a la seva Obra Social una xifra equivalent a 30 euros, que passarien a ser 11.474 euros el 1935. El 2004, s'han destinat 186 milions d'euros, dels quals 69 s'han dedicat a activitats de caràcter social, 42 milions a les culturals, 59 milions al programa de ciència i medi ambient, i 16 milions a l'àmbit educatiu. El 2004, s'ha inaugurat el remodelat Museu de la Ciència de Barcelona i s'han iniciat les obres del futur centre social i cultural CaixaForum Madrid.

Amb l'objectiu bàsic de potenciar les seves iniciatives socioassistencials, durant el 2004 s'ha elaborat el Pla Estratègic 2004-2006 de l'Obra Social de "la Caixa". El Pla Estratègic basa la missió de l'Obra Social a complementar la cobertura de les necessitats més urgents de la societat, d'acord amb dos principis: el d'anticipació, mitjançant el desenvolupament d'activitats que cobreixin mancances no cobertes per altres institucions, i el de flexibilitat, adaptant les iniciatives de l'Obra Social a les noves demandes que emergeixen del propi desenvolupament de la comunitat.

En aquesta línia, els objectius estableixen un major creixement de les activitats socioassistencials, amb especial incidència en problemes com la marginació, l'exclusió social i la dependència i, alhora, mirant d'adaptar-se a l'execució d'actuacions que responguin a noves necessitats. Tot això, sota criteris de gestió eficient i sostenible, en funció de la rendibilitat social i de concentració en la gestió de programes estables.

Així, el Consell d'Administració de "la Caixa" va aprovar, en la reunió celebrada el 16 de desembre de 2004, destinar el 25% del seu benefici consolidat de 2004 a l'Obra Social, la qual cosa suposarà una aportació de 255 milions d'euros per a l'any 2005 (un 44% més).

## Celebració compartida

### Vint-i-dos actes celebrats a les comunitats autònomes

El programa dissenyat per commemorar el centenari de la Caixa de Pensions ha consistit en l'organització de celebracions de caràcter intern i extern a totes les comunitats autònomes. Durant el 2004, "la Caixa" ha dut a terme un total de 22 actes commemoratius a Bilbao, Saragossa, Valladolid, Toledo, Barcelona, Madrid, Tarragona, Mèrida, Girona, Lleida, Santiago de Compostel·la, Santander, Oviedo, Santa Cruz de Tenerife, Sevilla, Múrcia, Palma de Mallorca, Logronyo, Pamplona, València, Melilla i Ceuta.

El programa d'activitats organitzat a cada una de les comunitats autònomes ha inclòs trobades entre el President de "la Caixa", Ricard Fornesa, el Director General de "la Caixa", Isidre Fainé, i Antoni Brufau, aleshores Director General del Grup "la Caixa", amb els més alts representants institucionals, polítics, socials i empresarials de cada una. En total s'han fet 12 trobades amb presidents de comunitats autònomes, 8 amb alcaldes i 22 dinars institucionals. "la Caixa" ha organitzat conferències amb els mitjans de comunicació de cadascuna de les comunitats autònomes amb una cobertura de

750 notícies en premsa, ràdio i televisió. Així mateix, l'Obra Social de "la Caixa" ha inaugurat 20 actes (exposicions, concerts, ciberaules hospitalàries i centres de gent gran) amb una assistència de més de 310.000 persones.

El 16 d'abril, a la seu central de "la Caixa", a Barcelona, Sa Altesa Reial El Príncep d'Astúries i Sa Altesa Reial La Infanta Cristina van presidir l'acte institucional de commemoració del centenari de la fundació de la Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis. L'efemèride va coincidir amb la data en què Sa Majestat El Rei Alfons XIII va presidir, el 1904, l'acte solemne d'inauguració de l'Entitat al saló de la Reina Regent del Palau de Belles Arts.

A l'acte, celebrat a Barcelona, hi van assistir el President de "la Caixa", Ricard Fornesa, el Director General de "la Caixa", Isidre Fainé, l'aleshores Director General del Grup "la Caixa", Antoni Brufau, els membres dels òrgans de govern de l'entitat financera, així com els representants de les més altes institucions polítiques i civils.

En el transcurs de l'acte, S.A.R. El Príncep d'Astúries va descobrir una placa commemorativa col·locada en el vestíbul adjunt a la sala d'actes i, al costat de S.A.R. La Infanta Cristina, va signar en el llibre d'honor de l'Entitat. Se'ls va obsequiar amb sengles exemplars del llibre «Un segle d'història (1904-2004)», editat amb motiu del cente-





nari de "la Caixa". D'aquest volum, se'n van editar més de 28.500 exemplars, amb una edició especial per a les Illes Balears.

Així mateix, el 10 de maig, el President i la Direcció de "la Caixa" i els màxims representants polítics i civils de la comunitat autònoma de Madrid van presidir l'acte de col·locació de la primera pedra del CaixaForum Madrid, el futur centre social i cultural de la Fundació "la Caixa" a la capital del país.

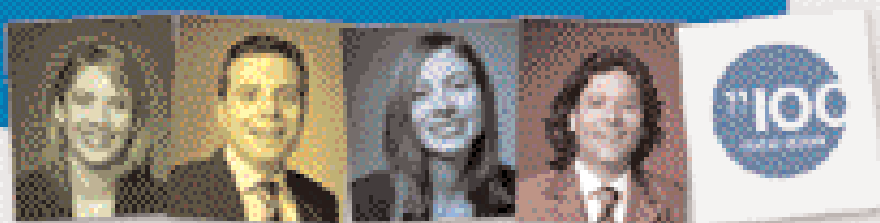
### **Actes de celebració amb els empleats de l'Entitat**

La celebració del centenari de la Caixa de Pensions ha tingut, com un dels seus eixos centrals, les trobades amb els empleats de les diferents delegacions territorials de "la Caixa", en les diferents comunitats autònomes en què es reparteix la xarxa de més de 4.800 oficines de l'entitat financera. En total, més de 1.500 empleats han participat en els actes de reconeixement d'oficines celebrats al llarg de l'any 2004, i també, juntament amb les seves famílies, en les

inauguracions de les exposicions commemoratives. A més, l'entitat financera ha organitzat diversos actes a tot Espanya per als empleats jubilats.

El 16 d'abril "la Caixa" va llançar una campanya institucional protagonitzada per clients, representats per actors professionals, i per empleats reals de l'Entitat, que segueix la línia argumental iniciada els últims anys, centrada en l'eslògan «Parlem?», i que sintetitza la vocació de "la Caixa" d'oferir un servei pròxim i personalitzat d'assessorament, adaptat a les diferents situacions i necessitats dels clients. Amb l'objectiu de reforçar la veracitat i l'autenticitat de la campanya i de reflectir fidelment els aspectes humans i emocionals de la relació empleat-client, "la Caixa" va convocar un càsting intern, de caràcter voluntari, entre els més de 22.000 treballadors per tal de seleccionar els qui representarien el conjunt d'empleats en els anuncis. La convocatòria interna va ser un èxit rotund: s'hi van inscriure més de 1.700 empleats, la qual cosa va obligar a muntar un dispositiu especial per organitzar el càsting.





## El Grup "la Caixa": Estratègia, Responsabilitat i Evolució

### Claus estratègiques

**Missió i Visió**

**Triple Balanç:  
Econòmic, Social  
i Sostenible**

### Responsabilitat Social

### Aspectes fonamentals

- 1. Seguretat**
- 2. Rendibilitat**
- 3. Creixement**
- 4. Gestió Multicanal**
- 5. Qualitat**
- 6. Configuració del Grup**
- 7. Obra Social**

Aquesta secció de l'Informe Anual 2004 proporciona la perspectiva i l'anàlisi de la Direcció sobre les claus estratègiques del Grup "la Caixa": Missió i Visió i l'objectiu de desenvolupament del Triple Balanç -Econòmic, Social i Sostenible-.

Les línies bàsiques de l'actuació Social i Sostenible de "la Caixa" estan completament arrelades en el si de l'Entitat.

Per a la gestió de les claus estratègiques del Grup, s'han definit els set aspectes fonamentals que s'utilitzen per controlar i gestionar la seva situació i l'evolució econòmica i financera global.

L'anàlisi pren com a base els comptes anuals consolidats del Grup "la Caixa" que, per a l'exercici 2004, s'inclouen juntament amb l'informe d'auditoria en aquest Informe Anual a partir de la pàgina 99.

El més significatiu dels set aspectes fonamentals dels darrers cinc exercicis es presenta a les pàgines 42 i 43, permetent una visualització ràpida de l'evolució del Grup. Els apartats següents d'aquesta secció contenen els comentaris sobre les estratègies, i l'evolució del Grup "la Caixa" referits a cada un dels set aspectes, una descripció i anàlisi dels resultats obtinguts, així com també gràfiques i informació de suport.

# El Grup "la Caixa": Claus estratègiques

## Missió, Visió i Triple Balanç

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", es va constituir l'any 1990 a partir de la fusió de la Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis de Catalunya i Balears, fundada l'any 1904, i la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Barcelona, fundada l'any 1844, i per tant, és successora legítima i continuadora, a títol universal, de la personalitat d'aquelles pel que fa a la seva naturalesa, finalitats, drets i obligacions.

Pels seus orígens fundacionals és una entitat de caràcter financer, de naturalesa no lucrativa, benèfica i social, de patronat privat, independent de qualsevol empresa o entitat.

L'**objecte social** de "la Caixa" és el foment de l'estalvi en les modalitats autoritzades, la realització d'obres benèfiques i la inversió dels fons corresponents en actius segurs i rendibles d'interès general.

Les **finalitats bàsiques** que s'assenyalen als Estatuts són:

- El foment de l'estalvi com a manifestació econòmica individual d'interès col·lectiu.
- El foment de la previsió, en general, com a manifestació d'un interès a la vegada individual i col·lectiu.
- La prestació de serveis financers i d'interès social.
- El finançament i sosteniment d'activitats d'interès benèfic i/o social.
- El desenvolupament propi de l'Entitat amb la voluntat de donar el compliment més adequat de les seves finalitats.

La Missió i la Visió com a claus estratègiques de "la Caixa" constitueixen una plasmació dels orígens, objecte i finalitats bàsiques de l'Entitat.

---

«La Missió i la Visió de "la Caixa" com a elements fonamentals del desenvolupament estratègic del Grup»

---

## Missió

La Missió d'una Entitat és el concepte que defineix la seva raó d'ésser, la finalitat i el propòsit fonamental a assolir davant els diferents grups d'interès.

### La Missió de "la Caixa":

*Fomentar l'estalvi i la inversió mitjançant l'oferta del millor i més complet servei financer al major nombre de clients i realitzar una decidida aportació a la societat per a la cobertura, flexible i adaptada, de les necessitats financeres i socials bàsiques.*

## Visió

La Visió consisteix en una projecció, una imatge del futur de l'Entitat a llarg termini.

### La Visió de "la Caixa":

*Grup financer líder en el mercat espanyol amb generació de valor per a la societat, els clients i els empleats.*

L'actuació estratègica de "la Caixa" se sustenta en els seus valors identificatius, guies d'actuació i conviccions característiques. Entre el conjunt de valors de l'Entitat destaquen: la qualitat, la descentralització, la responsabilitat, la innovació, l'eficiència i la seguretat.

---

«Els valors identificatius de "la Caixa" sustenten l'estratègia de l'Entitat»

---

## Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible

Els objectius de "la Caixa" incorporen una dimensió que supera l'àmbit estrictament *econòmic*, on el creixement rendible, eficient i solvent n'és l'eix central, per abastar altres àmbits que plasmin un compromís amb la *societat*, mitjançant el reforçament de les actuacions socials, i també un compromís amb la *sostenibilitat*, entesa com a responsabilitat i ètica en totes les actuacions desenvolupades i que són generadores de font de confiança.

Aquesta actuació representa una aposta de futur de "la Caixa" on els compromisos adquirits contribuiran a incrementar la rendibilitat global del Grup.

### Balanç Econòmic

Potenciar el creixement rendible, eficient i solvent del Negoci Bancari i del Negoci Diversificació. El Negoci Bancari es basa en l'assessorament personal professionalitzat i de qualitat als clients a través d'una eficient distribució multicanal on l'oficina, amb el suport d'una tecnologia capdavantera, n'és el nucli bàsic de la relació. El Negoci Diversificació gestiona inversions estratègiques i financeres, essent una font d'ingressos recurrents d'elevada rendibilitat i risc controlat, amb aportació al desenvolupament del teixit productiu.

### Balanç Social

Reforçar els orígens fundacionals mitjançant programes centrats en actuacions socials de forma coordinada a través dels àmbits financer i de l'Obra Social.

"la Caixa", amb voluntat d'anticipació i de forma flexible, vol complementar la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat, garantir l'accés universal als serveis financers i potenciar el teixit productiu del país. Tot això, reforçant la seva identitat diferencial i gestionant els recursos de forma eficient i adaptada al territori.

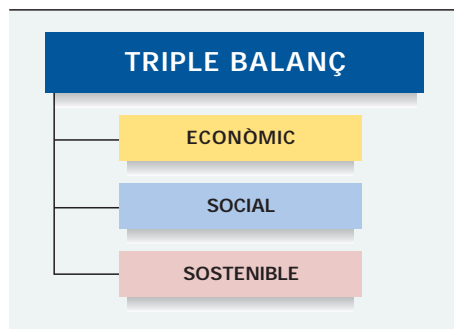
### Balanç Sostenible

Actuació socialment responsable: Ètica i Reputació Corporativa.

La responsabilitat de "la Caixa", com a font de confiança, és palesa en la sintonia i identificació dels seus valors amb els dels seus interloctors, en el bon govern corporatiu basat en una gestió responsable i transparent i en actuar considerant el comportament ètic, les relacions laborals, el medi ambient i la contribució al desenvolupament socioeconòmic de l'entorn.

Les pràctiques de bon govern de "la Caixa", fonamentades en l'exercici responsable de les seves obligacions per part de l'Assemblea General, del Consell d'Administració i de la Comissió de Control, garanteixen l'estabilitat i la solidesa de l'Entitat.

### «Desenvolupament del Triple Balanç»



**Balanç Econòmic:**  
«Creixement rendible,  
eficient i solvent»

**Balanç Social:**  
«Reforçar els orígens fundacionals»

**Balanç Sostenible:**  
«Actuació socialment responsable»

# El Grup "la Caixa": Responsabilitat Social

## El compromís de "la Caixa" amb la societat: Balanç Social i Sostenible

---

«Un fort compromís amb la societat present des dels seus orígens»

---

El gener de 2004, el Consell d'Administració de "la Caixa" va aprovar el Pla Estratègic del Grup per al període 2004-2006. El Pla ratifica el compromís històric de "la Caixa" amb la societat, present des dels seus orígens fundacionals, d'actuar com una entitat altament efectiva, humanament pròxima, socialment útil i èticament compromesa.

Des dels seus orígens, i per la seva condició de caixa d'estalvis, "la Caixa" s'ha caracteritzat per un fort compromís social i una vocació de servei i treball a favor de l'interès general. Aquest marcat caràcter social s'ha manifestat tant a través de la seva important Obra Social com de la seva activitat financera, amb la qual ha contribuït a evitar l'exclusió financera i a millorar el progrés econòmic i social del país. Així mateix, l'Entitat ha configurat una cartera de participacions estratègiques, seleccionada atenent al seu objecte social, que ha tingut una contribució reconeguda en el desenvolupament del teixit industrial i de serveis del país.

El Pla Estratègic de "la Caixa", en reafirmar les claus estratègiques de l'Entitat (la seva Missió i Visió) i promoure el desenvolupament del Triple Balanç Econòmic, Social i Sostenible, configura un model de gestió compromès amb la societat i la sostenibilitat. En definitiva, un model de gestió basat en la Responsabilitat Social i, en conseqüència, generador de valor per als seus grups d'interès –clients, empleats i societat–, identificats en el Pla Estratègic i representats en els Òrgans de Govern de l'Entitat.

### *Obra Social: prioritització de l'activitat socioassistencial*

---

«Màxima aportació de valor social en totes les actuacions i voluntat d'excel·lència»

---

L'Obra Social constitueix la manifestació més notòria de l'estret vincle que uneix "la Caixa" amb la societat, ja que a través d'aquesta l'Entitat torna part dels seus beneficis a la comunitat, complint així amb l'esperit de la seva creació: retornar a la societat la confiança que ha dipositat en l'Entitat i gràcies a la qual ha pogut créixer i desenvolupar-se. Una Obra Social que, gestionada amb la mateixa exigència d'eficiència que s'aplica a l'activitat financera, s'ha adaptat i avançat a l'evolució de les demandes socials, assumint nous projectes i deixant d'altres que han passat a ser administrats per institucions públiques en les seves polítiques de millora de l'estat del benestar.

Amb un marcat afany de proximitat, "la Caixa" desenvolupa la seva Obra Social en els àmbits social, científic i mediambiental, educatiu i cultural, amb una presència destacada dels projectes socials i assistencials. En cadascun d'aquests àmbits promou activitats de divulgació, formació i investigació dirigides a tota la societat. Durant l'any 2004, s'han organitzat un total de 12.514 activitats en 930 poblacions i en les quals han participat 11,3 milions de persones.

"la Caixa" ha destinat el 25% del benefici consolidat atribuït obtingut en l'exercici 2004 a l'Obra Social. Això suposa una xifra de 255 milions d'euros, un 44,1% més que l'any anterior. Aquest increment s'emmarca en el Pla Estratègic de l'Obra Social de "la Caixa" per al trienni 2004-2006 i que, com a part del Pla Estratègic del Grup, reforça el compromís adquirit amb la societat de complementar la cobertura de les necessitats socials bàsiques, basant-se en dos principis: el d'anticipació, mitjançant el desenvolupament de programes que cobreixin les carències no cobertes per altres institucions, i el de flexibilitat, adaptant les iniciatives a les noves demandes que sorgeixin del mateix desenvolupament de la societat.

En aquesta línia, constitueixen objectius del Pla Estratègic de l'Obra Social la prioritització de les activitats socioassistencials (que s'incrementaran fins a representar el 71,6% del pressupost total d'activitats de l'any 2007), amb accent en problemes com la marginació, l'exclusió social i la dependència, i l'inici de projectes en àrees de noves necessitats, gestionats de forma eficient amb la finalitat de maximitzar el valor social aportat, i amb una actuació adaptada a tot el territori. Per aconseguir aquests objectius, en els pròxims tres anys es preveu destinar el 25% del benefici del Grup "la Caixa" a obres socials.



## Habitatge assequible, microcrèdits i emprenedors

L'especial sensibilitat de "la Caixa" envers la societat també s'ha plasmat l'any 2004 a través de diferents projectes i iniciatives socials. Durant l'any 2003, "la Caixa" va manifestar la seva voluntat de reforçar l'esperit social present des dels seus orígens fundacionals i, en conseqüència, de donar un nou i ferm impuls a la cobertura de necessitats socials. Amb aquesta finalitat, l'any 2004 "la Caixa" ha desenvolupat activitats socials que, gestionades amb criteris de sostenibilitat econòmica, abasten tres àmbits diferenciats d'actuació: l'habitatge assequible, els microcrèdits i l'impuls de nous negocis de caràcter emprenedor. A partir de 2005, aquestes activitats passaran a ser gestionades per l'Obra Social de "la Caixa".

Quant al primer àmbit d'actuació, "la Caixa" vol ajudar a cobrir l'absència d'un parc d'habitatges de lloguer a preus assequibles per a joves i gent gran. Durant l'exercici 2004, s'han signat diversos convenis i acords de col·laboració amb ajuntaments, promotors i propietaris privats que permetran disposar en el trienni 2004-2006 de més de 1.000 habitatges assequibles i 2.000 més en els dos propers triennis.

D'altra banda, el novembre de 2003, "la Caixa" va aprovar la creació d'un programa de microcrèdits dirigit a persones que tenen dificultats per accedir al sistema creditici tradicional. Els microcrèdits socials són operacions de préstec de petita quantia que es dirigeixen a finançar projectes d'autoocupació promoguts per persones que pateixen exclusió financera. Aquests préstecs no requereixen aval ni garantia i es concedeixen sota la tutela de diverses entitats socials. Fins a la fi de 2004, s'han tramitat 1.052 operacions de les quals 870 s'han aprovat per un import de 12,5 milions d'euros.

Finalment, "la Caixa" també desitja fomentar la cultura emprenedora mitjançant un programa que impulsa la creació d'empreses de caràcter innovador, en cooperació amb la labor d'altres institucions i agents que estan recolzant aquest tipus d'iniciatives. La finalitat és participar en projectes que generin un impacte positiu sobre la societat (millora del medi ambient, millora de la qualitat de vida, innovació tecnològica...). A finals de 2004, s'havien signat 3 projectes que han suposat una inversió total de 550.000 euros.

"la Caixa" també promou la cultura emprenedora a través del programa Punt de Trobada Virtual, que té com a objectiu fomentar l'esperit emprenedor entre els estudiants universitaris, d'escoles de negocis i de formació professional. I, mitjançant el portal *Emprenedor XXI*, s'ofereixen els mecanismes necessaris per dur a terme iniciatives de caràcter innovador. Aquest portal també ofereix la possibilitat que persones prejubilades i jubilades amb coneixements i experiència prestin el seu assessorament i ajuda als projectes emprenedors.

## Integració financera i desenvolupament de l'entorn

A través de la seva activitat financera "la Caixa" ha propiciat que els segments de la població més allunyats dels circuits financers tradicionals s'hagin incorporat progressivament a la vida financera del país. Gent gran, joves i, més recentment, els nous residents procedents de països en vies de desenvolupament troben en l'extensa xarxa d'oficines de "la Caixa" una gamma de productes i serveis financers i no financers adaptats a les seves circumstàncies específiques i un canal de diàleg i assessorament.

Les noves tecnologies són també un vehicle al servei d'aquesta integració financera i social. El llançament del portal *Intégrate XXI*, a finals de 2004, constitueix un clar exemple d'iniciativa de marcat contingut social destinada a la plena integració dels nous residents al nostre país.

Així mateix, "la Caixa" contribueix al progrés econòmic i social del territori on opera mitjançant l'oferta d'una àmplia gamma de productes i serveis dirigida especialment a les empreses. En particular, les microempreses i

---

«Voluntat de reforçar l'esperit social present des dels seus orígens fundacionals i de donar un nou i ferm impuls a la cobertura de necessitats socials»

---

---

«Evitar l'exclusió financera, afavorir el progrés econòmic i el respecte al medi ambient»

---

pimes, que són la base del teixit empresarial i productiu del país i importants generadores d'ocupació, constitueixen un segment d'atenció preferent dins de l'activitat financera de l'Entitat.

D'altra banda, el pla d'expansió desenvolupat per "la Caixa" en els últims anys, a més de convertir-la en l'entitat de crèdit amb la xarxa d'oficines més extensa a Espanya i en una de les empreses espanyoles més importants en creació d'ocupació, ha contribuït a millorar l'accessibilitat financera al nostre país. Des de 1997, "la Caixa" ha obert 1.464 oficines i ha contractat més de 10.000 empleats.

"la Caixa" també afavoreix el progrés econòmic invertint directament en empreses clau per al desenvolupament del teixit industrial i de serveis del país, amb una presència dominant en sectors estratègics. Les inversions es realitzen sempre amb criteris de seguretat, liquiditat i rendibilitat, coherents amb els objectius fundacionals.

El compromís de "la Caixa" amb el desenvolupament del seu entorn també arriba a totes aquelles iniciatives que afavoreixen una adequada conservació del medi ambient. En aquest sentit, i malgrat que la naturalesa pròpia de la seva activitat no resulta especialment agressiva amb l'entorn, "la Caixa" es compromet a que les seves actuacions siguin respectuoses amb la natura i a millorar continuament les seves pràctiques mediambientals utilitzant, sempre que sigui possible i econòmicament viable, les tècniques més idònies. Aquest compromís s'ha assumit amb la implantació d'un sistema de gestió mediambiental, inicialment als serveis centrals de Barcelona però que s'anirà ampliant a la resta de l'Organització, que ha estat certificat segons la Norma ISO 14001 i el sistema comunitari de gestió i auditoria ambiental EMAS 761/2001.

"la Caixa" està adherida al Programa de les Nacions Unides per a Iniciatives Financeres (UNEP-FI) que té com a objectiu involucrar les entitats financeres en la protecció mediambiental i en el creixement sostenible, i és també membre del Club d'Excel·lència en Sostenibilitat, una associació empresarial sense ànim de lucre que té com a principal missió impulsar el desenvolupament sostenible des del sector empresarial, compartint pràctiques responsables per contribuir a l'excel·lència de les empreses i al progrés de la societat.

---

«Relació amb els clients, els empleats i la societat basada en la confiança, el respecte i la credibilitat»

---

### *Generació de valor per a clients, empleats i societat*

El compromís de "la Caixa" amb la societat, intrínsec a la seva pròpia identitat, constitueix així mateix un dels eixos bàsics d'un model de gestió basat en criteris de sostenibilitat i responsabilitat, assumit per l'Entitat amb l'aprovació del Pla Estratègic per al període 2004-2006. En aquest model, l'ètica, la transparència i el diàleg amb els grups d'interès (clients, empleats i societat) presideixen totes les actuacions de l'Entitat i generen relacions basades en la confiança, el respecte i la credibilitat que contribueixen a la vegada a la consecució d'una bona reputació corporativa. A més a més, "la Caixa" té un Codi Ètic adreçat a tots els seus empleats, on es descriuen els principis generals d'actuació a "la Caixa" i amb el que es vol preservar la confiança dels clients i mantenir la reputació. Així ho percep i valora l'entorn ja que, segons estudis independents, "la Caixa" és la marca amb millor reputació al mercat financer espanyol.

L'actuació de "la Caixa" se sustenta en els seus valors corporatius: qualitat, seguretat, responsabilitat, innovació, eficiència i descentralització. Així, oferint un bon servei, sense exclusions, que permeti obtenir resultats competitius i donar rigor, solidesa i solvència a l'Entitat; descentralitzant les decisions, aconseguint el compromís de tots els empleats amb la qualitat i posant a la seva disposició noves eines tecnològiques, resultat d'un constant esforç innovador, que faciliten l'atenció al client, "la Caixa" pretén afegir valor als seus grups d'interès. En definitiva, assumint i compartint aquests valors, "la Caixa" pretén generar la confiança necessària en els clients i en la societat en el seu conjunt, i motivar els seus empleats perquè desenvolupin i alliberin les seves capacitats.

"la Caixa" desenvolupa un model de gestió orientat als 9,2 milions de clients que han dipositat la seva confiança en l'Entitat i amb els quals es relaciona en base a criteris de màxima proximitat i conveniència. Per aquest motiu, posa a la seva disposició un sistema de distribució multicanal on les 4.841 oficines del Grup constitueixen el nucli bàsic de la relació, complementada per diversos canals electrònics que reflecteixen la voluntat de "la Caixa" de posar la innovació al servei dels seus clients. Així mateix, en la gestió de "la Caixa" en relació als clients prevalen altres aspectes clau com l'assessorament personalitzat, professionalitzat i de qualitat, i el desenvolupament d'una oferta àmplia i competitiva de productes i serveis, ajustada a les necessitats dels diferents tipus de clients. "la Caixa" vol aconseguir d'aquesta manera la plena satisfacció de tots els seus clients, no limitant-se a cobrir-ne necessitats, sinó tractant contínuament de superar les seves expectatives, amb la finalitat de consolidar la seva fidelitat i confiança. Merèixer i mantenir aquesta confiança és una responsabilitat que va assumir l'Entitat en el moment de la seva creació i constitueix a la vegada una garantia de futur, en la mesura que aquesta àmplia i creixent base de clients és el puntal sobre el qual se sustenta la seva activitat.

L'element bàsic que garanteix l'excel·lència en el servei prestat als clients és la gran qualitat de l'equip humà de "la Caixa" que, amb un elevat nivell de formació i d'eficiència, és l'actiu més valuós de l'Entitat i l'element diferenciador de la competència.

L'actuació de "la Caixa" en relació amb la gestió dels seus recursos humans ha consistit a dipositar plenament la seva confiança en els empleats, i la resposta ha estat un elevat grau de responsabilitat, professionalitat i implicació. "la Caixa" vol incrementar la qualitat d'aquesta gestió amb la identificació i formalització de les expectatives dels seus empleats, amb el manteniment d'una plantilla adequada, formada, eficient i motivada, i afavorint al màxim el desenvolupament de les capacitats de totes les persones al llarg del temps, i amb una organització flexible que s'adeqüi als reptes del mercat.

Per això, l'Entitat està implementant mesures que, basades en el principi d'igualtat d'oportunitats, estimulin la creativitat, la capacitat d'iniciativa, la participació i la responsabilitat, promoguin una formació universal i personalitzada i potenciïn el desenvolupament professional.

La confluència de tots aquests factors farà possible que "la Caixa" continuï sent una marca compromesa amb el servei, en la mesura que són els empleats els que transmeten els valors de l'Entitat i, a través d'ells, els clients i la societat en general perceben la qualitat dels seus serveis.

### *Bon Govern Corporatiu*

La sostenibilitat també es manifesta a través d'unes pràctiques de bon govern corporatiu, que a "la Caixa" estan basades en l'exercici responsable, transparent i independent de les seves obligacions per part dels òrgans de govern de l'Entitat –l'Assemblea General, el Consell d'Administració i la Comissió de Control–, en els quals estan representats els impositors, les entitats fundadores i d'interès social, les corporacions locals i els empleats.

Aquests grups de representació tenen unes quotes de participació a l'Assemblea General que són del 36,25% en el cas dels impositors, del 30,00% per a les entitats fundadores i d'interès social, del 21,25% per a les corporacions locals i del 12,50% per als empleats. El mateix equilibri es manté també al Consell d'Administració i a la Comissió de Control, per tal que siguin un reflex fidel d'aquella, la qual cosa determina que no existeixi cap grup dominant i que, per tant, les decisions s'hagin d'adoptar sempre en interès de la pròpia Entitat i tenint en consideració a tots els grups d'interès que en formen part.

La total separació de funcions i membres entre el Consell d'Administració –responsable del govern, gestió, administració i representació de "la Caixa" en tots els assumptes que pertanyen al seu gir i tràfic– i la Comissió de Control –responsable de la supervisió– constitueix un sistema adequat de govern corporatiu amb l'objectiu que l'actuació de "la Caixa" s'ajusti en tot moment a les línies generals definides per l'Assemblea General, a les finalitats pròpies de l'Entitat i a la normativa legal.

---

«Total separació de funcions i  
membres entre el  
Consell d'Administració i la  
Comissió de Control»

---

# El Grup "la Caixa": Aspectes fonamentals

## 1. SEGURETAT

### 1.1. Qualitat de l'actiu pàgina 44

- Màxima qualitat dels actius.
- Inversió prioritària en actius de màxima solvència, que representen el 63% del balanç.
- Inversió creditícia diversificada i amb garanties adients. Ràtio de morositat del 0,41% i cobertura del 402%.

### 1.2. Gestió del risc pàgina 46

- Gestió global dels riscos per optimitzar la relació rendibilitat/risc.
- **De crèdit:** assegurar la capacitat de devolució per evitar morositat.
- **De mercat:** reduir l'exposició del risc de les posicions de balanç.
- **De liquiditat:** establir i ampliar les fonts de finançament.
- **Operacional:** minimitzar el risc inherent en les activitats de negoci.
- Factor essencial dins de l'estratègia del Grup.
- Estructura descentralitzada amb eines d'anàlisi i seguiment del risc.
- Elevades cobertures naturals i operacions en mercats financers.
- La gestió activa del balanç i de les fonts de finançament permet disposar de nivells adequats de liquiditat.
- La qualificació del personal, els procediments establerts i els controls implantats permeten mitigar el risc.

### 1.3. Solvència pàgina 57

- Nivell adequat de recursos propis per garantir el creixement sostingut.
- Elevat nivell de recursos propis. Coeficient de solvència (ràtio BIS) del 12,5%.
- Recursos propis bàsics (*Tier 1*) del 8,5% i *Core Capital* del 5,5%.
- Millora de la flexibilitat financera per gestionar la solvència del Grup.

### 1.4. Ratings pàgina 58

- Mantenir bones qualificacions.
- Molt bones qualificacions de les principals agències amb perspectiva estable.

## 2. RENDIBILITAT

### 2.1. Resultats pàgina 59

- Confirmació de l'estratègia del Grup de creixement rendible, eficient i solvent.
- El resultat del Grup el 2004 és de 1.020 milions d'euros, un 21,4% més.
- Tant el Negoci Bancari com el Negoci Diversificació mostren forts i sòlids increments.

### 2.2. Gestió de l'eficiència pàgina 63

- Gestió activa de l'eficiència per garantir una alta competitivitat.
- L'aportació creixent dels resultats de les noves oficines és la base per a la millora de l'eficiència.
- Millora d'ingressos per serveis bancaris i contenció i racionalització de costos.

## 3. CREIXEMENT

### 3.1. Base de clients i segments de negoci pàgina 65

- Una àmplia base de clients que garanteix el creixement del negoci.
- La segmentació permet orientar l'activitat comercial.
- 9,2 milions de clients, 410.000 més el 2004.
- Focalització en banca personal i banca d'empreses amb assessorament personalitzat de qualitat.

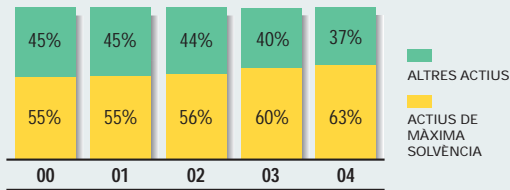
### 3.2. Xarxa comercial pàgina 67

- Xarxa de distribució extensa i plantilla qualificada.
- 4.841 oficines i 24.827 empleats per garantir l'assessorament de qualitat i consolidar la vinculació i la confiança dels clients.

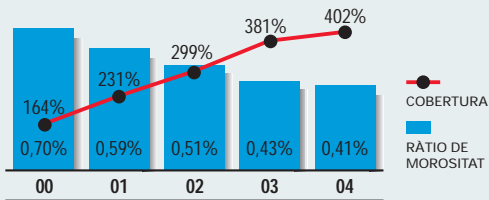
### 3.3. Volum de negoci i quotes de mercat pàgina 69

- Forts i sostinguts augments del volum de negoci.
- El volum de negoci creix un 15,5% i arriba als 237.000 milions d'euros.
- Fort increment el 2004 de les quotes de mercat de volum de negoci bancari, amb reducció del diferencial respecte a la quota d'oficines.

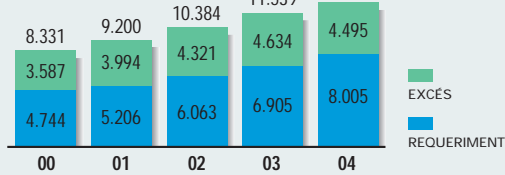
PERFIL DE L'ACTIU



MOROSITAT



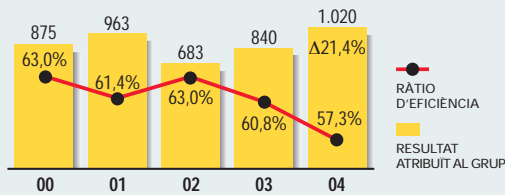
RECURSOS PROPIS COMPUTABLES  
(Milions d'euros)



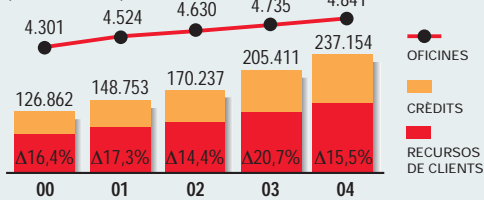
RATING A LLARG TERMINI

| Moody's | S. & Poor's | FITCH |
|---------|-------------|-------|
| Aa2     | A+          | AA-   |

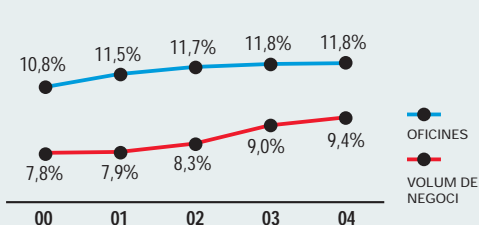
RESULTAT ATRIBUIT AL GRUP I RÀTIO D'EFICIÈNCIA



VOLUM DE NEGOCI I OFICINES  
(Milions d'euros)



QUOTES DE MERCAT



### 3. CREIXEMENT (CONT.)

#### 3.4. Productivitat i innovació pàgina 72

- Estructura avançada i innovadora per garantir la productivitat.
- Una organització descentralitzada i eficient amb un avançat suport tecnològic.
- La innovació, amb accions proactives, forma part de la cultura de "la Caixa".

#### 3.5. Mitjans de pagament pàgina 74

- Servei integral al client amb la més àmplia gamma de mitjans de pagament.
- Amb 7,8 milions de targetes, 670.000 més que el 2003, "la Caixa" és líder per facturació de targetes amb una quota de mercat del 17,5%.

#### 3.6. Negoci internacional pàgina 76

- Presència internacional amb productes i serveis especialitzats.
- Forts increments en l'operativa de comerç exterior i en transferències.
- Estratègia de negoci per al col·lectiu de nous residents.

### 4. GESTIÓ MULTICANAL pàgina 78

- Tots els canals de comunicació es complementen per donar una oferta integral de productes i serveis.
- Una xarxa de 6.988 caixers automàtics.
- 3,1 milions de clients de Línia Oberta, el canal Internet de "la Caixa", amb 473 milions de transaccions.
- Desenvolupament d'altres canals complementaris.

### 5. QUALITAT pàgina 81

- Qualitat per satisfer els clients i per garantir el creixement futur.
- Elevat Índex de Satisfacció dels Clients (ISC): 92% de les oficines amb una valoració superior a 8.
- Seguiment del servei que reben les oficines dels seus proveïdors interns.

### 6. CONFIGURACIÓ DEL GRUP pàgina 82

- CaixaHolding, filial 100% de "la Caixa", és la titular de les participacions del Grup.
- CaixaHolding optimitza els processos de control i gestió de les participacions i potencia estratègies futures.

#### 6.1. Negoci bancari pàgina 84

- Un ampli Grup bancari, assegurador i financer amb una oferta completa de productes i serveis de banca universal.
- El negoci de "la Caixa" es completa amb filials que ofereixen serveis de finançament, d'estalvi i d'inversió especialitzats i productes asseguradors.
- Gestió de l'estratègia multicanal del Grup a través d'e-la Caixa.
- e-la Caixa possibilita la combinació eficient dels diferents canals electrònics.

#### 6.2. Negoci diversificació pàgina 89

- Participacions estratègiques en sectors bàsics amb influència en la gestió.
- Inversions de gran liquidesa en grans companyies, amb elevada solvència i capacitat de creixement.
- Inversions financeres gestionades per valor en funció de les oportunitats de mercat.
- Valor comptable de la cartera de 11.650 milions d'euros, amb 6.381 milions d'euros de plusvàlues latents per les societats cotitzades.

#### 6.3. Activitat social pàgina 95

- Creació d'un grup d'empreses amb objectius de caràcter social.
- Promoció d'habitatges per al seu lloguer a preus assequibles.
- Finançament a través de microcrèdits.
- Suport als emprenedors. Ajut a la creació d'empreses innovadores.

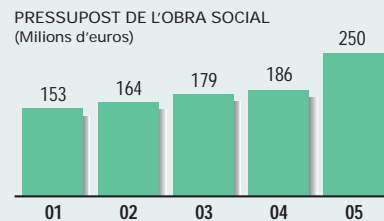
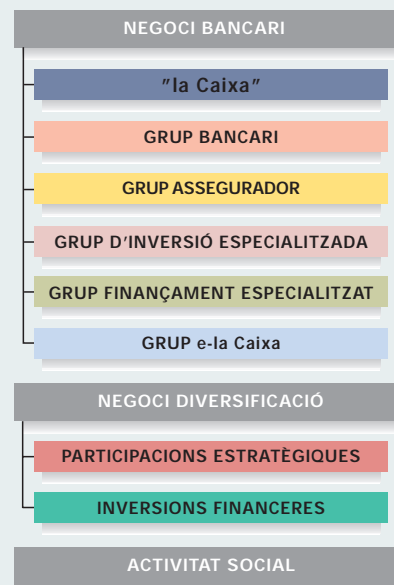
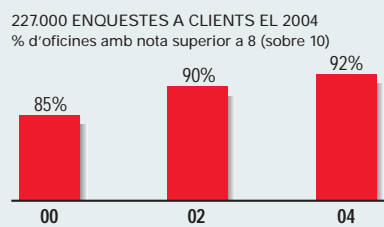
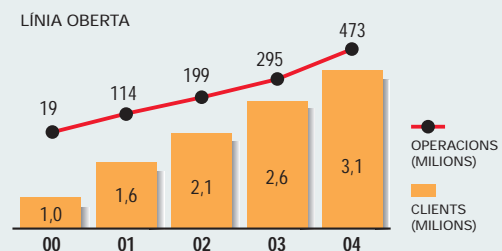
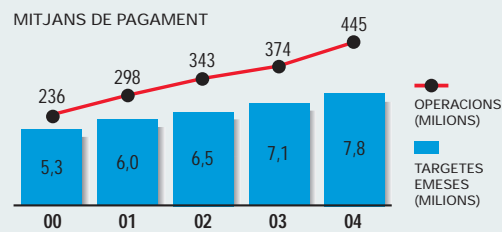
### 7. OBRA SOCIAL

#### 7.1. Objectius de l'Obra Social pàgina 96

- Complementar la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat amb flexibilitat i anticipació.
- L'aportació a l'Obra Social per a l'exercici 2005, un 25% del resultat del Grup, se situa en 255 milions d'euros, un 44,1% més.
- Programes centrats en la realització d'actuacions socials.

#### 7.2. Principals activitats pàgina 97

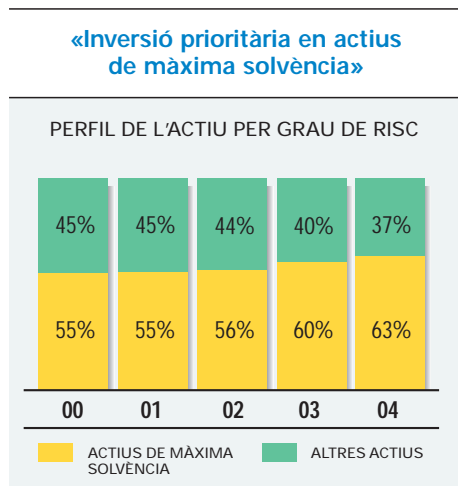
- Gestió eficient dels recursos, per tal d'oferir un servei a la societat i contribuir a millorar la vida col·lectiva.
- Atenció a les noves necessitats socials.
- Una àmplia xarxa d'equipaments que donen suport a les activitats.



# 1. Seguretat

## 1.1. Qualitat de l'actiu

*El conjunt d'actius amb un perfil de màxima solvència representa el 63% del total del balanç.*



Els actius del Grup "la Caixa" es poden agrupar en funció del seu grau de risc –entès com la probabilitat de recuperar la inversió en la seva totalitat i sense pèrdues– en dues grans categories: «Actius de màxima solvència» i «Altres actius».

Els «Actius de màxima solvència» inclouen les posicions líquides i els actius monetaris (caixa, dipòsits en bancs centrals, entitats de crèdit –net–, deutes de l'Estat), els crèdits al sector públic, els crèdits amb garantia hipotecària –inclosos els imports titulitzats mantinguts en la cartera de renda fixa del Grup "la Caixa"– i els immobles.

Durant l'any 2004 destaca el fort ritme de creixement dels crèdits amb garantia hipotecària (21,9%), que representen el 69,5% del total de la cartera creditícia. El finançament per a l'adquisició d'habitatge és la base de l'activitat creditícia del Grup.

La categoria «Altres actius» inclou els crèdits amb garantia personal, la cartera de renda fixa i la de renda variable (amb unes plusvàlues latents de les societats cotitzades al tancament de 2004 de 6.381 milions d'euros) i la resta de partides que componen el balanç. Respecte a l'evolució d'aquests actius durant l'exercici 2004, cal destacar el fort increment del finançament de les activitats productives i de la cobertura de les necessitats familiars. L'activitat bancària duta a terme pel Grup "la Caixa" se centra, bàsicament, a Espanya, sense incorporar al seu perfil de risc creditici posicions amb l'Amèrica Llatina ni amb països emergents. D'altra banda, el saldo de la cartera de renda variable presenta un augment de l'11,1% (vegeu el capítol 6 sobre Configuració del Grup).

## Balanços de situació consolidats del Grup "la Caixa"

| (Imports en milions d'euros)               | 31-12-2004     | %            | 31-12-2003     | %            |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>Actiu</b>                               |                |              |                |              |
| Posicions líquides i actius monetaris      | 6.310          | 5,2          | 6.747          | 6,3          |
| Crèdits a les administracions públiques    | 2.241          | 1,9          | 2.111          | 2,0          |
| Crèdits amb garantia hipotecària           | 65.897         | 54,4         | 54.046         | 50,7         |
| Immobles                                   | 1.381          | 1,1          | 1.338          | 1,3          |
| <b>Actius de màxima solvència</b>          | <b>75.829</b>  | <b>62,6</b>  | <b>64.242</b>  | <b>60,3</b>  |
| Crèdits amb garantia personal i d'altres   | 25.104         | 20,7         | 22.973         | 21,6         |
| Cartera de renda variable i fons de comerç | 11.650         | 9,6          | 10.484         | 9,8          |
| Renda fixa                                 | 1.137          | 0,9          | 1.407          | 1,3          |
| Altres comptes i periodificacions          | 7.340          | 6,2          | 7.447          | 7,0          |
| <b>Total Actiu (*)</b>                     | <b>121.060</b> | <b>100,0</b> | <b>106.553</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Passiu</b>                              |                |              |                |              |
| Recursos de clients i altres passius       | 113.463        |              | 99.617         |              |
| Reserves i interessos minoritaris          | 6.577          |              | 6.096          |              |
| Resultat atribuït al Grup                  | 1.020          |              | 840            |              |
| <b>Total Passiu</b>                        | <b>121.060</b> |              | <b>106.553</b> |              |
| <b>Promemòria:</b>                         |                |              |                |              |
| Entitats de crèdit (passiu)                | 12.057         |              | 9.554          |              |
| Actius totals (vegeu la pàgina 102)        | 133.117        |              | 116.107        |              |

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

# 1. Seguretat

## 1.1. Qualitat de l'actiu (cont.)

### *Inversió creditícia diversificada i amb garanties adients.*

El Grup "la Caixa" orienta la seva activitat creditícia a la satisfacció de les necessitats de finançament de les famílies (vegeu el capítol 3.3 sobre Creixement – Volum de negoci i quotes de mercat). En aquest sentit, destaca especialment la concessió de préstecs per a l'adquisició d'habitatge, de manera que els crèdits amb garantia hipotecària assoleixen el 69,5% del total de la cartera. En una primera fase, una part important d'aquests crèdits transiten temporalment via promotors immobiliaris per tal de fer possible el finançament de les promocions, i un cop acabada i venuda la construcció, es procedeix a la seva subrogació en favor d'un adquirent particular. El valor de les garanties, valor de taxació, és 2,4 vegades superior a l'import pendent de vèncer de la cartera hipotecària.

La cartera creditícia presenta un alt grau de diversificació i d'atomització del volum total d'inversió amb la conseqüent reducció del risc creditici. Pel que fa a la distribució geogràfica, tal i com s'ha comentat prèviament, l'activitat creditícia del Grup "la Caixa" se centra, bàsicament, a Espanya.

### *La ràtio de morositat és del 0,41% i el nivell de cobertura amb provisions assoleix el 402%.*

La inversió creditícia amb un predomini de particulars i preponderància del crèdit hipotecari per a l'adquisició del primer habitatge formen una estructura creditícia amb un nivell de risc relativament baix, que el 2004 s'ha traduït en una ràtio de morositat (crèdits dubtosos sobre total de crèdits) situada en mínims històrics del 0,41% per al Grup "la Caixa" i del 0,34% per a "la Caixa".

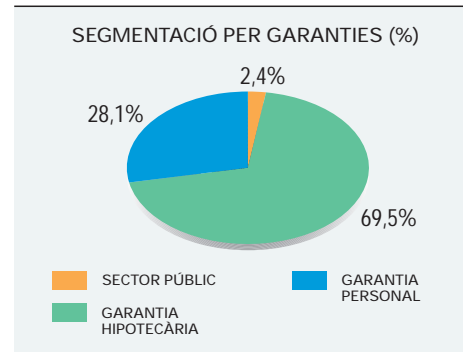
En els darrers cinc anys, el volum de crèdits dubtosos ha disminuït des dels 410 milions d'euros en acabar l'any 1999 fins als 378 milions d'euros en finalitzar el 2004, tot i haver crescut la inversió creditícia de manera significativa (vegeu el capítol 3.3 sobre Creixement – Volum de negoci i quotes de mercat).

La cobertura amb provisions dels deutors dubtosos ha augmentat en termes relatius un 278% en els últims cinc anys, fins a situar-se en el 402%. Si, a més, es té en compte la cobertura derivada de les garanties hipotecàries, la cobertura total assoleix el 450%.

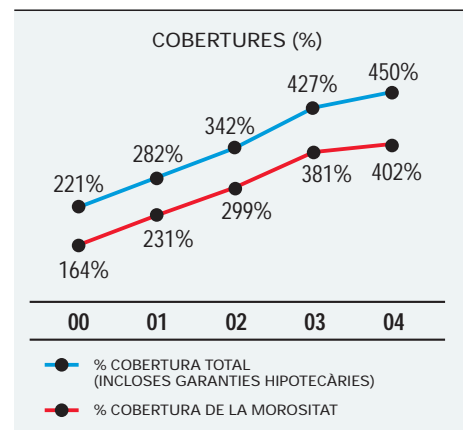
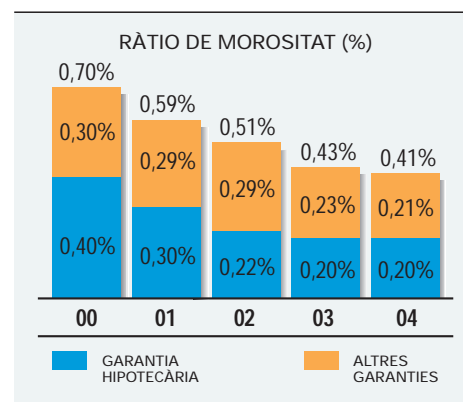
Des del mes de juliol de 2000, les entitats financeres estan obligades a crear el Fons de Cobertura Estadística d'Insolvències com a fórmula addicional de cobrir insolvències latents en les carteres d'inversió creditícia, de renda fixa i de passius contingents. A desembre de 2004, el saldo total d'aquest fons és de 710 milions d'euros i suposa el 84,3% del límit del triple de la cartera ponderada que estableix la normativa del Banc d'Espanya.

Així doncs, el grau de risc del Grup "la Caixa" es manté en nivells molt reduïts a causa de la gran diversificació de la inversió creditícia, la no exposició en zones geogràfiques d'elevat risc, el valor de les seves garanties complementàries i les elevades cobertures amb provisions. La gestió del risc (vegeu el capítol 1.2 sobre Seguretat – Gestió del risc) és l'element clau que permet aconseguir i mantenir aquesta sòlida i solvent posició patrimonial que situa el Grup en una posició de privilegi en el sistema financer.

### «Màxima qualitat dels crèdits»



### «Polítiques conservadores de cobertura de risc»



# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc

---

«Gestió global dels riscos per optimitzar la relació rendibilitat/risc»

---

*La gestió dels riscos propis del negoci és un factor essencial dins de l'estratègia del Grup "la Caixa" per garantir l'equilibri entre rendibilitat i risc.*

La gestió global dels riscos és fonamental per al negoci de qualsevol entitat de crèdit. En el Grup "la Caixa" aquesta gestió global dels riscos té com a objectiu l'optimització de la relació rendibilitat/risc, amb la identificació i valoració dels riscos i la seva consideració permanent en la presa de decisions de negoci, sempre dins d'un marc que potencii la qualitat del servei ofert als clients.

L'Àrea de Gestió Global del Risc té com a objectiu tutelar la sanitat del risc i preservar els mecanismes de solvència i garantia per consolidar el Grup "la Caixa" com un dels més sòlids del mercat espanyol. Aquesta Àrea va néixer sota una perspectiva d'independència respecte a la funció d'admissió de riscos per reforçar l'autonomia de les tasques de gestió, seguiment i control del risc que realitza, permetent, des d'una visió general, una gestió integral dels diferents riscos. Així mateix, la seva tasca s'orienta cap a la configuració d'un perfil de riscos d'acord amb els objectius estratègics del Grup i ajuda a avançar cap a un model de delegacions que té com a eixos bàsics els *ratings* dels clients i els imports a concedir, i permet quantificar els riscos a través d'escenaris de capital en risc.

El «Nou Model de Gestió de Negoci Bancari» s'ha implantat en tota l'organització fins a arribar a nivell d'oficina. Aquest model permet el seguiment de la rendibilitat obtinguda en funció del risc assumit i, com a conseqüència, dels recursos propis assignats. Les oficines disposen així d'eines innovadores que ajuden en la gestió global de tot el negoci que generen.

Totes les actuacions s'estan realitzant d'acord amb les directrius del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), que entra en vigor el 2006. El Grup "la Caixa" comparteix la necessitat i la conveniència dels principis que inspiren aquest nou acord, que estimula la millora en la gestió i mesura dels riscos i fa que els requeriments de fons propis siguin sensibles als riscos realment incorreguts. "la Caixa" s'està preparant per a, quan la normativa ho permeti, validar els seus models interns de risc d'acord amb els requisits que exigeixi el NACB.

Amb aquest objectiu, "la Caixa" va elaborar en el seu moment un Pla Director d'Adaptació al NACB que té com a finalitat ser un document de referència bàsica per a tots els integrants dels equips de treball del projecte i model per al Grup "la Caixa", oferir una visió de conjunt de les activitats a desenvolupar per a l'adaptació als requeriments del NACB i constituir una eina bàsica de planificació, gestió i seguiment del projecte.



# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)

### Gestió del risc de crèdit

#### Organització i processos de risc de crèdit.

Durant el 2004 s'ha creat el Comitè de Política de Crèdits, integrat pels membres de l'Alta Direcció. La seva funció principal està dirigida a analitzar i fixar les estratègies i polítiques generals de concessió de crèdits.

Un dels puntals dels processos és la independència de la funció de riscos. En aquesta línia s'ha produït durant el 2004 una segregació de la responsabilitat de la funció de concessió i de la de seguiment dels riscos i s'ha creat la Direcció de l'Àrea de Riscs d'Empresa, a fi d'ajudar en la consecució dels objectius fixats per a aquest segment en el Pla Estratègic 2004-2006.

El model de gestió dels riscos a "la Caixa" es basa en potenciar al màxim el grau d'autonomia de les oficines. En aquest sentit, durant l'any 2004 s'ha avançat gràcies a la utilització del mesurament del risc realitzat per models interns, especialment amb aquells acreditats amb millor qualificació.

En qualsevol cas, l'aspecte més rellevant en els processos de risc de crèdit és la utilització de l'experiència i coneixements de l'àmplia xarxa d'oficines de l'Entitat, que ha estat l'artífex d'una de les millors taxes de morositat del sistema financer espanyol. Els circuits de concessió busquen utilitzar al màxim aquest potencial, enriquit amb totes les eines de mesura i informació de riscos. Dins d'aquest marc s'ha finalitzat el projecte d'homogeneïtzació de l'informe d'anàlisi de riscos i la seva accessibilitat a través de la Intranet, que posa a l'abast de tota la xarxa d'oficines el coneixement intern dels nostres acreditats.

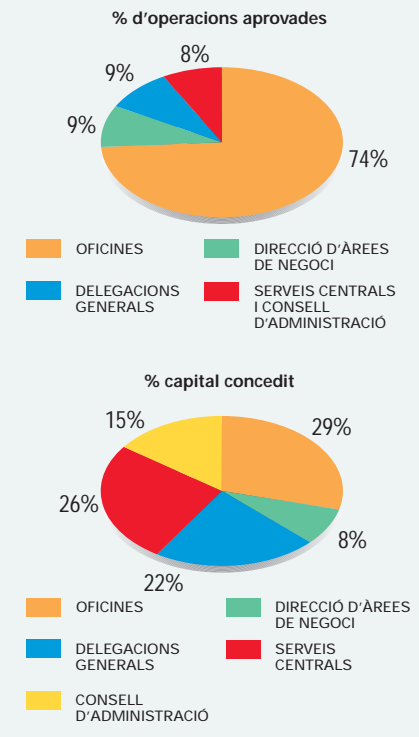
La gestió del risc de crèdit també té com a finalitat primordial contribuir a l'eficiència de les oficines, i simplificar els seus processos. En aquest sentit, cal ressaltar que durant el 2004 s'han implementat estratègies que permeten el tractament automatitzat de les domiciliacions de pagaments dels clients sense exigir intervenció manual al personal de la xarxa.

Els processos de seguiment de riscos es complementen amb el tractament per alertes dels acreditats. Durant el 2004 s'ha establert un lligam entre aquest sistema d'alertes i el de qualificacions per *rating*, a fi de dotar-lo d'una major solidesa. Aquest sistema facilita el seguiment dels riscos, complementant el realitzat pels sistemes de control de risc tradicionals, que permeten conèixer en tot moment el perfil del risc creditici de l'Entitat.

Finalment, per facilitar el compliment dels objectius marcats en el Pla Estratègic 2004-2006, s'han establert les bases per traduir les dades internes, i especialment el *rating* de les petites i mitjanes empreses, en imports de preclassificació, a fi de potenciar tant el negoci amb aquest segment, tan rellevant per a l'Entitat, com per realitzar-ho de la manera més eficient possible. Aquest nou procés tindrà atenció prioritària durant l'any 2005. Addicionalment, s'intenta potenciar el crèdit al consum utilitzant més extensament la informació interna i els *scorings* de comportament per a les preconcessions de riscos.

«L'organització i els instruments de la xarxa d'oficines asseguren que la capacitat de devolució del sol·licitant s'analitzi amb criteris homogenis»

CONCESSIÓ PER NIVELL DE DELEGACIÓ



# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)

*El mesurament i la valoració del risc de crèdit.*

|                             |
|-----------------------------|
| PÈRDUA ESPERADA             |
| PROBABILITAT D'INCOMPLIMENT |
| X                           |
| EXPOSICIÓ                   |
| X                           |
| SEVERITAT                   |

*Pèrdua esperada*

**Probabilitat d'incompliment.**

"la Caixa" disposa d'eines d'ajuda a la gestió per a la predicció de la probabilitat d'incompliment de cada acreditat, cobrint la pràctica totalitat de l'activitat creditícia.

Aquestes eines estan orientades a producte o a client. Les eines orientades a producte prenen en consideració característiques específiques del deutor relacionades amb el producte en qüestió i són utilitzades bàsicament en l'àmbit d'admissió de noves operacions de banca minorista. D'altra banda, les eines orientades a client avaluen la probabilitat d'incompliment del deutor de manera genèrica, encara que en el cas de persones físiques poden aportar resultats diferenciats per producte.

Aquest grup d'eines està constituït per *scorings* de comportament per a persones físiques i *ratings* d'empreses, i estan implantades a tota la xarxa d'oficines integrades dins de les eines habituals de concessió de productes d'actiu.

Les eines han estat desenvolupades d'acord amb l'experiència històrica de mora a l'Entitat i havent-se introduït les mesures necessàries per ajustar els resultats al cicle econòmic.

En l'àmbit d'empreses, les eines de *rating* varien notablement en funció del segment del client. En el cas de microempreses i pimes, el pes de la informació financera i de «comportament» amb l'Entitat és més rellevant que en el cas de grans empreses. "la Caixa" ha creat una Unitat de Rating Corporatiu per a la qualificació especialitzada del segment de grans empreses i s'han desenvolupat models de qualificació interna.

Els resultats de totes les eines es vinculen a una escala mestra que permet classificar la cartera creditícia en termes homogenis, és a dir, permet agrupar riscos a partir d'una mateixa taxa de morositat anticipada.

**Exposició.**

L'exposició mesura quin és el deute pendent en cas d'incompliment del client. L'exposició es modelitza per a cada transacció en funció del tipus de client, del termini de la operació i del tipus de producte contractat.

### Escala mestra de risc

|                  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |       |       |       |       |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| % mora esperada  | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,05 | 0,08 | 0,12 | 0,19 | 0,29 | 0,44 | 0,68 | 1,04 | 1,59 | 2,44 | 3,70 | 5,59 | 8,36 | 12,30 | 17,70 | 25,00 | 37,00 |
| Scoring / Rating | 0,0  | 0,5  | 1,0  | 1,5  | 2,0  | 2,5  | 3,0  | 3,5  | 4,0  | 4,5  | 5,0  | 5,5  | 6,0  | 6,5  | 7,0  | 7,5  | 8,0   | 8,5   | 9,0   | 9,5   |

# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)

### **Severitat.**

La severitat correspon al percentatge del deute que no podrà ser recuperat en cas d'incompliment del client. L'Entitat fa una revisió permanent dels procediments de recuperació i regularització de deutes morosos amb la finalitat de minimitzar l'impacte d'un eventual fallit. Addicionalment es treballa en la modelització de la severitat per a la seva correcta estimació *a priori*, a través de la garantia, la relació préstec/valor, el tipus de producte i la qualitat creditícia de l'acreditat.

Les mesures abans comentades es complementen amb informació específica de cada transacció referent al termini i tipus de producte per configurar l'estimació d'exposició en cas d'incompliment. En aquest sentit disposar d'aquests tres factors: probabilitat d'incompliment, exposició i severitat permet estimar la pèrdua esperada de cada operació, client o cartera per risc de crèdit.

El concepte de pèrdua esperada és a més peça fonamental de la nova orientació de la regulació bancària tant a nivell nacional com internacional. El NACB estableix la necessitat que les entitats cobreixin l'import de la pèrdua esperada mitjançant la dotació de provisions, essent necessaris controls que garanteixin la seva cobertura en els diferents segments de risc considerats homogenis.

### *Pèrdua inesperada*

El mesurament de la pèrdua esperada garanteix un bon control del risc creditici sota condicions «normals» de mercat. Ara bé sabem que en ocasions les pèrdues reals poden excedir les pèrdues esperades fruit de canvis bruscos en el cicle, o en factors de risc específics de cada cartera, i de la correlació natural entre el risc de crèdit dels diferents deutors. De fet, el NACB estableix que les entitats disposin de suficient capital per afrontar aquestes pèrdues inesperades mitjançant models «simples», que tenen en compte la probabilitat d'incompliment, la severitat i l'exposició dels clients individuals, a més de correlacions estàndards establertes per a segments de gestió.

No obstant això, sent conscients que un model com el de Basilea (comú a nivell mundial) no pot captar totes les peculiaritats del risc de crèdit de les entitats individuals, "la Caixa" des de l'any 2004 treballa en el desenvolupament de models interns per a l'avaluació de la pèrdua inesperada o capital econòmic. Aquestes mesures, que són complementàries al capital regulatori, intenten recollir amb major nivell de precisió, fonamentalment els efectes de concentració i diversificació de riscos no recollits en els models del NACB.

### **Rendibilitat ajustada al risc.**

"la Caixa", en els últims anys, ha establert un seguiment per garantir que la rendibilitat dels seus clients sigui suficient per cobrir la pèrdua esperada que conformen les seves operacions, les despeses administratives que comporta la seva operativa i una correcta remuneració del capital en risc de les seves operacions, tant des d'un punt de vista regulatori com des d'un punt de vista econòmic (determinació interna del capital necessari). Aquesta pràctica constitueix l'eix central del «Nou Model de Gestió del Negoci Bancari» i es realitza en el marc d'activitats necessàries per complir amb els requisits del regulador establerts en el NACB.

# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)

### Gestió del risc de les posicions de balanç

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

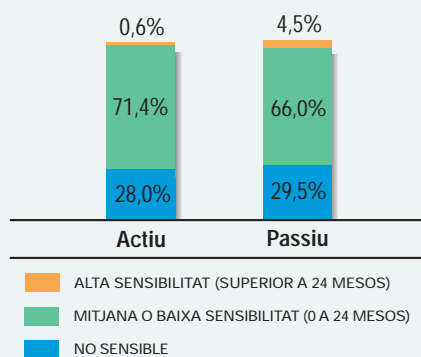
Les posicions de balanç del Grup "la Caixa" estan subjectes a variacions de mercat que provoquen, bàsicament, dos tipus de riscos:

- El risc de tipus d'interès de balanç, entès com l'efecte negatiu que el moviment de les corbes de tipus d'interès pot tenir sobre el valor econòmic del balanç i sobre el marge d'intermediació, provocat per la renovació de les masses que el componen a tipus superiors o inferiors als anteriorment establerts.
- El risc de mercat de les posicions de Tresoreria, entès com la possibilitat de sofrir pèrdues en el valor econòmic de les operacions contractades com a conseqüència d'evolucions desfavorables en les cotitzacions dels mercats financers. Aquestes pèrdues es reflecteixen en els resultats del Grup mitjançant la valoració periòdica de les operacions.

«Gestió activa del risc de tipus d'interès de balanç i del risc de mercat de les posicions de Tresoreria»

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

SENSIBILITAT DEL BALANÇ AMB COBERTURES A VARIACIONS DELS TIPUS D'INTERÈS



GAPS DE BALANÇ AMB COBERTURES «OPERACIONS NO TRESORERES»

| (Millions d'euros) |               |               |          |
|--------------------|---------------|---------------|----------|
| VENCIMENT          | ACTIU         | PASSIU        | GAP      |
| <b>Actual</b>      | <b>67.332</b> | <b>67.332</b> | <b>0</b> |
| De 0 a 1 any       | 59.352        | 63.461        | (4.109)  |
| 1 a 2 anys         | 7.390         | (441)         | 7.831    |
| 2 a 3 anys         | (216)         | 99            | (315)    |
| 3 a 4 anys         | 482           | (85)          | 567      |
| 4 a 5 anys         | 258           | 3.862         | (3.604)  |
| Més de 5 anys      | 66            | 436           | (370)    |

### Gestió del risc de tipus d'interès de balanç.

El risc de tipus d'interès de balanç és gestionat i controlat directament per la Direcció de "la Caixa", que desenvolupa en aquest àmbit la funció de Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO). L'Àrea de Gestió Financera de "la Caixa" recull diàriament les posicions de cobertura realitzades, l'evolució dels resultats de les actuacions de la Sala de Tresoreria de "la Caixa" i el nivell de risc de tipus d'interès assumit. Per al mesurament d'aquest risc, s'utilitzen els conceptes de sensibilitat i de VaR (vegeu l'apartat següent - Gestió del risc de mercat de les posicions de Tresoreria).

El balanç està format per masses d'actiu i de passiu amb diferents venciments i tipus d'interès. La variació dels tipus d'interès de mercat pot afectar aquestes masses, provocant la seva renovació a tipus diferents dels anteriors amb efectes en el seu valor econòmic i en el marge d'intermediació.

"la Caixa" gestiona aquest risc mitjançant les anàlisis i els controls corresponents, *ex-ante* i *ex-post*, i contractant en els mercats financers operacions de cobertura addicionals a les cobertures naturals del balanç, derivades de la complementarietat de la sensibilitat a variacions dels tipus d'interès de les operacions d'actiu i de passiu realitzades amb els clients.

Els controls es realitzen per mitjà de l'anàlisi de *gaps* (Actiu-Passiu). El seguiment dels *gaps* projectats del balanç permet identificar les masses de balanç que són susceptibles de variacions en els tipus d'interès, considerant les clàusules de revisió de tipus i les conseqüents renovacions, amb la finalitat de poder neutralitzar, a través de cobertures financeres, els moviments adversos dels tipus en les renovacions o venciments.

# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)

Tot i que el risc de tipus d'interès de balanç assumit per "la Caixa" és marcadament inferior als nivells considerats com a significatius (*outliers*), segons les propostes del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), "la Caixa" està realitzant un conjunt d'actuacions relatives a la intensificació del seguiment i gestió del risc de tipus d'interès de balanç.

### Gestió del risc de mercat de les posicions de Tresoreria.

Tots els productes negociats en els mercats financers es troben sotmesos al risc de mercat, amb la possibilitat de sofrir pèrdues en el seu valor econòmic.

Les cotitzacions en els mercats financers responen als moviments de tres grans grups o factors de risc: tipus d'interès o cotitzacions d'actius de renda fixa, tipus de canvi i volatilitat dels anteriors factors de risc.

A fi d'assegurar un adequat control del risc de mercat de les operacions de negociació contractades per la Sala de Tresoreria, l'Àrea de Gestió Financera obté diàriament el resum de les posicions assumides i de l'operativa contractada, el càlcul del resultat que suposa l'afectació de l'evolució del mercat en les posicions (resultat diari *marked to market*), el càlcul del resultat que es registrarà comptablement per aquesta operativa i del risc associat a les posicions mantingudes (càlcul realitzat per diferents metodologies), així com el seguiment dels límits de risc establerts.

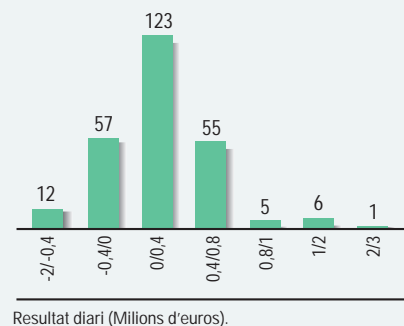
El risc es mesura en una primera anàlisi a partir de l'avaluació diària del valor de les posicions a preus de mercat per a tots els productes, obtenint posteriorment informació sobre els possibles riscos potencials a partir de la seva sensibilitat, procedint de la següent manera:

- Per al risc de tipus d'interès es calcula la variació del valor actual de cadascun dels fluxos futurs (reals o previstos) enfront de variacions d'un punt bàsic (0,01%) en tots el trams de la corba.
- Per al risc de tipus de canvi es calcula la variació del contravalor de cadascun dels fluxos en divisa enfront de variacions d'un punt percentual (1%) en el tipus de canvi.
- Per al risc de volatilitat (variabilitat dels tipus), que incorpora les operacions amb característiques d'opció (*caps* i *floors* de tipus d'interès i opcions sobre divisa), es calcula la variació del valor actual de cadascun dels fluxos futurs enfront de variacions de les volatilitats cotitzades en tots els trams de la corba.

Aquestes anàlisis de sensibilitat donen informació de l'impacte d'un increment dels tipus d'interès, tipus de canvi o volatilitats sobre el valor econòmic de les posicions.

«Presa de posicions en base a un escenari de mercat que supedita la rendibilitat a una menor assumpció de riscos»

DISTRIBUCIÓ DEL RESULTAT DIARI DE L'ACTIVITAT DE NEGOCIACIÓ DE TRESORERIA EN L'EXERCICI 2004  
(Freqüència: nombre de dies)

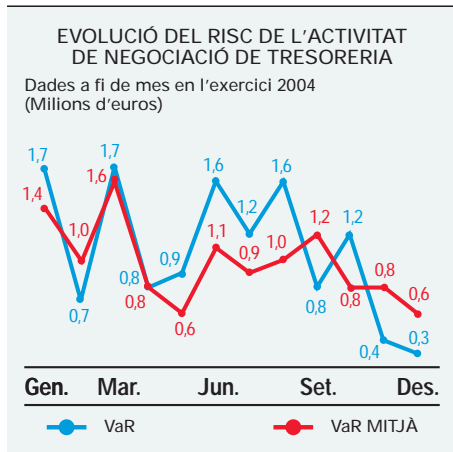


RESULTAT DIARI DE L'ACTIVITAT DE LA SALA DE TRESORERIA

| (Millions d'euros) |        |
|--------------------|--------|
| Mínim              | -1,036 |
| Màxim              | 2,862  |
| Dies amb pèrdua    | 69     |
| Dies amb benefici  | 190    |

# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)



Per homogeneïtzar la mesura del risc del conjunt de la cartera, s'utilitza la metodologia del Valor en Risc (VaR: estimació estadística de les pèrdues potencials a partir de dades històriques sobre l'evolució dels preus) per a l'horitzó temporal d'un dia i amb un interval de confiança estadístic del 99%. És a dir, que 99 de cada 100 vegades les pèrdues reals seran inferiors a les estimades pel VaR. En el 2004, el VaR mitjà de l'activitat de negociació de Tresoreria ha estat d'1 milió d'euros.

Les metodologies emprades per a l'obtenció d'aquesta mesura són dos: el VaR paramètric i el VaR històric:

- El VaR paramètric es basa en el tractament estadístic de paràmetres com la volatilitat i les correlacions dels moviments dels preus i dels tipus d'interès i de canvi dels actius que componen la cartera, i s'aplica, seguint les recomanacions del NACB, sobre dos horitzons temporals: 75 dies, donant més pes a les observacions més recents, i 250 dies, equiponderant totes les observacions.
- El càlcul del VaR històric es realitza mitjançant el càlcul de l'impacte sobre el valor de la cartera actual de les variacions històriques dels factors de risc. Es tenen en compte les variacions dels últims 250 dies i, amb un interval de confiança del 99%, es considera com a VaR el tercer pitjor impacte sobre el valor de la cartera.

El VaR històric incorpora relacions no lineals entre els factors de risc, especialment necessari per a les operacions d'opció, i és en aquest sentit un sistema molt adequat per completar les estimacions obtingudes a través del VaR paramètric. Per tal de verificar aquesta estimació de risc es realitza la comparació dels resultats diaris amb la pèrdua estimada pel VaR (*Backtest*), posant en relació aquella part del resultat diari *marked to market* (és a dir, avaluant les posicions a preus de mercat) corresponent a les operacions ja contractades al tancament de la sessió anterior amb l'import del VaR estimat amb horitzó temporal d'un dia, calculat, així mateix, amb les operacions vives al tancament de la sessió anterior (*Backtest net*).

Adicionalment, s'avalua el resultat total obtingut durant el dia (incloent, per tant, l'operativa intradia que s'hagi pogut realitzar) amb l'import del VaR a l'horitzó d'un dia calculat amb les operacions vives al tancament de la sessió anterior (*Backtest brut*). D'aquesta manera, s'avalua la importància de l'operativa intradia en la generació de resultats i en l'estimació del risc total de la cartera.

Els resultats del *Backtest*, de cara a la validació del model d'estimació del risc, estan essent recurrentment satisfactoris.

Amb l'objectiu d'estimar les possibles pèrdues de les posicions de negociació en situacions extraordinàries de crisi, es recalcula el valor de la cartera a partir d'una sèrie d'escenaris extrems de mercat (*Stress test*) i s'elabora un informe que recull l'impacte sobre els resultats de les posicions de Tresoreria per a una sèrie d'escenaris definits. Aquests escenaris recullen l'evolució real dels factors de risc (preus i tipus d'interès i de canvi) durant un dia o un període de canvi especialment accentuat en relació al seu comportament històric.

# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)

Així mateix, s'han definit una sèrie d'escenaris de caràcter macroeconòmic que recullen potencials situacions de moviments atípics de mercat. Una vegada definits els escenaris, es calcula l'augment o disminució del valor actual de les posicions com si efectivament es produís cadascun dels escenaris.

L'empitjorament de la qualificació creditícia dels emissors dels actius pot també motivar una evolució desfavorable dels preus cotitzats pel mercat. Per aquesta raó, l'Àrea de Gestió Financera estima les pèrdues potencials davant diferents escenaris de *rating* dels emissors dels valors. Aquesta estimació s'efectua mitjançant la metodologia *CreditMetrics*, que construeix aquests escenaris de *rating* a través de simulacions de Montecarlo, amb un horitzó temporal d'un any i amb un interval de confiança estadística del 99%. El càlcul de les pèrdues en el valor de la cartera derivades de l'empitjorament de la qualitat creditícia de les entitats s'ha ampliat per abastar no únicament als emissors dels actius sinó també a totes les partides de la posició.

Així doncs, la gestió del risc de mercat de les posicions de Tresoreria del Grup "la Caixa" s'adapta a les directrius metodològiques i de seguiment de les propostes del NACB.

Per assegurar la correcta i òptima contractació de les posicions de Tresoreria és imprescindible el control d'altres riscos que es poden veure impactats per l'evolució desfavorable dels preus. Aquests riscos són els següents:

- Risc de Contrapartida: mitjançant un càlcul complex basat en els *ratings* de les entitats i en la seva anàlisi, s'estableixen i defineixen les línies de risc amb què es permet operar per a cada una de les contrapartides del mercat financer. El consum d'aquestes línies està definit pel risc de contrapartida, calculat en base al valor de mercat de les operacions contractades més el seu valor potencial (possible evolució del seu valor futur en una situació extrema de preus de mercat, d'acord amb la sèrie històrica coneguda d'evolució dels preus i tipus de mercat). Permanentment es controla que els riscos de cada contrapartida estiguin dins dels límits establerts. Els gestors de la posició (*traders*) tenen accés en temps real a aquesta informació i la consulten sistemàticament abans de realitzar noves operacions. D'aquesta manera es minimitza el risc de produir-se un excedit.

En l'exercici 2004, ha continuat el tancament d'acords de *collateral* amb les contrapartides més actives en la negociació de productes derivats contractats fora de mercats organitzats (OTC). Un *collateral* és un acord pel qual dues parts es comprometen a lliurar-se un actiu (*collateral*) com a garantia per cobrir la posició neta de risc de crèdit originada pels productes derivats contractats entre elles, i sobre la base d'un acord de compensació previ (*close-out netting*). La quantificació del risc es realitza mitjançant la revaluació, a preus de mercat, de totes les operacions vives. La gestió dels acords de *collateral* ha esdevingut ja una tasca quotidiana per a l'Àrea de Gestió Financera.

- Risc de Liquiditat: s'analitza en un doble vessant: a) Mercat: és el risc generat per la dificultat de tancar o desfer una determinada posició en el mercat. Per controlar-lo, es realitza una anàlisi dels productes existents en el mercat, considerant la profunditat dels esmentats mercats i, quan les característiques del mercat ho fan necessari, s'incorpora a la quantificació del risc de mercat una estimació de la pèrdua que les posicions poden experimentar per l'esmentat risc de liquiditat. b) Finançament: és el risc originat pels desfasaments temporals dels fluxos de caixa (vegeu l'apartat següent sobre Gestió del risc de liquiditat).
- Risc Legal: per mitigar aquest risc s'utilitzen contractes definits i estandarditzats (ISDA i CMOF), a més a més d'existir un rigorós control de poders i de documentació de les contrapartides.

Finalment, cal indicar que com a complement dels controls realitzats, l'Àrea d'Auditoria de "la Caixa" verifica periòdicament l'adequació i correcció dels mètodes de mesurament i control de riscos emprats pel l'Àrea de Gestió Financera. L'Àrea de Gestió Global del Risc, a través de l'Àrea de Gestió Estratègica del Risc, és l'encarregada d'integrar aquests riscos dins el marc de la gestió global de les exposicions del Grup.

# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)

### Gestió del risc de liquiditat

---

«Gestió activa del balanç amb la finalitat de disposar de nivells adequats de liquiditat»

---

*El Grup "la Caixa" manté nivells adequats de liquiditat, amb un seguiment acurat de les cobertures naturals del balanç i amb una gestió activa de les fonts de finançament.*

El Grup "la Caixa" gestiona la liquiditat de forma que sempre pugui atendre els seus compromisos puntualment i mai no es vegi minvada la seva activitat inversora per manca de fons prestables. Aquest objectiu s'aconsegueix amb una gestió activa de la liquiditat, que consisteix en un seguiment continuat de l'estructura del balanç, per terminis de venciment, detectant de forma anticipada l'eventualitat d'estructures inadequades de liquiditat a curt i mitjà termini, tot adoptant una estratègia que doni estabilitat a les fonts de finançament.

Una sèrie de factors de tipus econòmic i financer –desintermediació i fort creixement del crèdit– han accentuat la necessitat de disposar d'instruments financers que permetin superar els possibles desfasaments entre l'expansió del crèdit i el creixement del seu finançament.

El Comitè de Gestió d'Actius i Passius realitza mensualment un seguiment de la liquiditat a mitjà termini mitjançant els desfasaments previstos en l'estructura del balanç. Aquest Comitè proposa al Consell d'Administració les emissions o programes de finançament o inversió òptims en funció de les condicions de mercat i els instruments i terminis necessaris per tenir sempre una liquiditat que permeti fer front al creixement del negoci.

La gestió de la liquiditat a curt termini correspon a la Sala de Tresoreria, que té com a funció principal assegurar la disponibilitat permanent de recursos líquids en el balanç. Per realitzar aquesta gestió, es disposa diàriament del desglossament de la liquiditat per terminis, mitjançant l'elaboració de les projeccions dels fluxos futurs, que permet saber en tot moment quina és l'estructura temporal d'aquesta liquiditat.

El Grup "la Caixa", dins d'aquesta perspectiva de gestió del risc de liquiditat i amb un sentit d'anticipació a possibles necessitats de fons prestables, té diversos programes de finançament que cobreixen els diferents terminis de venciments per tal de garantir, en tot moment, els nivells adequats de liquiditat.

El programa de Pagarés per import nominal de 1.500 milions d'euros, permet disposar de recursos a curt termini.

Els programes d'*Euro Medium Term Note (EMTN)*, per import nominal, a 31 de desembre de 2004, de 5.000 milions d'euros, dels que hi ha 3.030 milions d'euros disposats, garanteixen l'obtenció de recursos a mitjà termini.

A més, el gener de 2005 s'ha renovat el Programa Marc d'Emissió de Valors de Renda Fixa Simple que assegura la captació de recursos en el llarg termini. El seu import és de 6.000 milions d'euros, dels quals s'han disposat 2.500 milions d'euros a través de Cèdules Hipotecàries durant el febrer de 2005.

Com a mesura de prudència i per tal de fer front a possibles tensions de liquiditat o situacions de crisi en els mercats (pla de contingència), el Grup "la Caixa" té dipositades una sèrie de garanties al Banc Central Europeu que li permeten obtenir de forma immediata una elevada liquiditat.

En resum, el Grup "la Caixa" aprofita els mecanismes existents en els mercats financers amb l'objectiu de disposar d'uns nivells de liquiditat adequats als seus objectius estratègics.



# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)

### Gestió del risc operacional

*La gestió del risc operacional es basa en la qualificació del personal, els procediments establerts, els sistemes i els controls implantats.*

Constitueixen risc operacional tots els esdeveniments que poden generar pèrdua com a conseqüència d'inadequats processos interns, errades humanes, incorrecte funcionament dels sistemes d'informació o esdeveniments externs. El risc operacional és inherent a totes les activitats de negoci i, tot i que no es pot eliminar totalment, pot ser gestionat, mitigat i, en alguns casos, assegurat. Per això, al Grup "la Caixa" s'està adoptant una definició àmplia del risc operacional en la que s'inclou el risc estratègic, el risc de negoci i el risc d'imatge.

La gestió d'aquest risc adquireix especial importància amb l'increment de la dependència del negoci bancari de factors com la utilització intensiva de tecnologia de la informació, la subcontractació d'activitats o la utilització d'instruments financers complexos.

El Grup "la Caixa" està desenvolupant un projecte de caire estratègic que, impulsat des de la Direcció i seguint les propostes del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), permetrà implantar un únic Model Integral de Mesura i Control del Risc Operacional en totes les àrees de negoci de "la Caixa" i en totes les filials financeres del Grup "la Caixa". En aquest sentit, ja es disposa d'un Marc de Gestió del Risc Operacional que estableix l'adopció del model avançat de distribució de pèrdues en la gestió del risc operacional, i defineix el model de gestió, els objectius estratègics, així com les metodologies d'avaluació del risc que s'utilitzaran en tot el Grup "la Caixa".

El model de gestió del risc operacional defineix un procés continu de gestió basat en tres etapes:

- Identificació i detecció de tots els riscos –actuals i potencials–.
- Avaluació contínua dels mateixos, per tal de procedir a l'assignació dels recursos propis per a la cobertura de les potencials pèrdues originades per risc operacional.
- Gestió activa del risc, que implica la presa de decisions per a la seva mitigació (establiment de nous controls, reingenyeria de processos, desenvolupament de plans de continuïtat de negoci, l'assegurament de possibles contingències i d'altres).

«Minimitzar el risc operacional inherent en totes les activitats del negoci, establint una definició àmplia que inclou el risc estratègic, el risc de negoci i el risc d'imatge»

MODEL DE GESTIÓ DEL RISC OPERACIONAL  
AL GRUP "LA CAIXA"



# 1. Seguretat

## 1.2. Gestió del risc (cont.)

Els puntals bàsics de la metodologia per a la identificació, avaluació i control del risc operacional es basen en una categorització dels riscos pròpia per al Grup "la Caixa" i la integració de metodologies d'avaluació de tipus qualitatiu (opinió dels experts dels possibles riscos de pèrdua en l'execució dels processos) i de tipus quantitatiu (dades reals de pèrdues operacionals).

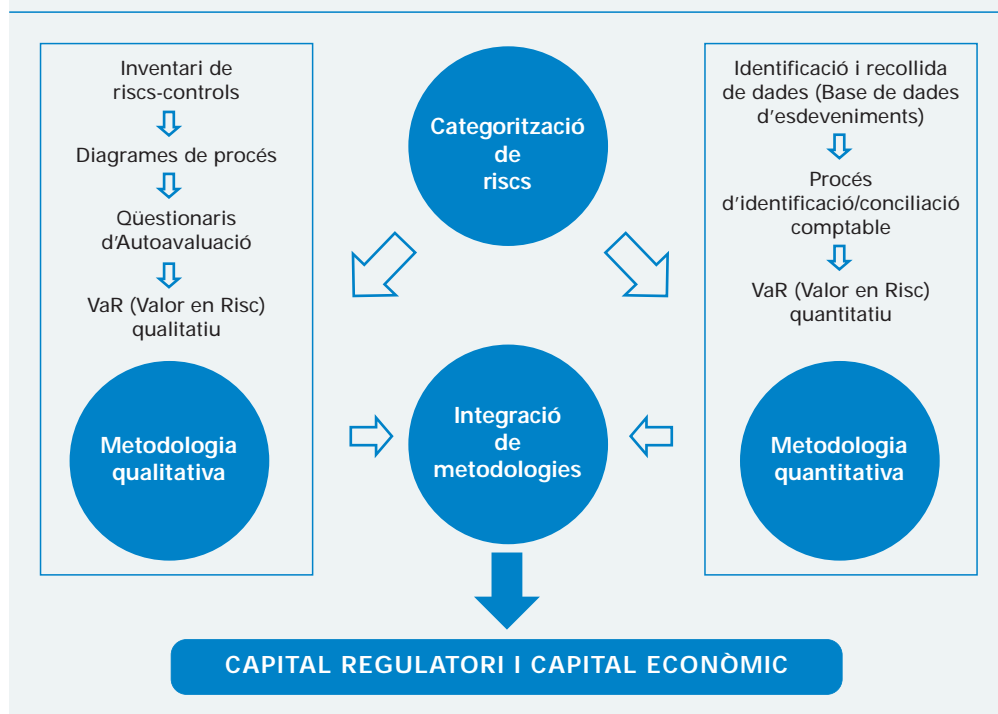
Durant l'any 2004, s'ha aplicat aquest model de gestió del risc operacional a les àrees de negoci de "la Caixa" i a les filials financeres espanyoles i en el 2005 es disposarà d'una primera aproximació del VaR Operacional qualitatiu.

A més, s'ha dissenyat la construcció de la Base de Dades d'events operacionals per tal de registrar les pèrdues operacionals amb l'objectiu de realitzar, a partir de 2005 i conjuntament amb la informació qualitativa, una gestió proactiva del risc operacional que anticipi les possibles causes de risc i reduïxi el seu impacte econòmic amb la conseqüent adaptació de les necessitats de recursos propis.

Per altra part, tal com es preveu en el NACB, quan es disposi d'un mínim de dades de pèrdues operacionals d'un període de tres anys, es podrà calcular el VaR Operacional quantitatiu.

L'objectiu estratègic del Grup "la Caixa" pretén millorar la qualitat de la gestió del negoci, facilitant la presa de decisions per incrementar la qualitat de servei al client i la millora en l'eficiència dels processos.

### MODEL METODOLÒGIC DEL RISC OPERACIONAL AL GRUP "la Caixa"



# 1. Seguretat

## 1.3. Solvència

### *Forta capitalització del Grup "la Caixa"*

El patrimoni net del Grup "la Caixa" ascendeix, a desembre de 2004, a 6.757 milions d'euros. Els recursos propis augmenten fins al desembre de 2004 pel resultat de l'exercici atribuït al Grup de 1.020 milions d'euros, i minoren, bàsicament, per l'aportació a l'Obra Social.

El nivell assolit dels recursos propis juntament amb la forta flexibilitat financera de la seva gestió (derivada bàsicament de les importants plusvàlues latents de la cartera de valors, 6.381 milions d'euros, i de les actuals deduccions aplicades a recursos propis) permeten mantenir uns elevats nivells de capitalització, complint folgadamente els requeriments del coeficient de solvència, i continuar l'estratègia de creixement dels negocis.

La flexibilitat financera en la gestió del capital abans esmentada augmenta encara més el nivell i la qualitat de la solvència del Grup.

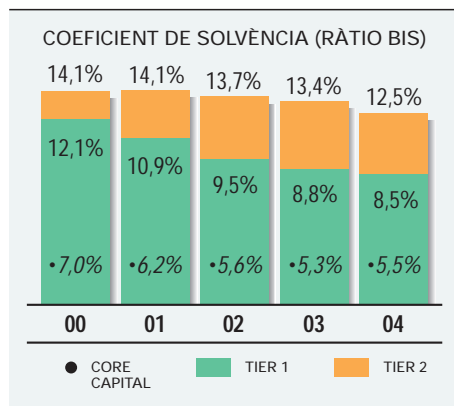
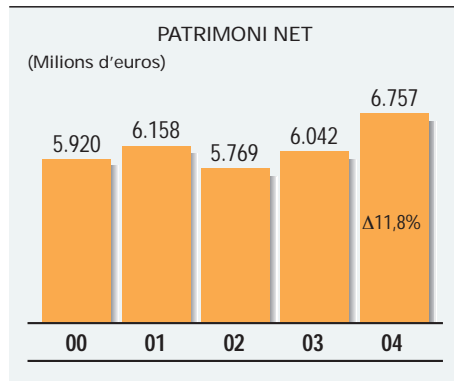
*El coeficient de solvència és del 12,5%, el Tier 1 del 8,5% i el Core Capital del 5,5%. L'excés de recursos propis és de 4.495 milions d'euros el 2004.*

Els recursos propis computables del Grup "la Caixa", obtinguts per aplicació dels criteris establerts pel Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), pugen a 12.500 milions d'euros a 31 de desembre de 2004 i representen un coeficient de solvència del 12,5%, amb un excés estimat sobre el requeriment de recursos propis mínims del 8% de 4.495 milions d'euros. Els recursos propis bàsics o de primera categoria (*Tier 1*) pugen a 8.471 milions d'euros, xifra que representa un 8,5% dels actius ponderats pel seu grau de risc i garanteixen la qualitat de l'elevada solvència del Grup "la Caixa", que se situa entre les més altes del sector. El *Core Capital* (recursos propis bàsics sense les participacions preferents) és del 5,5%, amb un increment del 0,2% el 2004.

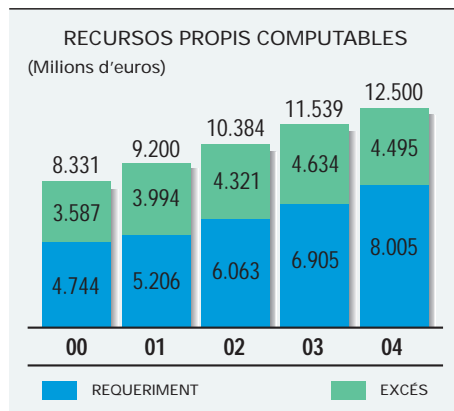
Tot i que l'exigència de recursos propis mínims ha crescut el 2004, degut a l'augment considerable de la inversió creditícia (vegeu el capítol 1.1 sobre Seguretat – Qualitat de l'actiu), el 4,5% d'excés de recursos propis segueix situant-se en un nivell extraordinari, que supera en un 56% el mínim exigít.

Els recursos computables del Grup "la Caixa" inclouen a 31 de desembre de 2004, a més a més dels recursos propis comptables, altres partides com ara els interessos de minoritaris (407 milions d'euros), les participacions preferents (3.000 milions d'euros), les obligacions subordinades (3.018 milions d'euros), la inversió en immobles de l'Obra Social (254 milions d'euros) i els fons genèrics d'insolvències (1.456 milions d'euros), i només incorporen la part del resultat de l'exercici del Grup "la Caixa" que s'aplicarà a reserves. Tanmateix, es dedueixen els actius immaterials, els fons de comerç de consolidació i una part de les inversions en entitats financeres no consolidables i en participacions qualificades.

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



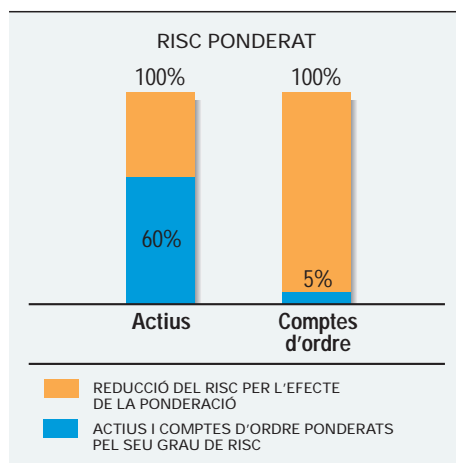
«Plusvàlues latents de les participacions cotitzades: 6.381 milions d'euros»



# 1. Seguretat

## 1.3. Solvència (cont.)

*Els actius de balanç ponderats pel seu grau de risc es redueixen significativament.*



L'elevat nivell de solvència del Grup "la Caixa" està determinat en bona mesura per una estructura d'actius del balanç i de comptes d'ordre amb un perfil de risc significativament baix (vegeu el capítol 1.1 sobre Seguretat – Qualitat de l'actiu).

En aplicació de la normativa vigent, en ponderar cadascun dels actius del balanç pel seu grau de risc, els saldos experimenten el 2004 una reducció total estimada d'un 40% i els comptes d'ordre d'un 95%. Aquesta ponderació és el resultat d'aplicar a cadascun dels saldos un factor que oscil·la entre el 0% per als actius amb risc nul, garantia de l'Estat o dinerària i el 100% per als actius amb garantia personal i per a la cartera de valors.

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

En el darrer mes de juny va ésser publicat el Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), aplicable en el 2006, i en el mes de juliol la Comissió Europea va emetre un esborrany de reforma de la Directiva d'Adequació de Capital.

## 1.4. Ratings

*Les agències de rating han tornat a confirmar les molt bones qualificacions atorgades al Grup "la Caixa", amb perspectiva estable.*

En el 2004, les agències de *rating* Moody's, Standard & Poor's i FITCH han tornat a confirmar les molt bones qualificacions atorgades al Grup "la Caixa" fent una valoració molt positiva de la seva trajectòria, amb perspectiva estable.

Les agències continuen valorant molt positivament el sòlid posicionament del Grup "la Caixa" dins el sistema financer espanyol, amb una àmplia base de clients i una extensa xarxa d'oficines, la qualitat dels actius i el seu baix nivell de risc. A més, valoren les expectatives de contínua millora de l'eficiència operativa com a conseqüència de la pròxima culminació del pla d'expansió d'oficines. També fan referència a l'elevada rendibilitat associada a la capacitat de generació d'importants ingressos amb caràcter recurrent i a l'adequat nivell de solvència, que constitueix una garantia per afrontar el creixement futur del Grup.

«Mantenir les bones qualificacions actuals»

QUALIFICACIONS DE LES AGÈNCIES DE RATING

|                   | CURT TERMINI | LLARG TERMINI | PERSPECTIVA |
|-------------------|--------------|---------------|-------------|
| Moody's           | P1           | Aa2           | Estable     |
| Standard & Poor's | A1           | A+            | Estable     |
| FITCH             | F1+          | AA-           | Estable     |

## 2. Rendibilitat

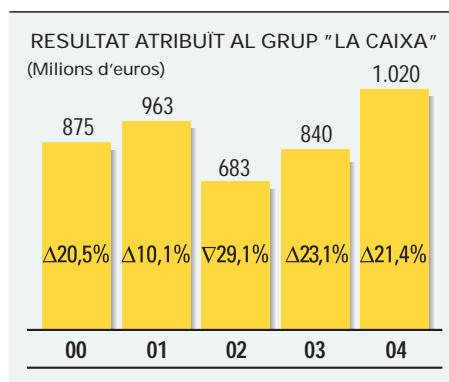
### 2.1. Resultats

*El Grup "la Caixa" ha obtingut l'exercici 2004 un benefici de 1.020 milions d'euros, un 21,4% més que el 2003, basat en l'evolució excel·lent dels seus dos negocis.*

El benefici del Grup a l'exercici 2004 destaca per la seva gran qualitat, amb forts creixements de tots els marges i aplicació de criteris conservadors en els sanejaments registrats. El resultat s'ha obtingut en un entorn caracteritzat per tipus d'interès en mínims històrics i per la forta competència bancària, amb gran creixement dels resultats de les societats participades.

El Grup "la Caixa" desenvolupa la seva activitat en dues grans Àrees de Negoci: Negoci Bancari i Negoci Diversificació (Cartera de Participades). La segregació dels resultats per negocis constitueix un element clau per al seu control, seguiment i gestió interna. Els creixements del 28,2% del «Marge d'exploració» i del 28,4% del «Marge de negoci» demostren la solidesa i gran qualitat del benefici del Grup en els seus dos negocis.

El resultat del Negoci Bancari, que inclou tota l'operativa bancària, presenta un fort i sostingut creixement respecte l'exercici anterior, basat en la intensa activitat comercial. El fort increment del volum de negoci gestionat, amb significatius augments de les quotes de mercat, l'adequada gestió dels preus de les operacions i dels serveis, i el control de les despeses, han permès contrarestar l'efecte de l'estretament dels marges de l'activitat, originat per la forta competència i els baixos tipus d'interès, i assolir un creixement del 28,2% del «Marge d'exploració». D'altra banda, els ingressos totals del Negoci Diversificació (cartera de participades) per dividends i per posada en equivalència, nets de l'amortització del fons de comerç, assoleixen els 926 milions d'euros, amb un increment del 33,2%. El «Marge de negoci», que reflecteix els resultats recurrents del Grup, augmenta un 28,4%. Aquest fort creixement ha permès incrementar el benefici atribuït un 21,4% després de registrar els impactes de l'ampliació del programa de prejubilacions i de sanejaments amb criteris conservadors. Així doncs, l'evolució de l'activitat i dels resultats en el 2004 dels dos negocis confirmen l'estratègia de creixement rendible, eficient i solvent del Grup "la Caixa".



### Comptes de pèrdues i guanys consolidats públics del Grup "la Caixa"

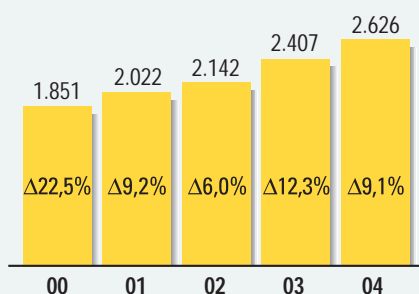
| (Imports en milions d'euros)                                  | 2004           | 2003           | VARIACIÓ      |             |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|
|   |                |                | ABSOLUTA      | EN %        |
| Marge d'intermediació   | 2.626          | 2.407          | 219           | 9,1         |
| Comissions netes  | 1.088          | 938            | 150           | 16,0        |
| Marge bàsic   | 3.714          | 3.345          | 369           | 11,0        |
| Resultats d'operacions financeres                             | 153            | 100            | 53            | 52,1        |
| Marge ordinari  | 3.867          | 3.445          | 422           | 12,2        |
| Despeses d'exploració   | (2.461)        | (2.348)        | (113)         | 4,8         |
| Marge d'exploració  | 1.406          | 1.097          | 309           | 28,2        |
| Participació en resultats per posada en equivalència          | 1.067          | 824            | 243           | 29,5        |
| Correcció per dividends                                       | (456)          | (313)          | (143)         | 45,5        |
| Amortització de Fons de Comerç                                | (181)          | (178)          | (3)           | 1,6         |
| Marge de negoci   | 1.836          | 1.430          | 406           | 28,4        |
| Dotacions per a insolvències                                  | (368)          | (352)          | (16)          | 4,7         |
| Altres resultats extraordinaris i dotacions                   | (320)          | (82)           | (238)         | -           |
| Resultat abans d'impostos                                     | 1.148          | 996            | 152           | 15,3        |
| Impost sobre beneficis  | 37             | 3              | 34            | -           |
| Resultat després d'impostos                                   | 1.185          | 999            | 186           | 18,7        |
| Resultat de minoritaris                                       | 165            | 159            | 6             | 4,5         |
| <b>Resultat atribuït al Grup</b>                              | <b>1.020</b>   | <b>840</b>     | <b>180</b>    | <b>21,4</b> |
| <i>Promemòria: Actius Totals Mitjans (nets de Tresoreria)</i> | <i>116.570</i> | <i>100.216</i> | <i>16.354</i> | <i>16,3</i> |

## 2. Rendibilitat

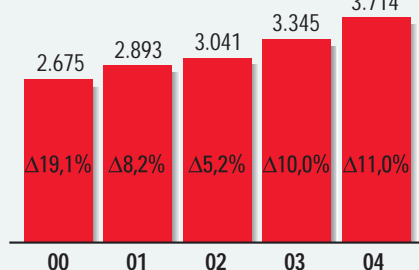
### 2.1. Resultats (cont.)

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

EVOLUCIÓ DEL MARGE D'INTERMEDIACIÓ  
(Millions d'euros)



EVOLUCIÓ DEL MARGE BÀSIC  
(Millions d'euros)



El «Marge bàsic» augmenta un 11,0% per l'important creixement del negoci bancari i dels dividends.

El «Marge d'intermediació» ha assolit els 2.626 milions d'euros, un 9,1% més. Aquest creixement recull, d'una banda, la bona evolució del Negoci Bancari, amb fort augment del volum de negoci (+15,5%) i una adequada gestió de la política de preus, que han permès pal·liar la forta pressió a la baixa dels marges de les operacions en un entorn de tipus d'interès en mínims històrics (el tipus de referència del BCE s'ha mantingut al 2% tot el 2004) i de gran competència. D'altra banda, l'increment dels dividends de les participades, del 36,8% fins als 496 milions d'euros, constata la positiva evolució dels seus resultats i la seva decidida aposta per la retribució via dividends per tal de generar valor per a l'accionista.

El volum de negoci bancari del Grup ascendeix a 237.154 milions d'euros amb un increment del 15,5% (vegeu el capítol 3.3 sobre Creixement – Volum de negoci i quotes de mercat). Els crèdits han arribat als 93.242 milions d'euros, incloent les titulitzacions hipotecàries, amb un augment del 17,8% en l'exercici 2004, tot destacant el creixement del 21,9% en els de garantia hipotecària. Referent als recursos totals de clients, que se situen en 143.912 milions d'euros, el creixement ha estat del 14,0%. Cal destacar l'augment significatiu dels recursos de clients en balanç amb sòlids creixement de l'activitat minorista, així com de les assegurances i dels plans de pensions.

Les comissions pugen a 1.088 milions d'euros, un 16,0% més, per l'augment de l'activitat comercial, basada en la prestació dels serveis i assessorament personalitzats, així com per les millores en la gestió del seu preu. Les comissions relacionades amb l'activitat bancària més tradicional (banca electrònica, avals, gestió de comptes, transferències i estranger) registren un creixement, en conjunt, del 15,7%. Per altra banda, les comissions de gestió de fons d'inversió, comercialització i gestió d'assegurances i fons de pensions augmenten un 13,0%. Les comissions de valors, intermediació i col·locació de productes augmenten un 28,2%.

L'augment de les comissions de banca electrònica se suporta en un parc de targetes en circulació que arriba als 7,8 milions, amb un creixement net de 668.546 unitats l'últim any, un 9,4% més. "la Caixa" és l'entitat financera líder en el sistema financer espanyol per facturació de targetes bancàries, amb una quota de mercat del 17,5% i un creixement de facturació del 15,7%.

Després de considerar els efectes anteriorment comentats, el «Marge bàsic» augmenta un 11,0%, fins arribar als 3.714 milions d'euros. Aquest destacat augment del «Marge bàsic» constitueix una de les bases sobre la qual es fonamenta el sòlid creixement del resultat.

Els resultats per operacions financeres arriben als 153 milions d'euros i mantenen nivells reduïts d'exposició al risc. Així, el «Marge ordinari» puja als 3.867 milions d'euros, un 12,2% més que l'exercici 2003.

## 2. Rendibilitat

### 2.1. Resultats (cont.)

*El «Marge d'explotació» mostra un fort augment del 28,2% i arriba als 1.406 milions d'euros.*

La política de contenció i racionalització de despeses, juntament amb la millora de la productivitat, modera l'increment de les despeses d'explotació, que arriben a la xifra de 2.461 milions d'euros, un 4,8% més. Aquest augment és molt moderat, tenint en compte el fort creixement de l'activitat comercial. Aquesta contenció de la despesa té lloc dins del marc de l'estratègia d'expansió geogràfica que el Grup "la Caixa" està desenvolupant activament en els últims anys i que està arribant a la seva culminació (vegeu el capítol 3.2 sobre Creixement - Xarxa comercial), de l'accelerat procés de desenvolupament tecnològic de nous canals de distribució (vegeu el capítol 4 sobre Gestió Multicanal), de majors inversions en sistemes d'informació per potenciar l'activitat comercial de les oficines i de les inversions en el desenvolupament de sistemes interns de gestió i control dels riscos.

Com a conseqüència de l'augment del «Marge ordinari» (+12,2%) i del moderat augment de les despeses d'explotació (+4,8%), millora la productivitat del negoci bancari del Grup, situant el «Marge d'explotació» en 1.406 milions d'euros, un 28,2% més. La ràtio d'eficiència se situa en 57,3% amb una millora durant el 2004 del 3,5% (vegeu el capítol 2.2 sobre Gestió de l'eficiència).

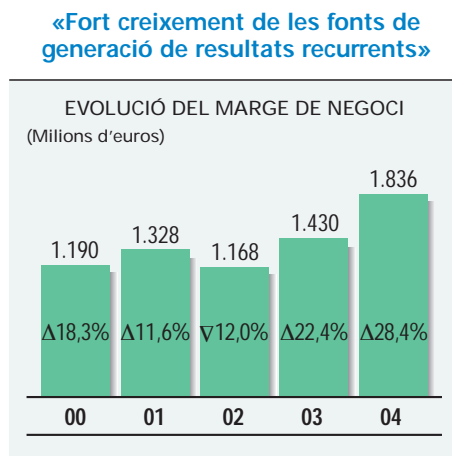
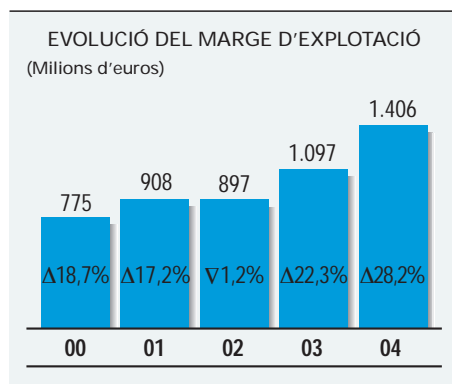
*El «Marge de negoci», que reflecteix la gran qualitat dels resultats recurrents del Grup, augmenta un 28,4%.*

El «Marge de negoci» mostra la forta capacitat del Grup "la Caixa" per generar elevats resultats recurrents del Negoci Bancari i del Negoci Diversificació.

En relació al Negoci Diversificació amb importants inversions de caràcter estratègic i financer complementa l'activitat bancària del Grup. Aquestes inversions són gestionades activament per CaixaHolding (vegeu el capítol 6 sobre Configuració del Grup). El cost del seu finançament es compensa en el «Marge d'intermediació» només per la part del resultat que aquestes societats han distribuït com a dividends, en registrar-se la participació sobre la resta del seu resultat, net d'impostos en el cas de societats associades, a la rúbrica de «Participació en resultats per posada en equivalència», per sota del «Marge d'explotació». En l'exercici 2004 s'ha incrementat la significativa aportació d'ingressos de les societats participades. Els resultats de les societats consolidades pel procediment de posada en equivalència, minorats per l'amortització dels fons de comerç, juntament amb els dividends de les participades no consolidades, pugen a 926 milions d'euros, un 33,2% més que en el 2003, amb una elevada rendibilitat neta d'impostos del 8,3% sobre la inversió en participades.

Després de considerar el creixement del Negoci Bancari i l'aportació de resultats del Negoci Diversificació, el «Marge de negoci» mostra un fort augment del 28,4% fins arribar als 1.836 milions d'euros. El gran augment dels resultats recurrents dels dos negocis del Grup ha permès incrementar un 21,4% el resultat atribuït al Grup, després de registrar forts sanejaments extraordinaris amb criteris de màxima prudència.

La ràtio de morositat del Grup millora durant el 2004 situant-se en el 0,41%, respecte el 0,43% de 2003. Malgrat el baix nivell de morositat, les dotacions per a insolvències pugen el 2004 a 368 milions d'euros, un 4,7% superiors a les realitzades el 2003. La major part de les dotacions corresponen a dotacions genèriques i estadístiques



## 2. Rendibilitat

### 2.1. Resultats (cont.)

vinculades al fort augment de la inversió creditícia (vegeu el capítol 1.1 sobre Seguretat – Qualitat de l'actiu). Dues terceres parts de la cartera de crèdits del Grup "la Caixa" corresponen a préstecs hipotecaris.

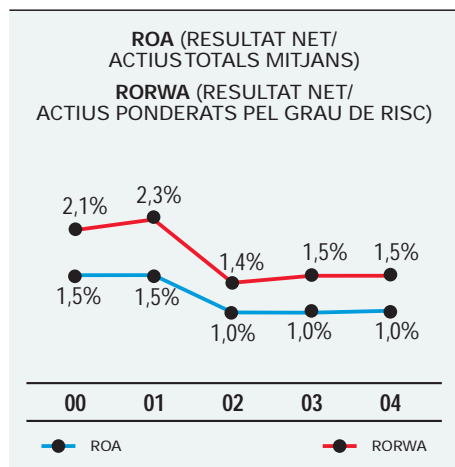
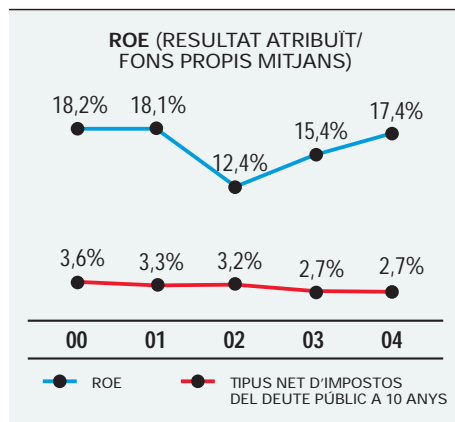
*Els sanejaments extraordinaris pugen el 2004 a 320 milions d'euros, 238 més que el 2003.*

L'apartat «Altres resultats extraordinaris i dotacions» recull la dotació extraordinària de 156 milions d'euros (101 milions nets) per cobrir els compromisos salarials dels 520 empleats que s'han acollit a l'ampliació el 2004 del programa de prejubilacions i jubilacions parcials signat el 2003. L'objectiu d'aquests programes és afavorir el relleu generacional de manera regulada i ordenada i generar nova ocupació. En 2003, els compromisos adquirits en el programa de prejubilacions i jubilacions parcials van pujar a 118 milions d'euros i es van registrar a càrrec de reserves de lliure disposició. Així mateix, els sanejaments del 2004 inclouen les despeses derivades dels actes de celebració del Centenari de la Caixa de Pensions, d'entre els quals cal destacar el lliurament d'un ordinador portàtil i un any de connexió gratuïta a una línia ADSL a tots els empleats, per al seu desenvolupament i formació en les noves tecnologies. Addicionalment, a l'exercici 2004 s'han constituït provisions amb criteris de màxima prudència, atenent la política conservadora del Grup per a la cobertura de riscos dels seus negocis.

El «Resultat abans d'impostos» assoleix els 1.148 milions d'euros, un 15,3% més. D'acord amb la normativa comptable, els resultats de les societats consolidades per posada en equivalència es presenten nets d'impostos, aquesta presentació influeix en l'adequada interpretació del «Resultat abans d'impostos» i del reduït import dels «Impostos sobre beneficis». Si es presentessin els resultats de les societats consolidades per posada en equivalència abans d'impostos, el «Resultat abans d'impostos» del Grup "la Caixa" ascendiria a 1.674 milions d'euros i els «Impostos sobre beneficis» a 489 milions d'euros, amb una taxa impositiva del 29%.

El «Resultat de minoritaris» de les societats filials consolidades, que inclou les participacions preferents, és de 165 milions d'euros, de forma que el «Resultat atribuït al Grup» arriba als 1.020 milions d'euros, amb un augment del 21,4%.

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



*Una elevada rendibilitat sobre recursos propis.*

La rendibilitat sobre recursos propis (ROE) obtinguda millora el 2004 i és del 17,4%. Si es compara aquesta rendibilitat amb la rendibilitat neta del Deute Públic a llarg termini, s'obtenen uns alts diferencials positius de forma sostinguda en els últims cinc exercicis.

La rendibilitat sobre actius totals mitjans (ROA), nets de la intermediació de tresoreria, se situa en l'1,0% l'exercici 2004.

Tanmateix, la baixa posició de risc dels actius del balanç del Grup "la Caixa" (vegeu el capítol 1.3 sobre Seguretat – Solvència) determina que la rendibilitat obtinguda en relació al risc assumit (RORWA), que es calcula sobre els actius del balanç ponderats pel seu grau de risc, sigui molt superior al ROA i se situï en un 1,5% el 2004.

En resum, el Grup "la Caixa" ha obtingut durant l'exercici 2004 un benefici net de 1.020 milions d'euros, amb un fort creixement del 21,4%, sobre la base de la sòlida evolució del Negoci Bancari i del Negoci Diversificació, confirmant l'estratègia del Grup de creixement rendible, eficient i solvent.



## 2. Rendibilitat

### 2.2. Gestió de l'eficiència

*Pla de Millora de l'Eficiència, compatible amb l'elevat ritme de creixement orgànic.*

L'objectiu de creixement del Grup s'ha dut a terme mitjançant el procés d'expansió d'oficines del Negoci Bancari que ja està arribant a la seva culminació. Durant l'any 2004 s'ha incrementat en 106 el nombre d'oficines, fins a un total de 4.841. L'increment del nombre d'oficines i d'empleats dels últims cinc anys ascendeix a 766 i 5.626, respectivament. L'estratègia de creixement es basa en una anàlisi de la rendibilitat de la inversió-despesa, materialitzant els projectes que aportin un valor en la consecució dels resultats-ingressos.

Les grans inversions efectuades, relacionades bàsicament amb l'important increment de la xarxa d'oficines i de la plantilla, el desenvolupament de la tecnologia i dels nous canals de distribució, el desenvolupament de sistemes d'informació per potenciar l'activitat comercial de les oficines, les inversions en sistemes interns de gestió i control de riscos i la formació del capital humà, suposen un considerable augment de les despeses d'explotació. No obstant això, l'esforç de racionalització i control de les despeses ha possibilitat una important contenció del seu increment, amb un augment tan sols del 4,8% el 2004 que contrasta molt positivament amb l'increment del 15,5% registrat en el volum de negoci bancari.

L'aportació d'ingressos al compte de resultats derivats de l'estratègia de creixement i expansió encara és parcial, en tant que les oficines de nova obertura es troben en fase de maduració i creixement en la seva activitat financera, mentre que registren des de la seva obertura totes les despeses necessàries per al seu funcionament (vegeu el capítol 3.2 sobre Creixement – Xarxa comercial). No obstant això, cal destacar la positiva evolució de l'impacte en resultats i en eficiència que tenen la maduració de les oficines (increment d'ingressos associat a l'increment del volum de negoci gestionat) i la propera culminació del Pla d'Expansió, essent cada any el nombre d'oficines que arriben al seu llindar de rendibilitat i per tant que aporten resultats positius i millora de l'eficiència, superior al nombre d'oficines obertes durant l'any.

Així doncs, amb la normal maduració de les oficines existeix un important potencial de millora en l'eficiència del Grup, que ja s'està materialitzant.

D'altra banda destaca l'augment de la significativa aportació de dividends de les societats participades.

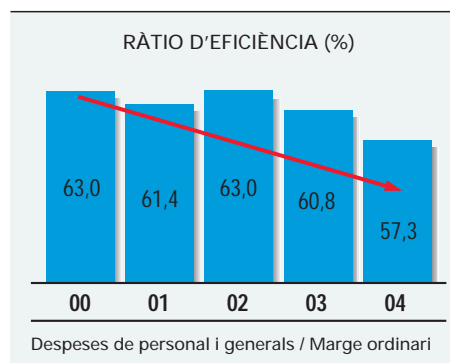
En aquest sentit, l'exercici 2004, la ràtio d'eficiència ha millorat amb una reducció del 3,5% situant-se en el 57,3%, constatant avenços en la gestió de l'eficiència del Grup.

Els puntals fonamentals d'aquesta gestió són la creació de valor, mitjançant la racionalització i l'optimització de les despeses i inversions, el desenvolupament de nous productes i serveis, i la gestió del preu del servei per l'assessorament de qualitat ofert als clients.

---

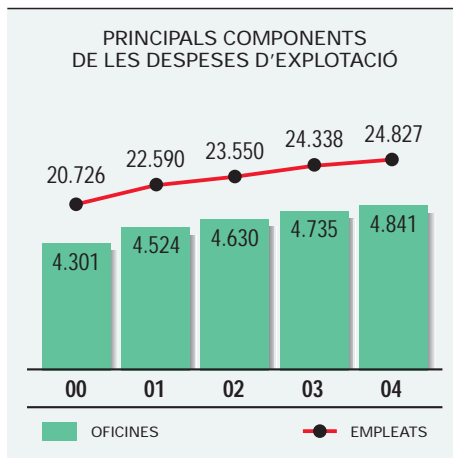
«Gestionar una relació adequada entre els ingressos i les despeses, amb l'objecte de garantir la competitivitat així com els resultats futurs»

---



## 2. Rendibilitat

### 2.2. Gestió de l'eficiència (cont.)



El 2004, les accions més rellevants han estat les següents:

1. Reducció del temps de treball dels empleats ocupat en tasques operatives i dels processos, per facilitar una major dedicació a les accions comercials i poder oferir un servei i assessorament personalitzats als clients:
  - Cal destacar que més de 20 milions d'operacions que l'any anterior s'havien tramitat a través de l'oficina s'han desviat als caixers automàtics i a Línia Oberta (canal Internet de "la Caixa"), gràcies a les millores en la facilitat del seu ús i a les accions de comunicació als clients. D'altra banda, s'ha iniciat el procés per generalitzar el pagament de rebuts a través dels canals d'autoservei.
  - S'ha continuat treballant en la simplificació de processos que ha permès reduir la càrrega operativa en les oficines. Entre d'altres, podem destacar l'automatització dels sistemes de presentació de rebuts i pagaments de la Seguretat Social, el pagament de cupons de l'ONCE, la tramitació telemàtica d'esborranys de l'impost de la renda de les persones físiques i l'optimització del procés d'arqueig de les oficines.
2. Racionalització de les despeses de caràcter recurrent en els àmbits de la logística, manteniment i subministraments, així com la contenció en els costos de desenvolupaments informàtics i en els serveis de banca telefònica. En aquest sentit, s'ha generalitzat com a tècnica bàsica la subhasta electrònica per a les compres i contractacions de productes i serveis.
3. Millora dels ingressos per serveis bancaris als clients, adequant els preus als costos que generen i als estàndards del mercat. En aquest sentit cal destacar l'automatització del cobrament del preu d'alguns serveis com els duplicats de rebuts i la confecció de certificats.
4. Nous serveis que s'han posat en marxa amb aportació de valor tant pels clients com per a l'Entitat. Un exemple representatiu són els pagaments de compres en comerços amb targeta en la divisa del país d'origen del client.

La gestió de l'eficiència és un dels puntals estratègics del Grup, per la qual cosa el procés de gestió dels ingressos per serveis i de les despeses és permanent, i en el mitjà termini ha de situar l'eficiència del Grup en nivells comparables a la dels seus competidors amb una millora permanent i contínua en el temps.

## 3. Creixement

### 3.1. Base de clients i segments de negoci

*Una àmplia base de clients que garanteix el creixement sobre una segmentació adequada.*

El creixement del negoci del Grup "la Caixa" se sustenta en una àmplia base de clients que augmenta any rere any. Així, el Grup té 9,2 milions de clients, amb un augment de 2,5 milions de clients en els darrers cinc anys i 410.000 l'any 2004.

Aquesta base de clients constitueix el principal actiu del Grup ja que dona estabilitat i facilita el creixement del volum de negoci, recursos gestionats i finançament creditici, amb increments de les quotes de mercat, tot tenint en compte el grau de competència existent en el sector financer. Addicionalment l'àmplia i creixent base de clients és la principal garantia d'expansió del negoci sobre la base d'un assessorament personalitzat de qualitat que permeti consolidar la fidelització, la vinculació i la confiança dels clients.

*La segmentació del negoci permet focalitzar l'activitat comercial en funció dels diferents col·lectius de clients.*

#### **Banca Personal**

Es consideren clients de Banca Personal aquelles persones físiques que aporten un major valor afegit en termes de volum de negoci i rendibilitat i als que s'ofereix un tractament diferenciat basat en una relació personalitzada i assessorament financer i fiscal.

A desembre de 2004 formen part d'aquest segment 927.000 clients, que suposen un 10% de la base total de clients i una aportació de quasi el 50% al volum de negoci total de "la Caixa" – Individual, amb una ràtio de vinculació de 7 productes. El 2004, s'ha incrementat el nombre de clients de Banca Personal un 11% i el volum de negoci un 18%.

El Pla Estratègic del Grup "la Caixa" considera la Banca Personal com un dels segments estratègics per a l'Entitat, amb un creixement previst per al període 2004-2006 d'un 30% en el nombre de clients i un 40% en el volum de negoci.

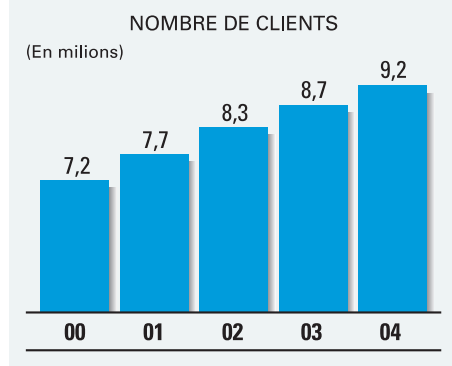
#### **Tractament personalitzat**

Tots els clients de Banca Personal compten amb l'assessorament del seu gestor personal qui, com a coneixedor de les seves necessitats d'inversió o finançament, busca les millors solucions proposant-los els productes i serveis més adequats des d'un punt de vista financer i fiscal.

#### **L'oficina com a protagonista**

En el model de Banca Personal, el director i el seu equip són els responsables de la gestió d'aquests clients. Per això, s'ha invertit en la seva formació i se'ls ha dotat de noves eines d'anàlisi de la informació amb visió client, orientades a millorar la qualitat de servei.

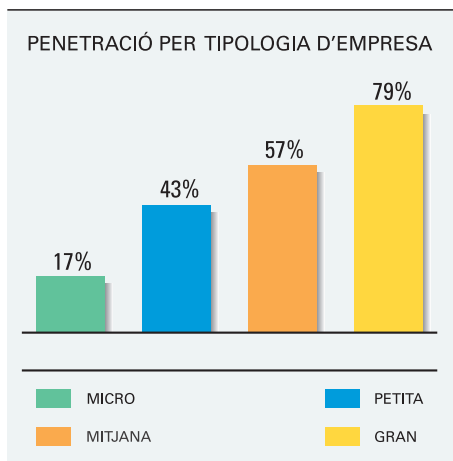
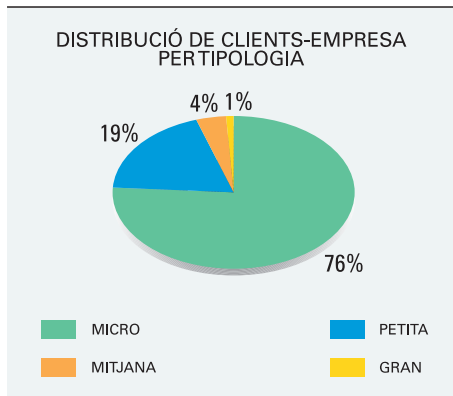
**«Consolidació, mitjançant un assessorament personalitzat, d'una àmplia i sòlida base de clients»**



## 3. Creixement

### 3.1. Base de clients i segments de negoci (cont.)

«Posicions significatives en nombre de clients i en penetració»



#### Banca d'Empreses

Les posicions de l'Entitat en el segment d'empreses són significatives. Així, el nombre d'empreses que són clients arriba als 294.795 amb un creixement del 9% durant l'any 2004 i representa ja una penetració (percentatge d'empreses clients sobre el total d'empreses) del 21%. Els saldos en aquest segment conformen el 39,5% de la inversió total de l'Entitat i el 14% dels recursos totals, i mostren uns creixements en el 2004 del 16% i del 22%, respectivament.

En l'exercici 2004 el model de gestió personalitzat i d'assessorament a les empreses s'ha reforçat amb la marca «CaixaEmpreses», que, a més, identifica els espais interns de les oficines reservats a la gestió d'aquests clients.

L'atenció i l'assessorament a les empreses posa l'accent en l'aportació de solucions a les seves necessitats financeres. D'altra banda, les necessitats operatives de l'empresa estan sempre resoltes pel sistema de «banc a casa», denominat «Línia Oberta Empresa», que ha merescut repetidament la millor qualificació del sector realitzada per entitats independents, valorant la seva funcionalitat i la cobertura de totes les necessitats de l'empresa. El nombre total d'empreses que durant l'any van operar amb el servei Línia Oberta se situa en 160.307.

L'orientació al segment d'empreses es reflecteix també en creixements importants en productes de finançament, com el confirming que ha augmentat en un 20%, i en l'elevat nombre d'empreses que han pagat els seus impostos a través de "la Caixa", 131.118. Al llarg de l'any, s'han dut a terme actuacions comercials concretes en aquests productes i serveis.

Des del punt de vista de la innovació en productes i serveis, els avenços són significatius. Destaquen les remeses electròniques sobre cinc països europeus, la contractació en condicions molt favorables de l'Assegurança de Transport, la possibilitat de signatures d'operacions pels apoderats de les empreses a través del mòbil, l'ingrés en compte de xecs des del mateix domicili del client, i un ventall de novetats que creen un àmbit de gestió integral molt còmode per als clients, tot pensat per fer-se mitjançant Línia Oberta Empresa.

### 3. Creixement

#### 3.2. Xarxa comercial

*“la Caixa” és l’entitat líder per nombre d’oficines.*

L’activitat del Grup “la Caixa” s’orienta cap a un model de banca universal i es concreta en la voluntat d’oferir un servei d’assessorament personalitzat, professional i de qualitat als clients per ser la seva Entitat de referència. L’estratègia de desenvolupament del Negoci Bancari del Grup “la Caixa” es fonamenta en un sistema de distribució extensiu, per mitjà d’una àmplia xarxa d’oficines, instrument bàsic de relació i proximitat amb el client, reforçat amb el desenvolupament de canals complementaris (vegeu el capítol 4 sobre Gestió Multicanal). En aquest sentit, aquest model s’intensifica amb una obertura contínua i selectiva de noves oficines, tot controlant molt estretament el seu procés de maduració.

El pla d’expansió del Grup “la Caixa”, que està arribant a la seva culminació, està orientat a augmentar gradualment la seva presència en el conjunt del territori espanyol, buscant la proximitat al client. En els darrers cinc exercicis, s’han incorporat 766 noves oficines, l’obertura de les quals ha estat orientada a la zona d’expansió (fora de Catalunya i de les Balears –zona tradicional de “la Caixa”–), seguint sempre un criteri molt selectiu i amb un acurat seguiment de l’evolució del negoci. A finals de 2004, el Grup comptava amb 4.841 oficines, de les quals 4.763 eren de “la Caixa”, entitat líder del sector financer espanyol per nombre d’oficines. Cal ressaltar que “la Caixa” manté una posició de lideratge en la seva zona tradicional d’actuació, Catalunya i les Balears, amb més de 2.000 oficines, i al mateix temps, també és una de les entitats amb major arrelament en d’altres comunitats autònomes com Madrid, Andalusia i València.

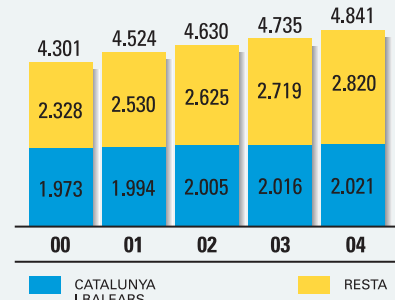
Les noves oficines de “la Caixa” requereixen una ajustada inversió inicial, materialitzada, bàsicament, en el lloguer d’un local adaptable al creixement del negoci de l’oficina i la contractació de dos o com a màxim tres persones. Per potenciar la seva activitat comercial, disposen de la tecnologia líder del mercat, de l’ampli ventall de productes i serveis de banca universal de “la Caixa” i del suport de “la Caixa” com a marca d’una entitat compromesa amb la qualitat.

L’evolució i comportament de les oficines del pla d’expansió es contrasten amb l’experiència adquirida. L’anàlisi sobre la base dels resultats de l’expansió, desenvolupada massivament a partir de 1990, constitueix una mostra significativa tant per l’elevat nombre d’oficines observades com per la seva dispersió geogràfica i temporal i perquè integra escenaris econòmics i estructures de producció diverses.

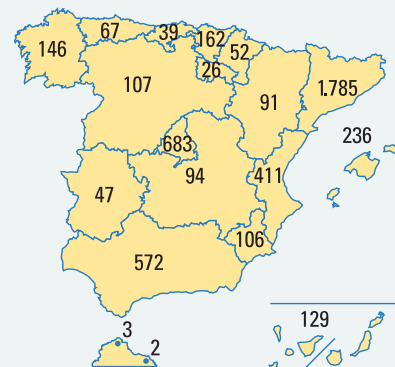
Els resultats obtinguts posen de manifest que, de mitjana, abans del tercer any des de la seva obertura les noves oficines generen un marge d’exploatació positiu, i abans del quart any, obtenen un resultat de gestió positiu, és a dir, superen el llindar de rendibilitat. L’estratègia d’expansió desenvolupada per “la Caixa” demostra ser encertada, ja que durant els últims cinc anys han superat el seu llindar de rendibilitat 1.311 oficines. En aquest sentit, les oficines obertes en els últims deu anys representen el 46% de la xarxa, el 25% del volum de negoci i el 20% dels resultats analítics del Negoci Bancari. Aquesta situació, junt amb la reducció del nombre d’oficines amb pèrdues sobre el total de la xarxa, només l’11% en l’exercici 2004, constata l’enorme potencial de creixement de negoci, resultats i millora de l’eficiència del Negoci Bancari.

**«La proximitat al client és clau per oferir un servei d’assessorament personalitzat de qualitat»**

NOMBRE D’OFICINES DEL GRUP “LA CAIXA”

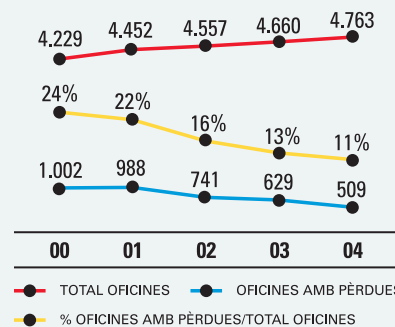


DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DE LA XARXA A ESPANYA



|                   |   |              |
|-------------------|---|--------------|
| Total “la Caixa”  | = | 4.763        |
| Resta del Grup    | = | 78           |
| <b>TOTAL GRUP</b> | = | <b>4.841</b> |

EVOLUCIÓ DELS RESULTATS DE LES OFICINES DE “LA CAIXA”



## 3. Creixement

### 3.2. Xarxa comercial (cont.)

«Qualitat en la gestió dels recursos humans, creant llocs de treball amb un alt potencial de desenvolupament»

*El 2004 la plantilla del Grup "la Caixa" arriba als 24.827 empleats amb un increment de 489 persones.*

La plantilla del Grup "la Caixa" és de 24.827 empleats amb un augment de 5.626 des de principis de 2000. Les entitats bancàries del Grup concentren la major part d'aquests llocs de treball, de tal manera que la plantilla contractada és de 22.556 empleats. En els darrers cinc anys, la taxa anual equivalent d'increment d'empleats ha estat del 5,3%, en línia amb el creixement del nombre de noves oficines i del creixement i maduració de tota la xarxa d'oficines. Tot i això, la ràtio d'empleats per oficina, incloent els empleats de serveis centrals, és de 4,7, una de les més baixes del sector.

La plantilla de les entitats bancàries del Grup "la Caixa" ha augmentat l'any 2004 en 441 persones, la pràctica totalitat amb contracte fix. Així, en el darrer quinquenni "la Caixa" ha estat una de les principals empreses creadores d'ocupació d'Espanya, havent incrementat en prop del 26% la seva plantilla. La majoria dels nous empleats s'ha contractat dintre del pla de formació/promoció relacionat amb el procés d'obertura i creixement de les noves oficines a la zona d'expansió, encara que també i al mateix temps, s'ha reforçat la zona tradicional per tal de cobrir jubilacions i fer front a l'increment de negoci. Els nous llocs de treball estan orientats cap a tasques eminentment comercials i d'assessoria, on existeixen grans possibilitats de desenvolupament professional i personal.

En l'apartat de desenvolupament professional el programa d'Assessors de Serveis Financers per a empleats de la xarxa ha continuat la seva expansió durant l'any 2004 amb 900 noves incorporacions, que s'inclouen en els 2.428 empleats que han passat pel programa. Aquest programa implica posar en pràctica hàbits sistemàtics de gestió comercial. Durant les cinc fases del projecte, l'empleat rep formació especialitzada sobre mercats financers, eines de planificació comercial i entrenament pel desenvolupament de les habilitats comercials. El repte de l'assessor de serveis financers és gestionar amb autonomia una cartera de clients.

L'activitat de desenvolupament dels directius i caps de "la Caixa" s'ha concentrat en les accions de *management* i direcció de persones. Entre aquestes, destaca el programa FOCUS, en el que han intervingut 460 directius de la xarxa territorial, de serveis centrals i de serveis de suport territorial amb l'objectiu de compartir i reforçar les sinèrgies per afrontar el Pla Estratègic 2004-2006 del Grup "la Caixa" amb èxit.

Tots els programes de formació de "la Caixa" es realitzen a través de dos canals: el presencial, que durant el 2004 ha suposat un total de 281.603 hores, i l'e-learning, a través de la plataforma Virt@ula. El canal de Virt@ula s'utilitza en la majoria dels casos en les anomenades accions mixtes, que combinen les sessions pràctiques amb el treball individual o col·laboratiu a través d'Internet. S'han realitzat 31.303 accions formatives a Virt@ula amb la col·laboració de 500 «Dinamitzadors virtuals».

És remarcable l'elevada contribució de formadors interns en tots els programes de formació, que a l'augmentar any rere any reforcen encara més la cultura de "la Caixa". Durant el curs 2003-2004, han col·laborat un total de 771 formadors interns (presencials i virtuals) i entre ells tenen una especial importància els que han intervingut en el denominat projecte Senior, que perseguia l'especial contribució de 82 empleats amb àmplia experiència de treball en oficines per al disseny de materials de formació.

En el mes de desembre de 2004, s'ha procedit a l'aplicació del conveni 2003 (signat el març del 2004) a "la Caixa" i que ha significat el pas de categories a nivells.

Durant aquest any 2004 s'ha portat a terme un «Programa extraordinari de Prejubilacions» de caràcter totalment voluntari, al que s'han acollit un total de 520 empleats. El programa contempla excepcionalment per aquest any la possibilitat d'acollir-se a tots els empleats a partir de 55 anys. El conveni signat l'any 2003 continua vigent el 2005.

#### Plantilla del Grup "la Caixa"

|  | 2000   | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   | VARIACIÓ 2004/2003 |      |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------|------|
|  |        |        |        |        |        | ABSOLUTA           | EN % |
| Nombre d'empleats del Grup                           | 20.726 | 22.590 | 23.550 | 24.338 | 24.827 | 489                | 2,0  |
| Nombre d'empleats de les entitats bancàries del Grup | 19.233 | 20.711 | 21.499 | 22.115 | 22.556 | 441                | 2,0  |
| Nombre d'empleats per oficina                        | 4,5    | 4,6    | 4,6    | 4,7    | 4,7    |                    |      |

## 3. Creixement

### 3.3. Volum de negoci i quotes de mercat

*Forts augments del volum de negoci amb increment de les quotes de mercat.*

Durant l'any 2004, el creixement del volum del negoci bancari ha estat de 31.743 milions d'euros, un 15,5%, assolint els 237.154 milions d'euros, amb importants creixements tant dels recursos gestionats de clients com de la inversió creditícia.

#### *Recursos de clients.*

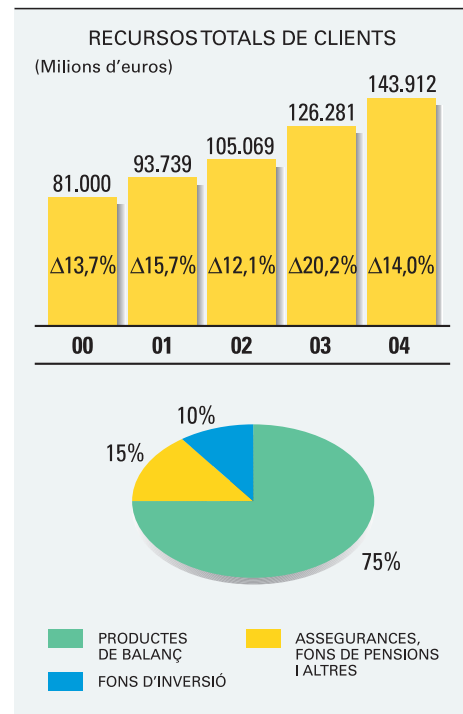
Els recursos totals de clients del Grup "la Caixa" –dipòsits de clients, participacions preferents, obligacions subordinades, emprèstits, fons d'inversió, fons de pensions, assegurances, gestió de carteres i d'altres– han augmentat de forma significativa durant el 2004, havent assolit al final de l'exercici la xifra de 143.912 milions d'euros. El creixement de 17.631 milions d'euros en termes absoluts, un 14,0% respecte el 2003, ha estat condicionat per la conjuntura actual de baixos tipus d'interès i la forta competència bancària. Així, els productes d'estalvi tradicional de balanç mostren un sòlid creixement del 15,5%, amb una distribució similar entre els saldos a la vista i a terminis reduïts, i els productes a llarg termini. Pel que fa als productes d'assegurances i fons de pensions han experimentat taxes de creixement del 33,1% i els fons d'inversió han incrementat el seu patrimoni en un 5,0%.

Com a conseqüència del sòlid creixement del finançament minorista, durant l'any 2004 l'apel·lació als mercats institucionals ha estat reduïda, tot mantenint la gestió activa de les fonts de finançament (vegeu el capítol 1.2 sobre Seguretat – Gestió del risc de liquiditat).

L'activitat asseguradora del Grup es realitza a través de VidaCaixa (vegeu el capítol 6.1 sobre Configuració del Grup – Negoci bancari). En aquest sentit, durant l'exercici 2004, VidaCaixa s'ha mantingut com l'entitat líder del mercat espanyol en banca-assegurança per volum de reserves matemàtiques i com a segona per patrimoni gestionat de fons de pensions. Aquesta posició s'ha vist reforçada després de l'adquisició de Santander Central Hispano Previsión i la integració de Swiss Life (adquirida el 2003). L'èxit dels productes d'estalvi-jubilació i la favorable fiscalitat de les assegurances de vida, han permès emetre un volum de primes al llarg del 2004 de 2.006 milions d'euros i les reserves matemàtiques acumulades (recursos gestionats de clients) ascendeixen a un total de 15.754 milions d'euros, al mateix temps que gestiona un volum de fons de pensions de 8.793 milions d'euros.

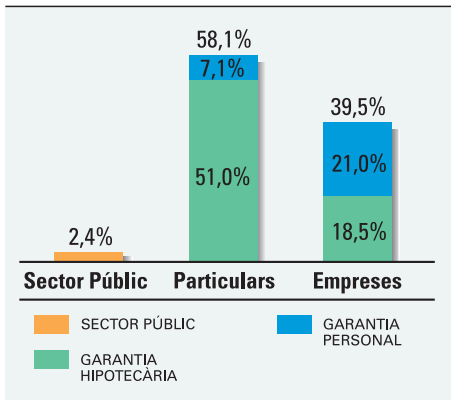
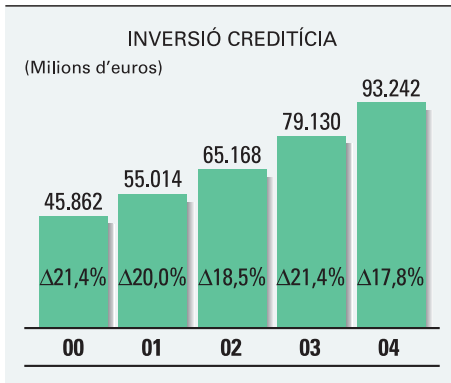
#### *Inversió creditícia.*

La inversió creditícia, inclosos els imports titulitzats, ha assolit els 93.242 milions d'euros a la fi de l'exercici 2004, augmentant en 14.112 milions d'euros, un 17,8%. Els forts creixements tant en el crèdit a particulars com a empreses constitueixen el reflex de la contribució del Grup al desenvolupament econòmic del territori.



## 3. Creixement

### 3.3. Volum de negoci i quotes de mercat (cont.)



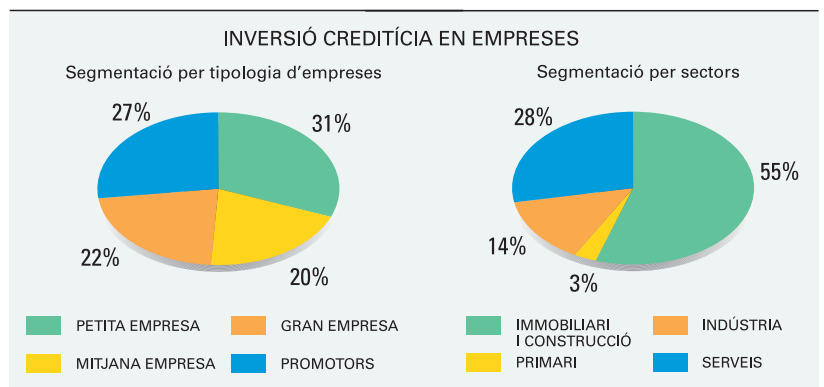
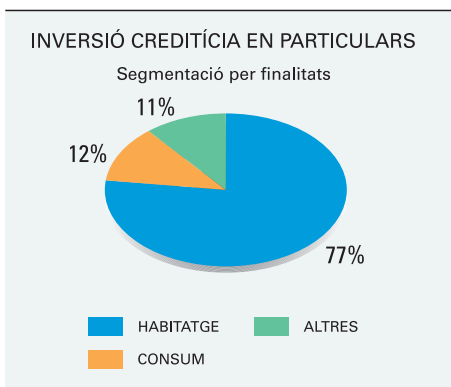
En l'apartat de crèdits destaca el creixement tant del finançament hipotecari, l'activitat més tradicional del Grup, com de la inversió en el desenvolupament productiu d'altres sectors. La inversió creditícia amb garantia hipotecària, destinada bàsicament a l'adquisició de primer habitatge de particulars s'ha incrementat un 21,9%. Tot i l'encariment dels habitatges, la demanda del crèdit hipotecari continua augmentant, estimulada per uns tipus d'interès baixos, grans facilitats de finançament, així com factors demogràfics i d'àmbit social. Aquest creixement s'ha concentrat en la modalitat «Hipoteca Oberta», crèdit amb garantia hipotecària que permet que el titular pugui disposar en qualsevol moment del capital amortitzat i/o no utilitzat. D'altra banda, el crèdit al consum presenta un increment significatiu, degut al finançament concedit per atendre altres atencions familiars (adquisició d'automòbil, mobiliari, electrodomèstics, estudis, etc.).

El Grup "la Caixa" participa, a través del finançament atorgat, en el desenvolupament productiu de tots els sectors econòmics de l'economia nacional: la promoció immobiliària i la construcció, la indústria –empreses manufactureres, d'energia, gas i aigua–, els serveis –comercials, hostaleria, transports– i el sector primari –agricultura, ramaderia i pesca–.

El finançament a les petites i mitjanes empreses representa el 51% de la inversió creditícia del Grup en empreses, havent continuat durant el 2004 el desenvolupament de nous productes i serveis per a les pimes, destacant l'activitat internacional i el finançament especialitzat.

L'operativa d'estranger ha consolidat la seva tendència creixent en la captació de negoci (vegeu l'apartat 3.6 sobre Negoci internacional). Les empreses han continuat sent el segment prioritari d'actuació havent-se realitzat un considerable esforç en el disseny de nous productes i en la millora de les prestacions dels existents.

"la Caixa" complementa la seva activitat amb la prestació de finançament especialitzat: arrendaments financers i factoring que tenen un volum d'inversió de 3.187 milions d'euros.





## 3. Creixement

### 3.3. Volum de negoci i quotes de mercat (cont.)

*Important increment en el 2004 de les quotes de mercat de recursos de clients i crèdits, apropant-se a la quota d'oficines.*

L'elevat volum de negoci en recursos de clients i crèdits, el significatiu nombre d'oficines del Grup "la Caixa" i el ritme de creixement registrat es tradueixen en importants i creixents quotes de mercat.

En aquest sentit, i d'acord amb l'última informació pública disponible d'entitats de dipòsit, que engloba bancs, caixes d'estalvi i cooperatives de crèdit, el Grup "la Caixa" ha assolit en el 2004 increments del 0,4% en les quotes de mercat a Espanya tant de recursos de clients (productes de balanç i d'inversió col·lectiva) com de crèdits.

Pel que fa a la captació de recursos de clients, cal destacar que el creixement assolit l'any 2004 s'ha canalitzat bàsicament cap a productes d'estalvi tradicional de balanç, els fons d'inversió han presentat un creixement moderat i les modalitats de productes d'assegurances i fons de pensions, no incloses en el còmput d'elaboració de la quota de mercat de recursos de clients, han evolucionat molt positivament.

Respecte a l'activitat creditícia, el Grup ha continuat centrant-se en el finançament als particulars i a les petites i mitjanes empreses. En aquest sentit, ha consolidat el seu paper en el finançament del mercat hipotecari, assolint una quota del 10,9%.

Aquesta positiva evolució s'amplifica a mesura que les noves oficines assoleixen el seu període de maduració. Així, el Grup "la Caixa" ha aconseguit un dels seus objectius preferents que consistia en diversificar la seva xarxa i equilibrar-la entre ambdues zones geogràfiques.

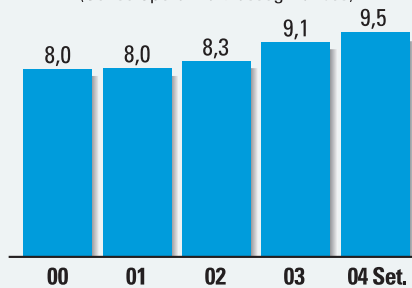
A Catalunya i les Balears, les elevades i sostingudes quotes de mercat són indicatives d'una posició de preeminència del Grup "la Caixa", amb una quota de mercat a la zona tradicional del 30% en recursos de clients, del 20% en crèdits i del 24% en oficines. Ara bé, mentre la zona tradicional es troba en una fase de finançament, la zona d'expansió, amb un procés d'obertura de noves oficines, potenciat en els darrers anys, està propiciant creixements continuats de les quotes de mercat, fruit d'una major i alhora progressiva maduració, de tal manera que la penetració comença a deixar veure els seus efectes immediats.

L'objectiu principal del pla d'expansió continua vigent en el sentit d'anar ampliant la quota de volum de negoci del Grup "la Caixa" a la zona d'expansió, tot conservant la posició de lideratge a la zona tradicional. El potencial de creixement inherent al pla d'expansió, tant de volum de negoci com de resultats, és molt important i comença ja a manifestar-se com una realitat (vegeu el capítol 3.2 sobre Creixement – Xarxa comercial).

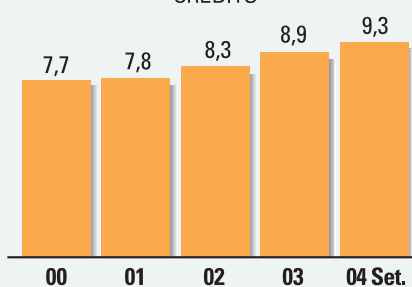
#### «Arribar a tenir una quota de negoci similar a la d'oficines»

QUOTES DE MERCAT (EN %) (\*)

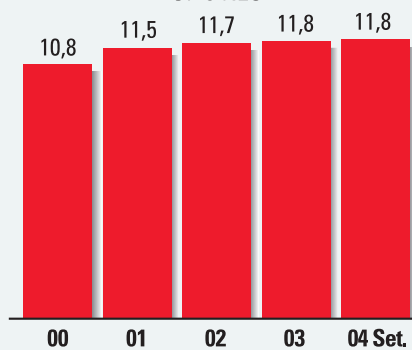
RECURSOS DE CLIENTS  
(Sense operativa d'assegurances)



CRÈDITS

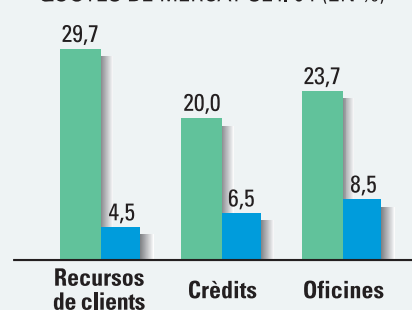


OFICINES



(\*) Sobre el total d'entitats de dipòsit (bancs, caixes d'estalvi i cooperatives de crèdit).

QUOTES DE MERCAT SET. 04 (EN %)(\*)



(\*) Sobre el total d'entitats de dipòsit (bancs, caixes d'estalvi i cooperatives de crèdit).

### 3. Creixement

#### 3.4. Productivitat i innovació

*Un sistema de distribució descentralitzat i eficient basat en un avançat suport tecnològic determina una estructura alta-ment productiva orientada a l'atenció personalitzada.*

El Grup "la Caixa" disposa per desenvolupar la seva activitat d'una àmplia base d'oficines amb les últimes innovacions tecnològiques, informàtiques i de comunicacions, així com del desenvolupament complementari de nous canals de relació *online* amb els clients.

Tot això permet que el personal, amb un alt nivell de formació i altament productiu, presti una especial atenció a la qualitat del servei (vegeu el capítol 5 sobre Qualitat).

Des de l'any 1990, el percentatge que representen els empleats dels Serveis Centrals sobre el total ha disminuït, passant d'un 17,7% a un 8,5% el 1995 i a un 6,4% el 2004. Aquest descens ha propiciat la potenciació dels recursos humans destinats a les oficines. D'altra banda, els avançats mitjans tecnològics han permès la disminució de les tasques administratives i alliberar recursos per desenvolupar activitats comercials i d'atenció personalitzada al client.

La combinació d'aquests factors explica l'augment continuat de les ràtios de volum de negoci (recursos totals de clients i crèdits) per empleat i per oficina, al mateix temps que el nombre d'empleats per oficina es manté en un nivell reduït de 4,7, un dels més baixos del sector financer espanyol.

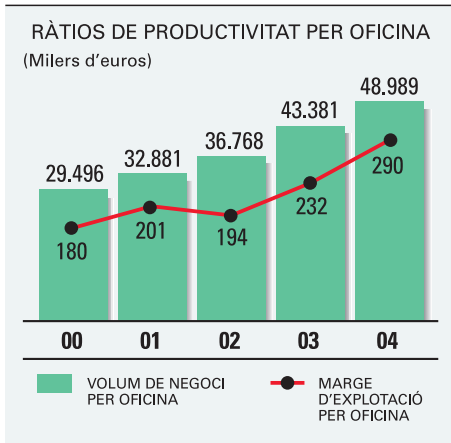
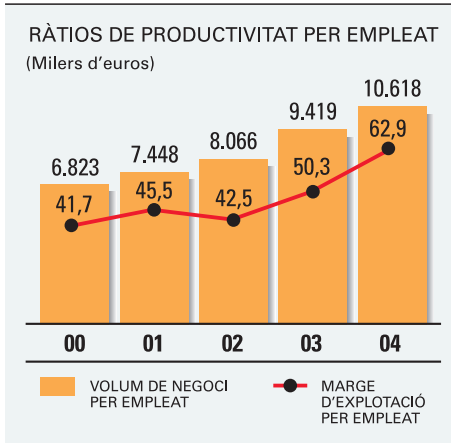
La positiva evolució de les ràtios de volum de negoci mostra l'elevat potencial de creixement en termes d'eficiència i resultats associats a la normal maduració de les oficines, confirmant l'encert del pla d'expansió d'oficines.

*Un model d'oficina que permet l'assessorament al client i que incorpora mesures de seguretat avançades.*

Durant els darrers anys l'estratègia de "la Caixa" s'ha basat en la proximitat al client. Un signe evident d'aquesta orientació va ser el canvi al model d'oficines d'Atenció Totalment Personalitzada (ATP). Aquest model augmenta l'espai destinat al client, millorant la zona i les prestacions dels terminals d'autoservei, i oferint un espai d'atenció personalitzada. Això, juntament amb l'increment de la xarxa, permet estar de forma evident a prop dels clients. A finals de l'any 2004, ja són 4.390, un 92% de la xarxa de "la Caixa", les oficines que atenen al públic d'aquesta manera personalitzada.

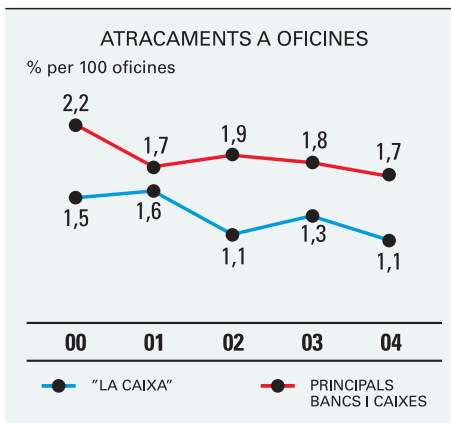
La configuració de les oficines ATP, que facilita l'atenció als clients eliminant les barreres físiques i amb un entorn tecnològic molt avançat, incorpora, alhora, una estratègia de confiança i garantia que està basada en una orientació a la protecció de les persones a partir de la disposició de les oficines, la tecnologia de seguretat i la protecció de l'efectiu. Així, amb volums d'efectiu ajustats, dispensadors que en dificulten l'accés i altres mesures preventives, s'ha assolit un nivell d'eficàcia força rellevant pel que fa al nombre d'atracaments i el seu impacte monetari, tot i l'elevat nombre d'oficines.

**«Aprofitar al màxim els avantatges tecnològics per millorar la productivitat i maximitzar la dedicació comercial»**



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

|                 | 2000  | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Oficines ATP    | 3.051 | 3.698 | 3.939 | 4.190 | 4.390 |
| % s/Total Xarxa | 72%   | 83%   | 86%   | 90%   | 92%   |



## 3. Creixement

### 3.4. Productivitat i innovació (cont.)

*La innovació forma part de la cultura d'empresa.*

"la Caixa" és percebuda per la societat com una entitat innovadora tant pel seu tracte al client («Parlem?»), com per la seva proximitat mitjançant la seva extensa xarxa d'oficines, complementades amb la primera xarxa d'autoservei del país. A aquesta percepció contribueix també la seva àmplia gamma de serveis *online* mitjançant Internet i el telèfon i els seus productes innovadors.

L'aposta per la innovació ve de lluny. Una mostra n'és la formulació del Pla Estratègic 2004-2006 que la incorpora com un eix de suport bàsic al pla estratègic de negoci, a fi que formi part de la cultura de l'empresa.

La base per innovar sempre ha estat l'observació i la interpretació de l'entorn, fet que s'aconsegueix a través dels nostres empleats repartits per més de 4.800 oficines. La detecció de les necessitats emergents dels clients permet traduir-les en serveis i productes que satisfacin les seves expectatives. Alhora, s'incentiva entre la plantilla la participació en l'enviament de propostes innovadores. Per fomentar la innovació, es distribueix periòdicament observatoris que reflecteixen les bones pràctiques de l'entorn i comenten aspectes novedosos de la competència i d'altres sectors, així com les oportunitats tecnològiques més recents.

Durant l'any 2004, s'ha impulsat una sèrie de projectes que es consideren rellevants per mantenir el lideratge de "la Caixa" en el futur. D'aquests destaquen la innovació en la interacció i els sistemes de *web conferencing*, el *benchmarking* de pràctiques innovadores i tendències de la banca del futur, així com la recerca de nous procediments per a la gestió interna, el respecte al medi ambient i d'un augment de la seguretat, la investigació de les noves oportunitats ofertes per tecnologies emergents i la seva aplicació a l'entorn financer.

*Una tecnologia líder que simplifica la tasca operativa de les oficines i facilita la seva activitat comercial i l'atenció personalitzada del client.*

L'esforç constant d'innovació arrelat a la cultura de "la Caixa" permet que els serveis oferts als clients a través de la xarxa d'oficines o mitjançant els diferents canals de distribució complementaris (Autoservei, Línia Oberta, Banca Telefònica, etc.) aportin a "la Caixa" una característica diferencial: el seu alt nivell de qualitat.

En aquesta línia durant l'any 2004 s'ha iniciat el desplegament de diferents iniciatives al voltant de les telecomunicacions:

- S'ha habilitat un únic número de telèfon que permet posar-se en contacte amb "la Caixa" 24 hores al dia, 365 dies a l'any.
- Dotació de mòbils a tots els Directors d'oficina, per tal d'ajudar-los en la gestió i contacte amb els clients.
- Nou servei telefònic per oficines, a partir de la digitalització de la veu, que possibilita la simplificació de tasques i l'enllaç amb aplicacions informàtiques.

Els Sistemes d'Informació són l'eina bàsica del negoci bancari multicanal, maximitzant l'activitat comercial de la xarxa d'oficines. L'evolució durant el 2004 cap a la banca de relació permet per una part simplificar i millorar els procediments i, per l'altra, potenciar els factors diferencials d'assessorament i qualitat que ofereixen les oficines, a partir del tracte personalitzat.

Tots aquests plantejaments estan orientats a incorporar constantment els avenços tecnològics que siguin de necessitat i utilitat a "la Caixa", fent que la tecnologia sigui un valor afegit al negoci i a la relació amb els nostres clients.

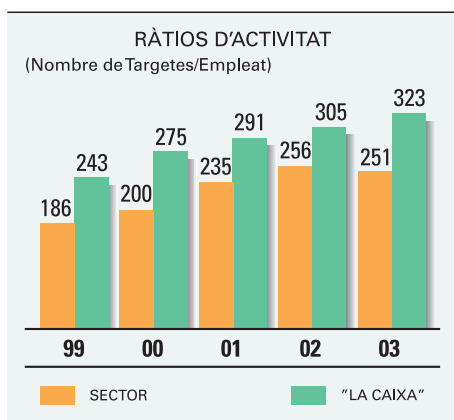
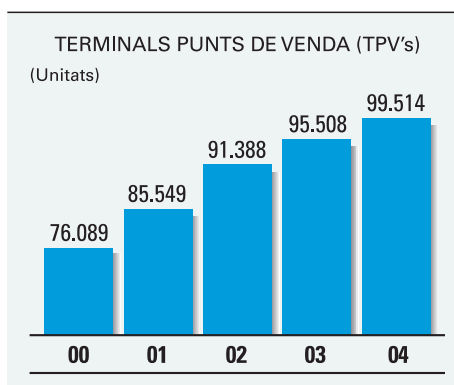
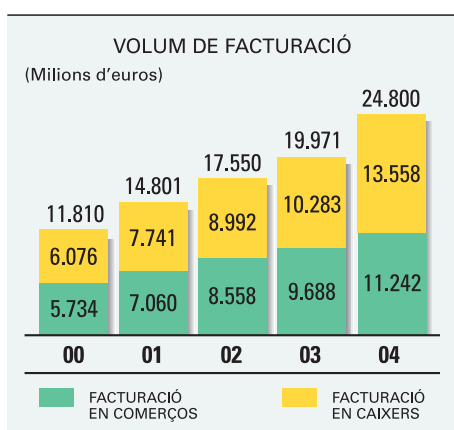
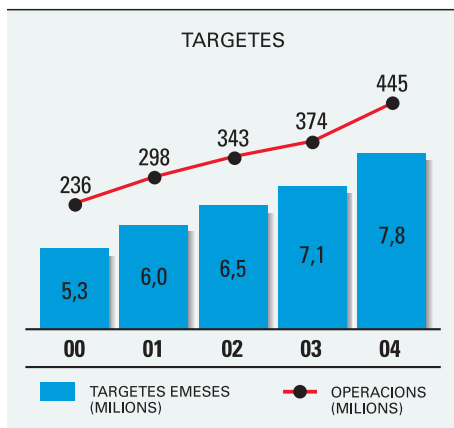
«Empleats i tecnologia orientats al negoci i a les persones per aconseguir alts nivells de qualitat»



«Afegir valor en els processos amb plantejaments de qualitat, eficiència i productivitat»



«Disposar de totes les modalitats de pagament i serveis per tal que cada client pugui accedir al que més s'ajusti a les seves necessitats i preferències»



### 3. Creixement

#### 3.5. Mitjans de pagament

"la Caixa" és l'entitat líder del sistema financer espanyol per facturació de targetes bancàries, amb importants creixements de negoci i una quota de mercat del 17,5%.

"la Caixa" és la principal entitat emissora del mercat espanyol amb 7,8 milions de targetes en circulació i un creixement net de 670.000 unitats en el 2004. Aquestes targetes han generat durant l'any 2004 prop de 445 milions d'operacions, un 19% més, amb una facturació en comerços i disposició d'efectiu en caixers automàtics de l'ordre de 24.800 milions d'euros. Si afegim el volum de negoci generat, com adquirent de comerços i caixers, "la Caixa" mou 1.000 euros cada segon.

"la Caixa" ocupa el primer lloc en el rànquing d'entitats financeres amb una quota de mercat per facturació de targetes del 17,5%.

Els clients de "la Caixa" tenen al seu abast la més àmplia gamma de mitjans de pagament del país, de tal manera que disposen de totes les marques nacionals i internacionals de targetes que operen en el mercat espanyol. A més, totes les persones titulars d'una targeta de dèbit o crèdit de l'Entitat poden accedir automàticament al servei de banca per Internet -Línia Oberta- on, entre d'altres, tenen l'opció de consultar els seus saldos o demanar extractes de les seves operacions (vegeu el capítol 4 sobre Gestió Multicanal).

Dels 7,8 milions de targetes que hi ha en circulació, el 44% són de dèbit, el 46% de crèdit (un 10% corresponen a la modalitat de *revolving*, orientada exclusivament al pagament a termini per mitjà d'una quota mensual) i el 10% restant són privades i de moneder. Pel que fa a la xarxa de TPV's (Terminals Punts de Venda), que són els equips de pagament instal·lats en comerços, el seu nombre a finals de 2004 és de 99.514 unitats.

La facturació de les targetes pròpies en comerços durant l'any 2004 ha crescut un 15,7%, fruit de l'esforç continuat de "la Caixa" en potenciar l'ús de les targetes. En aquest sentit, el programa de fidelització Punts Estrella incentiva les compres realitzades amb targeta, permetent l'intercanvi de punts per regals mitjançant un catàleg d'oferta de productes que es renova periòdicament.

Actualment, l'ús de targetes representa el 13% del consum final de les famílies a Espanya, un percentatge encara molt inferior al d'altres països europeus i que té un elevat potencial de creixement.

La ràtio d'activitat, que fa referència al nombre de targetes gestionades per empleat, continua per sobre del conjunt del sector financer, d'acord amb l'última informació pública homogènia disponible de les entitats de dipòsit.

### 3. Creixement

#### 3.5. Mitjans de pagament (cont.)

Dins de l'estratègia d'innovació permanent en el sector de mitjans de pagament, i per primera vegada al món, "la Caixa" ha emès les targetes rodones, tant en crèdit tradicional com de prepagament per a regal.

Durant aquest any s'han anat ampliant les col·leccions de targetes que permeten al client personalitzar la seva targeta amb més de 1.000 opcions diferents entre dissenys i formes (varietat en colors, estampats, transparents, formes d'animals, mini, etc.). D'aquestes, n'hi ha en circulació unes 590.000.

En aquest sentit, i amb la idea d'adaptar l'ús de les targetes a les diferents ocasions (de la mateixa manera que amb el vestuari i els seus complements), s'ha creat el concepte de «tandem de targetes» que permet al titular d'un contracte de targeta de crèdit disposar de fins a tres targetes addicionals amb diferents dissenys per utilitzar cada una en l'ocasió més adient.

D'altra banda, "la Caixa" ha estat la primera entitat en oferir als joves la possibilitat de disposar del seu primer crèdit, en unes condicions avantatjoses, i que es materialitza en una targeta, la Visa Estrella Jeans, una targeta amb modalitat de crèdit setmanal i amb un límit de crèdit adient al tipus d'operativa d'aquest col·lectiu. Això reforça el missatge de confiança que l'Entitat vol transmetre als joves, oferint a cada client el producte que més s'adapti a les seves necessitats i preferències. Durant aquest any s'han lliurat prop de 90.000 targetes d'aquest tipus.

Pel que fa a les targetes de modalitat de pagament ajornat, s'està demostrant un alt nivell d'acceptació entre els nostres clients, comptant amb més d'1.200.000 targetes que utilitzen aquest tipus d'operativa. En la línia de donar, cada vegada més, majors possibilitats i facilitats al client per ajornar o fraccionar operacions, s'ofereix un nou servei que permet fraccionar fins a sis mesos els rebuts domiciliats al dipòsit d'estalvi, abans o després del càrrec, mitjançant la targeta de crèdit. En el vessant dels comerços, "la Caixa" ha ampliat la gama de TPV's (Terminal Punts de Venda) de què disposa, amb models novedosos que donen un servei més ràpid al client a un menor cost, com el TPV amb connexió ADSL o el TPV-pc, que permet realitzar operacions amb targeta des del propi ordinador.

«L'any 2004 s'ha ampliat l'oferta de targetes de "la Caixa", incrementant encara més el gran ventall de possibilitats de contractació»



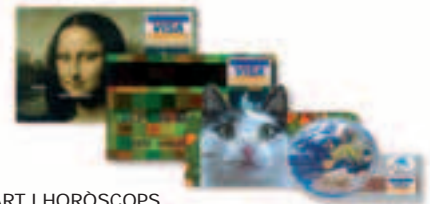
DE CRÈDIT



ESTRELLA, GOLD I JEANS



«AFFINITIES»



ART I HOROSCOPS,  
TRANSPARENT I FORMES



MINI



SEGURETAT I  
CONFIDENCIALITAT  
PER INTERNET

## 3. Creixement

### 3.6. Negoci internacional

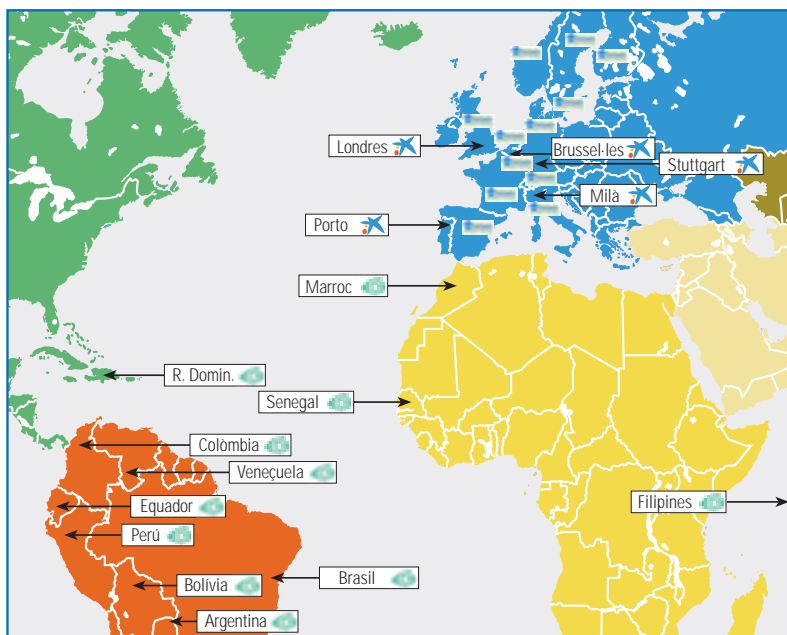
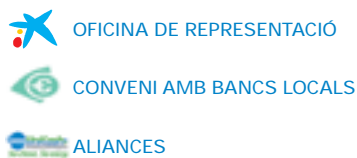
#### Comerç exterior

Durant l'exercici 2004 s'ha mantingut la tendència creixent en la captació de negoci internacional en tots els seus vessants: xecs i transferències, operacions documentàries, finançament en divises i d'altres operacions de comerç exterior. El volum de negoci de l'operativa de comerç exterior (crèdits i remeses documentàries, avals i garanties, finançaments en divisa, etc.) ha augmentat el 44,3%.

El nombre d'empreses exportadores i importadores que han passat a ser clients operatius de cobraments, pagaments i finançament internacional ha crescut un 13%.

El servei de transferències internacionals de "la Caixa", únic i diferenciat en el mercat, és un factor clau de creixement en les operacions de comerç exterior. Així, el pagament d'importacions a través de transferències internacionals ha crescut el 39% pel que fa al nombre d'operacions i l'augment de les de cobrament d'exportacions de béns i serveis ha estat del 21%. Tanmateix, s'ha experimentat un notable augment de l'11% en les assegurances de canvi de divises.

El 2004 s'ha realitzat un considerable esforç en l'ampliació de la nostra oferta de productes i serveis per atendre les necessitats internacionals dels clients del Grup. Així, s'ha ampliat el nombre de bancs corresponsals i s'han establert línies operatives i de finançament amb aquells països no europeus amb els quals el volum d'intercanvis comercials és molt important. "la Caixa" disposa de més de 2.500 bancs corresponsals a tot el món, que permeten als clients gestionar operacions de comerç exterior a través de l'Entitat.



## 3. Creixement

### 3.6. Negoci internacional (cont.)

Durant el 2004, "la Caixa" ha obert una nova oficina de representació a Londres, la qual s'afegeix a la xarxa d'oficines de representació ja existents (Stuttgart, Brussel·les, Milà i Porto) que donen suport als clients que operen a l'estranger o a potencials clients amb interessos comercials a la zona d'influència de "la Caixa", i que contribueixen, a més, a captar l'operativa d'empreses estrangeres que s'estableixen o que tenen relacions comercials amb Espanya. Aquest conjunt d'oficines de representació complementa la presència que té el Grup "la Caixa" a l'exterior a través dels bancs filials a França i Andorra, d'un banc agent a São Paulo (Banco Itaú) i de bancs corresponsals arreu del món amb els quals es mantenen acords de cooperació per donar serveis als clients.

El servei de banca per Internet (Línia Oberta) és un referent per a les empreses, donat que ofereix una àmplia gamma de serveis com l'emissió de domiciliacions internacionals, la transferència de fitxers, cartes-xec o pagarés i les remeses electròniques. "la Caixa" també proporciona un servei de *cash management* internacional (obertura de comptes, extractes, repatriacions, etc.) a través de l'Aliança Unicash, formada per tretze bancs europeus de primera línia que tenen una cobertura als 25 països de la Unió Europea amb una xarxa de més de 40.000 oficines.

Durant l'exercici 2004, s'ha intensificat la relació amb els organismes multilaterals de desenvolupament, com el Banc Europeu d'Inversions (BEI) i el Banc Asiàtic de Desenvolupament (BAD), amb l'objectiu d'estructurar programes de cobertura dels riscos polítics i comercials que facilitin les exportacions i les inversions dels nostres clients a països emergents.

#### Serveis per al col·lectiu de nous residents

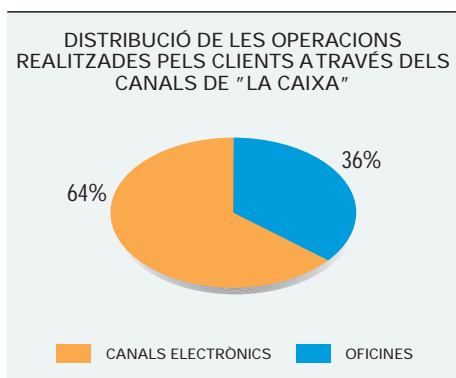
"la Caixa", d'acord amb la seva estratègia de donar servei i d'adaptar-se a les necessitats dels seus clients, ha consolidat el seu paper líder com a entitat financera sensibilitzada davant dels moviments migratoris al nostre país. En aquesta línia, s'han subscrit més acords amb bancs als països d'origen per ampliar el servei d'enviament de diners «CaixaGiros». Aquest servei es veu complementat amb diversitat de productes adreçats als nous residents que han emigrat al nostre país, com són la Hipoteca Bàsica, amb la finalitat de facilitar l'accés a l'habitatge, i múltiples programes de microcrèdits, dirigits a finançar projectes promoguts per persones que pateixen exclusió financera.

D'altres novetats a disposició dels col·lectius de nous residents han estat la venda de minuts de telefonia a través dels caixers automàtics propis, la targeta *International Transfer* que permet fer tot tipus de transferències (vegeu el capítol 4 sobre Gestió Multicanal) i les remeses d'emigrants finalistes, que ofereixen la possibilitat de fixar la finalitat de la transferència.

Continuant amb el seu compromís social, "la Caixa", juntament amb tres bancs llatinoamericans d'Equador, Perú i Colòmbia, ha creat la primera targeta Visa Girs que es converteix en un nou canal per al cobrament de remeses d'emigrants des d'Espanya a aquests països, contribuint a la bancarització dels beneficiaris de les transferències. A més, "la Caixa", amb altres agents socials i ONG, forma part del grup de treball liderat per Càritas Internacional, amb la finalitat d'elaborar un dossier de «Consens Social» que es presentarà al públic l'any 2005.

## 4. Gestió Multicanal

### Els canals electrònics de "la Caixa"



La progressiva incorporació dels canals electrònics és una realitat plenament consolidada dins l'estratègia de gestió multicanal de "la Caixa" i un element rellevant del Pla Estratègic del Grup. Aquesta gestió es basa en l'aprofitament intensiu de les possibilitats que ofereixen les noves tecnologies per oferir serveis innovadors i de qualitat als clients i complementa la gestió d'assessorament personalitzat que realitza la xarxa d'oficines.

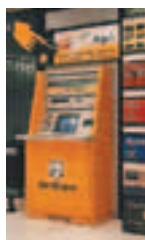
La tecnologia ha incorporat canvis en els hàbits dels clients tant en la manera de gestionar les seves finances personals com en les necessitats de servei. Mostra d'aquest canvi és que l'any 2004 el percentatge d'operacions realitzades a través de canals electrònics sobre el total de les operacions originades pels clients (sense considerar les operacions automàtiques), i que són realitzables en tots els canals, s'ha situat en el 64%.

Aquesta contínua evolució, així com el compromís de "la Caixa" d'atendre amb excel·lència les necessitats dels seus clients ha fet que a la tradicional xarxa d'oficines s'hagin incorporat canals electrònics com els caixers automàtics o la telefonia, i més recentment Internet, el mòbil o la televisió digital, que conformen un conjunt de canals que permeten realitzar una gestió personal de clients amb servei multicanal.

«6.988 caixers automàtics dels quals 1.463 són ServiCaixers»



TARGETA «INTERNATIONAL TRANSFER»

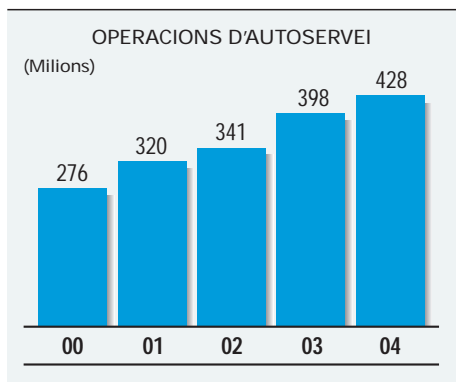


#### La primera xarxa de caixers automàtics.

El Grup "la Caixa", amb 6.988 caixers automàtics, té la xarxa de terminals d'autoservei més extensa del sistema financer espanyol. A través d'aquests s'han realitzat més de 428 milions d'operacions al 2004. Dins del total de caixers automàtics, 1.463 terminals realitzen funcions de ServiCaixa i ofereixen serveis d'informació, operativa de valors, gestió de Punts Estrella, consulta d'oferta immobiliària, subhastes i venda de localitats.

Les operacions més sol·licitades corresponen a reintegraments d'efectiu (un 42% del total) i a operacions d'actualització de posició (consultes de saldo, extractes de compte i actualitzacions de llibreta d'estalvi), que representen un 49% del total. Entre d'altres novetats, a l'any 2004 s'ha incorporat operativa específica per al col·lectiu de nous residents: d'una banda la targeta *International Transfer* que permet realitzar enviaments de diners a països com Marroc, Equador, Perú i Colòmbia i, per altra, el servei de compra de minuts de telefonia.

"la Caixa" és la primera entitat financera a Espanya que ha iniciat el procés d'homologació al nou estàndard EMV (*Europay Mastercard Visa*) de la Unió Europea per a l'adaptació a la nova tecnologia de targetes amb xip del seu parc de caixers, dels quals s'han adaptat ja més de 3.000 unitats.





## 4. Gestió Multicanal

### Els canals electrònics de "la Caixa" (cont.)

[www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es) líder en banca per Internet.

El 2004 "la Caixa" ha reafirmat la seva posició de lideratge en serveis de banca *online* a través del portal d'Internet [www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es). Ho acrediten diferents mesuraments i estudis realitzats tant en l'àmbit espanyol com europeu, per entitats consultores expertes i independents del sector (Nielsen Net Ratings o l'Oficina per a la Justificació de la Difusió).

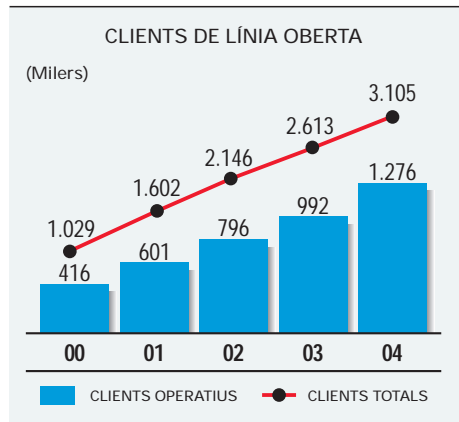
El servei d'Internet de "la Caixa" ofereix *online* més de 600 operatives a través de Línia Oberta i Borsa Oberta. Facilita informació corporativa del Grup, informació per a inversors, la sala de premsa o les novetats i l'accés a la pàgina web de l'Obra Social de "la Caixa". Subministra també serveis de naturalesa no financera, com el correu electrònic, notícies, serveis immobiliaris (Servihabitat), serveis de l'automòbil, o d'oci (ServiCaixa). En aquesta línia, s'han creat durant aquest any portals com *Intègrate XXI* o *Emprendedor XXI*, dirigits a col·lectius que, com els nous residents o els universitaris, tenen necessitats molt concretes.

Amb més de 3,1 milions de clients del servei de Línia Oberta de "la Caixa", 1,3 milions han operat a través d'Internet al 2004, realitzant 473 milions d'operacions i fent transaccions per un import de 71.000 milions d'euros. Reflex de la consolidació del canal és l'acceptació dels serveis d'enviament de fitxers que continuen augmentant la quota d'absorció. Actualment, el 53% dels fitxers de pagaments, el 75% dels enviaments de fitxers de rebuts, el 49% de les transferències, i el 34% de les operacions de compravenda de valors, es realitzen a través dels canals electrònics.

Línia Oberta Empreses presenta un increment d'operativa d'un 66% respecte l'any passat i continua ampliant el ventall de productes i serveis, amb l'objectiu de cercar la màxima facilitat i comoditat per a les empreses usuàries, alhora que afegint eficiència als processos administratius. El 2004, s'han introduït noves operatives en l'àmbit del comerç internacional fent possible l'emissió *online* de transferències a l'estranger o l'abonament immediat en compte de les transferències rebudes (vegeu el capítol 3.6 sobre Creixement - Negoci internacional). Tanmateix, continuen consolidant-se solucions innovadores de finançament per a empreses a través de l'e-Confirming, l'e-Factoring i l'e-Renting, que ja assoleixen quotes d'absorció elevades (el 65% del factoring es realitza a través de Línia Oberta Empreses).

#### *CaixaMòbil: un món de serveis al mòbil.*

"la Caixa", amb el seu compromís de lideratge i permanent innovació, ha posat gran èmfasi en ampliar les possibilitats dels telèfons mòbils com a instrument de gestió financera i mitjà de pagament. Aquesta voluntat d'universalitzar la banca pel mòbil ha suposat un gran esforç tecnològic que ha permès a tots els clients l'accés universal a tots els serveis, independentment del terminal (multidispositiu) o de la tecnologia utilitzada (WAP o i-Mode).



## 4. Gestió Multicanal

### Els canals electrònics de "la Caixa" (cont.)

CaixaMòbil engloba tots els productes i serveis de "la Caixa" accessibles a través del mòbil. Línea Oberta WAP permet realitzar transaccions com la gestió dels comptes i consultar el saldo, operativa de targetes, compravenda de valors en temps real, l'operativa relacionada amb els Punts Estrella, fer transferències o recarregar el mòbil. En l'àmbit de les empreses permet realitzar també operacions tan rellevants com l'autorització de l'enviament de fitxers o la multifirma d'operacions. Fruit d'aquest esforç, "la Caixa" ha estat la primera entitat financera en aconseguir el segell de qualitat EXCELLENT SITE pel seu servei de banca a distància a través del mòbil.

El servei d'alertes a telèfons mòbils (SMS) ha enviat més de 3,9 milions d'alertes al llarg del 2004 i el ventall d'alertes financeres segueix ampliant-se. El client pot rebre informació sobre els seus comptes, moviments realitzats, conèixer el saldo o rebre l'avís quan aquest és inferior a una quantitat prèviament definida. S'han incorporat també, alertes relacionades amb l'activitat de targetes que permeten conèixer la liquidació, la data de caducitat, així com les compres realitzades o les disposicions fetes per caixers.

El servei de compra d'entrades a través del mòbil, ofereix la possibilitat d'accedir a la major oferta d'espectacles del mercat nacional (cinema, teatre, música, esports i concerts, fins a un total de 340 espectacles) i a una oferta de 2,5 milions de localitats.

Els serveis associats a les targetes permeten identificar els clients en entorns on no estan físicament presents, com Internet o la telefonia mòbil, actuant el mòbil com a canal complementari a la targeta. Així es poden fer recàrregues de mòbil (més d'1,8 milions de recàrregues des del llançament del servei), augmentar el límit de la targeta de crèdit o fer compres per Internet de manera més segura mitjançant el model de comerç electrònic *3D Secure* promogut per VISA.

#### *Altres canals al servei dels clients: la Banca Telefònica i la Televisió Digital.*

Una manera per gestionar els comptes dels clients de la manera més ràpida i còmoda és el servei de Banca Telefònica de "la Caixa". A través d'un canal tan universal com el telèfon, els clients poden realitzar les operatives més habituals amb el suport de la millor tecnologia de reconeixement de veu o amb l'atenció més personalitzada posada a la seva disposició.

L'accés al servei de Línea Oberta a través de la televisió digital és una forma més d'apropar "la Caixa" a la llar dels clients, mitjançant un canal tan familiar com és la televisió i que en un futur proper es consolidarà com una nova forma d'accedir a diferents serveis.



#### *La Gestió Multicanal de "la Caixa": Sempre hi som.*

"la Caixa" ha assolit una posició de lideratge en l'àmbit financer mitjançant una gestió multicanal que facilita el grau, la freqüència i les formes de comunicació amb els seus clients. Així, "la Caixa" està a disposició dels clients en tots aquells moments que ho necessitin, 24 hores al dia i set dies per setmana. Els canals electrònics possibiliten doncs oferir permanentment servei al client, i que aquest esculli d'acord amb les seves conveniències i necessitats el canal de relació amb "la Caixa", perquè a "la Caixa" «Sempre hi som».

Les noves tecnologies aportaran de ben segur canvis en els hàbits de gestió de les finances personals, tal i com va ocórrer en el seu dia amb els caixers automàtics i avui amb Internet i el telèfon mòbil. A mesura que apareguin noves tecnologies o les actuals s'universalitzin, "la Caixa", d'acord amb el seu compromís d'innovació contínua, anirà incorporant, com ha fet fins ara, tots els avenços tecnològics que puguin oferir nous serveis per als seus clients.

## 5. Qualitat

### Merèixer la confiança dels nostres clients i satisfer les seves expectatives de forma eficient

#### *La Qualitat, un compromís de tota l'Organització.*

"la Caixa" considera el client com el centre de l'organització. L'objectiu fonamental de l'Entitat és satisfer les seves expectatives en tots els aspectes dels serveis oferts: tracte personalitzat, assessorament sobre productes i serveis que més li convenen, informació, manca d'errors, autoservei i d'altres. Superar les expectatives dels clients és l'únic camí per continuar mereixent la seva confiança i garantir el creixement i els resultats futurs del Grup.

#### *Enquestes als clients.*

En l'exercici 2004, s'ha continuat amb el procés de consultes a clients amb l'objectiu de conèixer l'evolució del seu nivell de satisfacció. Aquest sistema d'enquestes ha permès fer el seguiment oficina per oficina per tal de conèixer l'opinió dels clients sobre els serveis i elaborar els plans de millora de forma continuada. Es mesuren aspectes del servei que ofereixen les oficines –tracte personalitzat, assessorament, agilitat en el servei–, el funcionament de la xarxa de caixers, la correspondència i altres serveis. Aquest any s'han realitzat 227.000 enquestes i els resultats ens indiquen que ja tenim un 92% d'oficines amb una valoració mitjana superior a 8 (escala de 0 a 10).

#### *Oficina d'atenció al client.*

El sistema de reclamacions de clients, les «Cartes al Director» i el telèfon d'Atenció al Client, tots ells presents a les oficines, tenen per objectiu posar a l'abast dels 9,2 milions de clients un sistema àgil per comunicar els seus suggeriments o expressar les seves queixes. Durant l'any 2004, s'han rebut un total de 9.457 queixes, xifra que representa una reclamació per cada mil clients i han estat ateses totes elles pels responsables corresponents. Aquest any ha continuat l'esforç en disminuir el temps de resposta de les reclamacions i s'ha aconseguit resoldre el 64% de les reclamacions telefòniques en menys de 48 hores. A "la Caixa" hi ha la convicció que cada reclamació és una oportunitat que permet millorar els nostres processos i la percepció que tenen els clients dels serveis oferts. Pel que fa al Servei d'Atenció al Client de nova creació aquest any 2004 i al Defensor del Client, en el primer semestre de 2004 s'han tramitat 370 reclamacions, de les quals 164 han estat a favor de l'Entitat, 123 s'han resolt a favor del reclamant i 83 s'han classificat com a improcedents. Quant al Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, "la Caixa" va ser l'Entitat, entre les tres primeres del sistema financer espanyol, amb menys informes desfavorables en l'exercici 2003.

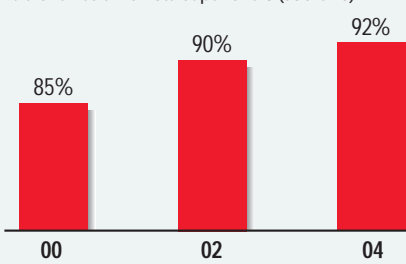
#### *Valoració dels serveis interns que reben les oficines i suport a la gestió dels empleats.*

Aconseguir que tota l'Organització estigui enfocada a la satisfacció dels clients passa per la satisfacció dels empleats de les oficines respecte als serveis que reben dels proveïdors interns. Aquest any ha continuat el procés d'enquestes a les oficines per conèixer els seus nivells de satisfacció. Es mesuren 52 serveis i s'inclouen preguntes sobre aplicacions informàtiques, l'assistència rebuda en cas de consultes i la resolució de les seves peticions, entre d'altres. Les oficines també han realitzat 865 suggeriments de millora. D'aquesta manera es facilita a totes les àrees dels Serveis Centrals i a d'altres proveïdors interns la valoració del servei que ofereixen perquè puguin assolir els requeriments de les oficines i aquestes complir el seu objectiu d'atendre millor a tots els clients.

En la línia de millorar el suport en temps real a la gestió dels empleats, s'ha ampliat i consolidat el centre d'atenció telefònica a les oficines, *Call Center*. En total, l'any 2004 s'han atès més de 2,6 milions de trucades, de les quals el 96% han estat contestades al moment. L'agilitat i eficàcia del *Call Center* contribueixen a incrementar la rapidesa i l'eficiència en les gestions dels empleats amb els clients, i al mateix temps, permeten recollir la informació que serveix per conèixer les possibles dificultats operatives existents i efectuar les accions correctores per tal de millorar els processos i aplicacions.

«Treballar amb qualitat per garantir els resultats i el creixement futur»

227.000 ENQUESTES A CLIENTS EL 2004  
% d'oficines amb nota superior a 8 (sobre 10)

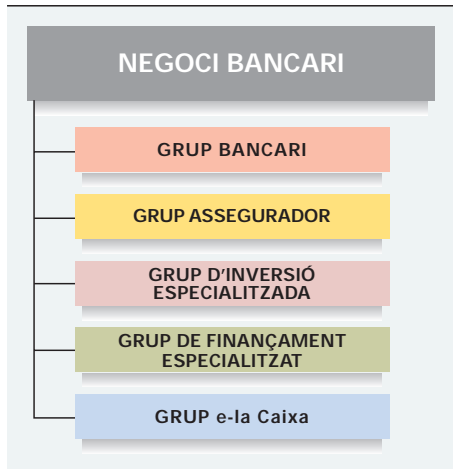




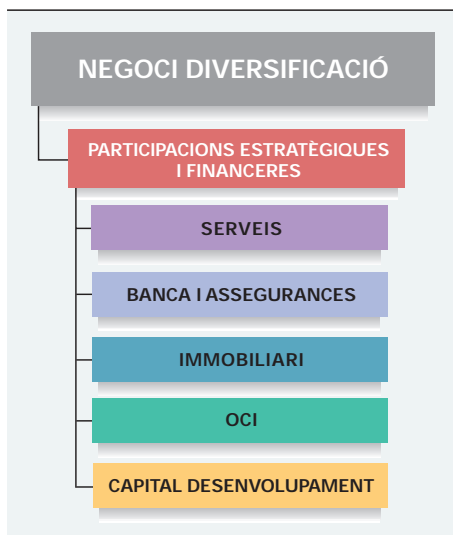
100%

CaixaHolding

«Ofereix a la clientela una oferta completa i personalitzada de productes i serveis de banca universal pel canal que prefereixi»



«Cartera de participacions per diversificar les fonts d'ingressos invertint en sectors de serveis bàsics»



ACTIVITAT SOCIAL

## 6. Configuració del Grup

### Configuració del Grup "la Caixa"

CaixaHolding, participada íntegrament per "la Caixa", és la societat tenidora de la pràctica totalitat de les participacions del Grup, essent l'encarregada de dur a terme l'estratègia inversora. Existeixen dues línies de participacions que responen als objectius de complementar el servei de banca universal (Negoci Bancari) i diversificar les fonts d'ingressos del negoci financer (Negoci Diversificació).

*L'activitat de les filials bancàries, financeres i asseguradores complementa els productes i serveis oferts per "la Caixa" i proporciona una estructura per a l'estratègia de gestió multicanal.*

Per tal de satisfer en tot moment el conjunt de necessitats financeres i de servei a les famílies i a les empreses, especialment les petites i mitjanes, i a les institucions, el Grup complementa l'oferta existent a "la Caixa" amb una oferta especialitzada a través de bancs, establiments de crèdit, companyies d'assegurances, gestores de fons d'inversió i societats de valors. Addicionalment, a través d'e-la Caixa es du a terme l'estratègia de gestió multicanal del Grup.

Cadascuna d'aquestes societats té un objecte i una dinàmica competitiva pròpia que exigeix recursos i capacitats diferenciades. Amb tot, el principal avantatge per a la clientela és que, pel canal de comunicació que prefereixi, pot trobar tota l'oferta de productes i serveis dins del Grup "la Caixa". Això permet crear els diferents serveis financers i obtenir un conjunt de sinergies en oferir tota mena de serveis de forma combinada i coordinada.

*La diversificació s'ha dut a terme amb importants inversions de caràcter estratègic o financer.*

Amb l'objectiu de diversificar ingressos, aprofitar oportunitats en termes de valor i amb el desig de participar en el desenvolupament d'empreses que ofereixen serveis bàsics per a la societat, des de fa molts anys "la Caixa" ha optat per una estratègia d'inversió en participacions empresarials.

En aquest sentit, les inversions realitzades tenen sempre un caràcter selectiu, ja tinguin el caire de participació estratègica o de participació financera. En les participacions estratègiques existeix una voluntat de permanència a llarg termini i d'exercici d'un cert nivell d'influència. Es tracta d'empreses de gran solvència i amb una presència significativa en sectors estratègics de les infraestructures, de serveis, d'energia, de telecomunicacions, de banca i assegurances, de l'àmbit immobiliari i d'oci, que el mercat aprecia tant pel seu posicionament com per la seva capacitat de creixement i de generació de resultats. Per altra banda, en les inversions financeres, la decisió o no de permanència és avaluada en funció dels resultats i rendiments aportats per aquestes participacions i de les oportunitats de mercat en cada moment.

*Activitat social: inversions per complementar la cobertura social.*

"la Caixa" ha posat en marxa diferents projectes i iniciatives socials per tal de donar un fort impuls a la cobertura de necessitats socials, tot mantenint criteris de sostenibilitat econòmica.

## 6. Configuració del Grup

### Configuració del Grup "la Caixa" (cont.)

*Positiva evolució durant el 2004 dels principals indicadors de la cartera de participacions (rendibilitat i valor de mercat).*

El valor comptable en els estats financers del Grup "la Caixa" de les inversions consolidades pel procediment de posada en equivalència i d'altres, és a dir, de totes les participacions, excloent les societats controlades del Grup bancari i financer, ascendeix a 11.650 milions d'euros i representa un 8,8% del balanç del Grup.

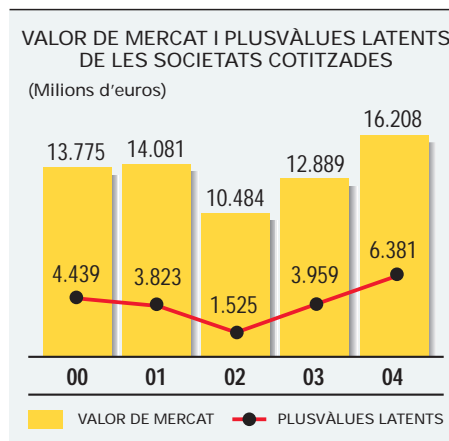
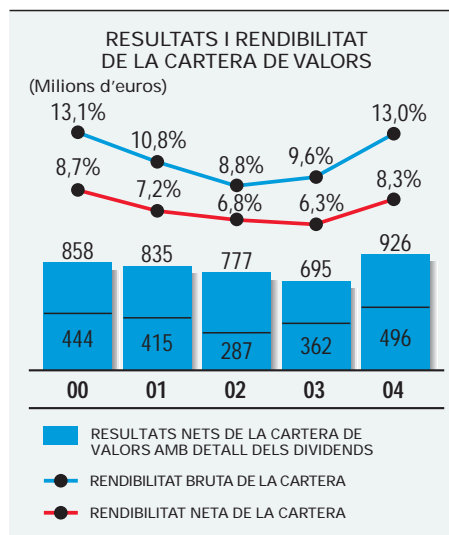
En relació amb les variacions de la cartera de participades del Grup "la Caixa", cal destacar la compra, per 917 milions d'euros, de l'1,5% de Telefónica (havent cobert el risc de mercat), que eleva la participació fins al 5,03%, i l'augment de les participacions a Gas Natural fins al 34,5% (+2,2%), a Abertis fins al 19,9% (+2,9%) i a Port Aventura fins al 78,75% (+36%). A més, el Grup "la Caixa" va subscriure l'ampliació de capital realitzada pel Banc Sabadell per a l'adquisició del Banco Atlántico, aportant una inversió de 185 milions d'euros. Les inversions realitzades sobre la cartera de participades pugen a 1.663 milions d'euros.

D'altra banda, durant el 2004 s'ha procedit a la venda del 2,9% de la inversió financera en Deutsche Bank amb unes plusvàlues netes de 13 milions d'euros.

Els resultats nets d'impostos de les societats consolidades per posada en equivalència, minorats per l'amortització de fons de comerç, juntament amb els dividends de les participacions no consolidades arriben als 926 milions d'euros, un 33,2% més. La rendibilitat neta sobre el seu valor mitjà comptable registrat als estats financers del Grup, és del 8,3% l'exercici 2004, essent la mitjana dels últims 5 anys del 7,4%. Si es considera el resultat abans d'impostos de la cartera de valors, sobre el seu valor mitjà comptable, la rendibilitat bruta és del 13,0%.

El resultat de les inversions es presenta en el Compte de Pèrdues i Guany del Grup en el «Marge d'intermediació», per la part de dividends, en els «Resultats per posada en equivalència» i en l'«Amortització de fons de comerç».

El valor de mercat de les participacions en societats cotitzades és de 16.208 milions d'euros a 31 de desembre de 2004, un 25,8% més que el 2003, amb unes plusvàlues latents de 6.381 milions d'euros enfront dels 3.959 milions d'euros a 31 de desembre de 2003. Durant el 2004, la cartera del Grup "la Caixa" s'ha revaloritzat un 21,4%, mentre que els mercats de valors han presentat una destacable recuperació, l'Ibex-35 s'ha revaloritzat un 17,4% i l'EuroStoxx 50 un 6,9%.



## 6. Configuració del Grup

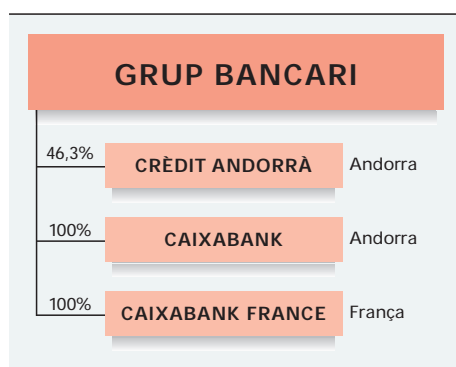
### 6.1. Negoci bancari

*El Grup "la Caixa" ofereix tots els productes de banca universal.*



"la Caixa" és la tercera entitat financera espanyola i una de les caixes d'estalvis més grans d'Europa. L'Entitat compta amb una àmplia xarxa d'oficines, amb 4.763 sucursals, una plantilla de 21.720 empleats i 6.922 terminals d'autoservei. Proporciona als seus 9,2 milions de clients un servei d'assessorament personalitzat de qualitat oferint una completa gamma de productes i serveis financers per satisfer les seves necessitats.

«Servei al client en mercats específics»



### GRUP BANCARI

**Crèdit Andorrà** va iniciar la seva activitat fa 55 anys amb vocació de banca universal, i és un referent del sector financer andorrà pel volum de negoci gestionat i pels resultats obtinguts. En aquest sentit, el 2004 per tercer any consecutiu ha estat guardonat per *The Banker* –revista especialitzada del grup *Financial Times*–, com a Banc de l'Any d'Andorra, en reconeixement al seu creixement i solvència, així com al seu desenvolupament tecnològic, l'èxit de les seves iniciatives i la seva estructura i estratègia. L'Entitat dona un servei personalitzat tant en banca privada com en banca comercial a través d'una xarxa de 17 oficines, complementada pels canals de banca per Internet; comercialitza també una àmplia gamma de productes i serveis del seu grup assegurador, especialment en la cobertura de persones (vida, pensions, salut, accident...). FITCH li ha renovat, per quinzè any consecutiu, la qualificació A/B –amb suport 1– i li ha renovat el *rating* a llarg termini A+ i el de curt termini F1.

**CaixaBank** va ser creat el 1997 amb l'objectiu de continuar i ampliar l'activitat financera de les 5 oficines de "la Caixa" al Principat d'Andorra, on estava present des del 1935. Actualment disposa d'una companyia d'assegurances i de 7 oficines a través de les quals ofereix tota la gamma de productes i serveis de banca comercial i els serveis de banca privada mitjançant la gestió de carteres.

**CaixaBank France** es posiciona al mercat francès mitjançant un model de banca personal dirigit a les famílies i als professionals, oferint una gamma completa de productes i serveis financers que s'ajusten a les particularitats de cada client. Per tal de millorar el servei als clients, es combinen les prestacions ofertes a través de la xarxa de 53 oficines amb les dels canals a distància, que permeten una millor gestió.

Durant l'any 2004, "la Caixa" ha arribat a sengles acords per a la venda de Société Monégasque de Banque Privée i de CaixaBank Banque Privée (Suisse) a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), filial suïssa del Grup francès BNP Paribas. Mentre que la venda de Société Monégasque de Banque Privée va ser efectiva el desembre de 2004, la transacció de CaixaBank Banque Privée (Suisse), s'ha acomplert a principis del 2005.

Les dades principals d'aquestes participacions són les següents:

| (Imports en milions d'euros) | INVERSIÓ CREDITICIA |       | RECURSOS DE CLIENTS |       | RESULTATS |      | NOMBRE D'OFICINES |      |
|------------------------------|---------------------|-------|---------------------|-------|-----------|------|-------------------|------|
|                              | 2004                | 2003  | 2004                | 2003  | 2004      | 2003 | 2004              | 2003 |
| Crèdit Andorrà               | 1.112               | 908   | 6.982               | 6.479 | 81        | 79   | 17                | 17   |
| CaixaBank                    | 394                 | 320   | 1.901               | 1.657 | 23        | 19   | 7                 | 7    |
| CaixaBank France             | 1.665               | 1.585 | 1.874               | 1.635 | 7         | 6    | 53                | 49   |

## 6. Configuració del Grup

### 6.1. Negoci bancari (cont.)

#### GRUP ASSEGUADOR

*Un Grup assegurador que dóna servei a 2,4 milions de clients del Grup "la Caixa" i gestiona un patrimoni superior als 26.600 milions d'euros.*

El Grup assegurador disposa d'una àmplia gamma de productes d'assegurances tant de vida com de risc i els ofereix als clients d'una forma personalitzada. Un total de 2,4 milions de clients tenen subscrits plans de pensions i assegurances (plans de jubilació, pensions vitalícies i d'altres productes).

El Grup assegurador desenvolupa la seva activitat mitjançant les filials participades pel holding **CaiFor** que està constituït per l'aliança estratègica de "la Caixa" amb el grup belga-holandès Fortis.

**VidaCaixa** centra la seva activitat en el ram de vida, recollint tota la nova producció del Grup i administrant un patrimoni de 8.793 milions d'euros en plans de pensions, que li atorga la segona posició dins el rànquing sectorial en aquesta branca d'activitat.

Durant l'any 2004 VidaCaixa ha adquirit la societat Santander Central Hispano Previsión, SA (actualment denominada VidaCaixa Colectivos, SA de Seguros y Reaseguros). La integració de VidaCaixa Colectivos juntament amb Swiss Life España, SA de Seguros (adquirida el 2003 i fusionada l'any 2004), consolida a VidaCaixa com a primera companyia en assegurances de vida amb un volum de reserves matemàtiques de 15.754 milions d'euros. D'altra banda, VidaCaixa es consolida com a líder en el segment de previsió social d'empreses amb una quota de mercat estatal prop del 19%.

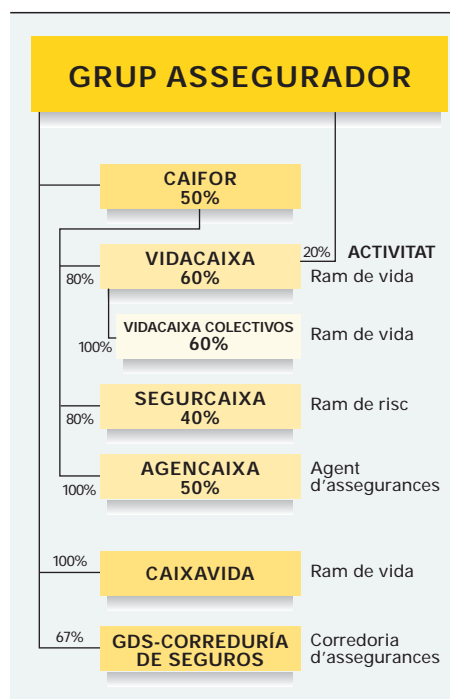
Els productes de risc (bàsicament assegurances de vida, d'accidents i de la llar) han tingut un increment significatiu l'any 2004, sobretot pel que fa als productes vinculats als crèdits hipotecaris.

Les dades principals d'aquestes participacions són les següents:

| (Imports en milions d'euros)              | 2000   | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Reserves matemàtiques (*)                 | 10.381 | 11.326 | 12.545 | 14.089 | 17.832 |
| Fons de Pensions (VidaCaixa)              | 3.708  | 4.070  | 6.185  | 7.686  | 8.793  |
| Primes emeses                             | 2.699  | 2.016  | 3.435  | 1.726  | 2.006  |
| Aportacions plans de Pensions (VidaCaixa) | 2.456  | 721    | 923    | 1.137  | 1.241  |

(\*) De les quals, 15.754 milions d'euros són gestionades per VidaCaixa a 31 de desembre de 2004.

«Posició capdavantera en el sector d'assegurances de vida, individual i de col·lectius, incrementant la presència en assegurances de no vida»

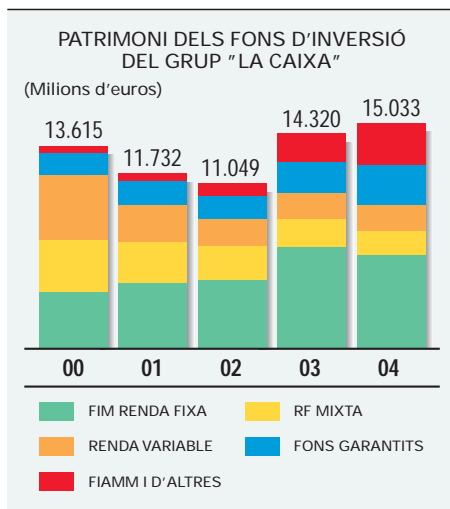
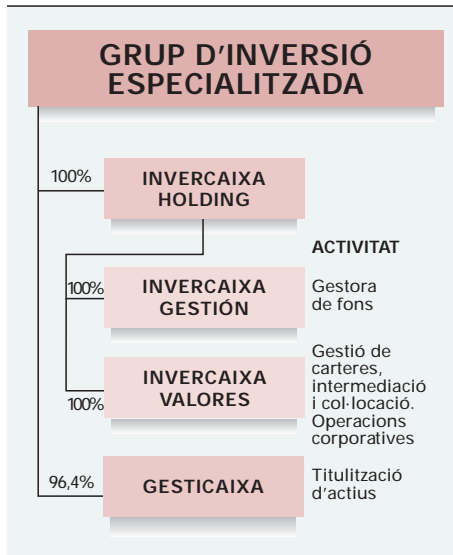


## 6. Configuració del Grup

### 6.1. Negoci bancari (cont.)

#### GRUP D'INVERSIÓ ESPECIALITZADA

«Disseny i gestió de productes d'estalvi-inversió atractius»



*Oferta variada de fons d'inversió i de gestió de patrimonis, tot facilitant l'accés als mercats de valors.*

El patrimoni total de fons d'inversió gestionat pel Grup "la Caixa" és de 15.033 milions d'euros, amb un increment del 5% respecte l'any anterior. D'aquest import, a través d'InverCaixa Gestió, es gestionen 12.361 milions d'euros, un 4,4% més que l'any anterior amb una quota de mercat del 5,6%.

Durant l'any 2004 s'ha produït un important canvi legislatiu per l'aplicació de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, reguladora de les Institucions d'Inversió Col·lectiva, essent les novetats més significatives la introducció dels fons i SICAV per Compartiments i la regulació dels *Hedge Funds*. L'oferta de nous productes del Grup InverCaixa durant l'any 2004, en l'activitat de gestió de patrimonis, s'ha centrat en el llançament de Fons Garantits de Renda variable i la comercialització de la Gestió de Carteres de fons d'inversió.

El Grup InverCaixa, mitjançant la seva filial InverCaixa Valores, intermedia en els mercats de valors per compte del Grup i de tercers. Durant l'exercici 2004, ha intermediat en el mercat continu un volum de negoci borsari de 26.750 milions d'euros (21.800 milions en l'any 2003), equivalent a l'1,9% de la quota de mercat. Durant aquest exercici, InverCaixa Valores ha adquirit la condició de Membre del Mercat Alemany d'Opcions i Futurs (EUREX). En l'activitat de fusions i adquisicions, InverCaixa ha continuat consolidant la seva posició d'entitat de referència, destacant tanmateix la seva tasca d'assessorament financer que la situa com un dels líders del mercat espanyol.

D'altra banda, GestiCaixa ha seguit desenvolupant la seva activitat en els mercats financers com a societat de titulització d'actius. Durant l'any 2004, GestiCaixa ha gestionat tres nous fons, un de titulització hipotecària i els altres dos de titulització d'actius, amb un total d'emissió de 2.150 milions d'euros. El total de bons en circulació a desembre del 2004 gestionats per GestiCaixa és de 7.448 milions d'euros.



## 6. Configuració del Grup

### 6.1. Negoci bancari (cont.)

#### GRUP DE FINANÇAMENT ESPECIALITZAT

*Oferta d'una gamma complementària de productes de finançament.*

**Banco de Europa** és el holding de les empreses del Grup dedicades al finançament al consum i renting, així com a la prestació de serveis especialitzats al Grup.

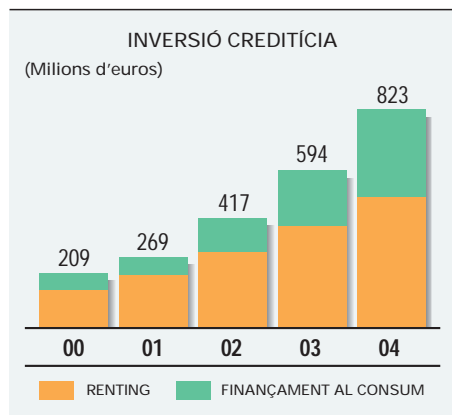
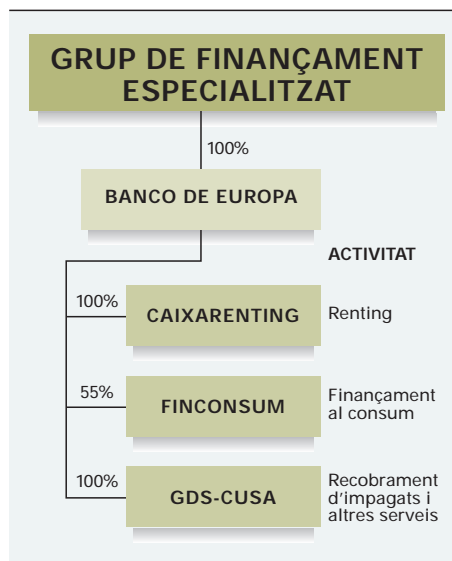
**CaixaRenting** és la societat especialitzada en la concessió d'operacions de renting, tant en el ram de l'automòbil com en el de béns d'equipament, en especial el renting de noves tecnologies. La política comercial desenvolupada en els últims anys ha potenciat la seva presència en el sector de les pimes, mitjançant la distribució a través de la xarxa de "la Caixa". En l'any 2004, ha invertit 246 milions d'euros en les noves operacions de lloguer de vehicles i de béns d'equipament, amb un increment del 21,2% respecte l'exercici anterior. Gestiona un total de 19.721 cotxes, 11.747 en renting i 7.974 en la modalitat de gestió de flotes.

**Finconsum**, dins de l'activitat de finançament al consum, ha seguit amb el programa de desenvolupament previst, que suposa una expansió territorial a nivell nacional i la potenciació de l'activitat de finançament d'automòbils, l'emissió de targetes de crèdit i les línies de crèdit, mitjançant el Màrqueting Directe. Durant el 2004, ha aportat 345 milions d'euros de nou negoci, amb un increment del 34,8% sobre l'exercici anterior. El 45% del seu capital pertany a Sofinco (Grup Crèdit Agricole).

**GDS-Cusa** és una filial de prestació de serveis relacionats amb els productes financers ofertats pel Grup, entre d'altres destaquen la gestió de recobriment i gestories.

Dins del sector del factoring, Banco de Europa manté un 20% de participació en Telefónica Factoring España amb un volum de cessions de 1.554 milions d'euros, i un 24% en Telefónica Factoring Brasil.

«Gamma de productes de finançament especialitzat i àgil, i prestació de serveis de suport al Grup, tot aplicant les tecnologies més avançades»

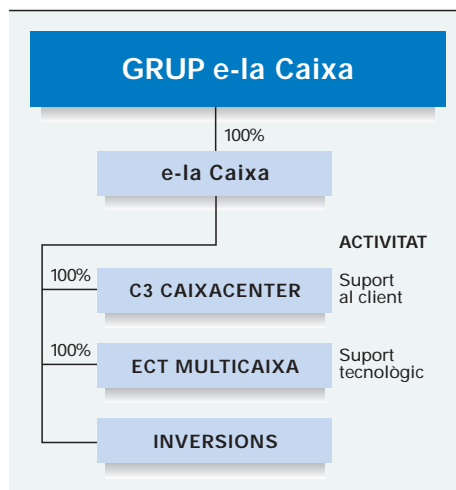


## 6. Configuració del Grup

### 6.1. Negoci bancari (cont.)

#### GRUP e-la Caixa – Gestió Multicanal

«L'estratègia de gestió multicanal permet oferir un servei de màxima qualitat i eficiència»



*El Grup e-la Caixa desenvolupa l'estratègia de gestió multicanal a través de la innovació permanent, oferint un servei integral al client.*

Les societats que conformen el Grup e-la Caixa són les responsables de dur a terme l'estratègia de gestió multicanal desenvolupada per "la Caixa" amb l'objectiu d'aprofitar les possibilitats que s'obren arran de la incorporació de noves tecnologies en la societat i en l'àmbit bancari, per crear i per fer realitat noves formes de relació amb el client i nous serveis que cobreixin les seves necessitats a través de "la Caixa".

Aquest esperit de recerca de l'excel·lència i d'innovació constant en la relació amb el client fa necessària l'especialització de les activitats del Grup e-la Caixa, essent un factor determinant en la definició de la seva estructura, així com, en l'àmbit i abast de les funcions de les tres empreses que el conformen (e-la Caixa, societat matriu del Grup, i les dues filials C3 CaixaCenter i ECT MultiCaixa).

**e-la Caixa**, societat matriu del Grup, és la responsable de desenvolupar i gestionar els canals electrònics que "la Caixa" posa a disposició dels seus clients i, per tant, de tots els serveis financers i no financers d'aquest àmbit. La tasca realitzada per e-la Caixa comprèn tant la recerca i implantació de noves funcionalitats i solucions, com la gestió comercial de tots els canals no presencials. Aquesta operativa es realitza en perfecta coordinació amb la xarxa d'oficines per tal de garantir una total integració de tots els canals en la relació amb els clients, en línia amb l'estratègia multicanal adoptada per l'Entitat (vegeu el capítol 4 sobre Gestió Multicanal). Amb vocació d'innovació constant, es dona resposta a noves necessitats i oportunitats de servei aprofitant l'avenç de les noves tecnologies a la nostra societat.

**C3 CaixaCenter** és especialista en la gestió del contacte directe amb els clients de canals electrònics. La seva funció és facilitar tota l'ajuda que el client necessiti quan utilitza els diferents canals posats al seu abast. En aquesta tasca també s'aplica la visió multicanal a l'hora d'aprofitar tots els mitjans a disposició del client, per telèfon, l'e-mail o desenvolupant eines d'assistència virtual *online*. Aquest coneixement en la prestació de serveis especialitzats en gestió de contactes s'apliquen, a més, a altres companyies del Grup "la Caixa" i també, a empreses alienes al Grup.

**ECT MultiCaixa** és la societat especialista en la utilització de les noves tecnologies i en la gestió, dins del Grup "la Caixa", dels recursos tecnològics de l'àmbit d'Internet, telefonia, televisió digital i autoservei. Amb el ferm compromís de garantir el correcte funcionament i disponibilitat òptima de tots els canals electrònics, desenvolupa les funcionalitats requerides vetllant per la seguretat i integritat dels sistemes, per tal d'oferir la màxima seguretat i qualitat als clients de "la Caixa". Tanmateix, aquesta experiència i coneixement també es posa al servei d'altres companyies del Grup "la Caixa".

També i amb una funció de complementarietat al servei que s'ofereix als clients de "la Caixa", e-la Caixa gestiona participacions en iniciatives en canals electrònics que proporcionen sinèrgies, valor i servei diferencial a l'activitat bancària tradicional, com són Portal Gas Natural (portal de serveis i manteniment integral de la llar), PlazaSalud24 (gestió d'aprovisionaments al sector hospitalari), Movendus (portal del motor i serveis associats) i Gestión del Conocimiento (gestió del coneixement en canals electrònics), entre d'altres.

## 6. Configuració del Grup

### 6.2. Negoci diversificació

#### SERVEIS

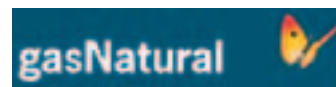
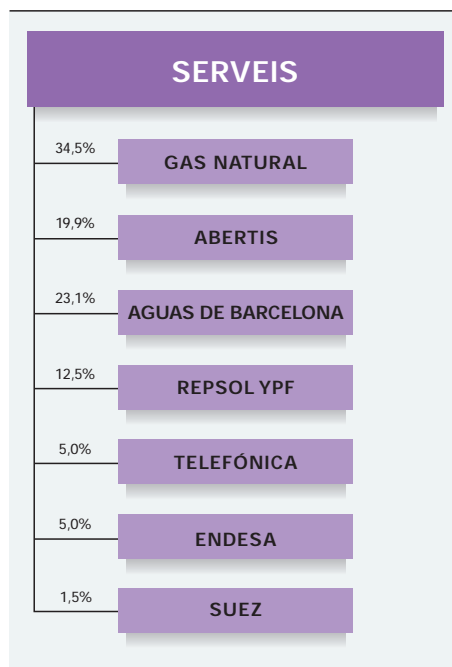
*Importants inversions en sectors de serveis bàsics a la societat.*

El Grup "la Caixa" posseeix una de les carteres de participacions industrials més importants del sistema financer espanyol en societats dels sectors de les infraestructures, d'energia, de comunicacions i d'altres.

**Gas Natural** és una multinacional de serveis energètics que centra la seva activitat en l'aprovisionament, comercialització i distribució de gas natural a Espanya, Itàlia, l'Argentina, Brasil, Colòmbia, Mèxic i el Marroc, on gestiona i opera el gasoducte Magreb-Europa. A Espanya és el primer operador de gas, amb una quota del 61%. Des de mitjans del 2002, també genera electricitat en centrals de cycle combinat pròpies, i comercialitza, des de finals del 2000, electricitat en el mercat liberalitzat. Els seus actius totals són superiors a 11.000 milions d'euros. Durant l'exercici 2004, el Grup "la Caixa" ha augmentat la participació en Gas Natural del 32,3% fins al 34,5%, amb una inversió de 197 milions d'euros. Durant els primers dies de 2005 s'ha adquirit un 1% adicional del capital social de Gas Natural, augmentant la participació fins al 35,5%.

**Abertis** és la corporació privada líder a Espanya en el desenvolupament i gestió d'infraestructures al servei de la mobilitat i les comunicacions que opera en els sectors d'autopistes, aparcaments, promoció d'espais logístics, infraestructures de telecomunicacions i aeroports. En l'àmbit nacional, el Grup gestiona més de 1.500 quilòmetres d'autopistes de peatge, un 65% del total, i addicionalment, té una presència internacional important, essent un dels tres primers operadors d'autopistes europeus. Amb l'objectiu de reforçar la línia de negoci aeroportuària, el Grup Abertis, el 24 de novembre, va presentar una OPA sobre el 100% de la companyia britànica TBI per 800 milions d'euros, aproximadament. L'operació s'ha declarat incondicional el dia 4 de gener de 2005. Durant l'exercici 2004, el Grup "la Caixa" ha augmentat la participació en Abertis del 17,0% fins al 19,9%, amb una inversió de 231 milions d'euros.

**Aguas de Barcelona**, amb uns actius totals de més de 4.000 milions d'euros, es configura com un operador multiconcessional centrat en el negoci de l'aigua, servint aigua potable a més de 12,5 milions d'habitants de més de 850 municipis d'Espanya i a més de 23,9 milions d'habitants a Llatinoamèrica. Així mateix, el Grup Agbar desenvolupa altres activitats com l'assistència sanitària, les inspeccions de vehicles i les certificacions, sector aquest últim on el Grup Agbar consolida el seu lideratge a Espanya amb l'acord de fusió d'Applus+ i Soluziona Calidad y Medio Ambiente.



## 6. Configuració del Grup

### 6.2. Negoci diversificació (cont.)



**Repsol YPF** és una companyia petrolera internacional del sector d'hidrocarburs. La seva activitat inclou: l'exploració, el desenvolupament i producció de cru i de gas natural; el transport de productes petrolífers, gasos liquats del petroli (GLP) i gas natural; i, el refinament, la producció, el transport i la comercialització d'una ampla gamma de productes derivats del petroli, productes petroquímics i GLP. Repsol YPF és la companyia privada més gran en actius del sector energètic a Llatinoamèrica i una de les deu societats petroleres més grans del mercat en capitalització borsària i reserves. A Espanya, és la companyia amb un major volum d'ingressos.



**Telefónica** és l'operador de telecomunicacions de referència en els mercats de parla hispano-portuguesa, amb presència a Espanya i als principals països llatinoamericans, amb una base de clients de més de 42 milions de línies fixes i més de 74 milions de clients cel·lulars gestionats, amb accés a un mercat potencial de més de 550 milions de clients. Amb l'adquisició de les operadores mòbils de Bellsouth a Llatinoamèrica, Telefónica consolida la seva presència a la regió, afegint més de 13 milions a la seva base de clients gestionats, incorporant-se en mercats on fins aleshores no hi estava present (Veneçuela, Colòmbia, Equador) i consolidant el seu lideratge en d'altres (Xile, l'Argentina i Perú). Telefónica és el segon operador global de telecomunicacions europeu per capitalització borsària i la quarta companyia del sector a nivell mundial (a 31 de desembre de 2004), amb un volum d'actius superior als 61.000 milions d'euros. Durant l'exercici 2004, el Grup "la Caixa" ha augmentat la participació en Telefónica del 3,5% al 5,03%, amb la compra de l'1,5% i una inversió de 917 milions d'euros, consolidant la seva posició de soci de referència, sense haver incrementat els riscos de concentració i exposició al valor.



**Endesa** és la principal empresa elèctrica d'Espanya, Xile, l'Argentina, Colòmbia i el Perú, a part d'estar present al Brasil, Itàlia, França i Portugal. Desenvolupa activitats de generació, transport, distribució i comercialització d'energia elèctrica i serveis relacionats. Endesa posseeix actius per 47.000 milions d'euros dels quals el 96% es troben materialitzats en el sector elèctric.



**Suez** és un dels primers grups mundials de serveis amb presència a 130 països, que presta serveis a clients industrials, municipals i individuals, amb un volum d'actius que supera els 70.000 milions d'euros. És un dels grups líders del sector energètic mundial amb experiència reconeguda en diversos segments de la cadena de valor (producció elèctrica, *trading*, transport i comercialització d'electricitat i gas natural, GNL, gestió de xarxes de transport i distribució, serveis industrials i activitats d'enginyeria) i amb una estratègia de creixement focalitzada en els seus *core-businesses* en els mercats europeu i nord americà. Tanmateix, és líder mundial en prestació de serveis vinculats amb l'aigua i la gestió de residus (tret dels Estats Units).

## 6. Configuració del Grup

### 6.2. Negoci diversificació (cont.)

#### BANCA I ASSEGURANCES

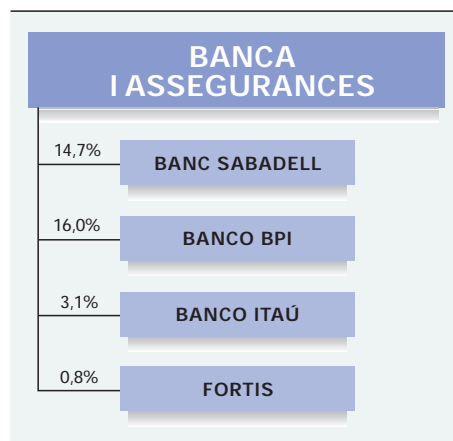
**Banc Sabadell** és el quart grup bancari espanyol amb uns actius totals de 42.000 milions d'euros, dedicat a la banca comercial i focalitzat en petites i mitjanes empreses, associacions professionals i particulars. Amb data 1 de març de 2004 es va fer efectiva l'adquisició de Banco Atlántico (anunciada el desembre de 2003) realitzant-se una ampliació de capital de 1.300 milions d'euros.

**Banco BPI** és el quart grup financer privat portuguès, amb uns actius totals de 24.000 milions d'euros. El banc està potenciant cada vegada més el seu posicionament en banca comercial dirigida a particulars i petites i mitjanes empreses en detriment de les grans empreses i la banca d'inversió.

**Banco Itaú Holding** és el segon banc privat del Brasil amb uns actius totals de més de 36.000 milions d'euros. És una institució orientada a la banca universal, oferint els seus productes i serveis principalment al Brasil i a l'Argentina. Com el Grup "la Caixa", el Grup Itaú manté una participació del 16% al Banco BPI.

**Fortis**, amb uns actius superiors als 500.000 milions d'euros, és el primer grup de banca i assegurances del Benelux, on la seva estratègia engloba banca, assegurances i gestió d'actius. Les seves operacions inclouen, però, altres àmbits geogràfics, com ara determinats països d'Europa (Anglaterra, França, Espanya, entre d'altres) i l'Extrem Orient, amb operacions a Malàisia, Tailàndia i la Xina.

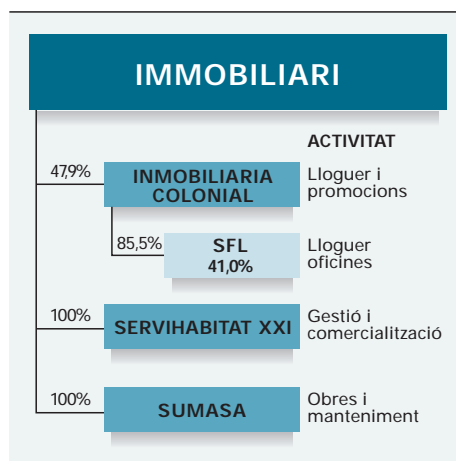
Durant el 2004, el Grup "la Caixa" ha venut el 2,9% de Deutsche Bank, essent la participació residual a 31 de desembre de l'1,3%. El gener de 2005 s'ha venut la participació restant i la plusvàlua neta d'impostos de la venda total del 4,21% de Deutsche Bank ha pujat als 25 milions d'euros.



## 6. Configuració del Grup

### 6.2. Negoci diversificació (cont.)

#### IMMOBILIARI



*El Grup "la Caixa" manté una inversió significativa en el sector immobiliari, activitat que en els últims exercicis travessa una conjuntura excel·lent, obtenint un resultat creixent i sostingut.*

**Inmobiliaria Colonial** gestiona un patrimoni de 4.267 milions d'euros, amb importants plusvàlues acumulades, i centra la seva activitat en el lloguer d'oficines i la promoció immobiliària.

Aprofitant la sòlida estructura patrimonial i financera que li oferia una important capacitat de creixement, el 2004 Inmobiliaria Colonial va adquirir el 85,5% de la immobiliària francesa Société Foncière Lyonnaise (SFL) la qual cosa suposa l'entrada al mercat de París a través d'una companyia que disposa d'una de les carteres d'oficines de més qualitat de França.

Després d'aquesta adquisició, el patrimoni immobiliari d'Inmobiliaria Colonial té un valor comptable de 4.267 milions d'euros amb un valor de taxació, a 31 de desembre de 2004, de 5.343 milions d'euros. Inmobiliaria Colonial completa el seu liderat en el sector d'oficines de lloguer (Barcelona i Madrid) amb la presència en el mercat immobiliari més gran d'Europa. La superfície en règim d'arrendament ascendeix a 1.449.000 m<sup>2</sup>, amb un 95,4% d'ocupació a 31 de desembre de 2004. Addicionalment, disposa de 136.000 m<sup>2</sup> de projectes d'oficines en curs. El volum anual de negoci per a arrendament ascendirà a més de 204 milions d'euros.

En el negoci promotor, les vendes compromeses de promocions i sòl a desembre del 2004 han estat de 287 milions d'euros. Per assolir les pròximes promocions disposa d'una reserva de sòl de 790.000 m<sup>2</sup> concentrada a Barcelona i Madrid.

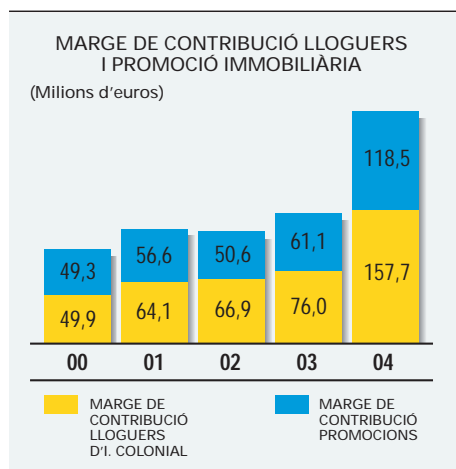
Inmobiliaria Colonial cotitza a la borsa espanyola i, en l'exercici 2004, l'acció de la companyia s'ha revaloritzat un 56%, amb una rendibilitat per dividends superior al 3,8%.

**Servihabitat XXI** és la societat de serveis immobiliaris del Grup "la Caixa". Les seves activitats principals consisteixen en la prestació de serveis immobiliaris al Grup, especialment en l'àmbit comercial, on ven tant immobles propis com procedents de regularització de crèdits i de tercers.

Addicionalment, **Sumasa** gestiona els projectes d'obres de les oficines noves, les reformes i el manteniment de les ja existents i la gestió de compres i subministraments de "la Caixa". Aquesta darrera activitat, juntament amb la gestió d'obres, es presta també a tercers.

«Activitat de lloguer: immobles d'alta qualitat amb bona relació entre rendibilitat i risc»

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



## 6. Configuració del Grup

### 6.2. Negoci diversificació (cont.)

#### OCI

*Desenvolupament de projectes en el sector d'oci, amb inversions en l'activitat hotelera i editorial.*

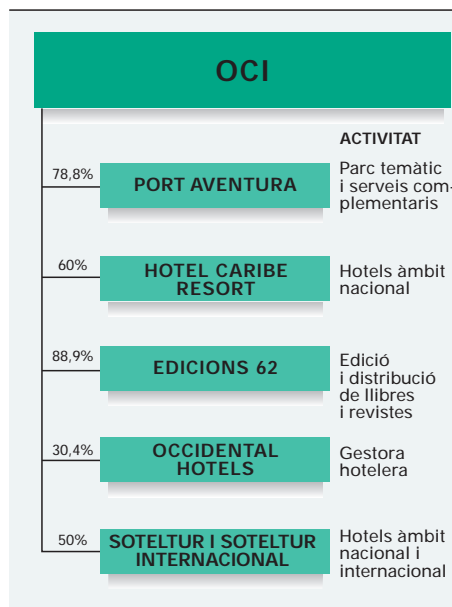
**Port Aventura** durant l'any 2004 ha continuat amb el desenvolupament i consolidació de les inversions realitzades fins ara, que des de 1999 han superat els 200 milions d'euros, i que han fet de Port Aventura el destí lúdic-residencial més important de l'Europa mediterrània. Dins d'aquest procés, "la Caixa" ha reforçat la seva presència en el negoci mitjançant l'adquisició, el passat mes de juny, de la participació d'Universal en relació al parc i els seus hotels, incrementant la seva participació del 43% al 78,8%, amb una inversió de 25 milions d'euros, i passant a ser l'accionista majoritari. Aquest acord ha suposat, addicionalment, la cancel·lació del contracte de gestió amb Universal, mantenint-se vigent el contracte de llicència.

L'**Hotel Caribe Resort**, participat al 60% pel Grup "la Caixa", va ser inaugurat al maig del 2003, té 503 habitacions i està situat al *resort* de Port Aventura.

Durant l'any 2004, s'ha incrementat en un 3,1% la participació en l'empresa editorial **Edicions 62**, amb una inversió de 4,8 milions d'euros, mitjançant l'ampliació de capital que ha fet la societat. El Grup "la Caixa" és l'accionista de referència, amb una participació total del 88,9%. Edicions 62 és la capçalera d'un grup d'empreses que centren la seva activitat en l'edició i distribució de llibres, revistes i col·leccionables.

D'altra banda, durant l'exercici 2004 s'ha consolidat la recuperació del negoci hotelier al Carib, especialment als hotels de recent obertura. Aquesta situació ha repercutit en una millora substancial dels resultats d'**Occidental Hotels** i de **Soteltur Internacional**, tot i que la feblesa del dòlar davant l'euro ha impedit que aquest efecte es veiés plenament reflectit als resultats d'ambdues societats.

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

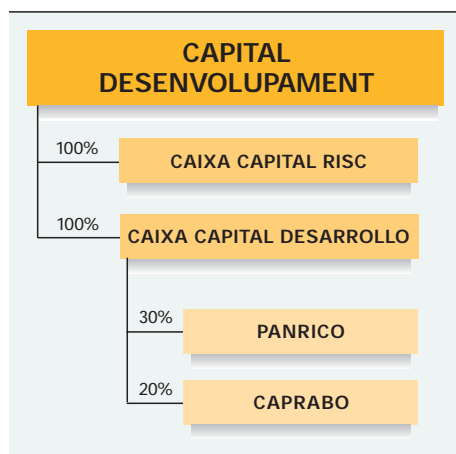


## 6. Configuració del Grup

### 6.2. Negoci diversificació (cont.)

#### CAPITAL DESENVOLUPAMENT

«Preses de participacions en empreses consolidades, en fase de desenvolupament o expansió i amb una sòlida posició de mercat»



Durant l'exercici 2004, el Grup "la Caixa" ha continuat la seva activitat en les dues societats que tenen per finalitat el desenvolupament de Capital Risc:

- **Caixa Capital Risc, SGECR**, té per objecte administrar i gestionar els actius de societats de capital risc i de fons de capital risc. En el 2004, s'ha centrat exclusivament en la gestió del patrimoni de Caixa Capital Desarrollo, SCR.
- **Caixa Capital Desarrollo, SCR**, es dedica a la tinença de participacions temporals en el capital d'empreses no financeres i no cotitzades.

La política d'inversions es caracteritza per la presa de participacions en empreses consolidades, en fase de desenvolupament o expansió i amb sòlida posició al mercat.

El **Grup Panrico**, fundat l'any 1961, és líder en el sector de panificació i pastisseria industrial a la Península Ibèrica. Fonamenta la seva estratègia en la qualitat dels productes, la notorietat de les marques, la innovació, la capilaritat de la xarxa comercial i l'eficiència en costos. Internacionalment, l'any 2004 ha suposat per Panrico la consolidació de l'expansió a Xina i Grècia, dos mercats atractius i amb un gran potencial de creixement.

El **Grup Caprabo**, fundat l'any 1959, és la segona empresa nacional de supermercats, líder del sector a Catalunya, Navarra i també a la Comunitat de Madrid després de l'adquisició de Supermercados Alcosto compta amb més de 578 supermercats i 32 estacions de servei. Durant el 2004, el Grup ha iniciat una nova estratègia comercial amb l'objectiu de millorar la competitivitat i augmentar la xifra de vendes.



## 6. Configuració del Grup

### 6.3. Activitat social

"la Caixa" ha manifestat la seva voluntat de reforçar l'esperit social present en els orígens fundacionals de l'Entitat, mitjançant el desenvolupament d'un conjunt d'activitats amb un marcat caràcter social, assolint al mateix temps la sostenibilitat econòmica. Tres són les línies principals d'actuació social:

---

«Activitats de caràcter social i compatibles amb objectius de sostenibilitat econòmica»

---

#### Habitatge Assequible

L'objectiu és ajudar a cobrir les necessitats d'habitatge que tenen determinats col·lectius (joves i gent gran) amb lloguers a preus assequibles.

A finals de 2004, Foment Immobiliari Assequible, la societat encarregada de la construcció i promoció dels habitatges i constituïda amb un capital social de 100 milions d'euros, ja ha firmat convenis i acords de col·laboració amb ajuntaments i altres agents privats per promoure més de 750 habitatges en el pròxim trienni. Aquests convenis permetran que la societat disposi de sòl per poder complir amb l'objectiu de promoure més de 1.000 habitatges en els tres propers anys i 2.000 més en els dos propers triennis.

El projecte tracta de fer compatible l'arrendament a preus inferiors als de mercat amb la rendibilitat econòmica, de forma que els beneficis que s'obtinguin siguin reinvertits de forma successiva en la mateixa activitat.

#### Finançament de microcrèdits

"la Caixa" compta amb una llarga trajectòria en la concessió de microcrèdits i participa des de fa anys en diversos programes, dirigits a persones amb dificultats per accedir al sistema creditici tradicional.

En total "la Caixa" ha tramitat 1.052 operacions de les quals 870 s'han aprovat per un import de 12,5 milions d'euros. Aquestes operacions s'integren a l'activitat creditícia habitual de l'Entitat, ja que la voluntat de "la Caixa" és estudiar, de forma personalitzada, la viabilitat de totes les operacions presentades, en línia amb la seva vocació per promoure els microcrèdits com a eina per al desenvolupament i l'autoocupació.

Els préstecs no han requerit cap tipus d'aval o garantia, i han estat concedits sota la tutela de diverses entitats socials, organitzacions amb experiència en accions d'assistència econòmica o social.

En aquest context i per garantir la màxima cobertura del programa, "la Caixa" ha firmat, durant l'exercici 2004, 56 convenis de col·laboració amb entitats socials de tot Espanya, que actuen com enllaç entre els beneficiaris dels microcrèdits i l'Entitat.

#### Finançament d'emprenedors

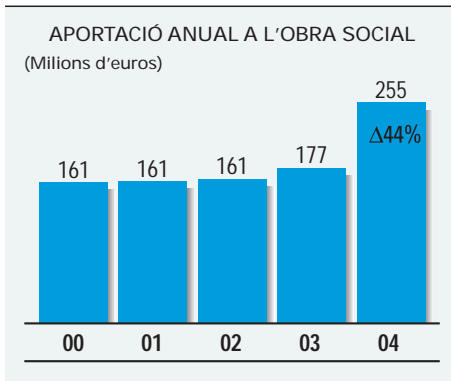
Amb l'objectiu d'invertir en el desenvolupament de nous negocis de caràcter innovador, de dimensions reduïdes i impulsats per persones amb iniciatives empresarials s'ha constituït durant l'any 2004 la societat d'inversió Gestora de Finances per a Emprenedors, amb un capital de 10 milions d'euros. La finalitat és la de participar en projectes que generin un impacte positiu sobre la societat.

Aquesta activitat pretén ajudar a cobrir les mancances de recursos financers dedicats a la innovació empresarial per part d'emprenedors, amb una filosofia de sostenibilitat econòmica. L'origen dels projectes a finançar està en els diferents agents públics i privats implicats en el desenvolupament de les activitats dels emprenedors i amb els que es col·labora en el finançament individual de cada projecte. A finals de 2004, s'han signat 3 projectes en les que s'han compromès 0,5 milions d'euros.

## 7. Obra Social

### 7.1. Objectius de l'Obra Social

«Complementar la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat amb flexibilitat i anticipació»



*L'aportació a l'Obra Social per a l'any 2005 representa el 25% del resultat del Grup "la Caixa" de l'exercici 2004 i puja a 255 milions d'euros, un 44% més que l'any anterior.*

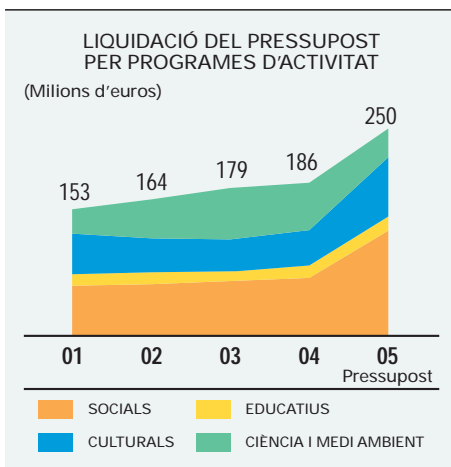
"la Caixa" és una institució de naturalesa no lucrativa i social, que té com objectiu fundacional la realització d'obres socials, a més del foment de l'estalvi i la inversió. És per això que entre les seves finalitats bàsiques destaquen el finançament i el manteniment d'activitats de caràcter social,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

En aquesta línia, s'ha aprovat el Pla Estratègic de l'Obra Social per al trienni 2004-2006, amb la missió de complementar la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat, en base a dos principis: el d'anticipació, mitjançant el desenvolupament de programes que cobreixin les carències no cobertes per altres institucions, i el de flexibilitat, adaptant les iniciatives de l'Obra Social a les noves demandes que surtin del mateix desenvolupament de la societat.

Els objectius del Pla Estratègic de l'Obra Social, prioritzen les activitats socioassistencials amb accent en programes com la marginació, l'exclusió social i les dependències. Alhora també busquen actuacions en àrees de noves necessitats i una gestió eficient dels costos en funció de la rendibilitat social.

L'aportació a l'Obra Social prevista en el Pla Estratègic per als tres anys vinents es preveu que sigui del 25% del resultat del Grup "la Caixa", fet que suposarà un augment substancial respecte a la liquidació del 2004. Per al 2005 aquesta dotació s'eleva a 255 milions d'euros, un 44,1% més que l'any anterior. D'acord amb les noves directrius, el 25% del pressupost per al 2005 serà gestionat directament per la Comissió d'Obres Socials de "la Caixa" i l'altre 75%, per la Fundació "la Caixa".

«Gestió eficient dels recursos per tal de complementar la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat»



*L'any 2005, l'Obra Social de "la Caixa" consolida els seus programes socials, educatius, culturals i científics.*

Els recursos que ha administrat l'Obra Social en el 2004, han estat un total de 186 milions d'euros, xifra que suposa un 3,4% més que la quantitat liquidada l'any 2003. Al final de l'exercici 2004, els recursos propis de l'Obra Social pugen a 306 milions d'euros, dels quals 286 milions estan materialitzats en l'immobilitzat afecte a les activitats pròpies, i la resta conformen un fons de reserva líquid per afrontar necessitats futures.

L'Obra Social de "la Caixa" desenvolupa les seves activitats en quatre àmbits d'actuació: social, educatiu, cultural i científic. En primer lloc, cal destacar els programes socials encaminats a contribuir a pal·liar situacions de dèficit social. Els programes educatius tenen entre els seus objectius apropar la ciència, l'art i les noves tecnologies als més joves. Els programes culturals i els de ciència i medi ambient completen l'activitat de la institució. En cada un d'aquests àmbits, l'Obra Social presenta iniciatives dirigides a tota la societat.

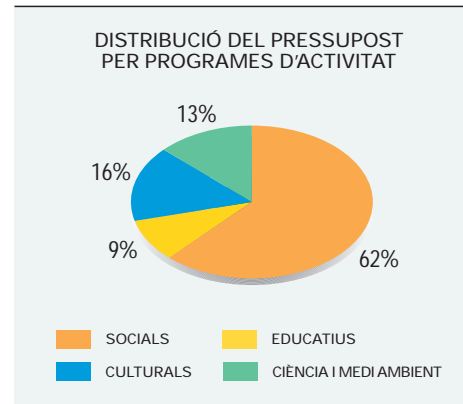
Per dur a terme les seves activitats, la Fundació "la Caixa", que durant l'any 2004 ha gestionat el pressupost de l'Obra Social, segueix dues metodologies complementàries. D'una banda, els programes propis, dissenyats, dirigits i gestionats directament per l'Entitat, i d'altra, els programes realitzats en col·laboració amb altres institucions, tant públiques com privades. Aquest sistema de treball permet que els programes i activitats arribin a un nombre més gran de beneficiaris. En concret, aquest any 2004, 11.293.511 persones han participat en les 12.514 activitats que s'han organitzat arreu d'Espanya.

# 7. Obra Social

## 7.2. Principals activitats

### *Programes d'actuació de l'Obra Social.*

La Fundació "la Caixa" ha impulsat un ampli ventall d'activitats posant un especial èmfasi en les actuacions socials i assistencials entre les quals destaca el programa de Ciberaules hospitalàries. L'esdeveniment més destacat dels programes de ciència i medi ambient ha estat la inauguració al mes de setembre del nou museu de la ciència CosmoCaixa Barcelona. Del total aportat el 2004 per desenvolupar els diferents programes, sense considerar les aplicacions a nova inversió, manteniment i despeses de personal, un 50% s'ha destinat al finançament de diferents activitats de temàtica social. Aquesta àrea es veurà reforçada considerablement el 2005, d'acord amb el Pla Estratègic de l'Obra Social arribant al 62%.



### **Programes Socials**

La Fundació "la Caixa" ha incrementat els seus programes socials i assistencials desenvolupant iniciatives vinculades a les necessitats socials i a millorar la qualitat de vida de les persones especialment fràgils; i també fomentant el caire social de la resta dels seus programes: culturals, educatius i de ciència i medi ambient per tal que aquests arribin a un major nombre de beneficiaris.

Durant el 2004 ha crescut la presència de la Fundació "la Caixa" als hospitals de tot Espanya a través del seu programa de Ciberaules hospitalàries, espais de relació familiar en els hospitals pensats per minimitzar l'impacte que per als nens i nenes hospitalitzats i les seves famílies suposa el fet d'haver d'estar ingressats en un hospital. Aquest any s'han inaugurat ciberaules als hospitals de: Barakaldo, Basurto, Donosti, Màlaga, Ourense i Zumàrraga, alhora que la Fundació ha signat nous convenis que permetran l'obertura de 71 noves ciberaules en centres sanitaris de tot Espanya. D'altra banda, la Fundació ha seguit impulsant el seu programa de Famílies Cangur, una iniciativa d'acolliment familiar de menors que es troben en situació de risc d'exclusió i marginació social.

La tasca en favor de la gent gran, que es remunta a començament del segle xx quan "la Caixa" va organitzar els primers homenatges a la vellesa a Catalunya, ha continuat el 2004 amb la inauguració de CentroCaixa Múrcia, un espai obert de relació intergeneracional, de foment del voluntariat i de dinamització social que s'afegeix a la xarxa de centres de gent gran de tot Espanya (549), propis i en col·laboració amb les diferents administracions públiques. Aquest programa impulsa el paper de la gent gran com a motor social, a través d'activitats de voluntariat.

Un altre àmbit d'actuació ha estat la lluita contra les malalties neurodegeneratives com l'Alzheimer, el Parkinson, l'esclerosi múltiple o l'ELA. Una lluita que se centra en l'atenció als malalts i als seus vetlladors i en l'implantació de nous recursos assistencials a través de la col·laboració, des de l'any 1996, amb 517 entitats d'afectats.

Per tercer any consecutiu, la Fundació "la Caixa" ha desenvolupat el programa Societat i Càncer que impulsa tot tipus d'intervencions socials amb els malalts oncològics i les seves famílies i la col·laboració amb entitats compromeses en la lluita contra el càncer. Paral·lelament, s'han destinat més d'1,8 milions d'euros a la recerca sobre oncologia i malalties neurodegeneratives signant convenis amb diferents equips d'investigadors espanyols amb la finalitat de fomentar la recerca bàsica i clínica d'aquestes malalties. També ha recolzat la tasca de la Fundació Irsi-Caixa d'investigació sobre la sida.

Al programa de Cooperació Internacional s'ha destinat més de 2,6 milions d'euros per desenvolupar 55 projectes impulsats per ONG espanyoles que realitzen diferents activitats amb l'objectiu de contribuir a l'eradicació de la pobresa en els països en vies de desenvolupament.

Finalment, també s'ha treballat per a la normalització social dels col·lectius d'immigrants, marginats i discapacitats, recolzant 542 projectes presentats per diferents entitats cíviques del país. Una tasca que també es va cristal·litzar en l'organització d'unes jornades d'intercanvi d'experiències adreçades a entitats sense ànim de lucre que treballen per la inserció de persones especialment fràgils, que es van celebrar a Barcelona a CaixaForum.

## 7. Obra Social

### 7.2. Principals activitats (cont.)

ACTIVITATS DE L'EXERCICI 2004  
DE L'OBRA SOCIAL DE "la Caixa"

| COMUNITAT AUTÒNOMA   | NOMBRE               |                            |
|----------------------|----------------------|----------------------------|
|                      | ACTIVITATS I SERVEIS | PARTICIPANTS/ BENEFICIARIS |
| Andalusia            | 901                  | 974.165                    |
| Aragó                | 380                  | 298.208                    |
| Astúries             | 275                  | 299.567                    |
| Canàries             | 445                  | 420.849                    |
| Cantàbria            | 142                  | 100.125                    |
| Castella i Lleó      | 469                  | 628.339                    |
| Castella-la Manxa    | 327                  | 251.306                    |
| Catalunya            | 5.583                | 4.949.837                  |
| Comunitat Valenciana | 562                  | 534.226                    |
| Extremadura          | 294                  | 247.222                    |
| Galícia              | 336                  | 266.485                    |
| Illes Balears        | 1.043                | 449.581                    |
| Madrid               | 960                  | 1.336.541                  |
| Múrcia               | 336                  | 90.426                     |
| Navarra              | 31                   | 36.072                     |
| Pais Basc            | 302                  | 271.370                    |
| La Rioja             | 115                  | 125.092                    |
| Ceuta i Melilla      | 13                   | 14.100                     |
| <b>Total Espanya</b> | <b>12.514</b>        | <b>11.293.511</b>          |

#### Programes Educatius

La infància és un dels eixos clau de l'actuació de la Fundació "la Caixa". En aquest sentit, en relació als programes socials, s'elaboren i programen tallers perquè els nens entenguin la problemàtica de malalties com l'Alzheimer o el Parkinson i s'organitzen activitats intergeneracionals relacionades amb la informàtica en els centres de gent gran. També tant en els programes culturals com en els de ciència i medi ambient s'organitzen nombroses activitats educatives per a la infància, moltes de les quals es desenvolupen en els seus centres socials i culturals així com a CaixaForum o als CosmoCaixa.

Durant el 2004 s'ha renovat i ampliat el portal Educalia. Finalment, també cal esmentar el programa de beques de postgrau per a l'ampliació d'estudis a l'estranger.

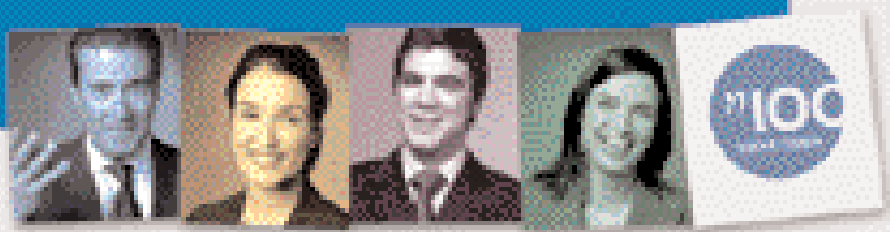
#### Programes Culturals

CaixaForum Barcelona i els diferents centres socials i culturals i les sales d'exposicions de la Fundació "la Caixa" han prosseguit el 2004 amb la seva tasca d'acostar l'art, la música, la literatura i el pensament a un públic ampli i heterogeni. Així durant el 2004 la Fundació ha organitzat 233 exposicions que s'han presentat en els seus centres, en carpes itinerants i en sales cedides per diversos ajuntaments. Un altre fet assenyalat ha estat l'inici, el mes de maig de 2004, de les obres de CaixaForum Madrid, el nou centre social i cultural de Madrid.

#### Programes de Ciència i Medi Ambient

El milió de persones de totes les edats que han visitat CosmoCaixa des de la seva inauguració, el 23 de setembre de 2004, avala la gran acollida de públic que ha tingut el nou museu de la ciència de Barcelona. Dotat d'una innovadora museografia que el converteix en un dels centres més moderns de la seva especialitat a Europa, CosmoCaixa ofereix una àmplia oferta científica i educativa amb una programació pensada per apropar el fet científic a persones de totes les edats. Aquesta oferta se suma a la que ofereix CosmoCaixa Madrid, que ja ha complert el seu quart aniversari. Ambdós s'erigeixen com a centres de divulgació que tenen com a principals fites estimular el coneixement científic i convertir-se en un punt de trobada entre la ciència i la societat.

En el seu programa de medi ambient, la Fundació "la Caixa" ha col·laborat amb 41 iniciatives de protecció de la biodiversitat, informació mediambiental i ús sostenible dels recursos naturals.



## **Grup "la Caixa"**

### [Documentació legal de l'exercici 2004](#)

#### **Informe d'auditoria**

#### **Comptes anuals**

Balanços de situació

Comptes de pèrdues i guanys

Memòria

#### **Informe de gestió**

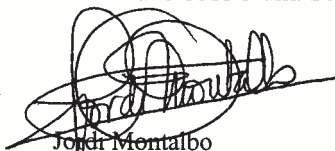


## INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

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

1. Hem auditat els comptes anuals consolidats de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Societats que componen el Grup "la Caixa" (vegeu les Notes 1 i 2 de la memòria), que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2004 i el compte de pèrdues i guanys i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de "la Caixa". La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
2. D'acord amb la legislació mercantil, els Administradors presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys i del quadre de finançament, a més de les xifres de l'exercici 2004, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2004. Amb data 28 de gener de 2004 vàrem emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2003, en el qual expressàrem una opinió favorable.
3. En l'exercici 2004 "la Caixa" ha registrat una dotació, amb càrrec al capítol "Crebants extraordinaris" del compte de pèrdues i guanys de 156 milions d'euros (101 milions d'euros d'impacte net considerant l'efecte fiscal), per atendre els compromisos per jubilació anticipada o parcial pactats dins de l'esmentat exercici. En l'exercici 2003, a l'empara del que disposa la Circular 4/1991 de Banc d'Espanya i amb la seva autorització, "la Caixa" va registrar, amb càrrec a reserves de lliure disposició per 118 milions d'euros i a impostos anticipats per 63 milions d'euros, els fons necessaris per tal de cobrir el cost dels compromisos adquirits amb el personal que es va acollir a la jubilació anticipada o parcial (vegeu les Notes 3 i 4c7).
4. Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Societats que componen el Grup "la Caixa" a 31 de desembre de 2004 i dels resultats de les seves operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant l'exercici anual acabat en aquesta data, i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats que, excepte pels aspectes descrits en el paràgraf anterior, amb els que estem d'acord, guarden uniformitat amb els aplicats en l'exercici anterior.
5. L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2004 conté les explicacions que els Administradors de "la Caixa" consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2004. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de les entitats consolidades.

DELOITTE  
Inscrita al ROAC Núm. S0692



Jordi Montalbo

27 de gener de 2005



# Comptes anuals del Grup "la Caixa"

## Balanços de situació

A 31 de desembre de 2004 i 2003, abans de l'aplicació del benefici (Notes 1 a 31), en milers d'euros

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

### Actiu

|   | 2004               | 2003 <sup>(*)</sup> |
|---|--------------------|---------------------|
| Caixa i dipòsits en bancs centrals                      | 1.893.274          | 2.211.932           |
| Caixa   | 1.229.928          | 1.130.401           |
| Banc d'Espanya  | 586.105            | 1.006.595           |
| Altres bancs centrals                                   | 77.241             | 74.936              |
| Deutes de l'Estat (Nota 6)                              | 1.224.948          | 3.802.701           |
| Entitats de crèdit (Nota 7)                             | 12.350.737         | 10.286.079          |
| A la vista  | 260.961            | 261.952             |
| Altres crèdits  | 12.089.776         | 10.024.127          |
| Crèdits sobre clients (Nota 8)                          | 91.798.383         | 74.013.169          |
| Promemòria: Entitats de contrapartida central           | 329.717            | -                   |
| Obligacions i d'altres valors de renda fixa (Nota 9)    | 5.478.942          | 6.524.234           |
| D'emissió pública                                       | 601.568            | 607.207             |
| Altres emissors   | 4.877.374          | 5.917.027           |
| Promemòria: títols propis                               | -                  | -                   |
| Accions i d'altres títols de renda variable (Nota 10.1) | 1.618.485          | 1.054.184           |
| Participacions (Nota 10.2)                              | 6.924.776          | 6.260.402           |
| En entitats de crèdit                                   | 879.837            | 1.681.846           |
| Altres participacions                                   | 6.044.939          | 4.578.556           |
| Participacions en empreses del Grup (Nota 10.3)         | 1.686.064          | 1.485.862           |
| En entitats de crèdit                                   | -                  | -                   |
| Altres  | 1.686.064          | 1.485.862           |
| Actius immaterials (Nota 11)                            | 95.732             | 104.169             |
| Despeses de constitució i de primer establiment         | 2.071              | 2.804               |
| Altres despeses amortitzables                           | 93.661             | 101.365             |
| Fons de comerç de consolidació (Nota 11)                | 1.420.807          | 1.683.829           |
| Per integració global i proporcional                    | 15.702             | 16.748              |
| Per posada en equivalència                              | 1.405.105          | 1.667.081           |
| Actius materials (Nota 12)                              | 2.539.388          | 2.597.991           |
| Terrenys i edificis d'ús propi                          | 1.027.056          | 1.010.809           |
| Altres immobles   | 353.656            | 327.504             |
| Mobiliari, instal·lacions i d'altres                    | 1.158.676          | 1.259.678           |
| Capital subscrit no desemborsat                         | -                  | -                   |
| Dividends passius reclamats no desemborsats             | -                  | -                   |
| Resta   | -                  | -                   |
| Accions pròpies   | -                  | -                   |
| Altres actius (Nota 21)                                 | 3.491.301          | 3.565.295           |
| Comptes de periodificació                               | 2.325.591          | 2.185.261           |
| Pèrdues en societats consolidades (Nota 20)             | 268.091            | 332.022             |
| Per integració global i proporcional                    | 32.919             | 29.659              |
| Per posada en equivalència                              | 83.590             | 144.300             |
| Per diferències de conversió                            | 151.582            | 158.063             |
| Pèrdues consolidades de l'exercici                      | -                  | -                   |
| Del Grup  | -                  | -                   |
| De minoritaris  | -                  | -                   |
| <b>Total</b>  | <b>133.116.519</b> | <b>116.107.130</b>  |
| Comptes d'ordre (Nota 29)                               | 40.357.196         | 38.255.805          |



## Passiu

|  | 2004               | 2003 (*)           |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Entitats de crèdit (Nota 7)</b>                   | <b>12.057.144</b>  | <b>9.553.938</b>   |
| A la vista   | 1.326.188          | 488.010            |
| A termini o amb preavis                              | 10.730.956         | 9.065.928          |
| <b>Dèbits a clients (Nota 13)</b>                    | <b>87.095.356</b>  | <b>73.316.050</b>  |
| Dipòsits d'estalvi                                   | 83.490.395         | 70.233.812         |
| A la vista   | 40.460.474         | 36.233.001         |
| A termini  | 43.029.921         | 34.000.811         |
| Altres dèbits  | 3.604.961          | 3.082.238          |
| A la vista   | 671.263            | 708.978            |
| A termini  | 2.933.698          | 2.373.260          |
| <i>Promemòria: Entitats de contrapartida central</i> | -                  | -                  |
| <b>Dèbits representats per valors negociables</b>    | <b>14.151.785</b>  | <b>14.680.201</b>  |
| Bons i obligacions en circulació (Nota 14.1)         | 13.127.600         | 14.520.311         |
| Pagarés i d'altres valors (Nota 14.2)                | 1.024.185          | 159.890            |
| <b>Altres passius (Nota 21)</b>                      | <b>2.645.943</b>   | <b>2.560.282</b>   |
| <b>Comptes de periodificació</b>                     | <b>2.610.249</b>   | <b>2.239.481</b>   |
| <b>Provisions per a riscos i càrregues (Nota 15)</b> | <b>741.199</b>     | <b>602.997</b>     |
| Fons de pensionistes (Notes 15 i 16)                 | 361.689            | 265.112            |
| Provisió per a impostos                              | -                  | -                  |
| Altres provisions                                    | 379.510            | 337.885            |
| <b>Fons per a riscos bancaris generals (Nota 19)</b> | <b>124</b>         | <b>128</b>         |
| <b>Diferència negativa de consolidació</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| Per integració global i proporcional                 | -                  | -                  |
| Per posada en equivalència                           | -                  | -                  |
| <b>Beneficis consolidats de l'exercici</b>           | <b>1.185.439</b>   | <b>998.661</b>     |
| Del Grup   | 1.020.047          | 840.441            |
| De minoritaris (Nota 18)                             | 165.392            | 158.220            |
| <b>Passius subordinats (Nota 17)</b>                 | <b>3.217.757</b>   | <b>3.217.757</b>   |
| <b>Interessos minoritaris (Nota 18)</b>              | <b>3.406.629</b>   | <b>3.403.236</b>   |
| <b>Fons de dotació</b>                               | <b>3.006</b>       | <b>3.006</b>       |
| <b>Primes d'emissió</b>                              | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Reserves (Nota 19)</b>                            | <b>3.940.109</b>   | <b>3.695.254</b>   |
| <b>Reserves de revalorització</b>                    | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Reserves en societats consolidades (Nota 20)</b>  | <b>2.061.779</b>   | <b>1.836.139</b>   |
| Per integració global i proporcional                 | 609.221            | 387.850            |
| Per posada en equivalència                           | 1.448.242          | 1.441.544          |
| Per diferències de conversió                         | 4.316              | 6.745              |
| <b>Resultats d'exercicis anteriors</b>               | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Total</b>   | <b>133.116.519</b> | <b>116.107.130</b> |

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

## Comptes de pèrdues i guanys

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2004 i 2003 (Notes 1 a 31),  
en milers d'euros

### CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "la Caixa"

|   | 2004               | 2003 (*)           |
|---|--------------------|--------------------|
| Interessos i rendiments assimilats (Nota 25.1)  | 3.901.474          | 3.887.959          |
| <i>Dels quals: de la cartera de renda fixa (Nota 25.1)</i>  | <i>271.007</i>     | <i>352.798</i>     |
| Interessos i càrregues assimilades (Nota 25.1)  | (1.771.569)        | (1.843.533)        |
| Rendiment de la cartera de renda variable   | 495.725            | 362.332            |
| D'accions i d'altres títols de renda variable (Annex 3.3)   | 39.899             | 27.230             |
| De participacions (Annex 3.2)   | 401.538            | 295.402            |
| De participacions en el Grup (Annex 3.2)  | 54.288             | 39.700             |
| <b>Marge d'intermediació</b>  | <b>2.625.630</b>   | <b>2.406.758</b>   |
| Comissions percebudes (Nota 25.1)   | 1.272.375          | 1.120.298          |
| Comissions pagades (Nota 25.1)  | (183.880)          | (182.064)          |
| Resultats d'operacions financeres (Nota 25.1)   | 152.764            | 100.413            |
| <b>Marge ordinari</b>   | <b>3.866.889</b>   | <b>3.445.405</b>   |
| Altres productes d'explotació   | 28.070             | 29.668             |
| Despeses generals d'administració   | (2.218.208)        | (2.102.501)        |
| Despeses de personal (Nota 25.2.1)  | (1.508.120)        | (1.442.964)        |
| <i>De les quals: sous i salaris</i>   | <i>(1.122.700)</i> | <i>(1.080.797)</i> |
| <i>De les quals: càrregues socials</i>  | <i>(316.074)</i>   | <i>(297.005)</i>   |
| <i>De les quals: pensions</i>   | <i>(99.913)</i>    | <i>(87.859)</i>    |
| Altres despeses administratives (Nota 25.2.2)   | (710.088)          | (659.537)          |
| Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials (Nota 12)                                    | (243.013)          | (251.899)          |
| Altres càrregues d'explotació   | (27.316)           | (23.261)           |
| <b>Marge d'explotació</b>   | <b>1.406.422</b>   | <b>1.097.412</b>   |
| Resultats nets generats per societats posades en equivalència   | 610.636            | 510.377            |
| Participació en beneficis de societats posades en equivalència  | 1.077.003          | 846.262            |
| Participació en pèrdues de societats posades en equivalència  | (10.541)           | (22.548)           |
| Correccions de valor per cobrament de dividendes (Nota 10)  | (455.826)          | (313.337)          |
| Amortització del fons de comerç de consolidació (Nota 11)   | (180.784)          | (178.009)          |
| Beneficis per operacions Grup   | -                  | 1.796              |
| Beneficis per alienació de participacions en entitats consolidades per integració global i proporcional | -                  | 241                |
| Beneficis per alienació de participacions posades en equivalència                                       | -                  | 1.555              |
| Beneficis per operacions amb accions de la societat dominant i amb passius financers emesos pel Grup    | -                  | -                  |
| Reversió de diferències negatives de consolidació   | -                  | -                  |
| <b>Crebants per operacions Grup</b>   | <b>(2)</b>         | <b>(53)</b>        |
| Pèrdues per alienació de participacions en entitats consolidades per integració global i proporcional   | (2)                | (53)               |
| Pèrdues per alienació de participacions posades en equivalència   | -                  | -                  |
| Pèrdues per operacions amb accions de la societat dominant i amb passius financers emesos pel Grup      | -                  | -                  |
| Amortització i provisions per a insolvències (net) (Nota 8)   | (368.042)          | (351.555)          |
| Sanejament d'immobilitzacions financeres (net) (Nota 10)  | (4.725)            | (30.371)           |
| Dotació al fons per a riscos bancaris generals  | -                  | -                  |
| Beneficis extraordinaris (Nota 25.4)  | 118.735            | 185.731            |
| Crebants extraordinaris (Nota 25.4)   | (434.128)          | (239.258)          |
| <b>Resultat abans d'impostos</b>  | <b>1.148.112</b>   | <b>996.070</b>     |
| Impost sobre beneficis (Nota 26)  | 50.057             | 17.804             |
| Altres impostos (Nota 26)   | (12.730)           | (15.213)           |
| <b>Resultat de l'exercici</b>   | <b>1.185.439</b>   | <b>998.661</b>     |
| Resultat atribuït a la minoria (Nota 18)  | 165.392            | 158.220            |
| <b>Resultat atribuït al Grup</b>  | <b>1.020.047</b>   | <b>840.441</b>     |

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

# Memòria

Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004

## CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "la Caixa"

D'acord amb la normativa vigent sobre la presentació dels comptes anuals consolidats, aquesta Memòria completa, amplia i comenta el balanç de situació i el compte de pèrdues i guanys adjunts de l'exercici 2004 i forma amb ells una unitat, amb l'objectiu de facilitar la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup "la Caixa" a 31 de desembre de 2004, com també dels resultats de les seves operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant l'exercici anual acabat en aquesta data.

La informació de l'exercici 2003 es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

### 1. NATURALESA DE LA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I DEL SEU GRUP

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

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

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

Segons allò que estableix el Decret 1838/1975, de 3 de juliol, "la Caixa" es va constituir amb un fons de dotació de 3.006 milers d'euros.

Caixa Holding, SAU, societat participada al 100% per "la Caixa", és la societat que concentra la pràctica totalitat de les participacions de la cartera de renda variable del Grup "la Caixa", procedents majoritàriament de l'aportació no dinerària d'actius per part de "la Caixa" efectuada en l'exercici 2000.

Pel que fa a la distribució del benefici de l'exercici, "la Caixa" ha d'aplicar un 50%, pel capbaix, a Reserves i l'import restant al Fons de l'Obra Social.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona és l'entitat dominant del Grup "la Caixa", definit d'acord amb la Llei 13/1985, de 25 de maig, i disposicions que la desenvolupen, especialment l'article segon del Reial Decret 1343/1992, de 6 de novembre, i les Circulars del Banc d'Espanya 4/1991, de 14 de juny, i 5/1993, de 26 de març (vegeu Nota 31).

En l'Annex 1 es presenten els balanços de situació i els comptes de pèrdues i guanys de "la Caixa" a 31 de desembre de 2004 i 2003, abans de l'aplicació del benefici.

En l'Annex 2 es presenten els quadres de finançament individuals de "la Caixa" dels exercicis 2004 i 2003.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓ I PRINCIPIS DE CONSOLIDACIÓ**

### **2.1. Bases de presentació**

Els balanços de situació i comptes de pèrdues i guanys consolidats adjunts es presenten seguint els models i principis comptables i normes de valoració establerts per la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Grup "la Caixa". S'han preparat a partir dels registres de comptabilitat de "la Caixa" i de les societats que componen el seu Grup i inclouen certs ajustos i reclasseficcions per tal d'homogeneïtzar els principis de comptabilitat i normes de valoració i de presentació seguits per les societats amb els de "la Caixa" (vegeu Nota 4).

Els comptes anuals de "la Caixa" i els consolidats del Grup "la Caixa" han estat formulats pel Consell d'Administració en la reunió celebrada el 27 de gener de 2005. Aquests comptes anuals i els de les societats del Grup consolidades seran presentats per a l'aprovació de l'Assemblea General de l'Entitat dominant i de les corresponents Juntes Generals d'Accionistes de les societats consolidades, respectivament. Els Administradors de l'Entitat esperen que s'aprovin sense modificacions. Els comptes anuals de "la Caixa" i els consolidats del Grup "la Caixa" corresponents a l'exercici 2003 van ésser aprovats en l'Assemblea General celebrada el 22 de juny de 2004.

### **2.2. Principis de consolidació**

La definició del Grup "la Caixa" i, per tant, la definició de les societats que s'han consolidat pel mètode d'integració global, s'ha efectuat d'acord amb l'esmentada Llei 13/1985 i disposicions que la desenvolupen, especialment l'article segon de l'esmentat Reial Decret 1343/1992 i les referides Circulars 4/1991 i 5/1993 del Banc d'Espanya.

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

Les filials no consolidables del Grup per la seva activitat i les empreses associades a què es refereix l'apartat 3 de l'article 47 del Codi de Comerç, i segons el que estableixen l'esmentada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya i la Llei 13/1985, s'han integrat en els estats financers consolidats pel procediment de posada en equivalència (participacions de caràcter permanent del 20% com a mínim, o del 3% si l'empresa associada cotitza en Borsa).

Les participacions en empreses associades amb el risc de mercat cobert amb derivats financers i la resta de les inversions en valors representatius de capital es presenten en els balanços de situació adjunts d'acord amb els criteris indicats en la Nota 4 c3.2.

En els Annexos 3.1 i 3.2 es detallen les societats més significatives consolidades l'any 2004 pel mètode d'integració global o proporcional i integrades pel procediment de posada en equivalència, amb indicació del percentatge de participació que directament i indirectament hi posseeix "la Caixa", com també d'altra informació rellevant.

La consolidació de totes les societats indicades en l'Annex 3.1 s'ha efectuat pels mètodes d'integració global i proporcional, d'acord amb l'article sisè de l'esmentat Reial Decret 1343/1992 i amb les normes que conté l'esmentada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya. Tots els comptes i transaccions importants entre les societats consolidades s'han eliminat en el procés de consolidació. La participació de tercers en el patrimoni net de les societats del Grup es presenta en el capítol «Interessos minoritaris» i en l'epígraf «Beneficis consolidats de l'exercici - De minoritaris» dels balanços de situació consolidats adjunts (vegeu Nota 18). La integració de les entitats relacionades en l'Annex 3.2 s'ha efectuat pel procediment de posada en equivalència, d'acord amb la Norma 21 de la mencionada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya (vegeu Nota 4 c3). A aquest efecte, s'han utilitzat majoritàriament els estats financers de les societats, tancats a 31 de desembre de 2004 i 2003, en aquells casos en què es disposa de la informació, i quan aquesta no ha estat disponible, s'han utilitzat les millors estimacions al tancament de l'exercici.

D'acord amb la pràctica habitual a Espanya, els comptes anuals consolidats adjunts no inclouen l'efecte fiscal, si l'hagués, corresponent a la incorporació en el patrimoni de l'Entitat dominant de les reserves de les societats dependents consolidades i de les participacions valorades pel procediment de posada en equivalència, per considerar que les esmentades reserves es destinaran al finançament de les operacions de cada societat, i les que puguin ser distribuïdes no suposaran un cost fiscal addicional significatiu.

### 3. COMPARACIÓ DE LA INFORMACIÓ I D'ALTRES FETS RELLEVANTS

El principal fet rellevant de l'exercici 2004, relacionat amb les participacions integrades globalment i proporcionalment, ha estat, el mes de desembre de 2004, la venda de la totalitat de la participació del Grup "la Caixa" a Société Monégasque de Banque Privée, SAM a BNP Paribas Private Bank (Switzerland) SA (vegeu Nota 10).

Les variacions més rellevants en les participacions en societats integrades pel procediment de posada en equivalència en l'exercici 2004 han estat els increments en les participacions de Telefónica, SA, Gas Natural SDG, SA i Abertis Infraestructuras, SA i les disminucions de la participació per vendes en Deutsche Bank, AG, que es comenten en les Notes 10, 10.2 i 10.3.

En l'exercici 2004, no s'ha produït cap modificació rellevant de la normativa comptable aplicable que afecti la comparació de la informació entre exercicis (vegeu Nota 31).

No obstant això, per a una adequada comparació dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2004 i 2003, cal tenir en compte el que s'indica a la Nota 4 c7 en relació al canvi de criteri en el tractament comptable del fons per a jubilacions parcials i anticipades.

### 4. PRINCIPIS DE COMPTABILITAT I NORMES DE VALORACIÓ APLICATS

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

- a) **Principi de la meritació.** Els ingressos i les despeses es registren en funció del seu flux real, amb independència del flux monetari o financer que se'n deriva. Els interessos meritats per deutors

classificats com a dubtosos, inclosos els de risc-país, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al principi de la meritació.

b) **Principi del registre.** Seguint la pràctica financera, les transaccions es registren el dia en què es produeixen, que pot ser diferent de la seva data-valor, d'acord amb la qual es calculen els ingressos i despeses per interessos.

c) **Normes de valoració i pràctiques de comptabilitat aplicades.** D'acord amb el que disposa la normativa del Banc d'Espanya:

c1) Transaccions en moneda estrangera:

Actius, passius i operacions de futur:

Els actius i passius en moneda estrangera, incloent els de les societats dependents en països que no pertanyen a la UME, i les operacions de compravenda de divises contractades i no vençudes, que són de cobertura, s'han convertit a euros utilitzant el tipus de canvi mitjà del mercat de divises de comptat corresponent als tancaments dels exercicis 2004 i 2003, a excepció de:

- Les reserves de les societats del Grup i les inversions permanents en valors denominats en divises i finançats en euros, que s'han valorat a tipus de canvi històrics.
- Els comptes d'ingressos i despeses de les societats del Grup consolidades, establertes en països que no pertanyen a la UME, que s'han convertit al tipus de canvi mitjà de cada exercici.

Les operacions de compravenda de divises a termini contractades i no vençudes, que no són de cobertura, es valoren als tipus de canvi dels mercats de divises a termini.

Diferències de canvi:

Les diferències de canvi que es produeixen com a conseqüència de l'aplicació dels criteris anteriors es registren íntegrament pel net en el capítol «Resultats d'operacions financeres» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, i amb contrapartida en el capítol «Altres actius/passius» dels balanços de situació adjunts, pel seu valor actual en les operacions a termini.

Les diferències de canvi derivades del procés de consolidació, incloses les corresponents al fons de comerç, es registren en els capítols «Pèrdues en societats consolidades» i «Reserves en societats consolidades» dels balanços de situació adjunts, deduïda la part de l'esmentada diferència que correspon a accionistes minoritaris. El fons de comerç de consolidació es presenta fixat des del moment del seu desemborsament en euros.

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

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

Fons de provisió per a insolvències:

Els fons de provisió per a insolvències, excepte els corresponents a risc de firma, es presenten minorant els saldos dels capítols «Entitats de crèdit», «Crèdits sobre clients» i «Obligacions i d'altres valors de renda fixa» de l'actiu dels balanços de situació adjunts, i tenen per finalitat cobrir les possibles pèrdues que, si s'escau, es poguessin produir en la recu-

peració íntegra de tot tipus de riscos, exceptuant els de firma, contrets per l'Entitat en el desenvolupament de la seva activitat.

Els fons de provisió per a insolvències s'han determinat d'acord amb els criteris següents:

1. Provisions per a riscos nacionals i estrangers, exceptuant risc-país:

- a) Provisions específiques: d'acord amb el que requereix la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, de forma individual en funció de les expectatives de recuperació dels riscos i, com a mínim, per aplicació dels coeficients establerts en l'esmentada Circular i en les seves modificacions posteriors. El saldo d'aquestes provisions s'incrementa per les dotacions registrades amb càrrec als resultats de cada exercici i es minora per les cancel·lacions de deutes considerats com a incobrables o que hagin estat més de tres anys en situació de morositat (més de sis anys en el cas d'operacions hipotecàries amb cobertura eficaç) i, en el seu cas, per les recuperacions que es produeixin dels imports prèviament provisionats (vegeu Notes 8 i 15).
- b) Provisió genèrica: addicionalment, i en compliment de la normativa del Banc d'Espanya, existeix una provisió genèrica, equivalent a l'1% de les inversions creditícies, títols de renda fixa no inclosos en la cartera de negociació, passius contingents i actius dubtosos sense cobertura obligatòria (essent el percentatge del 0,5% per a determinats préstecs hipotecaris, incloent els actius titulitzats d'aquesta naturalesa), destinada a la cobertura de pèrdues no identificades específicament al tancament de l'exercici (vegeu Nota 15).

2. Provisions per a risc-país: en funció de la classificació estimada del grau de dificultat financera de cada país.

3. Fons per a la cobertura estadística d'insolvències: l'Entitat efectua una cobertura estadística de les insolvències latents en les diferents carteres de riscos homogenis. Aquest fons és el resultat d'una estimació de les insolvències globals, considerant determinats coeficients de ponderació establerts en la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya (compresos entre el 0% i el 1,5%) per als riscos creditícies (crèdits sobre clients, renda fixa i passius contingents), basats en l'experiència històrica del sistema creditici espanyol. L'esmentat fons es va constituint trimestralment amb càrrec al capítol «Amortització i provisions per a insolvències (net)» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, per l'import dels riscos creditícies ponderats menys les dotacions (netes) a provisions específiques efectuades en el trimestre. Si aquesta diferència fos negativa, el seu import s'acreditaria al capítol «Amortització i provisions per a insolvències (net)» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts amb càrrec al fons prèviament constituït per aquest concepte, fins al límit del saldo disponible en el fons. L'esmentat fons s'anirà constituint fins a assolir el triple de la quantitat resultant de ponderar cada actiu pel seu coeficient (vegeu Nota 15).

c3) Cartera de valors:

La cartera de valors es classifica i valora d'acord amb allò que disposa la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya.

En compliment del que disposa la normativa vigent del Banc d'Espanya, "la Caixa" i les societats que formen el seu Grup han fixat els criteris següents en relació a la classificació de carteres de valors, de renda fixa i renda variable:

- a) Cartera de negociació: inclou els valors, de renda fixa i renda variable, la finalitat dels quals és beneficiar-se a curt termini de les variacions en els preus.

- b) Cartera d'inversió a venciment: inclou els valors de renda fixa que el Grup "la Caixa", amb capacitat financera per fer-ho, ha decidit mantenir fins a la seva amortització, i que, bàsicament, es troben vinculats a determinats passius financers o cobertures del risc de variació de tipus d'interès.
- c) Cartera de participacions permanents: són aquelles destinades a servir de manera duradora a les activitats del Grup "la Caixa" i inclou, entre d'altres, les participacions en empreses del Grup i en empreses associades.
- d) Cartera d'inversió ordinària: inclou la resta dels valors, de renda fixa i renda variable, no classificats en cap de les categories anteriors.

### c3.1) Renda fixa:

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

Els valors de renda fixa situats dins la cartera d'inversió ordinària es comptabilitzen, inicialment, pel seu preu d'adquisició, excupó si és el cas. La diferència, positiva o negativa, entre el preu d'adquisició i el valor de reembossament es periodifica mensualment per la taxa interna de rendibilitat durant la vida residual del valor, i es corregeix el preu inicial del títol amb abonament o càrrec al compte de pèrdues i guanys. La valoració resultant s'anomena preu d'adquisició corregit. Mensualment, es calcula per a cada classe de valor la diferència entre el valor de mercat, cotització de l'últim dia hàbil del període, i el preu d'adquisició corregit, i, sempre que el sumatori de diferències negatives superi el de les positives, es dota pel seu import net un fons de fluctuació de valors amb contrapartida a un compte periodificador d'actiu. D'acord amb la normativa del Banc d'Espanya, les minusvàlues corresponents als valors cedits a tercers amb compromís de recompra es sanegen per la part proporcional del període comprès entre la data prevista de recompra i la de venciment. La contrapartida d'aquests moviments és el fons de fluctuació de valors. Aquest fons minora els capítols «Deutes de l'Estat» i «Obligacions i d'altres valors de renda fixa» dels balanços de situació adjunts, excepte per la part del fons carregada contra l'esmentat compte periodificador d'actiu (vegeu Notes 6 i 9).

En cas d'alienació, els beneficis o pèrdues respecte del preu d'adquisició corregit es porten a resultats, i, en el cas de beneficis, es dota una provisió, integrada en el fons de fluctuació de valors, pel seu import. Aquestes provisions s'apliquen, al tancament del mes, al compte periodificador d'actiu esmentat en el paràgraf anterior fins al saldo calculat en aquest moment per a aquest compte, i se n'allibera l'excés; això no obstant, les provisions alliberades tornen a constituir-se en mesos posteriors del mateix exercici si es produeix un augment de l'esmentat compte periodificador.

Per últim, els valors de renda fixa situats en la cartera d'inversió a venciment es presenten valorats de la mateixa manera que els que figuren en la cartera d'inversió ordinària, però per a aquests no cal constituir el fons de fluctuació de valors. Els resultats de les alienacions que puguin produir-se es porten al compte de pèrdues i guanys com a resultats extraordinaris, però, en cas de guany, es dota una provisió específica pel mateix import i es disposa linealment d'aquesta provisió al llarg de la vida residual del valor venut.



### c3.2) Renda variable:

Els valors de renda variable que integren la cartera de negociació es presenten igual que els títols de renda fixa de negociació (vegeu Nota 4 c3.1).

Les participacions permanents en empreses del Grup no consolidables per la seva activitat i les participacions permanents en empreses associades en les quals es posseeixi una participació del 20% com a mínim (si no cotitzen en Borsa) o del 3% (si hi cotitzen) es registren pel valor de la fracció que representen del net patrimonial de la filial o empresa associada, corregit en l'import de les plusvàlues tàcites, assignades a elements patrimonials concrets, existents en el moment de la compra, que encara perduren. Les plusvàlues assignades a l'immobilitzat material s'amortitzen en funció de la seva vida útil. Les participacions en empreses associades en les quals el seu risc de mercat està cobert amb derivats financers es registren pel seu cost d'adquisició, valor pel qual "la Caixa" té l'opció de recuperar aquesta inversió.

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

- Títols cotitzats: cotització mitjana de l'últim trimestre o cotització de l'últim dia de l'exercici, la menor.
- Títols no cotitzats: segons determina la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, l'esmentat valor de mercat és el valor de la fracció que representen del net patrimonial de la societat, corregit en l'import de les plusvàlues tàcites existents en el moment de la compra, que encara perduren, fins al límit del preu d'adquisició. Les plusvàlues assignades a actius materials s'amortitzen en funció de la seva vida útil, i les no imputables a elements concrets de la societat s'amortitzen en el període en el qual es considera que contribuiran a l'obtenció de resultats (màxim 20 anys). Aquestes amortitzacions es registren amb dotació al compte «Fons especial específic de sanejament de la cartera de valors» en el cas que no quedin absorbides per l'increment del valor teòric comptable de la societat.

D'acord amb la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, es constitueix una provisió per tal de cobrir les minusvàlues existents, el saldo de la qual figura en el compte «Fons de fluctuació de valors». Aquest fons minora els capítols «Accions i d'altres títols de renda variable», «Participacions» i «Participacions en empreses del Grup» dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 10.1, 10.2 i 10.3).

### c4) Actius immaterials:

En aquest capítol s'inclouen les despeses d'ampliació de capital de societats del Grup i d'altres despeses amortitzables, relacionades amb el desenvolupament dels sistemes informàtics i de banca electrònica. Tots els actius immaterials s'amortitzen en un termini màxim de 5 anys.

### c5) Fons de comerç de consolidació:

El capítol «Fons de comerç de consolidació» recull les diferències de consolidació, una vegada considerades les plusvàlues tàcites assignables als actius de la societat participada, pendants d'amortitzar i que es van originar en l'adquisició d'accions de societats consolidades pels mètodes d'integració global, proporcional o integrades pel procediment de posada en equivalència. Aquestes diferències s'amortitzen linealment en el període durant

el qual es considera que, com a mínim, la inversió contribuirà a l'obtenció de resultats del Grup (màxim 20 anys) (vegeu Nota 11).

c6) Actius materials:

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

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

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

**Amortització de l'immobilitzat**

|                            | ANYS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA |
|----------------------------|----------------------------|
| Immobles                   |                            |
| Construcció                | 25-75                      |
| Instal·lacions             | 8-25                       |
| Mobiliari i instal·lacions | 4-50                       |
| Equips electrònics         | 4-8                        |
| Altres                     | 7-14                       |

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

c7) Pensions i subsidis al personal:

En l'acord laboral subscrit el 31 de juliol de 2000, es va pactar la liquidació del sistema anterior de càlcul dels compromisos per pensions per al personal actiu. D'acord amb el calendari de cobertura establert pel Banc d'Espanya en la seva Circular 4/1991, la diferència en fons de pensions generada en el moment de l'externalització s'imputa com a despesa de l'exercici, en 10 anys, a partir de l'exercici 2000, en el capítol «Crebants extraordinaris» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts; la resta es manté registrat al capítol «Altres actius» dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 16 i 21).

Les aportacions al pla de pensions meritades en cada exercici, en funció de l'esmentat acord laboral, es registren en l'epígraf «Despeses de personal - pensions» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

En l'exercici 2002, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el dia 29 de juliol del 2002, va finalitzar el procés d'externalització dels compromisos per pensions amb el personal passiu, compromisos que anteriorment estaven coberts, bàsicament, per una pòlissa contractada amb RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. Aquest fet va significar un increment dels fons constituïts en el moment del rescat de l'esmentada pòlissa, derivat, fonamentalment, pel canvi d'hipòtesis actuàries i de l'assegurament de l'augment futur de les prestacions per inflació. Aquest increment, com en el cas del personal actiu, s'imputa com a despesa en 10 anys, a partir de l'exercici 2002, en el capítol «Crebants extraordinaris» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, ja que la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya estableix un període màxim de 14 anys a partir de l'exercici 1999; la resta es manté registrat al capítol «Altres actius» dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 16 i 21).

En l'exercici 2003, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 23 de desembre de 2003, es van posar en marxa dos programes de jubilació anticipada. El primer, de jubilació parcial, per als empleats amb més de 60 anys d'edat, i el segon, de prejubilació i jubilació anticipada, per als empleats de 57 a 62 anys d'edat, amb un mínim de 2 anys fins a l'edat de jubilació acordada i un màxim de 4, en ambdós casos amb uns requeriments mínims d'antiguitat a "la Caixa" i de cotització a la Seguretat Social. Aquest acord, que té una durada inicial de 5 anys i és renovable per pacte exprés de les parts, té unes condicions generals aplicables durant tot el període de vigència dels programes i d'altres només aplicables a un període inicial de caràcter extraordinari. Per a la cobertura de la totalitat del cost dels compromisos per sous, salaris, cotitzacions a la Seguretat Social, aportacions definides al pla de pensions, etc., fins a l'edat de jubilació acordada amb els treballadors que es van adherir als programes en el període extraordinari, es va constituir un fons específic per un import total de 181 milions d'euros, inclòs en l'epígraf «Fons de pensionistes i d'altres obligacions similars» del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2003. Amb l'autorització prèvia del Banc d'Espanya, la totalitat del fons a 31 de desembre de 2003 es va constituir amb càrrec a reserves de lliure disposició per 118 milions d'euros i a impost sobre beneficis anticipats per 63 milions d'euros (vegeu Notes 3, 15, 16, 19 i 21). A 31 de desembre de 2004, el saldo del fons és de 135 milions d'euros.

En l'exercici 2004, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 15 de desembre de 2004, s'ha posat en marxa un nou període de condicions extraordinàries del programa de prejubilació i jubilació anticipada subscrit el 23 de desembre de 2003. Aquestes condicions, que tenen caràcter addicional i transitori respecte de les especificades en aquell acord, afecten únicament les sol·licituds presentades abans del 31 de desembre de 2004 pels empleats que en aquesta data tenien una edat compresa entre els 55 i 58 anys, i milloren les condicions d'accés al programa de prejubilacions dels empleats que ja tenen complerts els 59 anys. D'altra banda, "la Caixa" ha assumit el compromís ferm de concedir la jubilació parcial, en les mateixes condicions pactades en l'acord laboral de 23 de desembre de 2003, als empleats que durant l'any 2005 compleixin 60 anys i que ho hagin sol·licitat abans de 31 de desembre de 2004. La totalitat del cost dels compromisos per sous, salaris, cotitzacions a la Seguretat Social, aportacions definides al pla de pensions, etc., fins a l'edat de jubilació acordada amb els treballadors que s'han adherit a aquests programes derivats de l'acord laboral subscrit el 23 de desembre de 2003, i de les condicions extraordinàries esmentades derivades de l'acord laboral subscrit el 15 de desembre de 2004, figura coberta amb un fons específic per un import de 156 milions d'euros (101 milions d'euros nets considerant l'efecte fiscal), inclòs en l'epígraf «Fons de pensionistes i d'altres obligacions similars» del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2004. Aquest fons s'ha constituït amb una dotació a l'epígraf «Dotacions extraordinàries a fons de pensionistes i d'altres obligacions similars» del compte de resultats de l'exercici 2004 adjunt (vegeu Notes 3, 15, 16 i 25.4).

En el cas dels empleats de "la Caixa" aollits a l'acord denominat «Permís Especial amb Sou» (vegeu Nota 16), i d'acord amb la normativa legal vigent, l'Entitat dota, en l'exercici en què s'acorda la incorporació a aquesta situació, un fons amb contrapartida al «Fons de pensionistes i d'altres obligacions similars» per l'import total actualitzat corresponent als pagaments a realitzar en concepte de sous, salaris, cotitzacions a la Seguretat Social i l'aportació definida al pla de pensions pendent fins a la data prevista de jubilació.

En l'exercici 2004, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 23 de desembre de 2003, no hi ha hagut noves altes en aquest programa.

Adicionalment, i segons la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, l'Entitat dota un fons intern de pensions i obligacions similars per la part meritada per al seu personal actiu, en concepte de premis per antiguitat a l'empresa.

c8) Operacions de futur:

Es mostren com a comptes d'ordre, adicionalment als inclosos en el capítol «Comptes d'ordre» dels balanços de situació adjunts, els imports corresponents a les operacions que en la normativa del Banc d'Espanya reben la denominació genèrica d'«Operacions de futur», amb les especificacions següents per a cadascuna:

- a) Les compravendes de divises no vençudes i permutes financeres de monedes es comptabilitzen segons el que s'indica a la Nota 4 c1.
- b) Les compravendes de valors no vençudes es comptabilitzen pel valor contractat dels valors, segons l'abast del contracte.
- c) Els futurs financers sobre valors i tipus d'interès recullen, pel seu principal, les operacions d'aquesta classe contractades en mercats organitzats.
- d) Les opcions comprades o emeses es comptabilitzen pel valor d'exercici de l'instrument financer subjacent. En les opcions sobre tipus d'interès, s'entén per element subjacent l'import sobre el qual es calculen els interessos pactats.

En les opcions comprades o emeses, les primes pagades o cobrades es registren entre els comptes diversos com un actiu patrimonial per al comprador i com un passiu per a l'emissor. Si les opcions s'han contractat en mercats organitzats, aquests actius o passius es valoraran en un futur a preus de mercat, i, si no han estat contractades en mercats organitzats, es mantindran valorats pel preu cobrat o pagat fins al venciment de les operacions. Aquests imports es registraran en el compte de pèrdues i guanys en el moment de la liquidació de les operacions.

Es registren com opcions emeses sobre valors els imports assegurats al venciment dels fons d'inversió garantits (vegeu Nota 24).

- e) Els acords sobre tipus d'interès futurs (FRA), permutes financeres d'interessos en diferents divises amb intercanvi de principal a l'inici i final de l'operació (*Cross Currency Swaps*) i altres contractes de futur contractats fora de mercats organitzats es comptabilitzen pel principal de l'operació.

Les operacions que han tingut per objecte i per efecte eliminar o reduir significativament els riscos de canvi, d'interès o de mercat, existents en posicions patrimonials o en altres operacions, s'han considerat de cobertura; així com les operacions que s'utilitzen per reduir el risc global a què s'exposa el Grup en la seva gestió de masses correlacionades d'actius, passius i d'altres operacions a les quals s'aplica el criteri de la meritació o bé el criteri de preus de mercat i es sotmeten permanentment a un sistema integrat, prudent i consistent de medició, gestió i control dels riscos i resultats, que permet el seguiment i identificació de les operacions. En aquestes operacions, els beneficis o crebants generats es periodifiquen de forma simètrica als ingressos o despeses dels elements coberts.

Les operacions que no siguin de cobertura (també denominades operacions de negociació) contractades en mercats organitzats s'han valorat d'acord amb la seva cotització i les variacions en les cotitzacions s'han registrat íntegrament en el compte de pèrdues i guanys com a resultat d'operacions financeres.

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

c9) Impost sobre beneficis i Altres impostos:

"la Caixa" i les societats que componen el Grup registren, al compte de pèrdues i guanys de l'exercici, l'import meritat de l'Impost sobre Societats, que es calcula en funció del resultat econòmic, augmentat o disminuït, si s'escau, per les diferències permanents amb el resultat fiscal, entès aquest com la base imposable de l'esmentat impost. El capítol «Impost sobre beneficis» dels comptes de pèrdues i guanys inclou els imports corresponents a "la Caixa", a les societats consolidades globalment i proporcionalment i a les societats del Grup integrades pel procediment de posada en equivalència. Per tant, no inclou el meritat per les societats associades integrades pel procediment de posada en equivalència, que es registra pel seu resultat net d'impostos en el capítol «Resultats nets generats per societats posades en equivalència» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

Adicionalment, s'han registrat els corresponents impostos anticipats i diferits (vegeu Nota 26.1). En relació als impostos anticipats, s'apliquen els límits establerts en la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya.

Com a conseqüència dels acords laborals subscrits el 31 de juliol de 2000 i el 29 de juliol de 2002 per a l'externalització al fons de pensions dels compromisos amb el personal actiu i passiu, les primes de les pòlisses d'assegurança que s'havien desemborsat en exercicis anteriors i la seva capitalització fins al moment del seu rescat i aportació simultània al fons de pensions van passar a ser despesa fiscalment deduïble, que, d'acord amb la Llei 30/1995, de 8 de novembre, sobre Ordenació i Supervisió de l'Assegurança Privada, s'imputa per desenes parts al càlcul de l'Impost sobre Societats a partir dels esmentats exercicis. Els imports pendents de la seva deduïbilitat fiscal figuren activats com a impostos anticipats per les primes aportades i com a crèdits fiscals per la seva capitalització (vegeu Notes 4 c7, 16 i 21).

El benefici fiscal corresponent a deduccions per doble imposició, per reinversió i per despeses en formació del personal es considera com un import menor de l'Impost sobre Societats de cada exercici (vegeu Nota 26.1). Per tal que aquestes deduccions siguin efectives, s'hauran de complir els requisits establerts en la normativa vigent.

El capítol «Altres impostos» recull els imports relatius a impostos sobre beneficis corresponents a règims fiscals estrangers i a societats en règim de transparència fiscal.

c10) Indemnitzacions per acomiadament:

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

Segons la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, "la Caixa" dota un fons intern de pensions i obligacions similars per a la cobertura de possibles indemnitzacions per acomiadament garantides contractualment, diferents de les establertes amb caràcter general per la legislació vigent (vegeu Nota 16).

c11) Fons de Garantia de Dipòsits:

Les contribucions que reglamentàriament corresponen al Fons de Garantia de Dipòsits en entitats de crèdit s'imputen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en que es coneguin. Els imports que "la Caixa" ha registrat per aquest concepte han estat de 26.830 i 22.285 milers d'euros els exercicis 2004 i 2003, respectivament.

## 5. DETERMINACIÓ DEL PATRIMONI I RESULTAT DE L'EXERCICI

A continuació es detalla el patrimoni net consolidat atribuïble al Grup "la Caixa", abans de la distribució del resultat de l'exercici, i el seu moviment en els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2004 i 2003:

### Patrimoni net consolidat atribuïble al Grup "la Caixa"

| (Milers d'euros)   | FONS DE DOTACIÓ I RESERVES (*) | RESERVES/PERDUES EN SOCIETATS CONSOLIDADES (**) | RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP | TOTAL RECURSOS PROPIS ATRIBUÏTS AL GRUP |
|--|--------------------------------|---|---------------------------|---|
| <b>Saldo a 31-12-2002</b>  | <b>3.479.399</b>               | <b>1.606.662</b>                                | <b>682.740</b>            | <b>5.768.801</b>                        |
| Aplicació del benefici de l'exercici anterior a Reserves                         | 444.101                        | 77.718  | (521.819)                 | -                                       |
| Aplicació del benefici de l'exercici anterior al Fons de l'Obra Social (Nota 22) | -                              | -   | (160.921)                 | (160.921)                               |
| Càrrec per prejubilacions, diferències de conversió/canvi i d'altres             | (117.387)                      | (288.116)                                       | -                         | (405.503)                               |
| Ajustos de consolidació atribuïbles a "la Caixa"                                 | (107.853)                      | 107.853   | -                         | -                                       |
| Resultat de l'exercici atribuït al Grup  | -                              | -   | 840.441                   | 840.441                                 |
| <b>Saldo a 31-12-2003</b>  | <b>3.698.260</b>               | <b>1.504.117</b>                                | <b>840.441</b>            | <b>6.042.818</b>                        |
| Aplicació del benefici de l'exercici anterior a Reserves                         | 293.217                        | 370.224   | (663.441)                 | -                                       |
| Aplicació del benefici de l'exercici anterior al Fons de l'Obra Social (Nota 22) | -                              | -   | (177.000)                 | (177.000)                               |
| Diferències de conversió/canvi i d'altres  | 21                             | (129.036)                                       | -                         | (129.015)                               |
| Ajustos de consolidació atribuïbles a "la Caixa"                                 | (48.383)                       | 48.383  | -                         | -                                       |
| Resultat de l'exercici atribuït al Grup  | -                              | -   | 1.020.047                 | 1.020.047                               |
| <b>Saldo a 31-12-2004</b>  | <b>3.943.115 (1)</b>           | <b>1.793.688 (2)</b>                            | <b>1.020.047</b>          | <b>6.756.850</b>                        |
| Promemòria:  |                                |   |                           |   |
| Fons de dotació  | 3.006                          | Reserves en societats consolidades (Nota 20)    |                           | 2.061.779                               |
| Reserves (Nota 19)   | 3.940.109                      | Pèrdues en societats consolidades (Nota 20)     |                           | (268.091)                               |
| <b>Total (1)</b>   | <b>3.943.115</b>               | <b>Total (2)</b>                                |                           | <b>1.793.688</b>                        |

(\*) Vegeu Nota 19.

(\*\*) Vegeu Nota 20.

El detall de la proposta d'aplicació del benefici de "la Caixa" de l'exercici 2004 i d'aplicació del benefici de l'exercici 2003 són els següents:

| (Milers d'euros)                                     | 2004           | 2003           |
|--|----------------|----------------|
| Dotació al Fons de l'Obra Social (Nota 22)           | 255.000        | 177.000        |
| Dotació a Reserves (Nota 19)                         | 331.675        | 287.217        |
| Dotació a Reserves per inversió a Canàries (Nota 19) | 6.000          | 6.000          |
| <b>Benefici de l'exercici</b>                        | <b>592.675</b> | <b>470.217</b> |

L'article 27 de la Llei 19/1994, de 6 de juliol, estableix que les societats i les altres entitats jurídiques subjectes a l'Impost sobre Societats tindran dret a la reducció, en la base imposable d'aquest impost, del 90% de la part del benefici no distribuït que s'hagi obtingut en establiments ubicats a la Comunitat Autònoma de Canàries. El Grup "la Caixa", d'acord amb la normativa vigent, reinverteix aquests imports, en un període màxim de tres anys, en inversions realitzades a l'esmentada Comunitat Autònoma.

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

## 6. DEUTES DE L'ESTAT

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull, pel seu preu d'adquisició corregit, les Lletres del Tresor adquirides en ferm, els Bons de l'Estat, les Obligacions de l'Estat, les segregacions del principal i els cupons de Bons i Obligacions de l'Estat (STRIPS) i altres Deutes de l'Estat. Els actius que integren la cartera de negociació es registren pel seu valor de mercat.

A 31 de desembre, la composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és la següent:

| (Milers d'euros)       | 2004                  |                              |                  |
|------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------|
|                        | CARTERA DE NEGOCIACIÓ | CARTERA D'INVERSIÓ ORDINÀRIA | TOTAL            |
| Lletres del Tresor     | 450.394               | 291.442                      | 741.836          |
| Bons de l'Estat        | 123.414               | 111.831                      | 235.245          |
| Obligacions de l'Estat | 246.919               | 922                          | 247.841          |
| STRIPS                 | 5                     | -                            | 5                |
| Altres                 | -                     | 21                           | 21               |
| <b>Total</b>           | <b>820.732</b>        | <b>404.216</b>               | <b>1.224.948</b> |

| (Milers d'euros)       | 2003                  |                              |                  |
|------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------|
|                        | CARTERA DE NEGOCIACIÓ | CARTERA D'INVERSIÓ ORDINÀRIA | TOTAL            |
| Lletres del Tresor     | 121.504               | 290.606                      | 412.110          |
| Bons de l'Estat        | 13.355                | 2.963.350                    | 2.976.705        |
| Obligacions de l'Estat | 358.798               | 20.453                       | 379.251          |
| STRIPS                 | 12.055                | 21.684                       | 33.739           |
| Altres                 | -                     | 896                          | 896              |
| <b>Total</b>           | <b>505.712</b>        | <b>3.296.989</b>             | <b>3.802.701</b> |

A 31 de desembre de 2004 i 2003, el Grup "la Caixa" no disposa de Deutes de l'Estat classificats com a cartera d'inversió a venciment.

L'any 2004, la rendibilitat anual mitjana sobre el valor efectiu de les Lletres del Tresor i del Deute de l'Estat ha estat del 3,04%. L'any 2003, va ser del 3,35%.

El detall d'aquest capítol, a 31 de desembre de 2004 i 2003, per terminis de venciment, és el següent:

| (Milers d'euros)       | 2004              |                          |                     |                  |                  |
|------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|------------------|------------------|
|                        | FINS A<br>3 MESOS | ENTRE 3 MESOS<br>I 1 ANY | ENTRE<br>1 I 5 ANYS | MÉS DE<br>5 ANYS | TOTAL            |
| Lletres del Tresor     | 175.797           | 221.968                  | 344.071             | –                | 741.836          |
| Bons de l'Estat        | 100.247           | 28.956                   | 105.906             | 136              | 235.245          |
| Obligacions de l'Estat | 185               | –                        | 11.097              | 236.559          | 247.841          |
| STRIPS                 | –                 | –                        | –                   | 5                | 5                |
| Altres                 | –                 | –                        | –                   | 21               | 21               |
| <b>Total</b>           | <b>276.229</b>    | <b>250.924</b>           | <b>461.074</b>      | <b>236.721</b>   | <b>1.224.948</b> |

| (Milers d'euros)       | 2003              |                          |                     |                  |                  |
|------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|------------------|------------------|
|                        | FINS A<br>3 MESOS | ENTRE 3 MESOS<br>I 1 ANY | ENTRE<br>1 I 5 ANYS | MÉS DE<br>5 ANYS | TOTAL            |
| Lletres del Tresor     | 133.981           | 222.724                  | 55.405              | –                | 412.110          |
| Bons de l'Estat        | –                 | 824.531                  | 2.151.981           | 193              | 2.976.705        |
| Obligacions de l'Estat | –                 | 199.706                  | 148.839             | 30.706           | 379.251          |
| STRIPS                 | –                 | 2.000                    | 31.739              | –                | 33.739           |
| Altres                 | –                 | 875                      | –                   | 21               | 896              |
| <b>Total</b>           | <b>133.981</b>    | <b>1.249.836</b>         | <b>2.387.964</b>    | <b>30.920</b>    | <b>3.802.701</b> |

El valor d'adquisició de la cartera de negociació i el valor de mercat de la cartera d'inversió ordinària, a 31 de desembre de 2004 i 2003, són els següents:

#### Cartera de negociació. Valor d'adquisició

| (Milers d'euros)       | 2004           | 2003           |
|------------------------|----------------|----------------|
| Lletres del Tresor     | 445.786        | 121.440        |
| Bons de l'Estat        | 120.440        | 13.360         |
| Obligacions de l'Estat | 230.663        | 358.265        |
| STRIPS                 | 5              | 11.599         |
| <b>Total</b>           | <b>796.894</b> | <b>504.664</b> |

#### Cartera d'inversió ordinària. Valors a preus de mercat

| (Milers d'euros)       | 2004           | 2003             |
|------------------------|----------------|------------------|
| Lletres del Tresor     | 291.595        | 290.792          |
| Bons de l'Estat        | 111.932        | 2.982.269        |
| Obligacions de l'Estat | 977            | 20.500           |
| STRIPS                 | –              | 22.248           |
| Altres                 | 21             | 896              |
| <b>Total</b>           | <b>404.525</b> | <b>3.316.705</b> |



Per a la correcta interpretació de les diferències entre valor comptable i valor de mercat, cal tenir en compte que la major part de les Lletres del Tresor i Bons i Obligacions de l'Estat està cedida a entitats de crèdit i clients (vegeu Notes 7 i 13).

Durant l'exercici 2004, s'han produït traspassos a preu de mercat de títols de Deute Públic de la cartera de negociació a la cartera d'inversió ordinària per un import de 103 milions d'euros. L'exercici 2003, els traspassos entre aquestes mateixes carteres van ser per un import de 1.628 milions d'euros.

Els criteris de classificació de les carteres establerts pel Grup "la Caixa", d'acord amb allò que disposa la normativa en vigor, es detallen en la Nota 4 c3.

## 7. ENTITATS DE CRÈDIT

El detall d'aquests capítols de l'actiu i del passiu dels balanços de situació adjunts és el següent:

### Entitats de crèdit (Actiu)

| (Milers d'euros)                              | 2004              | 2003              |
|---|-------------------|-------------------|
| A la vista                                    | 260.961           | 261.952           |
| Altres crèdits                                | 12.089.780        | 10.024.129        |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>12.350.741</b> | <b>10.286.081</b> |
| Menys:  |                   |                   |
| Fons de provisió per a insolvències (Nota 15) | (4)               | (2)               |
| Fons de risc-país (Nota 15)                   | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                                  | <b>12.350.737</b> | <b>10.286.079</b> |

Així mateix, el detall segons l'origen de les operacions i per la seva naturalesa és el següent:

### Pel seu origen (Actiu)

| (Milers d'euros)      | 2004              | 2003              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Negocis a Espanya     | 10.571.971        | 8.162.503         |
| Negocis a l'estranger | 1.778.766         | 2.123.576         |
| <b>Total</b>          | <b>12.350.737</b> | <b>10.286.079</b> |

### Per naturalesa (Actiu)

| (Milers d'euros)                             | 2004              | 2003              |
|--|-------------------|-------------------|
| Comptes mutus i efectes rebuts per aplicació | 47.289            | 48.976            |
| Comptes a termini                            | 7.437.405         | 6.292.075         |
| Altres comptes                               | 268.196           | 236.365           |
| Adquisició temporal d'actius                 | 4.597.842         | 3.708.657         |
| Actius dubtosos nets del fons de provisió    | 5                 | 6                 |
| <b>Total</b>                                 | <b>12.350.737</b> | <b>10.286.079</b> |

El detall per terminis de venciment d'altres crèdits, deduït el fons de provisió corresponent, és el següent:

#### Per terminis de venciment (Actiu)

| «Altres crèdits» a 31-12-2004                | (Milers d'euros)  |                          |                     |                  |                   | TIPUS D'INTERES<br>MITJA<br>DE L'EXERCICI |
|--|-------------------|--------------------------|---------------------|------------------|-------------------|---|
|  | FINS A<br>3 MESOS | ENTRE 3 MESOS<br>I 1 ANY | ENTRE<br>1 I 5 ANYS | MÉS DE<br>5 ANYS | TOTAL             |   |
| Comptes a termini                            | 6.054.118         | 1.179.363                | 117.987             | 85.937           | 7.437.405         | 2,21%                                     |
| Altres comptes                               | 53.227            | 1.297                    | -                   | -                | 54.524            |   |
| Adquisició temporal<br>d'actius              | 3.640.344         | 957.498                  | -                   | -                | 4.597.842         | 1,99%                                     |
| Actius dubtosos nets<br>del fons de provisió | 5                 | -                        | -                   | -                | 5                 |   |
| <b>Total</b>                                 | <b>9.747.694</b>  | <b>2.138.158</b>         | <b>117.987</b>      | <b>85.937</b>    | <b>12.089.776</b> |   |

| «Altres crèdits» a 31-12-2003                | (Milers d'euros)  |                          |                     |                  |                   | TIPUS D'INTERES<br>MITJA<br>DE L'EXERCICI |
|--|-------------------|--------------------------|---------------------|------------------|-------------------|---|
|  | FINS A<br>3 MESOS | ENTRE 3 MESOS<br>I 1 ANY | ENTRE<br>1 I 5 ANYS | MÉS DE<br>5 ANYS | TOTAL             |   |
| Comptes a termini                            | 4.994.123         | 1.118.699                | 128.062             | 51.191           | 6.292.075         | 2,00%                                     |
| Altres comptes                               | 23.025            | 364                      | -                   | -                | 23.389            |   |
| Adquisició temporal<br>d'actius              | 2.310.157         | 1.398.500                | -                   | -                | 3.708.657         | 2,38%                                     |
| Actius dubtosos nets<br>del fons de provisió | 6                 | -                        | -                   | -                | 6                 |   |
| <b>Total</b>                                 | <b>7.327.311</b>  | <b>2.517.563</b>         | <b>128.062</b>      | <b>51.191</b>    | <b>10.024.127</b> |   |

Una part dels actius que figuren en l'apartat «Adquisició temporal d'actius» està cedida a entitats de crèdit i clients (vegeu Nota 7 «Entitats de crèdit – Passiu» i Nota 13).

#### Entitats de crèdit (Passiu)

| (Milers d'euros)        | 2004              | 2003             |
|-------------------------|-------------------|------------------|
| A la vista              | 1.326.188         | 488.010          |
| A termini o amb preavis | 10.730.956        | 9.065.928        |
| <b>Total</b>            | <b>12.057.144</b> | <b>9.553.938</b> |

Així mateix, el detall segons l'origen de les operacions i per la seva naturalesa és el següent:

#### Pel seu origen (Passiu)

| (Milers d'euros)      | 2004              | 2003             |
|-----------------------|-------------------|------------------|
| Negocis a Espanya     | 11.930.098        | 9.440.039        |
| Negocis a l'estranger | 127.046           | 113.899          |
| <b>Total</b>          | <b>12.057.144</b> | <b>9.553.938</b> |

## Per naturalesa (Passiu)

| (Milers d'euros)                         | 2004              | 2003             |
|--|-------------------|------------------|
| Comptes mutus i aplicació d'efectes      | 16.404            | 19.108           |
| Comptes a termini                        | 4.646.741         | 3.723.088        |
| Altres comptes                           | 1.314.399         | 660.394          |
| Banc d'Espanya i d'altres bancs centrals | 67.298            | 65.925           |
| Cessió temporal d'actius                 | 5.840.903         | 4.609.272        |
| Descoberts en cessions                   | 171.399           | 476.151          |
| <b>Total</b>                             | <b>12.057.144</b> | <b>9.553.938</b> |

El detall per terminis de venciment és el següent:

## Per terminis de venciment (Passiu)

| «A termini o amb preavis»<br>31-12-2004     | (Milers d'euros)  |                          |                     |                  |                   | TIPUS D'INTERÉS<br>MITJA<br>DE L'EXERCICI |
|---|-------------------|--------------------------|---------------------|------------------|-------------------|---|
|   | FINA A<br>3 MESOS | ENTRE 3 MESOS<br>I 1 ANY | ENTRE<br>1 I 5 ANYS | MÉS DE<br>5 ANYS | TOTAL             |   |
| Comptes a termini                           | 2.299.311         | 1.591.925                | 259.301             | 496.204          | 4.646.741         | 2,05%                                     |
| Altres comptes                              | 4.615             | -                        | -                   | -                | 4.615             |   |
| Banc d'Espanya i<br>d'altres bancs centrals | 67.285            | 13                       | -                   | -                | 67.298            | 2,04%                                     |
| Cessió temporal d'actius                    | 4.340.266         | 1.500.625                | 12                  | -                | 5.840.903         | 2,01%                                     |
| Descoberts en cessions                      | 102.684           | -                        | 53.931              | 14.784           | 171.399           |   |
| <b>Total</b>                                | <b>6.814.161</b>  | <b>3.092.563</b>         | <b>313.244</b>      | <b>510.988</b>   | <b>10.730.956</b> |   |

| «A termini o amb preavis»<br>31-12-2003     | (Milers d'euros)  |                          |                     |                  |                  | TIPUS D'INTERÉS<br>MITJA<br>DE L'EXERCICI |
|---|-------------------|--------------------------|---------------------|------------------|------------------|---|
|   | FINA A<br>3 MESOS | ENTRE 3 MESOS<br>I 1 ANY | ENTRE<br>1 I 5 ANYS | MÉS DE<br>5 ANYS | TOTAL            |   |
| Comptes a termini                           | 1.439.047         | 1.510.078                | 95.201              | 678.762          | 3.723.088        | 2,27%                                     |
| Altres comptes                              | 77.392            | 74.474                   | 4.695               | 34.931           | 191.492          |   |
| Banc d'Espanya i<br>d'altres bancs centrals | 65.925            | -                        | -                   | -                | 65.925           | 2,38%                                     |
| Cessió temporal d'actius                    | 3.446.518         | 1.162.745                | 9                   | -                | 4.609.272        | 2,28%                                     |
| Descoberts en cessions                      | 39.562            | -                        | 262.409             | 174.180          | 476.151          |   |
| <b>Total</b>                                | <b>5.068.444</b>  | <b>2.747.297</b>         | <b>362.314</b>      | <b>887.873</b>   | <b>9.065.928</b> |   |

L'apartat «Cessió temporal d'actius» recull l'import dels Deutes de l'Estat cedits amb compromís de recompra (vegeu Notes 6, 7 «Entitats de crèdit - Actiu» i 8).

A 31 de desembre de 2004, 141 milions d'euros corresponen a saldos actius i 712 milions d'euros, a saldos passius amb empreses associades. A 31 de desembre de 2003, 124 milions d'euros corresponien a saldos actius i 103 milions d'euros, a saldos passius amb empreses associades.

En l'exercici 2004, l'apartat «Comptes a termini» inclou diverses emissions de cèdules hipotecàries nominatives per 600 milions d'euros realitzades per "la Caixa". En l'exercici 2003, l'import d'aquestes emissions era de 500 milions d'euros (vegeu Nota 14).

## 8. CRÈDITS SOBRE CLIENTS

A 31 de desembre de 2004 i 2003, la composició dels crèdits sobre clients segons l'origen de l'operació és la següent:

| (Milers d'euros)                              | 2004               | 2003               |
|---|--------------------|--------------------|
| Negocis a Espanya                             | 89.729.588         | 71.937.644         |
| Negocis a l'estranger                         | 3.590.242          | 3.308.458          |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>93.319.830</b>  | <b>75.246.102</b>  |
| Menys:  |                    |                    |
| Fons de provisió per a insolvències (Nota 15) | (1.519.455)        | (1.230.885)        |
| Fons de risc-país (Nota 15)                   | (1.992)            | (2.048)            |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>(1.521.447)</b> | <b>(1.232.933)</b> |
| <b>Total</b>                                  | <b>91.798.383</b>  | <b>74.013.169</b>  |

El rendiment mitjà dels saldos rendibles de la inversió creditícia ha estat del 3,98% l'any 2004 i del 4,67% el 2003.

A 31 de desembre de 2004, 1.349 milions d'euros del total de «Crèdits sobre clients» corresponen a empreses del Grup no consolidables i 3.274 milions d'euros, a empreses associades. A 31 de desembre de 2003, 242 milions d'euros corresponien a empreses del Grup no consolidables i 1.150 milions d'euros, a empreses associades.

A continuació es detalla aquest capítol dels balanços de situació adjunts, sense deduir els saldos dels comptes «Fons de provisió per a insolvències» i «Fons de risc-país», atenent al sector, al termini residual i a la naturalesa de les operacions de crèdit:

### Per sectors (\*)

| (Milers d'euros)          | 2004              | 2003              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Administracions públiques | 2.249.470         | 2.124.622         |
| Sector privat             | 91.070.360        | 73.121.480        |
| <b>Total</b>              | <b>93.319.830</b> | <b>75.246.102</b> |

(\*) Els actius dubtosos estan assignats al sector corresponent.

### Per terminis residuals (\*)

| (Milers d'euros)      | 2004              | 2003              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Fins a 3 mesos        | 10.619.567        | 7.649.706         |
| Entre 3 mesos i 1 any | 8.310.020         | 6.467.394         |
| Entre 1 any i 5 anys  | 24.077.544        | 20.862.749        |
| Més de 5 anys         | 50.312.699        | 40.266.253        |
| <b>Total</b>          | <b>93.319.830</b> | <b>75.246.102</b> |

(\*) Considerant com a termini residual el període entre el 31 de desembre de cada exercici i el venciment de cada pagament periòdic.

A 31 de desembre de 2004 i 2003, no existien crèdits sobre clients de durada indeterminada.

## Per naturalesa

| (Milers d'euros)                     | 2004              | 2003              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administració central                | 131.661           | 94.988            |
| Administracions territorials         | 1.785.492         | 1.995.714         |
| Administració de la Seguretat Social | 323.898           | 20.318            |
| Crèdit comercial                     | 3.479.365         | 3.349.891         |
| Deutors amb garantia real            | 61.675.700        | 49.129.845        |
| Altres deutors a termini             | 17.647.101        | 15.982.767        |
| Adquisició temporal d'actius         | 2.898.456         | -                 |
| Deutors a la vista i diversos        | 2.828.999         | 2.569.326         |
| Arrendaments financers               | 2.170.695         | 1.779.892         |
| Actius dubtosos                      | 378.463           | 323.361           |
| <b>Total</b>                         | <b>93.319.830</b> | <b>75.246.102</b> |

Els béns cedits en règim d'arrendament financer es reflecteixen en el compte «Arrendaments financers» pel principal de les quotes pendents de venciment, més el valor residual de l'opció de compra, sense incloure les càrregues financeres ni l'Impost sobre el Valor Afegit.

A continuació es detallen, a 31 de desembre de 2004 i 2003, els imports dels préstecs titulitzats i, per tant, donats de baixa del capítol «Crèdits sobre clients» dels balanços de situació adjunts:

## Titulització de crèdits sobre clients

| (Milers d'euros) |      |                              | IMPORT INICIAL   | IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2004 | IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2003 |
|------------------|------|------------------------------|------------------|--|--|
| DATA D'EMISSIÓ   |      | ADQUIRITS PER                |                  |  |  |
| Juliol           | 1999 | FonCaixa Hipotecario 1 - FTH | 600.002          | 177.735                                    | 232.190                                    |
| Febrer           | 2001 | FonCaixa Hipotecario 2 - FTH | 600.037          | 290.053                                    | 353.434                                    |
| Juliol           | 2001 | FonCaixa Hipotecario 3 - FTH | 1.500.090        | 938.624                                    | 1.082.050                                  |
| Desembre         | 2001 | FonCaixa Hipotecario 4 - FTH | 600.168          | 382.712                                    | 444.054                                    |
| Octubre          | 2002 | FonCaixa Hipotecario 5 - FTH | 600.004          | 455.285                                    | 515.906                                    |
| Desembre         | 2002 | FonCaixa Hipotecario 6 - FTH | 600.066          | 461.293                                    | 521.104                                    |
| Desembre         | 2002 | A y T FTGENCAT I, FTA        | 103.601          | 41.148                                     | 67.490                                     |
| Març             | 2003 | GC FTGENCAT II, FTA          | 125.011          | 81.624                                     | 104.220                                    |
| Setembre         | 2003 | FonCaixa Hipotecario 7 - FTH | 1.250.133        | 1.077.864                                  | 1.210.476                                  |
| Novembre         | 2003 | FonCaixa FTPYME 1, FTA       | 600.002          | 435.054                                    | 585.424                                    |
| <b>Total</b>     |      |                              | <b>6.579.114</b> | <b>4.341.392</b>                           | <b>5.116.348</b>                           |

El creixement del capítol «Crèdits sobre clients», incloent els imports corresponents a crèdits titulitzats pendents d'amortitzar i eliminant l'adquisició temporal d'actius, efectuada bàsicament a empreses d'assegurances del Grup o Multigrup, és de 14.111,8 milions d'euros, que representa un creixement del 17,8%.

A 31 de desembre de 2004 i 2003, els imports corresponents a millores creditícies concedides a Fons de titulització són els següents:

#### Millores de crèdit a Fons de titulització

| (Milers d'euros) |      |                              | IMPORT A 31-12-2004 |               | IMPORT A 31-12-2003 |               |
|------------------|------|------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| DATA D'EMISSIÓ   |      | TITULAR                      | PRÉSTECES           | CRÈDITS (*)   | PRÉSTECES           | CRÈDITS (*)   |
| Juliol           | 1999 | FonCaixa Hipotecario 1 - FTH | 5.138               | -             | 6.750               | -             |
| Febrer           | 2001 | FonCaixa Hipotecario 2 - FTH | 9.990               | -             | 10.058              | -             |
| Juliol           | 2001 | FonCaixa Hipotecario 3 - FTH | 24.894              | -             | 24.977              | -             |
| Desembre         | 2001 | FonCaixa Hipotecario 4 - FTH | 10.330              | -             | 10.406              | -             |
| Octubre          | 2002 | FonCaixa Hipotecario 5 - FTH | 227                 | 9.000         | 307                 | 9.000         |
| Desembre         | 2002 | FonCaixa Hipotecario 6 - FTH | 211                 | 10.620        | 279                 | 10.620        |
| Desembre         | 2002 | A y T FTGENCAT I, FTA        | 4.410               | -             | 4.468               | -             |
| Març             | 2003 | GC FTGENCAT II, FTA          | 172                 | 14.111        | 223                 | 14.111        |
| Setembre         | 2003 | FonCaixa Hipotecario 7 - FTH | 324                 | 18.750        | 543                 | 18.750        |
| Novembre         | 2003 | FonCaixa FTPYME 1, FTA       | 325                 | 12.300        | 409                 | 12.300        |
| <b>Total</b>     |      |                              | <b>56.021</b>       | <b>64.781</b> | <b>58.420</b>       | <b>64.781</b> |

(\*) Els imports de crèdits són el límit màxim disponible.  
Nota: Tots els préstecs i crèdits són subordinats.

El moviment que s'ha produït durant els exercicis 2004 i 2003 en el saldo del compte «Actius dubtosos» es detalla a continuació:

#### Actius dubtosos

| (Milers d'euros)                        | 2004           | 2003           |
|---|----------------|----------------|
| Saldo a l'inici de l'exercici           | 323.361        | 318.732        |
| Més:                                    |                |                |
| Addició de nous actius                  | 300.957        | 256.404        |
| Menys:                                  |                |                |
| Actius normalitzats                     | (167.967)      | (188.336)      |
| Actius donats de baixa                  | (77.888)       | (63.439)       |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b> | <b>378.463</b> | <b>323.361</b> |

El moviment que s'ha produït durant els exercicis 2004 i 2003 en el saldo del compte «Fons de provisió per a insolvències», que minora el capítol «Crèdits sobre clients» dels balanços de situació adjunts, es detalla a continuació:

#### Fons de provisió per a insolvències

| (Milers d'euros)                                  | 2004             | 2003             |
|---|------------------|------------------|
| Saldo a l'inici de l'exercici                     | 1.230.885        | 951.728          |
| Més:  |                  |                  |
| Dotació neta amb càrrec a resultats               | 363.197          | 328.245          |
| Traspassos des d'altres fons i d'altres moviments | -                | 1.840            |
| Menys:  |                  |                  |
| Cancel·lació per traspassos a crèdits en suspens  | (42.603)         | (26.860)         |
| Fons que han quedat disponibles                   | (29.911)         | (22.677)         |
| Diferències de canvi                              | (468)            | (1.391)          |
| Traspassos a d'altres fons i d'altres moviments   | (1.645)          | -                |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b>           | <b>1.519.455</b> | <b>1.230.885</b> |

En la Nota 15 es detalla la distribució d'aquest fons entre fons específic, genèric i estadístic.

El moviment que s'ha produït durant els exercicis 2004 i 2003 en el saldo del compte «Fons de risc-país» es detalla a continuació:

#### Fons de risc-país

| (Milers d'euros)                                | 2004         | 2003         |
|---|--------------|--------------|
| Saldo a l'inici de l'exercici                   | 2.048        | 2.072        |
| Més:  |              |              |
| Dotació neta amb càrrec a resultats             | 99           | 192          |
| Menys:  |              |              |
| Fons que han quedat disponibles                 | (100)        | (191)        |
| Diferències de canvi                            | (55)         | (24)         |
| Traspassos a d'altres fons i d'altres moviments | -            | (1)          |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b>         | <b>1.992</b> | <b>2.048</b> |

A continuació es detalla el saldo del capítol «Amortització i provisions per a insolvències (net)» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponents als exercicis 2004 i 2003:

### Amortització i provisions per a insolvències

| (Milers d'euros)   | 2004             | 2003             |
|--|------------------|------------------|
| Amortitzacions d'actius sense fons   | (36.390)         | (42.156)         |
| Dotació neta a fons de provisió per a insolvències, amb càrrec a resultats                                     | (363.197)        | (328.245)        |
| Dotacions a fons: risc-país, per a passius contingents, genèric renda fixa i entitats de crèdit                | (16.740)         | (22.974)         |
| Menys:   |                  |                  |
| Fons que han quedat disponibles d'insolvències   | 29.911           | 22.677           |
| Fons que han quedat disponibles: risc-país, per a passius contingents, genèric renda fixa i entitats de crèdit | 5.057            | 6.149            |
| Recuperacions d'actius en suspens  | 13.317           | 12.994           |
| <b>Total</b>   | <b>(368.042)</b> | <b>(351.555)</b> |

## 9. OBLIGACIONS I D'ALTRES VALORS DE RENDA FIXA

La composició de la cartera de valors de renda fixa, a 31 de desembre de 2004 i 2003, és la següent:

| (Milers d'euros)  | 2004                  |                              |                                |                  |
|---|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|
|   | CARTERA DE NEGOCIACIÓ | CARTERA D'INVERSIÓ ORDINÀRIA | CARTERA D'INVERSIÓ A VENCIMENT | TOTAL            |
| Emissió pública. Cotitzats                                      | 277.840               | 196.723                      | 117.664                        | 592.227          |
| Emissió pública. No cotitzats                                   | –                     | 19                           | 9.322                          | 9.341            |
| Altres emissors espanyols. Cotitzats                            | 28.790                | 4.352.107                    | –                              | 4.380.897        |
| Altres emissors espanyols. No cotitzats                         | –                     | 36.512                       | –                              | 36.512           |
| Altres emissors estrangers. Cotitzats                           | 66.863                | 211.051                      | 133.331                        | 411.245          |
| Altres emissors estrangers. No cotitzats                        | –                     | 63.833                       | –                              | 63.833           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>373.493</b>        | <b>4.860.245</b>             | <b>260.317</b>                 | <b>5.494.055</b> |
| Menys:  |                       |                              |                                |                  |
| Fons de fluctuació de valors (Nota 15)                          |                       |                              |                                | (18)             |
| Fons d'insolvències (provisió genèrica i estadística) (Nota 15) |                       |                              |                                | (15.095)         |
| <b>Total</b>  |                       |                              |                                | <b>5.478.942</b> |



| (Milers d'euros)  | 2003                  |                              |                                |                  |
|---|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|
|   | CARTERA DE NEGOCIACIÓ | CARTERA D'INVERSIÓ ORDINÀRIA | CARTERA D'INVERSIÓ A VENCIMENT | TOTAL            |
| Emissió pública. Cotitzats                                      | 325.141               | 146.150                      | 126.508                        | 597.799          |
| Emissió pública. No cotitzats                                   | –                     | 85                           | 9.323                          | 9.408            |
| Altres emissors espanyols. Cotitzats                            | 16                    | 5.100.362                    | –                              | 5.100.378        |
| Altres emissors espanyols. No cotitzats                         | –                     | 45.877                       | –                              | 45.877           |
| Altres emissors estrangers. Cotitzats                           | 20.257                | 629.238                      | 138.713                        | 788.208          |
| Altres emissors estrangers. No cotitzats                        | –                     | 1.521                        | –                              | 1.521            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>345.414</b>        | <b>5.923.233</b>             | <b>274.544</b>                 | <b>6.543.191</b> |
| Menys:  |                       |                              |                                |                  |
| Fons de fluctuació de valors (Nota 15)                          |                       |                              |                                | (83)             |
| Fons d'insolvències (provisió genèrica i estadística) (Nota 15) |                       |                              |                                | (18.874)         |
| <b>Total</b>  |                       |                              |                                | <b>6.524.234</b> |

En els exercicis 2004 i 2003 no hi ha hagut traspassos entre carteres.

El moviment que s'ha produït durant els exercicis 2004 i 2003 en el saldo del compte «Fons de fluctuació de valors» es detalla a continuació (vegeu Nota 15):

| (Milers d'euros)                                  | 2004      | 2003      |
|---|-----------|-----------|
| Saldo a l'inici de l'exercici                     | 83        | 59        |
| Més:  |           |           |
| Dotació neta amb càrrec a resultats de l'exercici | 2         | 96        |
| Menys:  |           |           |
| Fons que han quedat disponibles                   | (55)      | (46)      |
| Traspassos i d'altres                             | (12)      | (26)      |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b>           | <b>18</b> | <b>83</b> |

L'apartat «Altres emissors espanyols. Cotitzats» inclou l'adquisició, per part de "la Caixa", dels Bons de Titulització que es detallen en el quadre adjunt. Aquestes emissions són la contrapartida de l'adquisició, per part dels fons, de participacions emeses per "la Caixa" (vegeu Nota 8).

| (Milers d'euros) |      |                              | IMPORT INICIAL BONS ADQUIRITS | IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2004 | IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2003 |
|------------------|------|------------------------------|-------------------------------|--|--|
| DATA             |      | EMISSIÓ                      |                               |  |  |
| Juliol           | 1999 | FonCaixa Hipotecario 1 - FTH | 600.000                       | 180.285                                    | 235.409                                    |
|                  |      | Bons Preferents - Aaa        | 585.300                       | 165.585                                    | 220.709                                    |
|                  |      | Bons Subordinats - A1        | 14.700                        | 14.700                                     | 14.700                                     |
| Febrer           | 2001 | FonCaixa Hipotecario 2 - FTH | 600.000                       | 303.594                                    | 371.326                                    |
|                  |      | Bons Preferents - Aaa        | 580.500                       | 284.094                                    | 351.826                                    |
|                  |      | Bons Subordinats - A1        | 19.500                        | 19.500                                     | 19.500                                     |
| Juliol           | 2001 | FonCaixa Hipotecario 3 - FTH | 1.500.000                     | 970.689                                    | 1.117.799                                  |
|                  |      | Bons Preferents - Aaa        | 1.432.500                     | 903.189                                    | 1.050.299                                  |
|                  |      | Bons Subordinats - A2        | 67.500                        | 67.500                                     | 67.500                                     |
| Desembre         | 2001 | FonCaixa Hipotecario 4 - FTH | 600.000                       | 386.486                                    | 450.425                                    |
|                  |      | Bons Preferents - Aaa        | 583.200                       | 369.686                                    | 433.625                                    |
|                  |      | Bons Subordinats - A2        | 16.800                        | 16.800                                     | 16.800                                     |
| Octubre          | 2002 | FonCaixa Hipotecario 5 - FTH | 600.000                       | 470.311                                    | 532.693                                    |
|                  |      | Bons Preferents - Aaa        | 585.000                       | 455.311                                    | 517.693                                    |
|                  |      | Bons Subordinats - A2        | 15.000                        | 15.000                                     | 15.000                                     |
| Desembre         | 2002 | FonCaixa Hipotecario 6 - FTH | 600.000                       | 474.498                                    | 536.486                                    |
|                  |      | Bons Preferents - AAA (*)    | 582.000                       | 456.498                                    | 518.486                                    |
|                  |      | Bons Subordinats - A (*)     | 18.000                        | 18.000                                     | 18.000                                     |
| Desembre         | 2002 | A y T FTGENCAT I, FTA        | 103.600                       | 20.346                                     | 24.924                                     |
|                  |      | Bons Preferents - Aa1        | 92.200                        | 8.946                                      | 13.524                                     |
|                  |      | Bons Subordinats - Aa2       | 3.100                         | 3.100                                      | 3.100                                      |
|                  |      | Bons Subordinats - A2        | 3.100                         | 3.100                                      | 3.100                                      |
|                  |      | Bons Subordinats - Ba1       | 5.200                         | 5.200                                      | 5.200                                      |
| Març             | 2003 | GC FTGENCAT II, FTA          | 32.000                        | 23.673                                     | 29.361                                     |
|                  |      | Bons Preferents - Aa1        | 23.300                        | 14.973                                     | 20.661                                     |
|                  |      | Bons Subordinats - Aa2       | 2.300                         | 2.300                                      | 2.300                                      |
|                  |      | Bons Subordinats - A1        | 2.300                         | 2.300                                      | 2.300                                      |
|                  |      | Bons Subordinats - Baa1      | 4.100                         | 4.100                                      | 4.100                                      |
| Setembre         | 2003 | FonCaixa Hipotecario 7 - FTH | 1.250.000                     | 1.106.912                                  | 1.250.000                                  |
|                  |      | Bons Preferents - Aaa        | 1.220.000                     | 1.076.912                                  | 1.220.000                                  |
|                  |      | Bons Subordinats - A2        | 30.000                        | 30.000                                     | 30.000                                     |
| Novembre         | 2003 | FonCaixa FTPYME 1, FTA       | 376.500                       | 376.500                                    | 376.500                                    |
|                  |      | Bons Preferents - Aaa        | 330.900                       | 330.900                                    | 330.900                                    |
|                  |      | Bons Subordinats - A2        | 37.800                        | 37.800                                     | 37.800                                     |
|                  |      | Bons Subordinats - Baa2      | 7.800                         | 7.800                                      | 7.800                                      |
| <b>Total</b>     |      |                              | <b>6.262.100</b>              | <b>4.313.294</b>                           | <b>4.924.923</b>                           |

(\*) Qualificació de risc creditici de l'agència Standard & Poor's.

Nota: La qualificació de risc creditici dels bons correspon a l'agència Moody's.

La rendibilitat mitjana anual de les obligacions i altres valors de renda fixa ha estat d'un 3,13% l'any 2004. L'any 2003, va ser d'un 3,96%.

A 31 de desembre de 2004, el valor de mercat de la cartera d'inversió ordinària més la cartera d'inversió a venciment és de 5.132.463 milers d'euros. A 31 de desembre de 2003, va ser de 6.214.960 milers d'euros. D'altra banda, a 31 de desembre de 2004, el valor d'adquisició de la cartera de negociació és de 368.063 milers d'euros. A 31 de desembre de 2003 va ser de 344.568 milers d'euros.

En l'exercici 2004, i d'acord amb la interpretació de la Circular 4/1991 efectuada pel Banc d'Espanya, s'han traspassat les participacions preferents, 19.723 milers d'euros, al capítol d'«Accions i d'altres títols de renda variable» (vegeu Nota 10.1). En l'exercici 2003, no hi va haver traspassos.

De la cartera d'obligacions i d'altres valors de renda fixa, a 31 de desembre de 2004, 369.263 milers d'euros tenen un venciment inferior a un any. Aquest import era de 248.998 milers d'euros a 31 de desembre de 2003.

Del capítol «Obligacions i d'altres valors de renda fixa», a 31 de desembre de 2004 i 2003, 10.195 i 6.099 milers d'euros, respectivament, corresponen a títols de renda fixa emesos per empreses associades.

A 31 de desembre de 2004 i 2003, no hi ha títols propis a la cartera de renda fixa.

## 10. CARTERA DE VALORS DE RENDA VARIABLE

La composició de la cartera de valors de renda variable, a 31 de desembre de 2004 i 2003, és la següent:

| (Milers d'euros)                                       | 2004              | 2003             |
|--|-------------------|------------------|
| Accions i d'altres títols de renda variable            | 1.899.200         | 1.417.890        |
| Participacions   | 6.954.186         | 6.285.391        |
| Participacions en empreses del Grup                    | 1.686.907         | 1.486.401        |
| <b>Subtotal</b>  | <b>10.540.293</b> | <b>9.189.682</b> |
| Menys Fons de fluctuació de valors:                    |                   |                  |
| Fons sobre accions i d'altres títols de renda variable | (280.715)         | (363.706)        |
| Fons sobre participacions                              | (29.410)          | (24.989)         |
| Fons sobre participacions en empreses del Grup         | (843)             | (539)            |
| <b>Total</b>   | <b>10.229.325</b> | <b>8.800.448</b> |

El detall per carteres (vegeu Nota 4 c3) és el següent:

| (Milers d'euros)                            | 2004                  |                              |                                      |                   |
|---|-----------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
|   | CARTERA DE NEGOCIACIÓ | CARTERA D'INVERSIÓ ORDINÀRIA | CARTERA DE PARTICIPACIONS PERMANENTS | TOTAL             |
| Accions i d'altres títols de renda variable | 30.097                | 1.094.411                    | 774.692                              | 1.899.200         |
| Participacions                              | –                     | –                            | 6.954.186                            | 6.954.186         |
| Participacions en empreses del Grup         | –                     | –                            | 1.686.907                            | 1.686.907         |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>30.097</b>         | <b>1.094.411</b>             | <b>9.415.785</b>                     | <b>10.540.293</b> |
| Menys: Fons de fluctuació de valors         | –                     | (11.386)                     | (299.582)                            | (310.968)         |
| <b>Total</b>                                | <b>30.097</b>         | <b>1.083.025</b>             | <b>9.116.203</b>                     | <b>10.229.325</b> |

| (Milers d'euros)                            | 2003                  |                              |                                      |                  |
|---|-----------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------|
|   | CARTERA DE NEGOCIACIÓ | CARTERA D'INVERSIÓ ORDINÀRIA | CARTERA DE PARTICIPACIONS PERMANENTS | TOTAL            |
| Accions i d'altres títols de renda variable | 3.444                 | 639.754                      | 774.692                              | 1.417.890        |
| Participacions                              | –                     | –                            | 6.285.391                            | 6.285.391        |
| Participacions en empreses del Grup         | –                     | –                            | 1.486.401                            | 1.486.401        |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>3.444</b>          | <b>639.754</b>               | <b>8.546.484</b>                     | <b>9.189.682</b> |
| Menys: Fons de fluctuació de valors         | –                     | (10.890)                     | (378.344)                            | (389.234)        |
| <b>Total</b>                                | <b>3.444</b>          | <b>628.864</b>               | <b>8.168.140</b>                     | <b>8.800.448</b> |

El valor d'adquisició de la cartera de negociació, a 31 de desembre de 2004, és de 30.272 milers d'euros. D'altra banda, el valor de mercat de la cartera d'inversió ordinària, a 31 de desembre de 2004, supera en 109.717 milers d'euros el valor comptable net.

El moviment que s'ha produït durant els exercicis 2004 i 2003 en el saldo del compte «Fons de fluctuació de valors» es detalla a continuació (vegeu Nota 15):

| (Milers d'euros)                        | 2004           | 2003           |
|---|----------------|----------------|
| Saldo a l'inici de l'exercici           | 389.234        | 364.095        |
| Més:                                    |                |                |
| Dotació neta amb càrrec a resultats     | 6.791          | 31.788         |
| Traspassos i d'altres                   | 3              | 5.063          |
| Menys:                                  |                |                |
| Utilització de fons                     | (35)           | (4.661)        |
| Fons que han quedat disponibles         | (85.025)       | (7.051)        |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b> | <b>310.968</b> | <b>389.234</b> |

El concepte «Fons que han quedat disponibles» en l'exercici 2004 inclou l'alliberament de 83 milions d'euros del Fons de fluctuació de valors corresponent a les societats Suez, SA i Fortis. El concepte «Dotació neta amb càrrec a resultats» en l'exercici 2003 inclou 19 milions d'euros corresponents a les esmentades societats.

En les Notes 10.1, 10.2 i 10.3 es detalla l'evolució, en els exercicis 2004 i 2003, de cadascun dels capítols dels balanços de situació adjunts que componen la cartera de valors de renda variable.

Les diferències entre el valor de mercat i el valor en cartera de renda variable (plusvàlues latents netes no realitzades), a 31 de desembre de 2004 i 2003, referides a les societats que cotitzen en Borsa, són de 6.381 i 3.959 milions d'euros, respectivament. Aquestes plusvàlues latents netes, a 31 de desembre de 2004, corresponen bàsicament a les participacions en les societats Telefónica, SA, Gas Natural SDG, SA, Abertis Infraestructuras, SA, Repsol YPF, SA, Inmobiliaria Colonial, SA, Banco de Sabadell, SA i Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.

Del resultat abans d'impostos generat per les societats posades en equivalència es dedueixen els dividendes pagats per aquestes en l'exercici, les amortitzacions de les plusvàlues tàcites existents en el moment de l'adquisició que encara perduren i els impostos corresponents a les societats associades (vegeu Nota 26.1). Aquests dividendes es troben abonats i carregats, respectivament, en el capítol dels comptes de pèrdues i guanys «Rendiment de la cartera de renda variable» i en l'epígraf «Correccions de valor per cobrament de dividendes» i, per als anys 2004 i 2003, ascendeixen a 455.826 i 313.337 milers d'euros, respectivament. En l'exercici 2004, del total de dividendes corresponents a societats posades en equivalència, 199.665 milers d'euros són a compte del resultat de l'exercici i 256.161 milers d'euros corresponen a resultats d'anys anteriors. Per a l'exercici 2003, 150.589 milers d'euros van ser a compte del resultat de l'exercici i 162.748 milers d'euros van ser dividendes corresponents a resultats d'anys anteriors.

El rendiment mitjà, abans d'impostos, de les inversions en renda variable, ha estat del 13,0% el 2004 i del 9,6% el 2003. Aquest rendiment s'inclou en els capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts «Rendiment de la cartera de renda variable» per la part del dividend distribuït, «Resultats nets generats per societats posades en equivalència» i «Amortització del fons de comerç de consolidació». En l'exercici 2004, està format pels rendiments de les participacions en societats dels Grups Bancari (16,3%), Viari (10%), Assegurador (1,8%), Immobiliari (6,8%), Serveis (62,7%) –dels quals Hidrocarburs (42,6%)– i Oci i d'altres (2,4%). Addicionalment, les inversions en renda variable han generat beneficis per alienació, sanejaments (nets) i d'altres (vegeu Notes 10 i 25.4). En els exercicis 2004 i 2003, la pràctica totalitat dels dividendes que figuren en el capítol del compte de pèrdues i guanys «Rendiment de la cartera de renda variable - Participacions i Participacions en el Grup» corresponen als cobrats de societats integrades pel procediment de posada en equivalència (vegeu Annex 3).

A continuació es detallen les variacions més significatives en els exercicis 2004 i 2003 de les participacions incloses en la cartera de valors de renda variable:

#### **Accions i d'altres títols de renda variable:**

- **Caprabo, SA.** En l'exercici 2003, Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA va efectuar una inversió de 193,9 milions d'euros en la societat Caprabo, SA, mitjançant la subscripció d'una ampliació de capital, que li va atorgar una participació del 20%.
- **Banco Popular de Puerto Rico, SA.** En l'exercici 2003, CaixaHolding va vendre la seva participació del 2,81% en el capital de Banco Popular de Puerto Rico, SA amb un benefici abans d'impostos, que incloïa les diferències de canvi, per al Grup "la Caixa" de 8,7 milions d'euros, que figuren registrats en el capítol «Resultats d'operacions financeres» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 25.1).

#### **Participacions i Participacions en empreses del Grup:**

- **Telefónica, SA.** En l'exercici 2004, "la Caixa" ha adquirit l'1,5% del capital social de Telefónica, SA, amb una inversió de 917,3 milions d'euros. Aquesta operació respon a la voluntat d'incrementar la influència significativa del Grup "la Caixa" i consolida la seva posició de soci de referència, alhora que optimitza la rendibilitat financera neta de la totalitat de la inversió en la socie-

tat. Per al Grup "la Caixa", aquest augment de participació no incrementa l'exposició al risc de concentració i de mercat associat a Telefónica, SA, ja que, mitjançant un derivat, l'Entitat ha protegit el valor de mercat d'aquesta participació, conservant la totalitat dels drets polítics associats, i ha cedit els drets econòmics (dividends) a canvi d'un rendiment equivalent a un finançament de mercat. Com a conseqüència d'aquesta cobertura, figura registrada en el capítol «Participacions» dels balanços de situació adjunts pel seu cost d'adquisició, que és el mateix import pel qual "la Caixa" té l'opció de recuperar aquesta inversió (vegeu Nota 4 c3.2). Durant l'exercici 2003, CaixaHolding va vendre el 0,15% del capital de Telefónica, SA, amb un benefici abans d'impostos de 41,9 milions d'euros, que figuren registrats en el capítol «Beneficis extraordinaris» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 25.4). En l'exercici 2004, la participació en el capital social de Telefónica, SA, després de l'esmentada compra de l'1,5%, es va situar en el 5,03%.

- **Gas Natural SDG, SA.** Durant l'exercici 2004, CaixaHolding ha efectuat una inversió de 197 milions d'euros, que representa el 2,18% del capital social de Gas Natural SDG, SA. Addicionalment, en l'exercici 2004, s'ha contractat un equity linked swap sobre l'1% de Gas Natural SDG, SA, amb venciment febrer de 2005, pel qual "la Caixa" rep els drets econòmics associats a aquesta participació i, en contrapartida, assumeix un cost de finançament de mercat. Al venciment de l'operació, o mitjançant els mecanismes de cancel·lació anticipada recollits en el contracte, "la Caixa" podrà liquidar l'operació mitjançant la compra dels títols o per diferències entre el preu de referència del contracte i el de cotització a la data de venciment. En el mes de gener de 2005, s'ha adquirit aquesta participació exercitant l'opció de cancel·lació anticipada prevista en el contracte, amb una inversió de 94,5 milions d'euros. En l'exercici 2003, CaixaHolding va efectuar una inversió de 90,7 milions d'euros, per a l'adquisició de l'1,19% del capital social de Gas Natural SDG, SA. La participació total del Grup "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de desembre de 2004, és del 34,51%.
- **Banco de Sabadell, SA.** En l'exercici 2004, CaixaHolding ha subscrit una ampliació de capital de Banco de Sabadell, SA destinada a la compra de Banco Atlántico, SA amb una inversió de 184,6 milions d'euros. Com a conseqüència que les entitats asseguradores de l'operació d'ampliació de capital van exercir l'opció de subscripció d'accions emeses amb exclusió del dret preferent de subscripció, la participació del Grup "la Caixa" s'ha reduït respecte el 2003 en un 0,25%, essent la participació a 31 de desembre de 2004 del 14,75% del capital social de Banco de Sabadell, SA.
- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durant l'exercici 2004, CaixaHolding ha efectuat una inversió de 230,7 milions d'euros, que representa el 2,94% del capital social d'Abertis Infraestructuras, SA. En l'exercici 2003, es va efectuar una inversió de 57,4 milions d'euros, que representava un augment del 0,95% de participació. La participació econòmica del Grup "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de desembre de 2004, és del 19,92% i la participació de control és del 23,79%.
- **Deutsche Bank, AG.** Durant l'exercici 2004, CaixaHolding ha venut el 2,91% del capital de Deutsche Bank, AG, amb un benefici abans d'impostos de 39,7 milions d'euros, que figuren registrats al capítol «Beneficis extraordinaris» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 25.4). La participació en Deutsche Bank, AG, a 31 de desembre de 2004, és de l'1,29%, motiu pel qual s'ha reclassificat el mes de desembre de 2004 al capítol «Accions i d'altres títols de renda variable» del balanç de situació adjunt, en tenir una participació inferior al 3%, que és el mínim fixat per la normativa per a poder consolidar una participació d'una societat associada cotitzada. Aquesta participació s'ha integrat fins al mes de desembre de 2004 pel procediment de posada en equivalència. En el mes de gener de 2005, CaixaHolding ha venut l'1,29% restant. La plusvàlua després d'impostos corresponent a la venda de la totalitat de la participació, 4,2%, és de 25 milions d'euros.

- **Port Aventura, SA.** En l'exercici 2004, a través de G.P. Resort, SA, societat dependent del Grup "la Caixa", s'ha adquirit a Universal Studios Internacional BV la seva participació en el capital de Port Aventura, SA, la qual cosa ha suposat una inversió de 22 milions d'euros i un increment de participació en Port Aventura, SA del 34,31%. D'altra banda, durant l'any, CaixaHolding ha invertit 7,8 milions d'euros per ampliacions de capital. Donat que la resta d'accionistes no han subscrit la totalitat de les ampliacions de capital, la participació en Port Aventura, SA ha augmentat en un 1,4%. La participació del Grup "la Caixa" en Port Aventura, SA és del 78,75%.
- **Société Monégasque de Banque Privée, SAM.** En l'exercici 2004, el Grup "la Caixa" ha venut a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA la totalitat de la seva participació del 36,69% en Société Monégasque de Banque Privée, SAM, amb un benefici abans d'impostos de 15,7 milions d'euros (10 milions d'euros després d'impostos), que figuren registrats en el capítol «Beneficis extraordinaris» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 25.4). Aquesta inversió es mantenia a través de CaixaHolding, amb una participació del 25,1%, i de Crèdit Andorrà, amb una participació del 25%. Crèdit Andorrà és una societat dependent del Grup "la Caixa" amb una participació del 46,35%.
- **CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse).** El Grup "la Caixa" ha arribat, en l'exercici 2004, a un acord amb BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA per a la venda de la seva participació del 100% en el banc suís. Aquest acord està subjecte a les aprovacions de les diferents autoritats de supervisió i està previst que finalitzi en el primer trimestre de 2005.
- **Inmobiliària Colonial, SA.** En l'exercici 2004, Inmobiliària Colonial, SA, dependent del Grup "la Caixa", ha efectuat una inversió final de 1.377 milions per a l'adquisició del 85,51% de Société Foncière Lyonnaise (SFL), cotitzada al mercat de París. Amb la incorporació d'aquesta societat, Inmobiliària Colonial, SA ha creat un grup líder en el mercat d'oficines d'alta qualitat a París, Madrid i Barcelona. La participació del Grup "la Caixa" en Inmobiliària Colonial, SA, a 31 de desembre de 2004, és del 47,90%.
- **VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.** En l'exercici 2004, el Grup "la Caixa" ha ampliat el capital de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros per un import de 66,7 milions d'euros. L'objectiu de l'ampliació és mantenir la cobertura del marge de solvència, donat l'augment del volum de negoci derivat del creixement de la pròpia societat; de l'adquisició, en l'exercici 2003, del 100% de Swiss Life España, SA de Seguros y Reaseguros (societat fusionada durant l'exercici 2004 amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros), i de l'adquisició del 100% de SCH Previsión, SA de Seguros y Reaseguros. Aquesta última societat ha canviat la seva denominació social per la de VidaCaixa Colectivos, SA de Seguros y Reaseguros, SAU (societat que es pretén fusionar en l'exercici 2005 amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros). VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros es gestiona de forma conjunta amb el grup Fortis a través de la societat de cartera Caifor, SA. La participació del Grup "la Caixa" en VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, a 31 de desembre de 2004, és del 60%.
- **Caixa Preference, SAU.** En l'exercici 2004, i d'acord amb la Llei 19/2003, de 4 de juliol, que permet l'emissió d'accions preferents des d'Espanya, s'ha traslladat el domicili social de Caixa Preference, Ltd, domiciliada a les Illes Caiman, a Espanya, alhora que s'ha modificat la seva denominació social per la de Caixa Preference, SAU. Aquests canvis no modifiquen la garantia solidària i irrevocable atorgada per "la Caixa" amb motiu de les emissions de participacions preferents realitzades fins a la data per Caixa Preference, Ltd, ni tampoc la seva consideració com a recursos propis de primer nivell (TIER1).
- **Banco BPI, SA.** En l'exercici 2003, CaixaHolding va efectuar una inversió de 16,7 milions d'euros, que representava l'1% del capital social de Banco BPI, SA. Posteriorment, CaixaHolding va constituir la societat portuguesa Catalunya de Valores SGPS, UL mitjançant l'aportació/venda de

la totalitat de la participació mantinguda en Banco BPI, SA. La participació total del Grup "la Caixa" en Banco BPI, SA, a 31 de desembre de 2004, és del 15,99%.

- **Saba Aparcamientos, SA.** En l'exercici 2003, CaixaHolding va vendre a Abertis Infraestructuras, SA la totalitat de la seva participació en el capital de Saba Aparcamientos, SA, que ascendia al 39,91%, amb un benefici abans d'impostos per al Grup "la Caixa" de 67,5 milions d'euros, que figuren registrats en el capítol «Beneficis extraordinaris» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 25.4). L'esmentat benefici es va compensar, en el percentatge de participació del Grup "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, mitjançant la dotació del corresponent fons de bloqueig de beneficis.
- **Endesa, SA.** En l'exercici 2003, i sobre el 5% de la participació del Grup "la Caixa" en Endesa, SA, es va efectuar una emissió de bons convertibles en accions ordinàries de la societat (vegeu Nota 14.1).

### **Activitats socials:**

"la Caixa" ha refermat la seva voluntat de reforçar l'esperit social present en els seus orígens fundacionals mitjançant el desenvolupament d'un conjunt d'activitats amb un marcat caràcter social. A partir de l'exercici 2005, aquestes activitats de caràcter social s'integraran en les activitats desenvolupades per l'Obra Social de "la Caixa". En la actualitat, tres son les principals línies d'actuació:

#### **Habitatge assequible**

"la Caixa" té la voluntat d'enfortir l'esperit social present en els seus orígens fundacionals, facilitant l'emancipació dels joves i l'accés a un habitatge assequible per a la gent gran.

L'objectiu és ajudar els col·lectius més desfavorits de la societat a cobrir les necessitats d'habitatge amb lloguers a preus assequibles. L'any 2003, es va constituir la societat Foment Immobiliari Assequible, SAU, amb un capital social de 100 milions d'euros, desemborsat en un 25%, aquesta societat està encarregada de la construcció i promoció d'aquest tipus d'habitatges. En el darrer any, ha firmat convenis i acords de col·laboració amb ajuntaments i d'altres agents privats per promoure més de 750 habitatges en el pròxim trienni. Aquests acords s'emmarquen en el compromís assolit de promoure'n un total de 1.000 en una primera fase i 2.000 més en fases posteriors.

#### **Finançament de microcrèdits**

Els microcrèdits socials són operacions de préstec de petita quantia adreçats a finançar projectes promoguts per persones que pateixen exclusió financera. Aquests préstecs s'han canalitzat a través de l'activitat creditícia habitual de "la Caixa" i s'han concedit 870 microcrèdits socials, per un import de 12,5 milions d'euros. "la Caixa" segueix en la línia de promoure aquest tipus d'operacions creditícies com a eina per al desenvolupament i l'autoocupació d'aquests col·lectius.

#### **Finançament d'emprenedors**

L'objectiu és ajudar el desenvolupament de nous negocis de caràcter innovador, de dimensions reduïdes i impulsats per persones amb iniciatives empresarials, ajudant a cobrir la manca de recursos financers dedicats a la innovació empresarial per a emprenedors. Així, durant l'any 2004, s'ha constituït la societat Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU, amb un capital social de 10 milions d'euros. A finals de 2004, ja s'havien signat tres projectes, en els que s'han compromès 0,5 milions d'euros.



## 10.1. Accions i d'altres títols de renda variable

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull les accions i títols que representen participacions en el capital d'altres societats per un valor inferior al 20% si aquestes no cotitzen en Borsa i al 3% si hi cotitzen, així com també les participacions en fons d'inversió mobiliària.

| (Milers d'euros)             | 2004             | 2003             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Cotitzats                    | 1.477.406        | 1.032.303        |
| No cotitzats                 | 421.794          | 385.587          |
| <b>Subtotal</b>              | <b>1.899.200</b> | <b>1.417.890</b> |
| Menys:                       |                  |                  |
| Fons de fluctuació de valors | (280.715)        | (363.706)        |
| <b>Total</b>                 | <b>1.618.485</b> | <b>1.054.184</b> |

A 31 de desembre de 2004 i 2003, les participacions de "la Caixa" en fons d'inversió gestionats per societats del Grup sumen 25.051 i 27.480 milers d'euros, respectivament.

Els moviments del capítol «Accions i d'altres títols de renda variable», sense considerar el fons de fluctuació de valors, durant els exercicis 2004 i 2003, han estat:

| (Milers d'euros)   | 2004           |                        |                  |                       |                  |
|--|----------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | COMPRES        | AMPLIACIONS DE CAPITAL | VENDES           | TRASPASSOS I D'ALTRES | TOTAL            |
| <b>Saldo a 31-12-2003</b>                                |                |                        |                  |                       | <b>1.417.890</b> |
| Participacions de "la Caixa" en fons d'inversió del Grup |                | 9.915                  | (12.344)         |                       | (2.429)          |
| Cartera d'InverCaixa Holding, SA                         | 76.806         |                        | (72.345)         |                       | 4.461            |
| Cartera de Crèdit Andorrà, SA                            | 26.591         |                        | (1.745)          |                       | 24.846           |
| Cartera d'EuroCaixa 1, SIM, SA                           | 18.740         |                        | (11.182)         |                       | 7.558            |
| Participacions Preferents (1)                            |                |                        | (331)            | 17.965                | 17.634           |
| Preferents Occidental Hotels Management BV (2)           |                |                        |                  | 16.033                | 16.033           |
| Deutsche Bank, AG (3)                                    |                |                        |                  | 424.903               | 424.903          |
| Altres societats   | 9.067          |                        | (20.579)         | (184)                 | (11.696)         |
| <b>Total moviments any 2004</b>                          | <b>131.204</b> | <b>9.915</b>           | <b>(118.526)</b> | <b>458.717</b>        | <b>481.310</b>   |
| <b>Saldo a 31-12-2004</b>                                |                |                        |                  |                       | <b>1.899.200</b> |

(1) Traspàs des del capítol d'«Obligacions i d'altres títols de renda fixa» per import de 19.723 milers d'euros (vegeu Nota 9).

(2) Traspàs des del capítol «Crèdits sobre clients» per import de 17.599 milers d'euros.

(3) Traspàs des del capítol «Participacions» (vegeu Nota 10.2).

| (Milers d'euros)   | 2003           |                        |                  |                       |                  |
|--|----------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | COMPRES        | AMPLIACIONS DE CAPITAL | VENDES           | TRASPASSOS I D'ALTRES | TOTAL            |
| <b>Saldo a 31-12-2002</b>                                |                |                        |                  |                       | <b>811.203</b>   |
| Participacions de "la Caixa" en fons d'inversió del Grup |                | 26.841                 | (25.080)         |                       | 1.761            |
| Caprabo, SA  | 193.921        |                        |                  |                       | 193.921          |
| Banco Popular de Puerto Rico, SA                         |                |                        | (120.469)        |                       | (120.469)        |
| Bolsas y Mercados Españoles, SHMF, SA                    | 34.847         |                        |                  |                       | 34.847           |
| Cartera d'EuroCaixa 1, SIM, SA                           | 43.769         |                        | (22.786)         |                       | 20.983           |
| Cartera d'InverCaixa Holding, SA                         | 52.143         |                        | (62.301)         |                       | (10.158)         |
| Cartera de negociació de "la Caixa" (1)                  |                |                        | (274.149)        | 32.479                | (241.670)        |
| Cartera de negociació de CaixaHolding (1)                |                |                        | (26.226)         | (370)                 | (26.596)         |
| Suez, SA (2)   |                |                        |                  | 480.642               | 480.642          |
| Fortis (2)   |                |                        |                  | 294.050               | 294.050          |
| Altres societats   | 29.979         | 1.200                  | (46.172)         | (5.631)               | (20.624)         |
| <b>Total moviments any 2003</b>                          | <b>354.659</b> | <b>28.041</b>          | <b>(577.183)</b> | <b>801.170</b>        | <b>606.687</b>   |
| <b>Saldo a 31-12-2003</b>                                |                |                        |                  |                       | <b>1.417.890</b> |

(1) Inversions en els sectors bancari i assegurador europeu.

(2) Traspàs del capítol de «Participacions» (vegeu Nota 10.2).

En l'Annex 3.3 es detallen: nom, domicili, activitat, percentatge de participació directa i indirecta, capital social, reserves, resultats, cost de la participació i dividendes meritats en l'exercici de les participacions directes i indirectes en accions i altres títols de renda variable més significatius.

## 10.2. Participacions

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull els drets sobre el capital d'altres societats que, sense formar part del Grup, tenen com a finalitat contribuir a la seva activitat, d'acord amb l'apartat 2 de l'article 185 de la Llei de Societats Anònimes i de l'esmentada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, és a dir, participacions com a mínim del 20% si no cotitzen en Borsa o del 3% si hi cotitzen, i amb caràcter de permanència.

| (Milers d'euros)                    | 2004             | 2003             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Cotitzades                          | 6.576.916        | 5.999.401        |
| No cotitzades                       | 377.270          | 285.990          |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>6.954.186</b> | <b>6.285.391</b> |
| Menys Fons de fluctuació de valors: |                  |                  |
| Fons sobre participacions           | (29.410)         | (24.989)         |
| <b>Total</b>                        | <b>6.924.776</b> | <b>6.260.402</b> |

Els moviments del capítol «Participacions», sense considerar el fons de fluctuació de valors, durant els exercicis 2004 i 2003, han estat:

| (Milers d'euros)  | 2004             |                        |                  |   |                       | TOTAL            |
|---|------------------|------------------------|------------------|---|-----------------------|------------------|
|   | COMPRES          | AMPLIACIONS DE CAPITAL | VENDES           | LIQUIDACIONS DE SOCIETATS I REDUCCIONS DE CAPITAL | TRASPASSOS I D'ALTRES |                  |
| <b>Saldo a 31-12-2003</b>   |                  |                        |                  |   |                       | <b>6.285.391</b> |
| Deutsche Bank, AG (1)   |                  |                        | (960.436)        |   | (424.903)             | (1.385.339)      |
| Telefónica, SA  | 917.250          |                        |                  |   |                       | 917.250          |
| Abertis Infraestructuras, SA  | 230.733          |                        |                  |   | (510)                 | 230.223          |
| Banco de Sabadell, SA   |                  | 184.626                |                  |   |                       | 184.626          |
| Gas Natural SDG, SA   | 196.952          |                        |                  |   | (2.727)               | 194.225          |
| VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros                                   |                  | 66.681                 |                  |   |                       | 66.681           |
| Port Aventura, SA (2)   |                  | 4.717                  |                  |   | (63.853)              | (59.136)         |
| Variació del perímetre de consolidació                                  |                  |                        |                  |   |                       | -                |
| Altres societats  | 309              | 621                    | (190)            |   | 141                   | 881              |
| Diferències de primera integració                                       |                  |                        |                  |   | 485.354               | 485.354          |
| Variació de valor per posada en equivalència, i ajustos de consolidació |                  |                        |                  |   | 34.030                | 34.030           |
| <b>Total moviments any 2004</b>   | <b>1.345.244</b> | <b>256.645</b>         | <b>(960.626)</b> | <b>-</b>  | <b>27.532</b>         | <b>668.795</b>   |
| <b>Saldo a 31-12-2004</b>   |                  |                        |                  |   |                       | <b>6.954.186</b> |

(1) Traspàs al capítol d'«Accions i d'altres títols de renda variable» (vegeu Nota 10.1).

(2) Traspàs al capítol de «Participacions en empreses del Grup» (vegeu Nota 10.3).

| (Milers d'euros)  | 2003           |                        |                  |   |                       |                  |
|---|----------------|------------------------|------------------|---|-----------------------|------------------|
|   | COMPRES        | AMPLIACIONS DE CAPITAL | VENDES           | LIQUIDACIONS DE SOCIETATS I REDUCCIONS DE CAPITAL | TRASPASSOS I D'ALTRES | TOTAL            |
| <b>Saldo a 31-12-2002</b>   |                |                        |                  |   |                       | <b>7.004.754</b> |
| Suez, SA (1)  |                |                        |                  |   | (480.642)             | (480.642)        |
| Fortis (1)  |                |                        |                  |   | (294.050)             | (294.050)        |
| Telefónica, SA (2)  |                |                        | (39.726)         |   | (52.194)              | (91.920)         |
| Gas Natural SDG, SA   | 90.677         |                        |                  |   | (230)                 | 90.447           |
| Saba Aparcamientos, SA  |                |                        | (69.590)         |   |                       | (69.590)         |
| Abertis Infraestructuras, SA  | 57.379         |                        |                  |   | (384)                 | 56.995           |
| Soteltur, SL  |                |                        |                  | (16.920)  |                       | (16.920)         |
| Banco BPI, SA   | 16.745         |                        |                  |   |                       | 16.745           |
| Port Aventura, SA   | 415            | 5.451                  |                  |   |                       | 5.866            |
| Variació del perímetre de consolidació                                  |                |                        |                  |   | 5.650                 | 5.650            |
| Altres societats  | 395            | 1.946                  | (908)            | (910)   | 362                   | 885              |
| Diferències de primera integració                                       |                |                        |                  |   | (71.275)              | (71.275)         |
| Variació de valor per posada en equivalència, i ajustos de consolidació |                |                        |                  |   | 128.446               | 128.446          |
| <b>Total moviments any 2003</b>   | <b>165.611</b> | <b>7.397</b>           | <b>(110.224)</b> | <b>(17.830)</b>                                   | <b>(764.317)</b>      | <b>(719.363)</b> |
| <b>Saldo a 31-12-2003</b>   |                |                        |                  |   |                       | <b>6.285.391</b> |

(1) Traspàs al capítol d'«Accions i d'altres títols de renda variable» (vegeu Notes 10 i 10.1).

(2) En la columna de «Traspasos i d'altres» figuren els dividendes pagats per la societat contra prima d'emissió i en conseqüència deduïts del cost de cartera.

El concepte «Variació de valor per posada en equivalència i ajustos de consolidació» recull, pel percentatge de participació ostentat, el resultat de les societats de l'any actual minorat pels dividendes a compte distribuïts, altres moviments de reserves d'aquestes societats, que bàsicament corresponen a diferències de conversió, i la distribució de dividendes complementaris del resultat d'exercicis anteriors.

Les empreses participades més significatives de les quals l'Entitat dominant té participacions directament i indirectament figuren en l'Annex 3.2.

### 10.3. Participacions en empreses del Grup

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull la inversió en societats dependents no consolidables per no estar la seva activitat directament relacionada amb la del Grup.

| (Milers d'euros)                               | 2004             | 2003             |
|--|------------------|------------------|
| Cotitzades                                     | 170.572          | 358.390          |
| No cotitzades                                  | 1.516.335        | 1.128.011        |
| <b>Subtotal</b>                                | <b>1.686.907</b> | <b>1.486.401</b> |
| Menys Fons de fluctuació de valors:            |                  |                  |
| Fons sobre participacions en empreses del Grup | (843)            | (539)            |
| <b>Total</b>                                   | <b>1.686.064</b> | <b>1.485.862</b> |

Els moviments del capítol «Participacions en empreses del Grup», sense considerar el fons de fluctuació de valors, durant els exercicis 2004 i 2003, han estat:

| (Milers d'euros)   | 2004          |                        |          |   |                       | TOTAL            |
|--|---------------|------------------------|----------|---|-----------------------|------------------|
|  | COMPRES       | AMPLIACIONS DE CAPITAL | VENDES   | LIQUIDACIONS DE SOCIETATS I REDUCCIONS DE CAPITAL | TRASPASSOS I D'ALTRES |                  |
| <b>Saldo a 31-12-2003</b>  |               |                        |          |   |                       | <b>1.486.401</b> |
| Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros               |               | 36.066                 |          |   |                       | 36.066           |
| Port Aventura, SA (1)  | 1.759         | 1.329                  |          |   | 63.853                | 66.941           |
| GP Resort, SA  | 21.031        | 10.147                 |          |   |                       | 31.178           |
| Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU                             |               | 10.000                 |          |   |                       | 10.000           |
| Edicions 62, SA  | 708           | 4.078                  |          |   |                       | 4.786            |
| Arrendament Immobiliari Assequible II, SL                              |               | 4.000                  |          |   |                       | 4.000            |
| Variació del perímetre de consolidació                                 |               |                        |          |   | (3)                   | (3)              |
| Altres societats   |               | 989                    |          |   | 18                    | 1.007            |
| Diferències de primera integració                                      |               |                        |          |   | (7.809)               | (7.809)          |
| Variació de valor per posada en equivalència i ajustos de consolidació |               |                        |          |   | 54.340                | 54.340           |
| <b>Total moviments any 2004</b>  | <b>23.498</b> | <b>66.609</b>          | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>110.399</b>        | <b>200.506</b>   |
| <b>Saldo a 31-12-2004</b>  |               |                        |          |   |                       | <b>1.686.907</b> |

(1) En la columna de «Traspassos i d'altres» figura el traspàs del capítol de «Participacions» (vegeu Nota 10.2).

| (Milers d'euros)   | 2003         |                        |                 |   |                       | TOTAL            |
|--|--------------|------------------------|-----------------|---|-----------------------|------------------|
|  | COMPRES      | AMPLIACIONS DE CAPITAL | VENDES          | LIQUIDACIONS DE SOCIETATS I REDUCCIONS DE CAPITAL | TRASPASSOS I D'ALTRES |                  |
| <b>Saldo a 31-12-2002</b>  |              |                        |                 |   |                       | <b>1.395.878</b> |
| Servihabitat XXI, SA   |              |                        |                 | (29.997)  |                       | (29.997)         |
| Foment Immobiliari Assequible, SAU                                     |              | 25.000                 |                 |   |                       | 25.000           |
| Portellacalis, SA  |              | 23.649                 | (9.459)         |   |                       | 14.190           |
| Subanuis, SL   |              | 22.095                 | (8.839)         |   |                       | 13.256           |
| Edicions 62, SA  | 3.688        | 6.976                  |                 |   |                       | 10.664           |
| Hotel Caribe Resort, SL  |              | 2.700                  |                 |   |                       | 2.700            |
| Variació del perímetre de consolidació                                 |              |                        |                 |   | 265                   | 265              |
| Altres societats   |              | 2.453                  | (4.981)         | (2.731)   | (42)                  | (5.301)          |
| Diferències de primera integració                                      |              |                        |                 |   | (1.645)               | (1.645)          |
| Variació de valor per posada en equivalència i ajustos de consolidació |              |                        |                 |   | 61.391                | 61.391           |
| <b>Total moviments any 2003</b>  | <b>3.688</b> | <b>82.873</b>          | <b>(23.279)</b> | <b>(32.728)</b>                                   | <b>59.969</b>         | <b>90.523</b>    |
| <b>Saldo a 31-12-2003</b>  |              |                        |                 |   |                       | <b>1.486.401</b> |

El concepte «Variació de valor per posada en equivalència i ajustos de consolidació» recull, pel percentatge de participació ostentat, el resultat de les societats de l'any minorat pels dividendes a compte distribuïts; altres moviments de reserves d'aquestes societats, que bàsicament corresponen a diferències de conversió, i la distribució de dividendes complementaris del resultat d'exercicis anteriors.

Les participacions en empreses del Grup més significatives figuren en els Annexos 3.1 i 3.2.

## 11. ACTIUS IMMATERIALS I FONS DE COMERÇ DE CONSOLIDACIÓ

### 11.1. Actius immaterials

El moviment de despeses amortitzables dels exercicis 2004 i 2003 és el següent (vegeu Nota 4 c4):

| (Milers d'euros)                              | 2004          | 2003           |
|---|---------------|----------------|
| Saldo a l'inici de l'exercici                 | 104.169       | 98.571         |
| Addicions                                     | 49.941        | 58.381         |
| Amortitzacions d'actius immaterials (Nota 12) | (6.234)       | (3.291)        |
| Amortitzacions de software                    | (52.144)      | (49.492)       |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b>       | <b>95.732</b> | <b>104.169</b> |

Les addicions corresponen bàsicament a l'adquisició de suports i sistemes informàtics i a l'elaboració de programes de software.

Les amortitzacions d'actius immaterials corresponen a suports i sistemes informàtics. Les amortitzacions de software es registren en l'epígraf «Altres despeses administratives» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

## 11.2. Fons de comerç de consolidació

A 31 de desembre de 2004 i 2003, el detall del saldo del capítol «Fons de comerç de consolidació» dels balanços de situació adjunts, en funció de la societat d'origen, s'indica a continuació:

| (Milers d'euros)   | PERÍODE MÀXIM<br>D'AMORTITZACIÓ (ANYS) | 2004             | 2003             |
|--|--|------------------|------------------|
| Societats consolidades pels mètodes d'integració global i proporcional |  |                  |                  |
| Crèdit Andorrà, SA   | 20                                     | 15.702           | 16.748           |
| <b>Total</b>   |  | <b>15.702</b>    | <b>16.748</b>    |
| Societats integrades pel procediment de posada en equivalència         |  |                  |                  |
| Endesa, SA   | 20                                     | 364.102          | 399.076          |
| Gas Natural SDG, SA  | 20                                     | 347.130          | 264.434          |
| Repsol YPF, SA   | 10                                     | 316.892          | 385.606          |
| Abertis Infraestructuras, SA   | 20                                     | 161.703          | 28.122           |
| Banco Itaú Holding Financeira, SA                                      | 20                                     | 155.615          | 165.340          |
| Banco BPI, SA  | 20                                     | 59.663           | 63.530           |
| Deutsche Bank, AG  | 20                                     | –                | 357.392          |
| Altres societats   | 5                                      | –                | 3.581            |
| <b>Total</b>   |  | <b>1.405.105</b> | <b>1.667.081</b> |
| <b>Total Fons de comerç de consolidació</b>                            |  | <b>1.420.807</b> | <b>1.683.829</b> |

El moviment del fons de comerç de consolidació dels exercicis 2004 i 2003 és el següent:

| (Milers d'euros)                        | 2004             | 2003             |
|---|------------------|------------------|
| Saldo a l'inici de l'exercici           | 1.683.829        | 1.785.856        |
| Addicions/Reduccions (netes) (Nota 10)  | (82.238)         | 75.982           |
| <i>Deutsche Bank, AG</i>                | (321.549)        | –                |
| <i>Abertis Infraestructuras, SA</i>     | 137.135          | 28.481           |
| <i>Gas Natural SDG, SA</i>              | 100.953          | 40.406           |
| <i>Banco BPI, SA</i>                    | –                | 5.079            |
| <i>Altres societats</i>                 | 1.223            | 2.016            |
| Amortitzacions                          | (180.784)        | (178.009)        |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b> | <b>1.420.807</b> | <b>1.683.829</b> |

Els ingressos futurs imputables al Grup, en el període d'amortització pendent per a cadascuna de les inversions que ha generat fons de comerç, utilitzant hipòtesis conservadores i d'acord amb la informació disponible, superaran els imports pendents d'amortitzar per cada societat a 31 de desembre de 2004.

## 12. ACTIUS MATERIALS

La composició dels comptes de l'immobilitzat, les seves corresponents amortitzacions acumulades i els moviments que s'hi han produït durant l'exercici 2004 són els següents:

| (Milers d'euros)   | SALDO A<br>31-12-2003 | ALTES          | BAIXES           | TRASPASSOS       | SALDO A<br>31-12-2004 |
|--|-----------------------|----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| <b>Terrenys i edificis d'ús propi</b>                              | <b>1.010.809</b>      | <b>17.110</b>  | <b>(3.479)</b>   | <b>2.616</b>     | <b>1.027.056</b>      |
| Valor de l'actiu   | 1.267.159             | 34.685         | (4.893)          | 1.261            | 1.298.212             |
| Fons d'amortització  | (256.350)             | (17.575)       | 1.414            | 1.355            | (271.156)             |
| <b>Altres immobles</b>   | <b>327.504</b>        | <b>52.857</b>  | <b>(21.662)</b>  | <b>(5.043)</b>   | <b>353.656</b>        |
| Valor de l'actiu en explotació i en venda                          | 130.460               | 31.414         | (30.853)         | (675)            | 130.346               |
| Valor de l'actiu de l'Obra Social (Nota 22)                        | 269.063               | 29.684         | (5.516)          | (1.142)          | 292.089               |
| Fons d'amortització d'immobles en explotació                       | (6.318)               | (504)          | 959              | (1.480)          | (7.343)               |
| Fons d'amortització dels immobles de l'Obra Social (Nota 22)       | (34.381)              | (6.420)        | 2.699            | 127              | (37.975)              |
| Fons de cobertura d'immobilitzat (Nota 15)                         | (31.320)              | (1.317)        | 11.049           | (1.873)          | (23.461)              |
| <b>Mobiliari, instal·lacions i d'altres</b>                        | <b>1.259.678</b>      | <b>339.939</b> | <b>(287.236)</b> | <b>(153.705)</b> | <b>1.158.676</b>      |
| Valor de l'actiu en ús propi i explotació                          | 2.219.586             | 167.318        | (170.902)        | 1                | 2.216.003             |
| Valor de l'actiu afecte a l'activitat de renting (net de fons) (*) | 348.119               | 385.458        | (262.087)        | (154.260)        | 317.230               |
| Valor de l'actiu de l'Obra Social (Nota 22)                        | 70.751                | 6.598          | (1.742)          | 555              | 76.162                |
| Fons d'amortització d'actius en ús propi i explotació              | (1.336.988)           | (215.583)      | 146.105          | (1)              | (1.406.467)           |
| Fons d'amortització de l'immobilitzat de l'Obra Social (Nota 22)   | (41.413)              | (3.852)        | 1.388            | -                | (43.877)              |
| Fons de cobertura de l'immobilitzat (Nota 15)                      | (377)                 | -              | 2                | -                | (375)                 |
| <b>Total</b>   | <b>2.597.991</b>      | <b>409.906</b> | <b>(312.377)</b> | <b>(156.132)</b> | <b>2.539.388</b>      |

(\*) Aquest actiu figura bàsicament en el balanç de CaixaRenting, SA, societat consolidada pel mètode d'integració global. L'import de traspassos correspon a la reclassificació d'operacions de renting operatiu a arrendaments financers.

A continuació es detalla el moviment del capítol «Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials» del compte de pèrdues i guanys adjunt corresponent a l'exercici 2004:

|   |                  |
|---|------------------|
| (Milers d'euros)  |                  |
| Amortització actius immaterials (Nota 11)   | (6.234)          |
| Amortització arrendaments financers (equips informàtics en leasing) i sanejaments | (3.117)          |
| Amortitzacions resta d'actius materials   | (233.662)        |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b>   | <b>(243.013)</b> |

El benefici net per venda d'actius materials corresponent a l'exercici 2004 ha estat de 12.464 milers d'euros, i es presenta en el capítol de «Beneficis/Crebants extraordinaris» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 25.4).



### 13. DÈBITS A CLIENTS

La composició d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts corresponents a 2004 i 2003, segons l'origen de l'operació, és la següent:

#### Pel seu origen

| (Milers d'euros)      | 2004              | 2003              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Negocis a Espanya     | 83.135.688        | 69.074.988        |
| Negocis a l'estranger | 3.959.668         | 4.241.062         |
| <b>Total</b>          | <b>87.095.356</b> | <b>73.316.050</b> |

A 31 de desembre de 2004 i 2003, del total de «Dèbits a clients», 1.385 i 475 milions d'euros, respectivament, corresponen a empreses del Grup no consolidables i associades.

El cost mitjà anual resultant dels saldos de «Dèbits a clients» ha estat de l'1,42% l'any 2004 i de l'1,76% l'any 2003.

A 31 de desembre de 2004 i 2003, el detall per sectors és el següent:

#### Per sectors

| (Milers d'euros)          | 2004              | 2003              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Administracions públiques | 2.051.801         | 1.689.598         |
| Sector privat             | 85.043.555        | 71.626.452        |
| <b>Total</b>              | <b>87.095.356</b> | <b>73.316.050</b> |

A 31 de desembre de 2004 i 2003, el detall per naturalesa del saldo que figura registrat en el «Sector Privat» s'indica a continuació:

#### Per naturalesa

| (Milers d'euros)                             | 2004              | 2003              |
|--|-------------------|-------------------|
| Comptes corrents i altres comptes a la vista | 20.797.722        | 18.805.999        |
| Comptes d'estalvi                            | 18.518.240        | 16.619.884        |
| Imposicions i altres comptes a termini       | 42.946.390        | 34.003.919        |
| Cessió temporal d'actius                     | 2.781.203         | 2.196.650         |
| <b>Total</b>                                 | <b>85.043.555</b> | <b>71.626.452</b> |

En la rúbrica «Altres dèbits – A termini» dels balanços de situació adjunts, s'inclouen fonamentalment les cessions temporals d'actius, que corresponen als deutes de l'Estat cedits a clients amb compromís de recompra (vegeu Notes 6 i 7).

El desglossament per venciments dels saldos que figuren registrats en les rúbriques «Dipòsits d'estalvi – A termini» i «Altres dèbits – A termini» dels balanços de situació adjunts s'indica a continuació:

#### Dipòsits d'estalvi a termini

| (Milers d'euros)      | 2004              | 2003              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Fins a 3 mesos        | 10.533.751        | 10.016.504        |
| Entre 3 mesos i 1 any | 11.140.521        | 10.989.441        |
| Entre 1 any i 5 anys  | 19.926.955        | 12.192.794        |
| Més de 5 anys         | 1.428.694         | 802.072           |
| <b>Total</b>          | <b>43.029.921</b> | <b>34.000.811</b> |

#### Altres dèbits a termini

| (Milers d'euros)      | 2004             | 2003             |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Fins a 3 mesos        | 2.787.761        | 2.307.293        |
| Entre 3 mesos i 1 any | 145.777          | 65.733           |
| Entre 1 any i 5 anys  | 160              | 234              |
| Més de 5 anys         | -                | -                |
| <b>Total</b>          | <b>2.933.698</b> | <b>2.373.260</b> |

A continuació es detallen els recursos totals de clients gestionats pel Grup "la Caixa", a 31 de desembre de 2004 i 2003:

#### Recursos totals de clients gestionats

| (Milers d'euros)                     | 2004               | 2003               |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Recursos en balanç (*)               | 107.464.898        | 94.214.008         |
| Recursos fora de balanç              | 36.446.605         | 32.067.405         |
| <i>Fons d'inversió</i>               | <i>15.033.090</i>  | <i>14.320.192</i>  |
| <i>Fons de pensions</i>              | <i>7.130.131</i>   | <i>5.315.552</i>   |
| <i>Assegurances</i>                  | <i>15.831.161</i>  | <i>11.941.101</i>  |
| <i>Altres recursos ajustats (**)</i> | <i>(1.547.777)</i> | <i>490.560</i>     |
| <b>Total</b>                         | <b>143.911.503</b> | <b>126.281.413</b> |

(\*) Inclou els capítols: Dèbits a clients, Dèbits representats per valors negociables, Passius subordinats i Participacions preferents (incloses en el capítol «Interessos minoritaris») dels balanços de situació adjunts.

(\*\*) Inclou, entre d'altres, els valors gestionats de clients distribuïts mitjançant la xarxa d'oficines, les carteres de clients gestionades i els ajustos efectuats per tal d'eliminar les duplicitats que es produeixen entre Recursos en balanç i fora de balanç.

## 14. DÈBITES REPRESENTATS PER VALORS NEGOCIABLES

### 14.1. Bons i obligacions en circulació

A 31 de desembre de 2004, el Grup consolidat té pendents de venciment les emissions següents:

#### Emeses per "la Caixa"

| (Milers d'euros) |           |                |                         |                   |                     |                               |
|------------------|-----------|----------------|-------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------------|
| EMISSIÓ          |           |                |                         |                   | LIQUIDACIÓ          | IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ |
| DATA             | SÈRIE (*) | IMPORT NOMINAL | TIPUS D'INTERÈS NOMINAL | DATA AMORTITZACIÓ | ABONAMENT DE CUPONS |                               |
| 05-04-2001       | 14a CEPB  | 1.500.000      | 5,25%                   | 05-04-2011        | Anual               | 1.500.000                     |
| 21-11-2002       | 17a CEPB  | 1.500.000      | 4,50%                   | 21-11-2012        | Anual               | 1.500.000                     |
| 27-02-2003       | 18a CEPB  | 2.500.000      | 3,50%                   | 04-03-2010        | Anual               | 2.500.000                     |
| 14-05-2003       | 19a CEPB  | 750.000        | 5,25%                   | 05-04-2011        | Anual               | 750.000                       |
| 31-10-2003       | 20a CEPB  | 1.250.000      | 4,25%                   | 31-10-2013        | Anual               | 1.250.000                     |
| 31-10-2003       | 21a CEPB  | 750.000        | 4,75%                   | 31-10-2018        | Anual               | 750.000                       |
| 04-02-2004       | 22a CEPB  | 750.000        | 4,25%                   | 31-10-2013        | Anual               | 750.000                       |
| 04-02-2004       | 23a CEPB  | 250.000        | 4,75%                   | 31-10-2018        | Anual               | 250.000                       |
| <b>Total</b>     |           |                |                         |                   |                     | <b>9.250.000</b>              |

(\*) Totes les emissions corresponen a cèdules hipotecàries, col·locades al mercat institucional.

#### Emeses per Caixa Finance, BV

| (Milers d'euros)             |       |                |                         |                   |                     |                               |
|------------------------------|-------|----------------|-------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------------|
| EMISSIÓ                      |       |                |                         |                   | LIQUIDACIÓ          | IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ |
| DATA                         | SÈRIE | IMPORT NOMINAL | TIPUS D'INTERÈS NOMINAL | DATA AMORTITZACIÓ | ABONAMENT DE CUPONS |                               |
| 21-07-2003                   | -     | 1.000.000      | Eur/3m+0,01%            | 21-07-2005        | Trimestral          | 1.000.000                     |
| 21-11-2003                   | -     | 1.000.000      | Eur/3m+0,05%            | 21-11-2006        | Trimestral          | 1.000.000                     |
| 10-07-2003                   | -     | 750.000        | Eur/3m+0,10%            | 10-07-2008        | Trimestral          | 750.000                       |
| 16-01-2004                   | -     | 250.000        | Eur/3m+0,05%            | 16-01-2009        | Trimestral          | 250.000                       |
| 03-07-2003                   | -     | 847.600        | 0,25%                   | 03-07-2006        | Trimestral          | 847.600                       |
| 18-08-2004                   | -     | 30.000         | Variable                | 18-08-2019        | Semestral           | 30.000                        |
| <b>Total</b>                 |       |                |                         |                   |                     | <b>3.877.600</b>              |
| <b>Total Grup "la Caixa"</b> |       |                |                         |                   |                     | <b>13.127.600</b>             |

Les quatre primeres emissions de Caixa Finance, BV estan emmarcades en un programa d'emissió d'euroobligacions a mitjà termini amb garantia de "la Caixa". La cinquena emissió correspon a bons convertibles en accions ordinàries d'Endesa, SA per import de 847.600 milers d'euros, també amb garantia de "la Caixa". Aquesta emissió, de 16.952 bons de 50.000 euros cadascun i venciment el 3 de juliol de 2006, té un tipus d'interès del 0,25% i la seva conversió en accions ordinàries d'Endesa, SA pot ser exercida pels tenidors fins al venciment de l'emissió a un preu de 16 euros per acció. L'esmentada conversió es faria a raó de 3.125 accions ordinàries d'Endesa, SA per cada bo (vegeu Nota 10). Caixa Finance, BV podrà optar, en el moment de l'exercici, per entregar accions ordinàries d'Endesa, SA o el seu contravalor en efectiu. La sisena emissió ha estat subscripta íntegrament per Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, societat dependent del Grup "la Caixa", i porta incorporat un derivat implícit que pot fer variar el seu rendiment efectiu entre el 0% i el 6,20%.

A 31 de desembre de 2004, "la Caixa" te emeses i pendents d'amortització cèdules hipotecàries nominatives per import de 600 milions d'euros, que, per aplicació de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, Norma 32, es classifiquen com a comptes a termini amb Entitats de crèdit (vegeu Nota 7).

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

A 31 de desembre de 2004, cap de les empreses del Grup no consolidables i associades addicionals a les ja esmentades no tenen adquirits bons i obligacions en circulació emesos per "la Caixa" o empreses dependents del Grup "la Caixa".

## 14.2. Pagarés i d'altres valors

A continuació es detalla per terminis de venciment residual, l'import pendent d'amortització dels pagarés emesos en euros a 31 de desembre de 2004.

| (Milers d'euros)      | EMESOS PER<br>"la Caixa" | EMESOS PER<br>CRÈDIT ANDORRA | TOTAL            |
|-----------------------|--------------------------|------------------------------|------------------|
| Fins a 3 mesos        | 350.807                  | –                            | 350.807          |
| Entre 3 i 6 mesos     | 291.369                  | –                            | 291.369          |
| Entre 6 mesos i 1 any | 321.142                  | 54.779                       | 375.921          |
| Entre 1 any i 2 anys  | 6.088                    | –                            | 6.088            |
| <b>Total</b>          | <b>969.406</b>           | <b>54.779</b>                | <b>1.024.185</b> |

A 31 de desembre de 2004, cap de les empreses del Grup no consolidables i associades no tenen adquirits pagarés i d'altres valors emesos per "la Caixa" o empreses dependents del Grup "la Caixa".

Els pagarés emesos per "la Caixa" formen part d'un programa d'emissió de pagarés per un import màxim de 1.500 milions d'euros.

## 15. PROVISIONS PER A RISCS I CÀRREGUES

A continuació es detallen els fons de provisions per a riscos i càrregues del balanç de situació a 31 de desembre de 2004 i 2003 i el seu moviment en l'exercici 2004. En primer lloc, es relacionen els fons que figuren en els balanços minorant els actius corresponents i, seguidament, es detallen els fons que figuren en el passiu del balanç de situació adjunt:

| (Milers d'euros)  | FONS A<br>31-12-2003 | DOTACIONS NETES<br>DE DISPONIBILITATS<br>AMB CÀRREC<br>A RESULTATS | UTILITZACIÓ<br>DE FONS | TRASPASSOS<br>I D'ALTRES | FONS A<br>31-12-2004 |
|---|----------------------|--|------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Fons de provisió per a insolvències (a)</b>  | <b>1.249.761</b>     | <b>329.831</b>   | <b>(42.611)</b>        | <b>(2.427)</b>           | <b>1.534.554</b>     |
| De les inversions creditícies (Nota 8)  | 1.230.885            | 333.286  | (42.603)               | (2.113)                  | 1.519.455            |
| D'entitats de crèdit (Nota 7)   | 2                    | 14   | (8)                    | (4)                      | 4                    |
| De renda fixa (Nota 9)  | 18.874               | (3.469)  | -                      | (310)                    | 15.095               |
| <b>Fons de provisió per a risc-país</b>   | <b>2.048</b>         | <b>(1)</b>   | <b>-</b>               | <b>(55)</b>              | <b>1.992</b>         |
| De les inversions creditícies (Nota 8)  | 2.048                | (1)  | -                      | (55)                     | 1.992                |
| <b>Fons de fluctuació de valors</b>   | <b>389.317</b>       | <b>(78.287)</b>  | <b>(35)</b>            | <b>(9)</b>               | <b>310.986</b>       |
| De títols de renda fixa (Nota 9)  | 83                   | (53)   | -                      | (12)                     | 18                   |
| De títols de renda variable (Nota 10)   | 389.234              | (78.234)   | (35)                   | 3                        | 310.968              |
| <b>Fons de cobertura<br/>d'immobilitzat (Notes 12 i 25.4)</b>                                       | <b>31.697</b>        | <b>(8.736)</b>   | <b>(998)</b>           | <b>1.873</b>             | <b>23.836</b>        |
| <b>Total de fons que minoren l'actiu</b>  | <b>1.672.823</b>     | <b>242.807</b>   | <b>(43.644)</b>        | <b>(618)</b>             | <b>1.871.368</b>     |
| <b>Fons de pensionistes i<br/>d'altres obligacions<br/>similars (Notes 16, 25.1, 25.2.1 i 25.4)</b> | <b>265.112</b>       | <b>167.973</b>   | <b>(71.317)</b>        | <b>(79)</b>              | <b>361.689</b>       |
| <b>Fons de provisió per a impostos</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>                 | <b>-</b>             |
| <b>Fons d'insolvències per a passius<br/>contingents (a)</b>  | <b>90.407</b>        | <b>15.139</b>  | <b>-</b>               | <b>(819)</b>             | <b>104.727</b>       |
| <b>Fons per risc-país per a passius<br/>contingents</b>   | <b>93</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>                 | <b>93</b>            |
| <b>Provisions per a operacions de futur</b>   | <b>12.973</b>        | <b>12.402</b>  | <b>-</b>               | <b>(117)</b>             | <b>25.258</b>        |
| <b>Provisions per a contingències<br/>diverses i d'altres (Nota 25.4)</b>                           | <b>234.412</b>       | <b>39.276</b>  | <b>(18.695)</b>        | <b>(5.561)</b>           | <b>249.432</b>       |
| <b>Total provisions per a riscos i càrregues</b>  | <b>602.997</b>       | <b>234.790</b>   | <b>(90.012)</b>        | <b>(6.576)</b>           | <b>741.199</b>       |
| <b>Total de fons</b>  | <b>2.275.820</b>     | <b>477.597</b>   | <b>(133.656)</b>       | <b>(7.194)</b>           | <b>2.612.567</b>     |
| <b>(a) Promemòria: Fons de provisió<br/>per a insolvències</b>                                      |                      |  |                        |                          |                      |
| Fons per a cobertures específiques  | 164.989              | 63.712   | (42.611)               | (2.839)                  | 183.251              |
| Fons per a cobertures genèriques  | 617.495              | 93.520   | -                      | (408)                    | 710.607              |
| Fons per a cobertures estadístiques (*)   | 557.684              | 187.738  | -                      | 1                        | 745.423              |
| <b>Total fons de provisió<br/>per a insolvències (Nota 4 c2)</b>                                    | <b>1.340.168</b>     | <b>344.970</b>   | <b>(42.611)</b>        | <b>(3.246)</b>           | <b>1.639.281</b>     |
| <b>Fons de bloqueig<br/>de beneficis (Notes 21 i 25.4) (**)</b>                                     | <b>46.299</b>        | <b>13.602</b>  | <b>-</b>               | <b>(31)</b>              | <b>59.870</b>        |

(\*) El saldo d'aquest fons corresponent a "la Caixa", a 31 de desembre de 2004, equival al 85% del fons total a constituir (vegeu Nota 4c2).

(\*\*) Inclòs en el capítol «Altres passius» dels balanços de situació adjunts.

L'apartat «Provisions per a contingències diverses i d'altres» inclou principalment fons per a la cobertura de contingències de caràcter fiscal, judicials, de sanejaments d'actius, bàsicament per diferències de conversió, i de riscos relacionats amb l'activitat ordinària de l'Entitat.

## 16. FONS DE PENSIONISTES I D'ALTRES OBLIGACIONS SIMILARS

En l'exercici 2000, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 31 de juliol de 2000 per al personal actiu (vegeu Nota 4 c7), es va aportar la totalitat dels serveis passats a un pla de pensions i es van pagar primes, bàsicament, a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros per a cobrir les garanties complementàries. Des de l'any 2000, i d'acord amb el calendari de cobertura establert pel Banc d'Espanya, es registra com a despesa de cadascun dels exercicis una desena part de l'excés dels imports pagats sobre els fons constituïts prèviament. Els imports registrats com a despesa extraordinària en cadascun dels exercicis 2004 i 2003 per aquest concepte ascendeixen a 60.235 milers d'euros (vegeu Nota 25.4). A 31 de desembre de 2004, l'import pendent d'imputar a despeses ascendeix a 301.178 milers d'euros (vegeu Nota 21).

En l'exercici 2002, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 29 de juliol de 2002 per al personal passiu (vegeu Nota 4 c7), es van aportar a un pla de pensions 1.356.012 milers d'euros. Aquest import es va desemborsar mitjançant el rescat d'1.171.249 milers d'euros de la totalitat de les provisions mantingudes, bàsicament, a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros i una aportació extraordinària de 184.763 milers d'euros. Fonamentalment, l'aportació extraordinària va ser necessària pel canvi de les taules de mortalitat PER 2000P, en lloc de les GR 80-2 que s'utilitzaven en la pòlissa de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, i per a la cobertura dels increments d'inflació aplicables a l'actualització futura de la majoria de les prestacions assegurades. Aquesta aportació extraordinària s'imputa a resultats d'acord amb el criteri adoptat per al personal actiu. S'ha registrat en els exercicis 2004 i 2003 una desena part de la totalitat de l'aportació extraordinària, per import de 18.476 milers d'euros (vegeu Nota 25.4). A 31 de desembre de 2004, l'import pendent d'imputar a despeses ascendeix a 129.334 milers d'euros (vegeu Nota 21).

Les aportacions efectuades principalment al pla de pensions meritades en els exercicis 2004 i 2003 per al personal actiu de "la Caixa" ascendeixen a 68.008 i 67.426 milers d'euros, respectivament. Addicionalment, en els exercicis 2004 i 2003, s'han pagat 30.174 i 20.176 milers d'euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, respectivament, a través del pla de pensions, corresponents a la prima de risc per a viduïtat, invalidesa, orfenesa i assegurança de vida (vegeu Nota 25.2.1).

En l'exercici 2004, s'ha registrat un extorn del pla de pensions de 17.644 milers d'euros i, en l'exercici 2003, es va registrar una aportació de 1.360 milers d'euros. Bàsicament, l'extorn de l'exercici 2004 correspon a la participació en beneficis de la pòlissa amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros per a la cobertura dels increments d'inflació aplicables a l'actualització futura de les prestacions amb el personal passiu. La resta de regularitzacions de l'exercici 2004 i l'aportació de l'exercici 2003 corresponen a regularitzacions d'aportacions efectuades en exercicis anteriors per a la cobertura d'altres compromisos amb el personal passiu. També s'han registrat, com a despesa extraordinària dels exercicis 2004 i 2003, 74.380 i 36.599 milers d'euros de primes pagades a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros per a la cobertura de garanties complementàries. Bona part de l'increment de les aportacions registrades en l'exercici 2004 correspon a l'adaptació de les hipòtesis actuàries i financeres utilitzades en aquestes pòlisses (vegeu Nota 25.4).

Com a conseqüència dels acords laborals subscrits el 23 de desembre de 2003 i el 15 de desembre de 2004 sobre prejubilacions i jubilacions parcials, "la Caixa" manté un fons de provisió específic de 292.167 milers d'euros per a la cobertura de la totalitat dels compromisos futurs per a sous,

salaris, cotitzacions a la Seguretat Social, aportacions definides al pla de pensions, etc., fins a l'edat de jubilació acordada en cada cas amb el personal acollit als diferents programes (vegeu Notes 3, 4 c7 i 15). L'any 2003, amb l'autorització prèvia del Banc d'Espanya i d'acord amb el que regula la Norma 13ena, apartat 13, de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, es va constituir el fons per un import de 180.795 milers d'euros amb càrrec a reserves de lliure disposició. Aquest càrrec a reserves de lliure disposició va ser de 117.517 milers d'euros (vegeu Nota 19) i, addicionalment, es va registrar el seu impacte fiscal per import de 63.278 milers d'euros amb càrrec en l'epígraf «Crèdits fiscals i Impost sobre beneficis anticipat» (vegeu Nota 21). En l'exercici 2003, es van acollir als diferents programes un total de 617 persones. En l'exercici 2004, per tal de donar cobertura als nous compromisos assolits pels diferents acords, als quals s'han acollit 520 persones (vegeu Nota 4 c7), s'ha efectuat una dotació per import de 156.375 milers d'euros (101.644 milers d'euros nets considerant l'impacte fiscal) amb càrrec en l'epígraf «Dotacions extraordinàries a fons de pensionistes i d'altres obligacions similars» del compte de resultats adjunt (vegeu Nota 25.4). D'altra banda, també en l'exercici 2004 i amb càrrec al fons constituït, s'ha efectuat un pagament de 19.659 milers d'euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros per a la constitució d'una pòlissa per a la cobertura dels compromisos de garantia complementària de retribució als empleats acollits al programa de jubilació parcial. La resta de moviments del fons constituït correspon, fonamentalment, als pagaments efectuats als empleats acollits als programes de jubilacions anticipades i parcials, així com al rendiment per interessos meritats a favor del fons constituït.

"la Caixa" té subscript amb determinats empleats un acord, denominat «Permís Especial amb Sou», fonamentat en l'article 45.1.a de l'Estatut dels Treballadors, que permet suspendre el contracte de treball per acord mutu entre les parts, de forma temporal, mantenint el treballador la seva condició d'empleat. Durant aquesta situació, l'empleat percep un percentatge del seu salari, gratificacions i qualsevol altra prestació que li correspongui, d'acord amb la seva categoria professional, com també els increments per antiguitat o per aplicació de convenis col·lectius successius. L'empleat continua donat d'alta a la Seguretat Social i s'efectuen les cotitzacions i retencions pertinents. Dins de l'esmentat acord, s'ha pactat amb cada empleat una edat de jubilació, que sol ser anterior a l'habitual de 65 anys.

"la Caixa", d'acord amb la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, té constituïts fons interns, a 31 de desembre de 2004 i 2003, per cobrir els compromisos per prejubilacions («Permís Especial amb Sou»), pagues per antiguitat i indemnitzacions per acomiadaments per 45.492 i 63.744 milers d'euros, respectivament. Dels esmentats imports, a 31 de desembre de 2004 i 2003, els fons per a cobrir la totalitat dels compromisos per pagaments futurs als empleats amb «Permís Especial amb Sou», en concepte de salaris, Seguretat Social i aportacions futures al pla de pensions, ascendeixen a 14.344 i 31.300 milers d'euros, respectivament. Per aquest concepte, les disponibilitats de l'exercici 2004 i les dotacions de l'exercici 2003 són de 558 i 6.546 milers d'euros, respectivament, i els pagaments realitzats als empleats amb càrrec als fons prèviament constituïts són de 16.398 i 23.124 milers d'euros, respectivament (vegeu Notes 4 c7, 4 c10, 15, 25.2 i 25.4).

Les empreses del Grup "la Caixa", dependents i multigrup, tenen constituïts fons de pensions interns per un import total de 24.030 i 20.573 milers d'euros, a 31 de desembre de 2004 i 2003, respectivament.

## 17. PASSIUS SUBORDINATS

Les característiques principals de les emissions d'obligacions subordinades, a 31 de desembre de 2004 i 2003, són les següents:

| (Milers d'euros) |            | 2004             | 2003             |
|------------------|------------|------------------|------------------|
| DATA D'EMISSIÓ   | VENCIMENT  |                  |                  |
| Octubre 1985     | (*)        | 2.860            | 2.860            |
| Novembre 1985    | (*)        | 1.984            | 1.984            |
| Març 1988        | (*)        | 17.387           | 17.387           |
| Maig-Juny 1988   | (*)        | 49.649           | 49.649           |
| Febrer 1991      | (*)        | 108.314          | 108.314          |
| Octubre 1999     | 04-10-2009 | 1.000.000        | 1.000.000        |
| Octubre 2001     | 10-10-2011 | 1.500.000        | 1.500.000        |
| Abril 2002       | 12-04-2012 | 357.563          | 357.563          |
| Juliol 2002      | 22-07-2012 | 180.000          | 180.000          |
| <b>Total</b>     |            | <b>3.217.757</b> | <b>3.217.757</b> |

(\*) Emissions de caràcter perpetu, és a dir, sense venciment.

A 31 de desembre de 2004 i 2003, no hi ha cap títol pignorat. Cap de les empreses del Grup no consolidable i associades no té adquirits valors negociables subordinats emesos per "la Caixa". El tipus d'interès nominal de cada emissió és variable en funció de les condicions establertes en cadascuna.

Totes aquestes emissions han rebut la qualificació necessària del Banc d'Espanya perquè es puguin computar, amb les limitacions previstes per la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya, com a recursos propis de segona categoria del Grup consolidat (vegeu Nota 19).

El tipus d'interès mitjà anual resultant d'aquestes emissions ha estat del 2,16% l'any 2004 i del 2,50% l'any 2003.

Els interessos meritats i les despeses d'emissió per les obligacions subordinades, que figuren dins el capítol «Interessos i càrregues assimilades» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, han suposat en els exercicis 2004 i 2003 la quantitat de 69.369 i 80.584 milers d'euros, respectivament (vegeu Nota 25.1).



## 18. INTERESSOS MINORITARIS

A continuació es detalla el moviment que s'ha produït durant l'exercici 2004 en el saldo del capítol «Interessos minoritaris» del balanç de situació adjunt; també es detalla el saldo de l'epígraf «Resultat atribuït a la minoria» del compte de pèrdues i guanys adjunt:

| (Milers d'euros)                           | SALDO A<br>31-12-2003 | BENEFICI NET DE<br>L'EXERCICI ANTERIOR<br>DISTRIBUÏT A<br>RESERVES | VARIACIONS DE<br>PARTICIPACIONS | AMPLIACIONS<br>I D'ALTRES | SALDO A<br>31-12-2004 | RESULTAT<br>DE L'EXERCICI<br>ATRIBUÏT A<br>LA MINORIA |
|--|-----------------------|--|---------------------------------|---------------------------|-----------------------|---|
| SOCIETAT                                   |                       |  |                                 |                           |                       |   |
| Caixa Preference, SAU                      | 3.000.000             | -  | -                               | -                         | 3.000.000             | 110.110   |
| Crèdit Andorrà, SA (1)                     | 261.304               | 3.562  | -                               | 1.091                     | 265.957               | 39.936  |
| Inversiones Autopistas, SL                 | 107.816               | 4.559  | -                               | (38)                      | 112.337               | 13.066  |
| Caixa Inversiones 1,<br>SIMCAV, SA         | 15.966                | 74   | (4.133)                         | (5)                       | 11.902                | 588   |
| EuroCaixa 1, SIM, SA                       | 9.800                 | 25   | (3.919)                         | -                         | 5.906                 | 714   |
| Corporación Hipotecaria<br>Mutual, EFC, SA | 1.308                 | 62   | -                               | -                         | 1.370                 | 200   |
| Banco de Europa, SA (1)                    | 6.585                 | 491  | -                               | 1.808                     | 8.884                 | 580   |
| Altres                                     | 457                   | 133  | -                               | (317)                     | 273                   | 198   |
| <b>Total</b>                               | <b>3.403.236</b>      | <b>8.906</b>   | <b>(8.052)</b>                  | <b>2.539</b>              | <b>3.406.629</b>      | <b>165.392</b>  |

(1) Inclou minoritaris corresponents a les empreses dels respectius subgrups.

En l'Annex 3.1 figuren els resultats de les entitats relacionades en el quadre anterior.

D'acord amb la Llei 19/2003, de 4 de juliol, que permet l'emissió de participacions preferents des d'Espanya, en l'exercici 2004, s'ha traslladat a Espanya el domicili social de Caixa Preference, Ltd, domiciliada anteriorment a les Illes Caiman, alhora que s'ha modificat la seva denominació social per la de Caixa Preference, SAU (vegeu Nota 10).

El mes de juny de 1999, Caixa Preference va efectuar l'emissió de 1.000 milions d'euros en Participacions Preferents - Sèrie A, sense dret a vot i amb un dividend variable trimestral igual a l'Euribor a 3 mesos més el 0,06% anual, amb un mínim garantit del 3,94 % anual (4% TAE) durant els tres primers anys de l'emissió. El mes de maig de l'any 2000, Caixa Preference va efectuar l'emissió de 2.000 milions d'euros en Participacions Preferents - Sèrie B, sense dret a vot i amb un dividend variable trimestral igual a l'Euribor a 3 mesos més el 0,06% anual, amb un mínim garantit del 4,43% anual (4,5% TAE) i amb un màxim del 6,83% anual (7% TAE) durant els primers 10 anys de l'emissió.

Caixa Preference, SAU és una filial al 100% de "la Caixa", i les indicades emissions compten amb la garantia solidària i irrevocable de "la Caixa", segons s'indica als corresponents fullets informatius de les emissions.

Adicionalment, aquestes emissions han rebut la qualificació necessària del Banc d'Espanya perquè es puguin computar íntegrament com a recursos propis bàsics del Grup (vegeu Nota 19). Aquestes emissions de caràcter perpetu han estat adquirides íntegrament per tercers aliens al Grup i són amortitzables per decisió de la societat després que el Banc d'Espanya ho autoritzi, totalment o parcialment, una vegada transcorreguts cinc anys des del seu desemborsament.

## 19. RESERVES

A continuació es detalla la composició d'aquest capítol del balanç de situació adjunt i el moviment que s'hi ha produït durant l'exercici 2004:

| (Milers d'euros)   | 2004             |
|--|------------------|
| Saldo a l'inici de l'exercici                            | 3.695.254        |
| Aplicació de l'excedent de l'exercici anterior (Nota 5)  | 293.217          |
| Traspàs-Previsió llibertat amortització Llei 12/1988 (1) | 4                |
| Ajustos en el procés de consolidació (Nota 20)           | (48.383)         |
| Diferències de conversió/canvi i d'altres                | 17               |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici (Nota 5)</b>         | <b>3.940.109</b> |

(1) Per traspàs del fons per a riscos bancaris generals.

La línia d'ajustos en el procés de consolidació inclou aquells ajustos que, segons la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, siguin atribuïbles a la societat dominant, considerant bàsicament els dividendes corresponents als resultats d'exercicis anteriors, cobrats per "la Caixa" en aquest exercici, i el fons de fluctuació de valors dotat per "la Caixa" en l'exercici anterior com a més reserves, i les amortitzacions de plusvàlues i fons de comerç de societats del Grup o associades com a menys reserves.

A 31 de desembre de 2004, les reserves de "la Caixa" inclouen 46.354 milers d'euros corresponents a reserves per inversió a la Comunitat Autònoma de Canàries (vegeu Nota 5).

Els grups consolidables d'entitats de crèdit, d'acord amb la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya, han de mantenir en tot moment un volum suficient de recursos propis per cobrir la suma de les exigències per risc de crèdit, en funció dels actius, compromisos i d'altres comptes d'ordre que presentin aquest risc; per risc de canvi, en funció de la posició global neta en divises; i per risc de mercat de la cartera de negociació, així com per donar cobertura als riscos derivats d'ésser un grup mixt compost per grups d'entitats de crèdit i entitats asseguradores. Els recursos propis són suficients sempre que es mantingui un coeficient de solvència no inferior al 8%; aquest coeficient de solvència es defineix com el quocient entre els recursos propis del Grup i els riscos abans indicats, ponderats de la manera que s'estableix en l'esmentada Circular.

Aquesta Circular constitueix el desenvolupament, en l'àmbit de les entitats de crèdit, de la legislació sobre recursos propis i supervisió en base consolidada de les entitats financeres, a partir de la Llei 13/1992, d'1 de juny; del Reial Decret 1343/1992, de 6 de novembre, i de l'Ordre Ministerial de 30 de desembre de 1992. S'hi estableix també que el deute subordinat constitueix un recurs propi de segona categoria i que és computable com a tal la part que no excedeixi del 50% dels recursos propis bàsics, com també que la totalitat de recursos propis de segona categoria no excedeixi del 100% dels recursos propis bàsics en la part que aquest excés no s'hagi eliminat per la primera limitació esmentada (vegeu Nota 17).

A 31 de desembre de 2004, el Grup "la Caixa" compleix àmpliament amb aquest requisit legal.

## 20. RESERVES I/O PÈRDUES D'EXERCICIS ANTERIORS EN SOCIETATS CONSOLIDADES

Els quadres següents, a 31 de desembre de 2004, mostren la composició de les reserves en societats consolidades per integració global o proporcional i les integrades per posada en equivalència, així com el moviment de les reserves netes de pèrdues en societats consolidades.

### Reserves en societats consolidades per integració global i proporcional

| (Milers d'euros)             | RESERVES DE CONSOLIDACIÓ | PÈRDUES EN SOCIETATS CONSOLIDADES | RESERVES/PÈRDUES PER DIFERÈNCIES DE CONVERSIÓ EN MONEDA ESTRANGERA | TOTAL          |
|------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--|----------------|
| Caixa Holding, SAU (1)       | 273.963                  |                                   |  | 273.963        |
| Crèdit Andorrà, SA           | 154.896                  |                                   |  | 154.896        |
| CaixaBank, SA                | 86.226                   |                                   |  | 86.226         |
| Caifor, SA                   | 18.389                   |                                   |  | 18.389         |
| InverCaixa Gestió, SGIIC, SA | 9.487                    |                                   |  | 9.487          |
| InverCaixa Holding, SA       | 8.493                    |                                   |  | 8.493          |
| Banco de Europa, SA (2)      | 7.387                    | (144)                             |  | 7.243          |
| Altres societats             | 50.380                   | (32.775)                          | 3.264  | 20.869         |
| <b>Total (Nota 5)</b>        | <b>609.221</b>           | <b>(32.919)</b>                   | <b>3.264</b>   | <b>579.566</b> |

(1) Inclou les reserves atribuïdes a la societat en el procés de consolidació com a societat tenidora de participacions de renda variable.

(2) Correspon a les reserves atribuïdes al Grup.

### Reserves en societats integrades per posada en equivalència

| (Milers d'euros)  | RESERVES DE CONSOLIDACIÓ | PÈRDUES EN SOCIETATS CONSOLIDADES | RESERVES/PÈRDUES PER DIFERÈNCIES DE CONVERSIÓ EN MONEDA ESTRANGERA | TOTAL            |
|---|--------------------------|-----------------------------------|--|------------------|
| Gas Natural SDG, SA   | 857.913                  |                                   |  | 857.913          |
| Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros | 242.328                  |                                   |  | 242.328          |
| Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA                  | 98.510                   |                                   |  | 98.510           |
| Repsol YPF, SA  | 79.560                   |                                   |  | 79.560           |
| Inmobiliària Colonial, SA                                   | 27.032                   |                                   |  | 27.032           |
| VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros                       | 26.453                   |                                   |  | 26.453           |
| Banco Itaú Holding Financeira, SA                           | 54.617                   |                                   | (150.309)  | (95.692)         |
| Altres societats (1)  | 61.829                   | (83.590)                          | (221)  | (21.982)         |
| <b>Total (Nota 5)</b>                                       | <b>1.448.242</b>         | <b>(83.590)</b>                   | <b>(150.530)</b>   | <b>1.214.122</b> |

(1) Les pèrdues en les societats consolidades corresponen bàsicament a les participacions en Occidental Hotels Management, BV, Port Aventura, SA i Edicions 62, SA, per pèrdues d'exercicis anteriors, i a Banc de Sabadell, SA per l'amortització del fons de comerç generat en l'adquisició de Banco Herrero, SA contra la prima d'emissió en l'any 2003.

Els moviments que s'han produït en les reserves, netes de pèrdues en les societats consolidades, durant l'exercici 2004 han estat els següents:

| (Milers d'euros)                                | 2004             |
|---|------------------|
| Saldo a l'inici de l'exercici                   | 1.504.117        |
| Ajustos en el procés de consolidació (Nota 19)  | 48.383           |
| Aplicació dels resultats de l'exercici anterior | 370.224          |
| Diferències de conversió/canvi i d'altres       | (129.036)        |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b>         | <b>1.793.688</b> |

Del total de les reserves que figuren en els balanços individuals de cadascuna de les societats consolidades per integració global o proporcional, a 31 de desembre de 2004, 644.034 milers d'euros pertanyen a reserves restringides.

## 21. ALTRES ACTIUS I PASSIUS

A 31 de desembre de 2004 i 2003, la composició del saldo d'aquests capítols dels balanços de situació adjunts és la següent:

| (Milers d'euros)  | 2004             | 2003             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Altres actius</b>  |                  |                  |
| Operacions en camí  | 81.384           | 131.258          |
| Crèdits fiscals i Impost sobre beneficis anticipat per (Nota 26.1):   | 996.399          | 920.728          |
| <i>Primes aportades per l'externalització del fons de pensions (*)</i>  | 477.445          | 538.384          |
| <i>Dotació al fons de cobertura estadística d'insolvències</i>  | 248.611          | 183.736          |
| <i>Dotació al fons de pensionistes per a la cobertura de jubilacions anticipades i parcials (Notes 4 c7, 16 i 19)</i> | 107.567          | 63.278           |
| <i>Altres conceptes</i>   | 162.776          | 135.330          |
| Hisenda Pública – altres saldos fiscals recuperables (**)   | 499.129          | 426.216          |
| Operacions financeres pendents de liquidar  | 24.478           | 30.516           |
| Partides a regularitzar per operacions de futur (***)   | 229.958          | 397.544          |
| Cambres de compensació  | 824.625          | 749.046          |
| Diferències en els fons de pensions (Nota 16)   | 430.893          | 509.681          |
| Altres conceptes  | 404.435          | 400.306          |
| <b>Total</b>  | <b>3.491.301</b> | <b>3.565.295</b> |

(\*) Inclou les primes pagades, bàsicament a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en exercicis anteriors, i la seva capitalització, que van ser rescatades en els exercicis 2000 i 2002, com a conseqüència de l'externalització del fons de pensions i que d'acord amb la normativa fiscal, són deduïbles en desenes parts a partir dels exercicis 2000 i 2002 (vegeu Nota 4 c9).

(\*\*) Inclou retencions, deduccions i/o bases imposables negatives pendents d'aplicació i pagaments a compte de l'Impost sobre Societats i d'altres conceptes.

(\*\*\*) Inclou bàsicament primes pagades per opcions adquirides i imports pagats no imputats a resultats per operacions de futur.

| (Milers d'euros)                                    | 2004             | 2003             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Altres passius</b>                               |                  |                  |
| Passiu de l'Obra Social (Nota 22)                   | 359.885          | 342.670          |
| Operacions en camí                                  | 50.575           | 114.857          |
| Partides a regularitzar per operacions de futur (*) | 304.250          | 388.131          |
| Impost sobre beneficis diferit (Nota 26.1)          | 6.382            | 7.557            |
| Cambres de compensació                              | 269.759          | 266.230          |
| Comptes de recaptació                               | 511.122          | 593.401          |
| Fons de bloqueig de beneficis (Nota 15)             | 59.870           | 46.299           |
| Altres conceptes                                    | 1.084.100        | 801.137          |
| <b>Total</b>  | <b>2.645.943</b> | <b>2.560.282</b> |

(\*) Inclou bàsicament primes cobrades per opcions emeses.

## 22. OBRA SOCIAL

D'acord amb les normes de presentació del balanç de situació, els actius i passius afectes a l'Obra Social de "la Caixa" es classifiquen en els capítols següents:

### Concepte

- Immobilitzat afecte a l'Obra Social
- Altres actius afectes a l'Obra Social
- Total de Recursos Propis de l'Obra Social i Altres passius

### Capítols del balanç

- Actius materials
- Crèdits sobre clients
- Altres passius

Del fons de l'Obra Social que figura en el capítol «Altres passius» del balanç de "la Caixa", la part que finança immobles afectes forma part dels recursos propis de "la Caixa".

A continuació es presenta el balanç de l'Obra Social que figura integrat en els comptes anuals de "la Caixa" dels exercicis 2004 i 2003.

| (Milers d'euros)                            | 2004           |                     |                | 2003           |                     |                |
|---|----------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|
|   | COST           | FONS D'AMORTITZACIÓ | VALOR NET      | COST           | FONS D'AMORTITZACIÓ | VALOR NET      |
| <b>Actiu</b>                                |                |                     |                |                |                     |                |
| Immobilitzat afecte                         | 368.251        | (81.852)            | 286.399        | 339.814        | (75.794)            | 264.020        |
| <i>Immobles (Nota 12)</i>                   | <i>292.089</i> | <i>(37.975)</i>     | <i>254.114</i> | <i>269.063</i> | <i>(34.381)</i>     | <i>234.682</i> |
| <i>Mobiliari i instal·lacions (Nota 12)</i> | <i>76.162</i>  | <i>(43.877)</i>     | <i>32.285</i>  | <i>70.751</i>  | <i>(41.413)</i>     | <i>29.338</i>  |
| Circulant amb "la Caixa"                    |                |                     | 72.922         |                |                     | 78.419         |
| Altres actius                               |                |                     | 564            |                |                     | 231            |
| <b>Total Actiu</b>                          |                |                     | <b>359.885</b> |                |                     | <b>342.670</b> |

El concepte «Altres actius» correspon a diversos comptes deutors afectes a l'Obra Social, i el concepte «Circulant amb "la Caixa"» s'elimina en el procés d'integració de balanços.

La despesa d'amortització de l'immobilitzat es determina seguint criteris idèntics que els indicats per a la resta de l'immobilitzat de "la Caixa" (vegeu Nota 4 c6).

| (Milers d'euros)   | 2004           | 2003           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Passiu</b>  |                |                |
| Dotació i reserves per a regularització de béns afectes                  | 467.502        | 428.879        |
| <i>Reserves de l'Obra Social (Fons aplicació immobilitzat afecte)</i>    | 286.399        | 264.020        |
| <i>Fons Obra Social</i>  | 181.103        | 164.859        |
| Menys: Despeses de manteniment   | (161.349)      | (138.377)      |
| <i>Liquidació del pressupost de l'exercici</i>                           | (185.512)      | (179.480)      |
| <i>Amortitzacions (Nota 12)</i>  | (10.272)       | (9.262)        |
| <i>Inversió en immobilitzat (Nota 12)</i>                                | 36.282         | 50.331         |
| <i>Altres</i>  | (1.847)        | 34             |
| <b>Total Recursos Propis de l'Obra Social</b>                            | <b>306.153</b> | <b>290.502</b> |
| Altres passius   | 53.732         | 52.168         |
| <b>Total Passiu (Nota 21)</b>  | <b>359.885</b> | <b>342.670</b> |
| Promemòria   |                |                |
| Fons Obra Social (després de l'aplicació de les despeses de manteniment) | 19.754         | 26.482         |

El concepte «Altres passius» correspon a obligacions de l'Obra Social pendents de pagament.

Els moviments del capítol «Dotació i reserves per a regularització de béns afectes», abans de la liquidació de les despeses de manteniment dels exercicis 2004 i 2003, han estat els següents:

| (Milers d'euros)  | 2004           | 2003           |
|---|----------------|----------------|
| Saldo a l'inici de l'exercici   | 428.879        | 409.322        |
| Més:  |                |                |
| Dotació al fons d'acord amb l'aplicació de l'excedent de l'exercici anterior (Nota 5) | 177.000        | 160.921        |
| Menys:  |                |                |
| Despeses de manteniment de l'exercici anterior  | (138.377)      | (141.364)      |
| <b>Saldo al tancament de l'exercici</b>   | <b>467.502</b> | <b>428.879</b> |

## 23. OPERACIONS EN MONEDA ESTRANGERA

Seguint els criteris de valoració definits en la Nota 4 c1, a continuació s'indica el total del balanç en moneda estrangera que, a 31 de desembre de 2004 i 2003, presenta el Grup consolidat:

| (Milers d'euros)                  | 2004      | 2003      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Total actiu en moneda estrangera  | 4.290.249 | 3.920.829 |
| Total passiu en moneda estrangera | 3.575.951 | 3.240.333 |

Majoritàriament, els saldos actius corresponen als capítols «Entitats de crèdit» i «Crèdits sobre clients», i els saldos passius, als capítols «Entitats de crèdit» i «Dèbits a clients».

## 24. OPERACIONS AMB DERIVATS FINANCERS

A continuació es detallen les operacions de futur vigents a 31 de desembre de 2004. Aquestes operacions es registren pel valor nominal o pel valor d'exercici de l'actiu subjacent contractat, o bé pel seu valor contractual, segons el tipus d'operació de futur de què es tracti (vegeu Nota 4 c8). D'acord amb la normativa vigent sobre presentació de comptes anuals, no figuren incloses dins del capítol «Comptes d'ordre» dels balanços de situació adjunts.

El detall dels imports nominals i/o contractuals, vigents a 31 de desembre de 2004, segons el tipus d'operació i moneda és el següent:

| (Milers d'euros)                                |                    |                   |                    |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| CONCEPTE  | EUROS              | MONEDA ESTRANGERA | TOTAL              |
| Compravenda de divises no vençudes              | 945.433            | 3.837.381         | 4.782.814          |
| Compravenda d'actius financers no vençuts       | 998.528            | –                 | 998.528            |
| Futurs financers sobre valors i tipus d'interès | 12.247.988         | 668.147           | 12.916.135         |
| Opcions   | 27.444.332         | 954.111           | 28.398.443         |
| Altres operacions sobre tipus d'interès         | 152.121.889        | 4.673.330         | 156.795.219        |
| Operacions de futur sobre mercaderies           | 3.097              | –                 | 3.097              |
| <b>Total</b>                                    | <b>193.761.267</b> | <b>10.132.969</b> | <b>203.894.236</b> |

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

En el quadre següent es detallen els imports nominals i/o contractuals de les operacions amb derivats financers distribuïdes per tipus d'operació i per finalitat, a 31 de desembre de 2004.

| (Milers d'euros)                                |                    |                   |                    |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| CONCEPTE  | COBERTURA (*)      | NEGOCIACIÓ        | TOTAL              |
| Compravenda de divises no vençudes              | 3.158.417          | 1.624.397         | 4.782.814          |
| Compravenda d'actius financers no vençuts       | 330.615            | 667.913           | 998.528            |
| Futurs financers sobre valors i tipus d'interès | 10.878.772         | 2.037.363         | 12.916.135         |
| Opcions   | 22.589.692         | 5.808.751         | 28.398.443         |
| Altres operacions sobre tipus d'interès         | 121.794.650        | 35.000.569        | 156.795.219        |
| Operacions de futur sobre mercaderies           | 3.097              | –                 | 3.097              |
| <b>Total</b>                                    | <b>158.755.243</b> | <b>45.138.993</b> | <b>203.894.236</b> |
| Total en %                                      | 78%                | 22%               | 100%               |

(\*) Operacions afectes a una Macrocobertura i totes les que tenen com a finalitat la cobertura d'altres operacions.

A continuació es detallen els imports nocionals i/o contractuals de les operacions de cobertura distribuïdes per tipus d'operació i venciment residual a 31 de desembre de 2004:

### Cobertura

| (Milers d'euros)<br>CONCEPTE                    | < 1 ANY           | 1-5 ANYS          | > 5 ANYS          | TOTAL              |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Compravenda de divises no vençudes              | 2.919.370         | -                 | 239.047           | 3.158.417          |
| Compravenda d'actius financers no vençuts       | 94.500            | 90.055            | 146.060           | 330.615            |
| Futurs financers sobre valors i tipus d'interès | 7.816.772         | 2.970.000         | 92.000            | 10.878.772         |
| sobre valors                                    | 53.477            | -                 | -                 | 53.477             |
| sobre tipus d'interès                           | 7.763.295         | 2.970.000         | 92.000            | 10.825.295         |
| Opcions   | 4.466.112         | 3.808.026         | 14.315.554        | 22.589.692         |
| sobre valors                                    | 1.876.855         | 1.446.475         | 235.439           | 3.558.769          |
| sobre tipus d'interès                           | 2.589.257         | 2.361.551         | 14.080.115        | 19.030.923         |
| sobre divises                                   | -                 | -                 | -                 | -                  |
| Altres operacions sobre tipus d'interès         | 45.011.217        | 34.677.580        | 42.105.853        | 121.794.650        |
| FRA's   | 600.000           | -                 | -                 | 600.000            |
| IRS's   | 44.411.217        | 34.677.580        | 42.105.853        | 121.194.650        |
| Operacions de futur sobre mercaderies           | 3.097             | -                 | -                 | 3.097              |
| <b>Total</b>                                    | <b>60.311.068</b> | <b>41.545.661</b> | <b>56.898.514</b> | <b>158.755.243</b> |
| Total en %                                      | 38%               | 26%               | 36%               | 100%               |



A continuació es detallen els imports nocials i/o contractuals de les operacions de negociació distribuïdes per tipus d'operació i venciment residual a 31 de desembre de 2004:

## Negociació

| (Milers d'euros)                                | < 1 ANY           | 1-5 ANYS         | > 5 ANYS         | TOTAL             |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| CONCEPTE  |                   |                  |                  |                   |
| Compravenda de divises no vençudes              | 1.443.984         | 85.515           | 94.898           | 1.624.397         |
| <i>Compres</i>                                  | 608.505           | 34.233           | 47.493           | 690.231           |
| <i>Vendes</i>                                   | 835.479           | 51.282           | 47.405           | 934.166           |
| Compravenda d'actius financers no vençuts       | 3.668             | 427.957          | 236.288          | 667.913           |
| <i>Compres</i>                                  | 1.804             | 124.752          | 24.271           | 150.827           |
| <i>Vendes</i>                                   | 1.864             | 303.205          | 212.017          | 517.086           |
| Futurs financers sobre valors i tipus d'interès | 1.569.163         | 263.200          | 205.000          | 2.037.363         |
| sobre valors                                    | 8.484             | -                | -                | 8.484             |
| <i>Comprats</i>                                 | 8.128             | -                | -                | 8.128             |
| <i>Venuts</i>                                   | 356               | -                | -                | 356               |
| sobre tipus d'interès                           | 1.560.679         | 263.200          | 205.000          | 2.028.879         |
| <i>Comprats</i>                                 | 777.139           | 170.300          | 77.800           | 1.025.239         |
| <i>Venuts</i>                                   | 783.540           | 92.900           | 127.200          | 1.003.640         |
| Opcions   | 1.604.433         | 1.204.318        | 3.000.000        | 5.808.751         |
| sobre valors                                    | 665.724           | 1.188.916        | -                | 1.854.640         |
| <i>Comprades</i>                                | 37.864            | -                | -                | 37.864            |
| <i>Emeses</i>                                   | 627.860           | 1.188.916        | -                | 1.816.776         |
| sobre tipus d'interès                           | -                 | -                | 3.000.000        | 3.000.000         |
| <i>Comprades</i>                                | -                 | -                | 1.500.000        | 1.500.000         |
| <i>Emeses</i>                                   | -                 | -                | 1.500.000        | 1.500.000         |
| sobre divises                                   | 938.709           | 15.402           | -                | 954.111           |
| <i>Comprades</i>                                | 453.893           | 7.701            | -                | 461.594           |
| <i>Emeses</i>                                   | 484.816           | 7.701            | -                | 492.517           |
| Altres operacions sobre tipus d'interès         | 29.861.827        | 3.997.403        | 1.141.339        | 35.000.569        |
| FRA's   | 1.050.000         | -                | -                | 1.050.000         |
| <i>Comprats</i>                                 | 550.000           | -                | -                | 550.000           |
| <i>Venuts</i>                                   | 500.000           | -                | -                | 500.000           |
| IRS's   | 28.811.827        | 3.997.403        | 1.141.339        | 33.950.569        |
| <i>Cobrament fix / Pagament variable</i>        | 12.885.512        | 1.668.294        | 553.300          | 15.107.106        |
| <i>Cobrament variable / Pagament fix</i>        | 15.922.074        | 2.206.912        | 545.000          | 18.673.986        |
| <i>Altres modalitats</i>                        | 4.241             | 122.197          | 43.039           | 169.477           |
| <b>Total</b>                                    | <b>34.483.075</b> | <b>5.978.393</b> | <b>4.677.525</b> | <b>45.138.993</b> |
| Total en %                                      | 76%               | 13%              | 11%              | 100%              |

Les opcions emeses sobre valors corresponen als imports assegurats per "la Caixa" al venciment dels fons d'inversió garantits.

A 31 de desembre de 2004, 14.365 milions d'euros corresponen a derivats financers contractats amb empreses del Grup no consolidables i associades.

## 25. COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

A continuació s'inclou informació rellevant sobre els principals capítols dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2004 i 2003:

### 25.1. Naturalesa de les operacions

| (Milers d'euros)   | 2004               |                       |                    | 2003               |                       |                    |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|  | NEGOCIS A ESPANYA  | NEGOCIS A L'ESTRANGER | TOTAL              | NEGOCIS A ESPANYA  | NEGOCIS A L'ESTRANGER | TOTAL              |
| <b>Interessos i rendiments assimilats</b>                    | <b>3.701.475</b>   | <b>199.999</b>        | <b>3.901.474</b>   | <b>3.674.443</b>   | <b>213.516</b>        | <b>3.887.959</b>   |
| Banc d'Espanya   | 25.866             | –                     | 25.866             | 24.891             | –                     | 24.891             |
| Entitats de crèdit   | 225.430            | 41.203                | 266.633            | 176.862            | 46.030                | 222.892            |
| Inversions creditícies i altres productes financers          | 3.191.136          | 146.832               | 3.337.968          | 3.137.555          | 149.823               | 3.287.378          |
| Valors de renda fixa   | 259.043            | 11.964                | 271.007            | 335.135            | 17.663                | 352.798            |
| <i>Valors d'administracions públiques</i>                    | <i>103.576</i>     | <i>3.908</i>          | <i>107.484</i>     | <i>150.565</i>     | <i>4.975</i>          | <i>155.540</i>     |
| <i>Valors d'entitats de crèdit</i>                           | <i>3.732</i>       | <i>5.818</i>          | <i>9.550</i>       | <i>5.226</i>       | <i>7.485</i>          | <i>12.711</i>      |
| <i>Valors d'altres sectors privats</i>                       | <i>151.735</i>     | <i>2.238</i>          | <i>153.973</i>     | <i>179.344</i>     | <i>5.203</i>          | <i>184.547</i>     |
| <b>Interessos i càrregues assimilades</b>                    | <b>(1.611.536)</b> | <b>(160.033)</b>      | <b>(1.771.569)</b> | <b>(1.709.090)</b> | <b>(134.443)</b>      | <b>(1.843.533)</b> |
| Banc d'Espanya   | (620)              | –                     | (620)              | (3.598)            | –                     | (3.598)            |
| Entitats de crèdit   | (231.922)          | (1.626)               | (233.548)          | (257.094)          | (6.031)               | (263.125)          |
| Creditors i altres càrregues financeres                      | (1.052.592)        | (85.853)              | (1.138.445)        | (1.113.880)        | (104.398)             | (1.218.278)        |
| Emprèstits i altres valors negociables                       | (251.833)          | (72.090)              | (323.923)          | (253.739)          | (23.579)              | (277.318)          |
| Passius subordinats (Nota 17)                                | (69.369)           | –                     | (69.369)           | (80.584)           | –                     | (80.584)           |
| Cost imputable als fons de pensions constituïts (Nota 15)    | (5.200)            | (464)                 | (5.664)            | (195)              | (435)                 | (630)              |
| <b>Comissions percebudes</b>                                 | <b>1.150.453</b>   | <b>121.922</b>        | <b>1.272.375</b>   | <b>1.020.431</b>   | <b>99.867</b>         | <b>1.120.298</b>   |
| Passius contingents  | 46.964             | 2.131                 | 49.095             | 53.255             | 1.770                 | 55.025             |
| Serveis per cobraments i pagaments                           | 673.712            | 11.939                | 685.651            | 597.736            | 12.917                | 610.653            |
| <i>Dels quals: Targetes de crèdit i dèbit</i>                | <i>448.313</i>     | <i>7.331</i>          | <i>455.644</i>     | <i>409.716</i>     | <i>6.552</i>          | <i>416.268</i>     |
| Serveis de valors  | 83.119             | 53.680                | 136.799            | 74.656             | 41.014                | 115.670            |
| Comercialització de productes financers no bancaris          | 214.862            | 40.592                | 255.454            | 192.066            | 32.007                | 224.073            |
| Altres operacions  | 131.796            | 13.580                | 145.376            | 102.718            | 12.159                | 114.877            |
| <b>Comissions pagades</b>                                    | <b>(172.921)</b>   | <b>(10.959)</b>       | <b>(183.880)</b>   | <b>(171.710)</b>   | <b>(10.354)</b>       | <b>(182.064)</b>   |
| Comissions cedides a altres entitats i corresponsals         | (152.234)          | (10.618)              | (162.852)          | (156.383)          | (9.881)               | (166.264)          |
| Altres comissions  | (20.687)           | (341)                 | (21.028)           | (15.327)           | (473)                 | (15.800)           |
| <b>Resultats d'operacions financeres per:</b>                | <b>143.431</b>     | <b>9.333</b>          | <b>152.764</b>     | <b>88.883</b>      | <b>11.530</b>         | <b>100.413</b>     |
| Vendes i sanejaments de la cartera de renda fixa             | 21.212             | 2.624                 | 23.836             | 38.748             | 5.168                 | 43.916             |
| Vendes i sanejaments de la cartera de renda variable         | 90.284             | 1.618                 | 91.902             | 71.346             | 1.373                 | 72.719             |
| Operacions de futurs sobre valors, divises i tipus d'interès | (14.859)           | (953)                 | (15.812)           | (11.690)           | 86                    | (11.604)           |
| Diferències de canvi   | 46.794             | 6.044                 | 52.838             | (9.521)            | 4.903                 | (4.618)            |

## 25.2. Despeses generals d'administració

### 25.2.1. Despeses de personal

La composició d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponent als exercicis 2004 i 2003, és la següent:

| (Milers d'euros)   | 2004               | 2003               |
|--|--------------------|--------------------|
| Sous i salaris   | (1.122.700)        | (1.080.797)        |
| Càrregues socials  | (316.074)          | (297.005)          |
| <i>Altres càrregues socials</i>  | <i>(216.161)</i>   | <i>(209.146)</i>   |
| <i>Aportacions a fons de pensions interns (Notes 15 i 16)</i>                  | <i>(359)</i>       | <i>(65)</i>        |
| <i>Aportacions a fons de pensions externs i/o interns assegurats (Nota 16)</i> | <i>(99.554)</i>    | <i>(87.794)</i>    |
| Dotacions al fons de pagues per antiguitat (Nota 15)                           | (1.169)            | (2.868)            |
| Altres despeses  | (68.177)           | (62.294)           |
| <b>Total</b>   | <b>(1.508.120)</b> | <b>(1.442.964)</b> |

La distribució de la plantilla mitjana del Grup per als exercicis 2004 i 2003 (vegeu Nota 16) és la següent:

#### Plantilla mitjana

|                                 | 2004          | 2003          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Directius                       | 181           | 200           |
| Caps                            | 2.303         | 2.317         |
| Directors                       | 4.629         | 4.532         |
| Sots-directors                  | 4.544         | 4.459         |
| Titulats, tècnics i informàtics | 674           | 665           |
| Administratius                  | 10.067        | 9.920         |
| Subalterns i oficis diversos    | 97            | 149           |
| Plantilla no fixa               | 1.058         | 983           |
| <b>Total</b>                    | <b>23.553</b> | <b>23.225</b> |

### 25.2.2. Altres despeses administratives

El detall d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponent als exercicis 2004 i 2003, és el següent:

| (Milers d'euros)          | 2004             | 2003             |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Tecnologia i sistemes     | (180.271)        | (173.993)        |
| Comunicacions             | (69.960)         | (66.404)         |
| Publicitat                | (79.754)         | (70.710)         |
| Immobles i instal·lacions | (140.468)        | (128.504)        |
| Tributs                   | (41.180)         | (36.722)         |
| Altres despeses           | (198.455)        | (183.204)        |
| <b>Total</b>              | <b>(710.088)</b> | <b>(659.537)</b> |

En l'apartat d'altres despeses s'inclouen, en l'exercici 2004, 16.427 milers d'euros en concepte d'informes tècnics. D'aquest import, 684 milers d'euros corresponen als honoraris i despeses de Deloitte, SL, en concepte d'auditoria dels comptes anuals consolidats i individuals de cadascuna de

les societats espanyoles consolidades pel mètode d'integració global i proporcional auditades per l'esmentada societat, i 115 milers d'euros per altres serveis relacionats amb l'auditoria. També s'inclouen 304 milers d'euros en concepte de consultoria de les línies de serveis de Deloitte, SL i societats vinculades a 31 de desembre de 2004. Tots aquests imports no inclouen l'IVA corresponent.

Així mateix, s'inclouen 223 milers d'euros d'honoraris i despeses d'altres auditors per l'auditoria de la resta de empreses espanyoles del Grup consolidades pel mètode d'integració global i proporcional. Els honoraris facturats pels indicats auditors i per altres societats vinculades amb ells, en l'exercici 2004, en concepte d'auditoria i d'altres serveis, ascendeixen a 856 milers d'euros. Tots aquests imports no inclouen l'IVA corresponent.

### 25.3. Retribucions i altres prestacions als Òrgans de Govern

L'article 27 dels Estatuts de "la Caixa" estableix que el càrrec de membre del Consell d'Administració o de les Comissions Executiva, de Retribucions, d'Inversions, d'Obres Socials i de Control té caràcter honorífic i gratuït i que no pot originar percepcions distintes de les dietes per assistència i desplaçament establertes per l'Assemblea General, sense perjudici dels límits màxims autoritzats amb caràcter general per la Conselleria d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

L'import de les dietes meritades pels membres dels esmentats Òrgans de Govern de "la Caixa", així com de les retribucions salarials dels membres que, a la vegada, són empleats de l'Entitat, i de les dietes i altres remuneracions estatutàries rebudes per aquells membres que, en representació dels interessos de "la Caixa", són consellers d'empreses filials o associades, meritades en els exercicis 2004 i 2003, han estat de 3.990 i 3.399 milers d'euros, respectivament.

L'import de les primes pagades l'exercici 2004 per assegurances contractades ha estat de 149 milers d'euros. En l'exercici 2003, aquest import va ser de 167 milers d'euros.

"la Caixa" no té concretes obligacions respecte als membres dels Òrgans de Govern, antics i actuals, en matèria de pensions per la seva condició de consellers.

D'altra banda, l'import dels préstecs i crèdits concedits el 2004 als membres dels Òrgans de Govern de "la Caixa" ha estat de 30 milers d'euros, xifra que l'any 2003 va ser de 2.557 milers d'euros. La situació dels préstecs i crèdits als membres dels esmentats Òrgans de Govern de "la Caixa", a 31 de desembre de 2004 i 2003, és la següent:

| (Milers d'euros)           | 2004                                  |                 | 2003                                  |                 |
|----------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
|                            | CAPITAL PENDENT D'AMORTITZAR ACUMULAT | TIPUS D'INTERÈS | CAPITAL PENDENT D'AMORTITZAR ACUMULAT | TIPUS D'INTERÈS |
| Préstecs amb garantia real | 444                                   | 2,69%           | 456                                   | 3,07%           |
| Altres préstecs i crèdits  | 2.646                                 | 2,43%           | 2.637                                 | 2,79%           |
| <b>Total</b>               | <b>3.090</b>                          |                 | <b>3.093</b>                          |                 |

## 25.4. Beneficis i crebants extraordinaris

A continuació es detalla la composició dels beneficis i crebants extraordinaris corresponents als exercicis 2004 i 2003:

| (Milers d'euros)   | 2004             | 2003             |
|--|------------------|------------------|
| <b>Beneficis extraordinaris</b>  | <b>118.735</b>   | <b>185.731</b>   |
| Beneficis en vendes d'immobilitzacions financeres (no Grup)  | 55.375           | 110.156          |
| Beneficis per alienació d'immobilitzat (Nota 12)   | 19.710           | 22.032           |
| Disponibilitats netes de fons específics (Nota 15)   | 9.021            | 13.039           |
| Disponibilitats de fons de pensions intern (Nota 15)   | 1.112            | 127              |
| Beneficis d'exercicis anteriors  | 11.398           | 12.347           |
| Altres productes   | 22.119           | 28.030           |
| <b>Crebants extraordinaris</b>   | <b>(434.128)</b> | <b>(239.258)</b> |
| Pèrdues en vendes d'immobilitzacions financeres (no Grup)  | (588)            | -                |
| Pèrdues per alienació d'immobilitzat (Nota 12)   | (7.246)          | (4.503)          |
| Dotacions netes a fons específics (Nota 15)  | (53.163)         | (60.701)         |
| Dotacions extraordinàries a fons de pensions externs (Nota 16)   | (135.447)        | (116.395)        |
| Dotacions extraordinàries a fons de pensionistes i d'altres obligacions similars (Notes 15, 16, 25.1 i 25.2.1) | (161.893)        | (6.728)          |
| Crebants d'exercicis anteriors   | (2.916)          | (4.512)          |
| Altres crebants  | (72.875)         | (46.419)         |
| <b>Beneficis i crebants extraordinaris</b>   | <b>(315.393)</b> | <b>(53.527)</b>  |

En l'exercici 2004, l'apartat «Beneficis en vendes d'immobilitzacions financeres (no Grup)» correspon a Deutsche Bank, AG i a Société Monégasque de Banque Privée, SAM. En l'exercici 2003, aquest mateix apartat corresponia, bàsicament, a Saba Aparcamientos, SA i la resta a Telefónica, SA.

Els apartats «Beneficis/Pèrdues per alienació d'immobilitzat» corresponen a vendes d'immobles en renda i d'immobles adjudicats en pagament de deutes, l'import de les quals no ha estat significatiu, a nivell individual, en cap cas.

L'apartat «Altres crebants» de l'exercici 2004 inclou despeses relacionades amb la celebració del Centenari de la Caixa de Pensions per facilitar la formació i l'adaptació de tot el seu personal a les noves tecnologies, per import de 34 milions d'euros.

## 26. SITUACIÓ FISCAL

### 26.1. Impost sobre Societats

De conformitat amb la normativa mercantil i les disposicions del Banc d'Espanya, l'Impost sobre Societats corresponent al resultat comptable ha estat registrat en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici, atenent al principi de la meritació. Aquest import correspon al meritat per "la Caixa", per les societats consolidades globalment i proporcionalment i per les societats del Grup integrades pel procediment de posada en equivalència. El corresponent a les societats associades integrades pel procediment de posada en equivalència figura restant de la rúbrica «Resultats nets generats per societats posades en equivalència» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts (vegeu Nota 10).

Com a conseqüència de les divergències existents entre les normes comptables i les tributàries, l'impost corresponent al resultat comptable no coincideix amb l'import de la liquidació tributària que determina la quota a satisfer a la Hisenda Pública; això condueix a comptabilitzar l'Impost sobre beneficis anticipat, per l'excés d'impost pagat pel que fa a l'impost meritat, i el diferit, per l'excés de l'Impost sobre beneficis meritat pel que fa a l'impost a pagar.

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

A 31 de desembre de 2004 i 2003, els Crèdits fiscals i l'Impost sobre beneficis anticipat ascendeixen conjuntament a 996.399 i 920.728 milers d'euros, respectivament. Pel que fa a l'Impost sobre beneficis diferit que figura en el capítol «Altres passius» dels balanços de situació adjunts, a 31 de desembre de 2004 i 2003, ascendeix a 6.382 i 7.557 milers d'euros, respectivament (vegeu Nota 21).

En base a l'article 42 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, i en concepte de deducció per reinversió de beneficis extraordinaris, a la declaració consolidada de l'Impost sobre Societats corresponent a l'exercici 2003, es va practicar una deducció de 15.014 milers d'euros. La renda acollida a la deducció, en aplicació de l'esmentat règim, va ser de 75.070 milers d'euros. En data 31 de desembre de 2003, ja s'havia produït per part del grup fiscal la reinversió de l'import total obtingut en les transmissions realitzades en l'exercici 2003.

La deducció definitiva corresponent a la reinversió dels beneficis extraordinaris obtinguts pel grup fiscal en l'exercici 2004, així com les dades relatives a la reinversió realitzada, es faran constar a la memòria corresponent a l'exercici 2005, un cop s'hagi fet la presentació de la declaració consolidada de l'Impost sobre Societats de l'exercici 2004. No obstant això, en la data de tancament de l'exercici 2004, "la Caixa" ha estimat una deducció de 197 milers d'euros, corresponent a l'obtenció de beneficis extraordinaris en l'exercici per import de 985 milers d'euros. El total de l'import obtingut en les transmissions que generen aquests resultats extraordinaris ja ha estat reinvertit en el període comprès dins de l'any anterior a la data de la transmissió i el propi exercici 2004.

En l'Annex 4 s'indiquen els paràmetres principals d'acord amb l'article 42 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.

La conciliació entre la quota de l'Impost sobre Societats que s'obté del resultat comptable i l'import de l'impost imputat als resultats de l'exercici és la següent:

| (Milers d'euros)  | 2004             | 2003             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Resultat abans d'impostos</b>  | <b>1.148.112</b> | <b>996.070</b>   |
| Menys:  |                  |                  |
| <i>Resultat brut de societats associades integrades per posada en equivalència</i>                  | 1.526.492        | 1.167.216        |
| <i>Impostos corresponents a societats associades</i>  | <u>(526.239)</u> | <u>(360.869)</u> |
| Resultat net de societats associades integrades per posada en equivalència (*)                      | 1.000.253        | 806.347          |
| Més:  |                  |                  |
| Ajustos de consolidació (Dividends, Amortització de Fons de comerç, Dotacions FFV i N28 i d'altres) | 1.325.079        | 1.001.852        |
| <b>Resultat abans d'impostos de societats Grup i Multigrup</b>                                      | <b>1.472.938</b> | <b>1.191.575</b> |
| Diferències permanents positives  | 139.289          | 131.737          |
| <i>Fons genèrics</i>  | 70.550           | 63.933           |
| <i>Dotacions al fons de fluctuació de valors i Norma 28 de la cartera de valors, i d'altres</i>     | 68.739           | 67.804           |
| Diferències permanents negatives  | (453.517)        | (353.663)        |
| <i>Dotacions a l'Obra Social</i>  | (255.000)        | (177.000)        |
| <i>Dividends de societats estrangeres</i>   | (69.006)         | (72.332)         |
| <i>D'altres</i>   | (129.511)        | (104.331)        |
| Base imposable  | 1.158.710        | 969.649          |
| 35% sobre la base imposable   | 405.549          | 339.377          |
| Variacions de la quota per societats amb tipus impositius diferents del 35%                         | (59.142)         | (75.169)         |
| Quota de l'impost (1)   | 346.407          | 264.208          |
| Deduccions  | (389.795)        | (277.802)        |
| <i>Deduccions per doble imposició (nacional)</i>  | (373.639)        | (242.346)        |
| <i>Deduccions per reinversió</i>  | (4.534)          | (17.338)         |
| <i>Deduccions per fons de pensions</i>  | (3.740)          | (3.519)          |
| <i>D'altres conceptes</i>   | (7.882)          | (14.599)         |
| Impost sobre Societats meritat  | (43.389)         | (13.594)         |
| Ajustos en l'Impost sobre Societats   | (6.668)          | (4.210)          |
| <b>Impost sobre beneficis</b>   | <b>(50.057)</b>  | <b>(17.804)</b>  |
| <i>Promemòria:</i>  |                  |                  |
| Altres impostos   | 12.730           | 15.213           |

(\*) El resultat corresponent a les societats associades integrades per posada en equivalència figura en la rúbrica «Resultats nets generats per societats posades en equivalència» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, pel seu import després d'impostos.

(1) A partir d'aquesta línia els imports negatius signifiquen ingrés i els positius despesa.

## 26.2. Altres impostos

En aquesta rúbrica s'inclouen els impostos sobre beneficis corresponents a règims fiscals estrangers.

## 26.3. Consolidació fiscal

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

La composició del Grup consolidat per a la tributació en l'Impost sobre Societats de l'exercici 2004 figura en l'Annex 5.

#### **26.4. Operacions sotmeses a règim fiscal especial**

Durant els exercicis 2004 i 2003, a l'empara del règim especial establert en el capítol VIII del Títol VII del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, "la Caixa", Caixa Holding, SAU i d'altres societats del Grup han participat com a accionistes en operacions afectades a l'esmentat règim especial.

Així mateix, l'any 1996 es va realitzar la dissolució sense liquidació i la cessió global del patrimoni social de Banco Granada Jerez, SA i de CaixaBank, SA, a "la Caixa". En la Nota 30 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" corresponents a l'exercici 1996, es recull la informació necessària segons el que s'estableix a l'article 107 de la Llei 43/1995 de l'Impost sobre Societats.

La resta d'operacions sotmeses a aquest règim fiscal especial, realitzades els exercicis 1996 i 2001, ambdós inclosos, figuren en la Nota 26 de les memòries individuals dels exercicis 1996 i 1997, en la Nota 25 de l'exercici 1998, en la Nota 24 dels exercicis 1999 a 2001 i en la Nota 26 de l'exercici 2002.

#### **26.5. Altra informació fiscal**

Durant l'exercici 1996, la Inspecció de Tributs va iniciar la comprovació de l'Entitat, així com de les societats que van integrar el Grup consolidable a efectes de l'Impost sobre Societats en els anys 1991 a 1993, respecte dels principals impostos que els són d'aplicació. L'esmentada comprovació va finalitzar durant l'exercici 1997, i es van incoar actes que corresponien en la seva major part a diferències temporals derivades de les divergències entre les normes comptables i fiscals. Si bé aquestes actes han estat signades en disconformitat, es van efectuar provisions per 7.519 milers d'euros per a la cobertura dels riscos màxims que se'n poguessin derivar. Durant l'exercici 2001, el Tribunal Econòmic-Administratiu Central (TEAC) va dictar tres resolucions anul·lant les liquidacions rebudes en haver estimat parcialment les alegacions presentades. Per aquest motiu, es van alliberar les provisions que corresponen als conceptes estimats pel TEAC per import de 4.246 milers d'euros i, en relació a la resta de conceptes, es va interposar el corresponent recurs contenciós-administratiu, que està pendent de resolució pel Tribunal Suprem.

Durant l'any 1999, la Inspecció de Tributs va iniciar la comprovació de l'Entitat i de les societats que integraven el Grup consolidable a efectes de l'Impost sobre Societats durant els anys 1994 a 1997 per als principals impostos que els són d'aplicació. L'esmentada comprovació va finalitzar durant l'exercici 2001 i es van incoar actes que corresponen en la seva major part a diferències temporals derivades de les divergències entre les normes comptables i les fiscals. Si bé una part d'aquestes actes han estat signades en disconformitat, "la Caixa" manté provisions per 22.569 milers d'euros per a la cobertura dels riscos màxims que se'n poguessin derivar.

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



## 27. DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DEL VOLUM D'ACTIVITAT

Pel que fa referència a la distribució del volum d'activitat, atès que totes les oficines de la xarxa territorial del Grup "la Caixa" ofereixen a la seva clientela tota la gamma de productes i serveis, s'adjunta la classificació de les oficines bancàries per comunitats autònomes espanyoles i a l'estranger, a 31 de desembre de 2004 i 2003, com a representativa de l'esmentada distribució:

| COMUNITAT AUTONOMA                | 2004              |               | 2003              |               |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                   | NOMBRE D'OFICINES | %             | NOMBRE D'OFICINES | %             |
| Catalunya                         | 1.785             | 36,87         | 1.787             | 37,74         |
| Balears                           | 236               | 4,88          | 229               | 4,84          |
| Andalusia                         | 577               | 11,92         | 570               | 12,04         |
| Aragó                             | 91                | 1,88          | 91                | 1,92          |
| Astúries                          | 67                | 1,38          | 60                | 1,27          |
| Canàries                          | 129               | 2,66          | 128               | 2,70          |
| Cantàbria                         | 39                | 0,81          | 39                | 0,82          |
| Castella i Lleó                   | 107               | 2,21          | 101               | 2,13          |
| Castella-la Manxa                 | 94                | 1,94          | 82                | 1,73          |
| Extremadura                       | 47                | 0,97          | 43                | 0,91          |
| Galícia                           | 146               | 3,02          | 133               | 2,81          |
| Madrid                            | 683               | 14,11         | 661               | 13,96         |
| Múrcia                            | 106               | 2,19          | 100               | 2,11          |
| Navarra                           | 52                | 1,07          | 52                | 1,10          |
| País Basc                         | 162               | 3,35          | 159               | 3,36          |
| La Rioja                          | 26                | 0,54          | 26                | 0,55          |
| Comunitat Valenciana              | 411               | 8,50          | 394               | 8,34          |
| <b>Total oficines a Espanya</b>   | <b>4.758</b>      | <b>98,30</b>  | <b>4.655</b>      | <b>98,33</b>  |
| França                            | 53                | 1,09          | 49                | 1,02          |
| Andorra                           | 24                | 0,49          | 24                | 0,51          |
| Mònaco                            | -                 | -             | 1                 | 0,02          |
| Suïssa                            | 1                 | 0,02          | 1                 | 0,02          |
| <b>Oficines de representació:</b> |                   |               |                   |               |
| Regne Unit (Londres)              | 1                 | 0,02          | -                 | -             |
| Bèlgica (Brussel·les)             | 1                 | 0,02          | 1                 | 0,02          |
| Itàlia (Milà)                     | 1                 | 0,02          | 1                 | 0,02          |
| Portugal (Porto)                  | 1                 | 0,02          | 1                 | 0,02          |
| França (Paris)                    | -                 | -             | 1                 | 0,02          |
| Alemanya (Stuttgart)              | 1                 | 0,02          | 1                 | 0,02          |
| <b>Total oficines</b>             | <b>4.841</b>      | <b>100,00</b> | <b>4.735</b>      | <b>100,00</b> |

## 28. QUADRES DE FINANÇAMENT

Es presenten a continuació els quadres de finançament del Grup "la Caixa" corresponents als exercicis 2004 i 2003:

### Origen de fons

| (Milers d'euros)   | 2004              | 2003 <sup>(*)</sup> |
|--|-------------------|---------------------|
| Recursos generats de les operacions  | 1.417.702         | 1.200.730           |
| Obligacions i d'altres valors de renda fixa (decrement net)                                | 1.049.136         | -                   |
| Dèbits a clients (increment net)   | 13.779.306        | 7.795.932           |
| Dèbits representats per valors negociables (increment net)                                 | -                 | 8.706.984           |
| Finançament net del Banc d'Espanya, Deutes de l'Estat i Entitats de crèdit (variació neta) | 3.334.957         | -                   |
| Accions i d'altres títols de renda variable (decrement net)                                | -                 | 168.005             |
| Venda d'inversions permanents  | 1.351.300         | 504.734             |
| <i>Venda de participacions en empreses del Grup i associades</i>                           | <i>1.015.411</i>  | <i>295.960</i>      |
| <i>Venda d'elements d'immobilitzat material i immaterial</i>                               | <i>335.889</i>    | <i>208.774</i>      |
| Altres conceptes actius menys passius (variació neta)                                      | 166.413           | -                   |
| <b>Total</b>   | <b>21.098.814</b> | <b>18.376.385</b>   |

### Aplicació de fons

| (Milers d'euros)   | 2004              | 2003 <sup>(*)</sup> |
|--|-------------------|---------------------|
| Crèdits sobre clients (increment net)  | 17.962.070        | 12.851.601          |
| Obligacions i d'altres valors de renda fixa (increment net)                                | -                 | 989.396             |
| Accions i d'altres títols de renda variable (increment net)                                | 56.407            | -                   |
| Dèbits representats per valors negociables (decrement net)                                 | 528.416           | -                   |
| Interessos minoritaris (decrement net) <sup>(**)</sup>                                     | 154.827           | 162.271             |
| Finançament net al Banc d'Espanya, Deutes de l'Estat i Entitats de crèdit (variació neta)  | -                 | 2.815.571           |
| Adquisició d'inversions permanents   | 2.397.094         | 860.509             |
| <i>Compra de participacions i ampliacions de capital en empreses del Grup i associades</i> | <i>1.691.996</i>  | <i>259.569</i>      |
| <i>Compra d'elements d'immobilitzat material i immaterial</i>                              | <i>705.098</i>    | <i>600.940</i>      |
| Altres conceptes actius menys passius (variació neta)                                      | -                 | 697.037             |
| <b>Total</b>   | <b>21.098.814</b> | <b>18.376.385</b>   |

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

(\*\*) Després de la distribució de resultats de l'exercici anterior.

## Conciliació entre el resultat comptable i els recursos generats de les operacions:

| (Milers d'euros)  | 2004             | 2003 (*)         |
|---|------------------|------------------|
| Resultat de l'exercici  | 1.185.439        | 998.661          |
| Dotació neta al fons d'insolvències i risc-país                   | 329.830          | 308.147          |
| Dotació neta al fons de fluctuació de valors                      | (78.287)         | 24.787           |
| Amortitzacions i dotació neta al fons de cobertura d'immobilitzat | 234.277          | 240.690          |
| Dotació neta a fons especials i al fons de bloqueig de beneficis  | 248.392          | 81.621           |
| Amortització del fons de comerç de consolidació (Nota 11)         | 180.784          | 178.009          |
| Resultats de societats posades en equivalència després d'impostos | (615.484)        | (501.757)        |
| Benefici net per venda de participacions (Notes 10 i 25.4)        | (54.785)         | (111.899)        |
| Benefici net per venda d'immobilitzat                             | (12.464)         | (17.529)         |
| <b>Recursos generats de les operacions</b>                        | <b>1.417.702</b> | <b>1.200.730</b> |

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

## 29. COMPTES D'ORDRE

A 31 de desembre de 2004 i 2003, aquest capítol dels balanços de situació adjunts inclou, entre d'altres, els principals compromisos i contingències contrets en el curs normal de les operacions, amb el detall següent:

| (Milers d'euros)                      | 2004              | 2003              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Passius contingents</b>            |                   |                   |
| Actius afectes a diverses obligacions | 29.011            | 21.287            |
| Fiances, avals i caucions             | 5.671.626         | 5.744.139         |
| Altres passius contingents            | 388.718           | 290.899           |
| <b>Subtotal</b>                       | <b>6.089.355</b>  | <b>6.056.325</b>  |
| <b>Compromisos</b>                    |                   |                   |
| Disponibles per tercers               | 32.364.845        | 29.649.172        |
| Altres compromisos                    | 1.902.996         | 2.550.308         |
| <b>Subtotal</b>                       | <b>34.267.841</b> | <b>32.199.480</b> |
| <b>Total</b>                          | <b>40.357.196</b> | <b>38.255.805</b> |

A 31 de desembre de 2004 i 2003, 335 i 774 milions d'euros, respectivament, corresponen a «Fiances, avals i caucions» amb empreses del Grup no consolidables i associades.

A 31 de desembre de 2004 i 2003, 1.361 i 2.782 milions d'euros, respectivament, corresponen a «Disponibles per tercers» amb empreses del Grup no consolidables i associades.

## **30. INFORMACIÓ REFERENT AL DEFENSOR DEL CLIENT I MEDI AMBIENT**

### **30.1. Informació de l'activitat del Defensor del Client i del Servei d'Atenció al Client**

En relació amb l'informe sobre l'activitat del Defensor del Client i del Servei d'Atenció al Client, que, d'acord amb la normativa vigent, es presentarà al Consell d'Administració abans del proper 31 de març de 2005, cal indicar que a la data de formulació d'aquests comptes anuals encara no està disponible.

### **30.2. Informació sobre medi ambient**

Ateses les activitats a què es dedica "la Caixa", les seves responsabilitats, despeses, actius, provisions i contingències de naturalesa mediambiental no són significatius en relació al seu patrimoni, situació financera i resultats.

En relació amb la resolució de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes de 25 de març de 2002, sobre normes per al reconeixement, valoració i informació d'aspectes mediambientals, indicar que "la Caixa", com a Entitat sensibilitzada en potenciar iniciatives i actuacions que afavoreixin la conservació del medi ambient i, en particular, de l'entorn en què desenvolupa la seva activitat, ha decidit establir i mantenir actualitzat un Sistema de Gestió Mediambiental, i crear un Comitè Director multidisciplinari per al llançament i seguiment de totes les activitats que s'estimi necessàries per tal d'assegurar el respecte al medi ambient en la nostra Entitat. Amb la creació d'aquest Comitè de Medi Ambient, "la Caixa" assumeix el respecte al mitjà natural, convençuda de la importància que té el nostre comportament per a l'avanç cap al desenvolupament sostenible.

Aquesta preocupació pel medi ambient s'ha manifestat públicament mitjançant la publicació de la seva Política. El 2003, amb la implantació d'un Sistema de Gestió Mediambiental certificat segons la Norma UNE-EN ISO 14001 en els seus Serveis Centrals a Barcelona i l'adhesió a la Iniciativa del Sector Financer del Programa de Medi Ambient de Nacions Unides (UNEP-FI); el 2004, amb les adhesions al sistema comunitari de gestió i auditoria ambiental EMAS i a la Associació Club d'Excel·lència en Sostenibilitat.

## **31. FETS POSTERIORS AL TANCAMENT**

### **Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF)**

D'acord amb el Reglament (CE) núm. 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell de data 19 de juliol de 2002, totes les societats que es regeixin pel Dret d'un Estat Membre de la Unió Europea i els seus títols valors cotitzin en un mercat regulat d'algun d'aquests Estats hauran de presentar els comptes anuals consolidats corresponents als exercicis que s'inicien a partir de l'1 de gener de 2005 d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) que hagin estat prèviament convalidades per la Unió Europea. Aquesta obligació s'estén a la totalitat de les entitats financeres espanyoles, d'acord amb el que disposa la Llei 62/2003, de 30 de desembre, de mesures fiscals, administratives i de l'ordre social per a l'any 2004. Per tant, el Grup està obligat a presentar els seus comptes anuals consolidats de l'exercici anual que es tanca el 31 de desembre de 2005 d'acord amb les NIIF que hagin estat convalidades per la Unió Europea en aquesta data.

La NIIF núm. 1 «Primera Adopció de les Normes Internacionals d'Informació Financera» estableix que, encara que els primers comptes anuals que s'elaborin conforme als criteris continguts en aquesta seran els corresponents a l'exercici 2005, els comptes anuals de l'exercici 2005 hauran d'incorporar necessàriament (a efectes comparatius) un balanç de situació a 31 de desembre de 2004 i un compte de pèrdues i guanys de l'exercici anual finalitzat en aquesta data, elaborats amb els mateixos criteris que s'apliquin en l'elaboració dels estats financers de l'exercici 2005.

Amb l'objectiu d'adaptar el règim comptable de les entitats de crèdit espanyoles a la nova normativa, el Banc d'Espanya ha publicat la Circular 4/2004, de 22 de desembre, sobre Normes d'Informació Financera Pública i Reservada i Models d'Estats Financers.

El 27 de gener de 2005, data de la formulació d'aquests comptes anuals, l'Entitat té pràcticament conclòs un pla de transició a la nova normativa el qual inclou, entre d'altres aspectes, l'anàlisi de les diferències de criteris comptables, la selecció de criteris comptables a aplicar als casos en els quals es permeten tractaments alternatius i l'avaluació i l'execució de les modificacions als procediments i sistemes d'informació. Atesa la proximitat entre la publicació de l'esmentada Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i la data de formulació d'aquests comptes anuals, a dia d'avui l'Entitat disposa d'un elevat volum d'informació qualitativa i quantitativa, però encara no suficient per estimar amb total objectivitat en quina mesura el balanç de situació i el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2004 que formen part d'aquests comptes anuals diferiran d'aquells que, en el seu dia, s'elaborin per aplicació dels criteris comptables que regeixin en l'elaboració dels comptes anuals de l'exercici 2005 (vegeu Nota 1).

## Annex 1

### Balanços de situació

A 31 de desembre de 2004 i 2003, abans de l'aplicació del benefici, en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "la Caixa"

#### Actiu

|  | 2004               | 2003               |
|--|--------------------|--------------------|
| Caixa i dipòsits en bancs centrals                   | 1.783.295          | 2.105.745          |
| Caixa  | 1.197.211          | 1.099.171          |
| Banc d'Espanya                                       | 586.084            | 1.006.574          |
| Altres bancs centrals                                | –                  | –                  |
| Deutes de l'Estat                                    | 1.224.537          | 3.801.359          |
| Entitats de crèdit                                   | 12.283.967         | 9.722.655          |
| A la vista   | 161.783            | 135.575            |
| Altres crèdits                                       | 12.122.184         | 9.587.080          |
| Crèdits sobre clients                                | 88.530.970         | 71.640.729         |
| <i>Promemòria: entitats de contrapartida central</i> | 329.717            | –                  |
| Obligacions i d'altres valors de renda fixa          | 5.188.186          | 6.069.101          |
| D'emissió pública                                    | 474.580            | 416.422            |
| Altres emissors                                      | 4.713.606          | 5.652.679          |
| <i>Promemòria: títols propis</i>                     | –                  | –                  |
| Accions i d'altres títols de renda variable          | 248.586            | 237.043            |
| Participacions                                       | 929.833            | 16.910             |
| En entitats de crèdit                                | –                  | –                  |
| Altres participacions                                | 929.833            | 16.910             |
| Participacions en empreses del Grup                  | 8.435.452          | 8.395.808          |
| En entitats de crèdit                                | 137.788            | 137.788            |
| Altres   | 8.297.664          | 8.258.020          |
| Actius immaterials                                   | 70.192             | 78.059             |
| Despeses de constitució i de primer establiment      | –                  | –                  |
| Altres despeses amortitzables                        | 70.192             | 78.059             |
| Actius materials                                     | 2.079.066          | 2.095.381          |
| Terrenys i edificis d'ús propi                       | 988.164            | 966.956            |
| Altres immobles                                      | 305.625            | 276.894            |
| Mobiliari, instal·lacions i d'altres                 | 785.277            | 851.531            |
| Capital subscrit no desemborsat                      | –                  | –                  |
| Dividends passius reclamats no desemborsats          | –                  | –                  |
| Resta  | –                  | –                  |
| Accions pròpies                                      | –                  | –                  |
| Altres actius  | 2.928.255          | 3.132.934          |
| Comptes de periodificació                            | 2.624.315          | 2.278.290          |
| Pèrdues de l'exercici                                | –                  | –                  |
| <b>Total</b>   | <b>126.326.654</b> | <b>109.574.014</b> |
| Comptes d'ordre                                      | 41.488.501         | 38.001.693         |

## Passiu

|  | 2004               | 2003               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Entitats de crèdit</b>                            | <b>11.997.775</b>  | <b>9.594.417</b>   |
| A la vista   | 1.324.390          | 502.157            |
| A termini o amb preavis                              | 10.673.385         | 9.092.260          |
| <b>Dèbits a clients</b>                              | <b>87.134.558</b>  | <b>73.540.366</b>  |
| Dipòsits d'estalvi                                   | 84.252.924         | 71.226.037         |
| <i>A la vista</i>                                    | 40.889.998         | 36.730.994         |
| <i>A termini</i>                                     | 43.362.926         | 34.495.043         |
| Altres dèbits  | 2.881.634          | 2.314.329          |
| <i>A la vista</i>                                    | 6.915              | 14.913             |
| <i>A termini</i>                                     | 2.874.719          | 2.299.416          |
| <i>Promemòria: entitats de contrapartida central</i> | -                  | -                  |
| <b>Dèbits representats per valors negociables</b>    | <b>10.219.406</b>  | <b>10.277.136</b>  |
| Bons i obligacions en circulació                     | 9.250.000          | 10.172.711         |
| Pagarés i d'altres valors                            | 969.406            | 104.425            |
| <b>Altres passius</b>                                | <b>2.327.106</b>   | <b>2.476.912</b>   |
| <b>Comptes de periodificació</b>                     | <b>2.559.287</b>   | <b>2.151.414</b>   |
| <b>Provisions per a riscos i càrregues</b>           | <b>674.764</b>     | <b>535.703</b>     |
| Fons de pensionistes                                 | 337.659            | 244.539            |
| Provisió per a impostos                              | -                  | -                  |
| Altres provisions                                    | 337.105            | 291.164            |
| <b>Fons per a riscos bancaris generals</b>           | <b>124</b>         | <b>128</b>         |
| <b>Beneficis de l'exercici</b>                       | <b>592.675</b>     | <b>470.217</b>     |
| <b>Passius subordinats</b>                           | <b>6.217.757</b>   | <b>6.217.757</b>   |
| Fons de dotació                                      | 3.006              | 3.006              |
| Primes d'emissió                                     | -                  | -                  |
| <b>Reserves</b>                                      | <b>4.600.196</b>   | <b>4.306.958</b>   |
| Reserves de revalorització                           | -                  | -                  |
| Resultats d'exercicis anteriors                      | -                  | -                  |
| <b>Total</b>   | <b>126.326.654</b> | <b>109.574.014</b> |

## Comptes de pèrdues i guanys

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2004 i 2003, en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "la Caixa"

|  | 2004               | 2003               |
|--|--------------------|--------------------|
| Interessos i rendiments assimilats                         | 3.709.334          | 3.693.967          |
| <i>Dels quals: de la cartera de renda fixa</i>             | 258.431            | 335.324            |
| Interessos i càrregues assimilades                         | (1.825.043)        | (1.887.962)        |
| Rendiment de la cartera de renda variable                  | 590.559            | 358.550            |
| D'accions i d'altres títols de renda variable              | 6.785              | 19.662             |
| De participacions  | -                  | -                  |
| De participacions en el Grup                               | 583.774            | 338.888            |
| <b>Marge d'intermediació</b>                               | <b>2.474.850</b>   | <b>2.164.555</b>   |
| Comissions percebudes                                      | 1.086.420          | 961.616            |
| Comissions pagades   | (169.598)          | (167.755)          |
| Resultats d'operacions financeres                          | 35.084             | 53.143             |
| <b>Marge ordinari</b>                                      | <b>3.426.756</b>   | <b>3.011.559</b>   |
| Altres productes d'explotació                              | 166                | 319                |
| Despeses generals d'administració                          | (2.008.252)        | (1.908.124)        |
| Despeses de personal                                       | (1.400.383)        | (1.334.034)        |
| <i>De les quals: sous i salaris</i>                        | <i>(1.043.208)</i> | <i>(1.001.791)</i> |
| <i>De les quals: càrregues socials</i>                     | <i>(297.076)</i>   | <i>(277.397)</i>   |
| <i>De les quals: pensions</i>                              | <i>(98.009)</i>    | <i>(86.361)</i>    |
| Altres despeses administratives                            | (607.869)          | (574.090)          |
| Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials | (221.927)          | (235.753)          |
| Altres càrregues d'explotació                              | (27.940)           | (23.737)           |
| <b>Marge d'explotació</b>                                  | <b>1.168.803</b>   | <b>844.264</b>     |
| Amortització i provisions per a insolvències (net)         | (355.368)          | (332.083)          |
| Sanejament d'immobilitzacions financeres (net)             | 28.508             | 79.720             |
| Dotació al fons per a riscos bancaris generals             | -                  | -                  |
| Beneficis extraordinaris                                   | 66.709             | 74.526             |
| Crebants extraordinaris                                    | (414.685)          | (193.660)          |
| <b>Resultat abans d'impostos</b>                           | <b>493.967</b>     | <b>472.767</b>     |
| Impost sobre beneficis                                     | 101.017            | 1.389              |
| Altres impostos  | (2.309)            | (3.939)            |
| <b>Resultat de l'exercici</b>                              | <b>592.675</b>     | <b>470.217</b>     |



## Annex 2

Es presenten a continuació els quadres de finançament de "la Caixa" corresponents als exercicis 2004 i 2003, en milers d'euros:

### Origen de fons

|  | 2004              | 2003              |
|--|-------------------|-------------------|
| Recursos generats de les operacions  | 1.308.903         | 942.502           |
| Dèbits a clients (increment net)   | 13.594.192        | 11.789.197        |
| Dèbits representats per valors negociables (increment net)                                 | –                 | 5.053.919         |
| Finançament net del Banc d'Espanya, Deutes de l'Estat i Entitats de crèdit (variació neta) | 2.741.318         | –                 |
| Accions i d'altres títols de renda variable (decrement net)                                | –                 | 206.195           |
| Obligacions i d'altres valors de renda fixa (increment net)                                | 884.005           | –                 |
| Venda d'inversions permanents  | 55.098            | 62.553            |
| <i>Venda de participacions en empreses del Grup i associades</i>                           | 180               | 4.863             |
| <i>Venda d'elements d'immobilitzat material i immaterial</i>                               | 54.918            | 57.690            |
| <b>Total</b>   | <b>18.583.516</b> | <b>18.054.366</b> |

### Aplicació de fons

|  | 2004              | 2003              |
|--|-------------------|-------------------|
| Crèdits sobre clients (increment net)  | 17.210.635        | 14.198.464        |
| Obligacions i d'altres valors de renda fixa (increment net)                                | –                 | 932.579           |
| Accions i d'altres títols de renda variable (increment net)                                | 11.623            | –                 |
| Dèbits representats per valors negociables (decrement net)                                 | 57.730            | –                 |
| Finançament net al Banc d'Espanya, Deutes de l'Estat i Entitats de crèdit (variació neta)  | –                 | 1.806.104         |
| Adquisició d'inversions permanents   | 1.211.412         | 347.358           |
| <i>Compra de participacions i ampliacions de capital en empreses del Grup i associades</i> | 922.133           | 2.722             |
| <i>Compra d'elements d'immobilitzat material i immaterial</i>                              | 289.279           | 344.636           |
| Altres conceptes actius menys passius (variació neta)                                      | 92.116            | 769.861           |
| <b>Total</b>   | <b>18.583.516</b> | <b>18.054.366</b> |

### Conciliació entre el resultat comptable i els recursos generats de les operacions:

|  | 2004             | 2003           |
|--|------------------|----------------|
| Resultat de l'exercici (*)   | 592.675          | 470.217        |
| Dotació neta al fons d'insolvències i risc-pais                            | 319.527          | 298.580        |
| Sanejament d'immobilitzacions financeres (net)                             | (28.508)         | (79.720)       |
| Dotació neta a d'altres fons de fluctuació de valors i fluctuació de canvi | 112              | (33)           |
| Amortitzacions i dotació neta al fons de cobertura d'immobilitzat          | 213.282          | 225.692        |
| Dotació neta a fons especials i al fons de bloqueig de beneficis           | 221.827          | 47.569         |
| Benefici net per venda de participacions                                   | –                | (37)           |
| Benefici net per venda d'immobilitzat                                      | (10.012)         | (19.766)       |
| <b>Recursos generats de les operacions</b>                                 | <b>1.308.903</b> | <b>942.502</b> |

(\*) El resultat incorpora 590.559 i 358.550 milers d'euros de dividends dels exercicis 2004 i 2003, respectivament.

## Annex 3

### Participacions del Grup "la Caixa"

#### 3.1. Societats consolidades pels mètodes d'integració global i proporcional

| DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT  | DOMICILI  | % PARTICIPACIÓ |        | (Milers d'euros)  |           |           |  |
|---|---|----------------|--------|-------------------|-----------|-----------|--|
|   |   | DIRECTA<br>(1) | TOTAL  | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVES  | RESULTATS | COST DE LA<br>PARTICIPACIÓ<br>DIRECTA<br>(NET) |
| Banco de Europa, SA (G)<br>Finançament especialitzat  | Gran Via de les Corts<br>Catalanes, 130-136<br>08038 Barcelona                  | 100,00         | 100,00 | 50.995            | 14.822    | 4.759     | 67.571   |
| C3 Caixa Center, SA (G)<br>Call Center i assessorament<br>clients (Internet)                      | Gran Via de les Corts<br>Catalanes, 130-136<br>08038 Barcelona                  | -              | 100,00 | 670               | 1.019     | 79        | -  |
| Caifor, SA (P)<br>Societat de cartera   | Torres Cerdà<br>General Almirante, 2-6<br>08014 Barcelona                       | 50,00          | 50,00  | 188.767           | 28.849    | 58.601    | 118.545  |
| Caixa Assurance, SNC (G)<br>Corredoria d'assegurances   | 46 bis/46 ter<br>rue Jacques Dulud<br>92574 Neuilly-sur-Seine<br>Paris - França | -              | 100,00 | 10                | -         | 2.852     | -  |
| Caixa Capital Desarrollo,<br>SCR, SA (G)<br>Societat capital risc                                 | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | 100,00         | 100,00 | 320.000           | 310       | 1.456     | 320.000  |
| Caixa Capital Risc,<br>SGECR, SA (G)<br>Societat gestió capital risc                              | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | 99,99          | 100,00 | 1.000             | 114       | 1.174     | 1.000  |
| Caixa Corp, SA (G)<br>Tinença d'accions   | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | 100,00         | 100,00 | 361               | 97        | 120       | 361  |
| Caixa Finance, BV (G)<br>Financera  | Rokin, 55<br>1012 KK Amsterdam<br>Holanda                                       | 100,00         | 100,00 | 18                | 2.125     | 699       | 2.000  |
| Caixa Gestión, SNC (G)<br>Gestora d'Institucions<br>d'Inversió Col·lectiva                        | 46 bis/46 ter<br>rue Jacques Dulud<br>92574 Neuilly-sur-Seine<br>Paris - França | -              | 100,00 | 425               | -         | 5.185     | -  |
| Caixa Holding, SAU (G)<br>Holding de Participacions.<br>Serveis de consultoria<br>i administració | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | 100,00         | 100,00 | 2.629.871         | 6.539.321 | 558.950   | 8.241.235                                      |
| Caixa Inversiones 1,<br>SIMCAV, SA (G) (C)<br>Adquisició, tinença i venda<br>de valors mobiliaris | Maria de Molina, 6<br>28006 Madrid  | 14,71          | 14,89  | 34.428            | (2.897)   | 691       | 2.158  |
| Caixa Preference, SAU (G)<br>Financera  | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | 100,00         | 100,00 | 60                | 2.050     | 230       | 708  |
| CaixaBank Banque Privée<br>(Suisse), SA (G)<br>Banca  | 100, rue du Rhône<br>01204 Ginebra<br>Suïssa                                    | 100,00         | 100,00 | 20.505            | (4.960)   | (3.683)   | 10.783   |
| CaixaBank France, SA (G)<br>Banca   | 46 bis/46 ter<br>rue Jacques Dulud<br>92574 Neuilly-sur-Seine<br>Paris - França | -              | 100,00 | 207.000           | 17.723    | 2.555     | -  |
| CaixaBank, SA (G)<br>Banca  | Plaça Rebés, 3<br>Andorra la Vella<br>Andorra                                   | 100,00         | 100,00 | 30.055            | 89.023    | 22.409    | 38.026   |

| DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT   | DOMICILI  | (Milers d'euros) |        |                |          |           |                                       |
|--|---|------------------|--------|----------------|----------|-----------|---------------------------------------|
|  |   | % PARTICIPACIÓ   |        | CAPITAL SOCIAL | RESERVES | RESULTATS | COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET) |
|  |   | DIRECTA (1)      | TOTAL  |                |          |           |                                       |
| CaixaRenting, SA (G)<br>Renting  | Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136<br>08038 Barcelona                     | -                | 100,00 | 601            | 1.694    | 2.560     | -                                     |
| Catalunya de Valores SGPS, UL (G)<br>Societat de cartera                               | Rua Júlio Dinis, 891, 4º<br>00010 Porto<br>Portugal                             | 100,00           | 100,00 | 2.211          | 263.237  | 10.971    | 265.455                               |
| Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA (G)<br>Crèdit hipotecari                        | Bruc, 72-74<br>08009 Barcelona  | 70,00            | 70,00  | 3.005          | 1.577    | 651       | 2.596                                 |
| Crèdit Andorrà, SA (G)<br>Banca  | Av. Meritxell, 80<br>Andorra la Vella<br>Andorra                                | 46,35            | 46,35  | 70.000         | 367.717  | 78.143    | 99.762                                |
| Crèdit Inicatives, SA (G)<br>Serveis   | Bonaventura Armengol, 6-8<br>Andorra la Vella<br>Andorra                        | -                | 46,35  | 3.005          | 458      | 5         | -                                     |
| Crèdit Invest, SA (G)<br>Gestora de fons   | Bonaventura Armengol, 6-8<br>Andorra la Vella<br>Andorra                        | -                | 46,35  | 50             | 586      | 2.451     | -                                     |
| ECT MultiCaixa, SA (G)<br>Desenvolupament de plataformes tecnològiques                 | Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136<br>08038 Barcelona                     | -                | 100,00 | 670            | 481      | 105       | -                                     |
| e-la Caixa, SA (G)<br>Holding e-business   | Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136<br>08038 Barcelona                     | 100,00           | 100,00 | 84.140         | (3.292)  | 1.449     | 84.122                                |
| EuroCaixa 1, SIM, SA (G) (C)<br>Adquisició, tinença i venda de valors mobiliaris       | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | 88,67            | 88,67  | 60.100         | (7.976)  | 6.299     | 51.802                                |
| FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G)<br>Financera  | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | -                | 100,00 | 1.803          | 188      | 18        | -                                     |
| Finconsum, EFC, SA (G)<br>Finançament al consum  | Gran Via Carles III, 87<br>08028 Barcelona                                      | -                | 55,00  | 21.360         | (2.167)  | 881       | -                                     |
| GDS-CUSA, SA (G)<br>Serveis  | Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136<br>08038 Barcelona                     | -                | 100,00 | 1.803          | 526      | 3.589     | -                                     |
| GestiCaixa, SGFT, SA (G)<br>Gestora de Fons de Titulització                            | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | 80,00            | 96,40  | 1.503          | 262      | 1.326     | 1.325                                 |
| HipoteCaixa, EFC, SA (G)<br>Crèdit hipotecari  | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | 100,00           | 100,00 | 8.354          | 23.141   | 838       | 26.872                                |
| Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (P)<br>Societat de cartera | Príncipe de Vergara, 110<br>28004 Madrid  | 49,00            | 49,00  | 213.373        | 516.540  | 36.755    | 449.216                               |
| Hodefí, SAS (G)<br>Societat de cartera   | 46 bis/46 ter<br>rue Jacques Dulud<br>92574 Neuilly-sur-Seine<br>Paris - França | 100,00           | 100,00 | 215.000        | 148      | (1.120)   | 247.723                               |
| InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (G)<br>Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva     | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | -                | 100,00 | 18.751         | 26.437   | 10.535    | -                                     |
| InverCaixa Holding, SA (G)<br>Societat de cartera                                      | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | 100,00           | 100,00 | 29.599         | 26.978   | 18.036    | 60.223                                |

| DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT   | DOMICILI  | % PARTICIPACIÓ |        | (Milers d'euros) |          |           |                                       |
|--|---|----------------|--------|------------------|----------|-----------|---------------------------------------|
|  |   | DIRECTA        | TOTAL  | CAPITAL SOCIAL   | RESERVES | RESULTATS | COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET) |
|  |   | (1)            |        |                  |          |           |                                       |
| InverCaixa Valores, SV, SA (G)<br>Societat de valors                       | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | -              | 100,00 | 6.012            | 1.368    | 10.191    | -                                     |
| Inversiones Autopistas, SL (G)<br>Societat de cartera                      | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona  | -              | 50,10  | 100.000          | 76.841   | 18.849    | -                                     |
| MediCaixa, SA (G)<br>Serveis financers                                     | Av. Diagonal, 630, 5è 1a<br>08017 Barcelona                                     | 100,00         | 100,00 | 120              | 232      | 26        | 236                                   |
| Patrigest, SA (G)<br>Serveis   | Av. Príncep Benlloch, 23<br>Andorra la Vella<br>Andorra                         | -              | 46,35  | 661              | (37)     | 4         | -                                     |
| Recouvrements Dulud, SA (G)<br>Financera                                   | 46 bis/46 ter<br>rue Jacques Dulud<br>92574 Neuilly-sur-Seine<br>Paris - França | -              | 100,00 | 3.272            | 3        | 56        | -                                     |
| Repinves, SA (P)<br>Societat de cartera                                    | Garibay, 15<br>20004 Donosti<br>Guipúscoa                                       | 67,60          | 67,60  | 61.304           | 838.709  | 28.634    | 643.541                               |
| Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA (G)<br>Gestió d'obres i manteniment | Gran Via Carles III,<br>85 bis<br>08028 Barcelona                               | 51,00          | 100,00 | 1.803            | 1.871    | 758       | 1.873                                 |
| Sodemi, SAS (G)<br>Promoció i arrendament immobiliari                      | 46 bis/46 ter<br>rue Jacques Dulud<br>92574 Neuilly-sur-Seine<br>Paris - França | -              | 100,00 | 12.934           | (3.529)  | -         | -                                     |
| Tenedora de Vehículos, SA (G)<br>Renting                                   | Edifici Estació de Renfe, Local núm. 3 p<br>08256 Rajadell<br>Barcelona         | -              | 65,00  | 600              | 105      | 523       | -                                     |

(1) Inclou les participacions a través de "la Caixa" i de Caixa Holding, SAU.

(G) Consolidades per integració global.

(P) Consolidades per integració proporcional.

(C) Societats que cotitzen a Borsa.

Nota: La informació correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

## Annex 3

### Participacions del Grup "la Caixa"

#### 3.2. Societats integrades pel procediment de posada en equivalència

| DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT  | DOMICILI   | (Milers d'euros) |           |                |           |           |                                       |  |
|---|--|------------------|-----------|----------------|-----------|-----------|---------------------------------------|--|
|   |  | % PARTICIPACIÓ   |           | CAPITAL SOCIAL | RESERVES  | RESULTATS | COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET) | DIVIDENDS MERITATS EN L'EXERCICI PER LA PARTICIPACIÓ TOTAL (3) |
|   |  | DIRECTA (1)      | TOTAL (2) |                |           |           |                                       |  |
| Abertis Infraestructuras, SA (c) (Grup)<br>Explotació d'autopistes            | Av. del Parc Logístic, 12-20<br>08040 Barcelona  | 3,89             | 19,92     | 1.654.444      | 1.339.651 | 376.294   | 287.217                               | 6.037  |
| AgenCaixa, SA<br>Agència d'assegurances                                       | Torres Cerdà<br>General Almirante, 2-6<br>08014 Barcelona                                    | -                | 50,00     | 601            | 1.865     | 200       | -                                     | -  |
| Arrendament Immobiliari Assequible II, SL (SG)<br>Arrendament immobiliari     | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona   | 100,00           | 100,00    | 4.003          | -         | (40)      | 3.962                                 | -  |
| Banco BPI, SA (c) (Grup)<br>Banca   | Rua Tenente Valadim, 284<br>4100 476 Porto<br>Portugal                                       | -                | 15,99     | 760.000        | 271.533   | 126.615   | -                                     | 10.940   |
| Banco de Sabadell, SA (c) (Grup)<br>Banca                                     | Plaça Catalunya, 1<br>08201 Sabadell<br>Barcelona  | 14,75            | 14,75     | 153.002        | 2.680.753 | 230.623   | 497.294                               | 18.792   |
| Banco Itaú Holding Financeira, SA (c) (Grup)<br>Banca                         | Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100<br>(Torre Itaúsa)<br>04344 902 São Paulo<br>Brasil | 3,12             | 3,12      | 4.124.016      | 1.360.784 | 754.301   | 199.386                               | 9.243  |
| Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG)<br>Assegurances | Torres Cerdà<br>General Almirante, 2-6<br>08014 Barcelona                                    | 100,00           | 100,00    | 230.481        | 461.824   | 16.266    | 849.328                               | 15.000   |
| Caixa Capital, BV (SG)<br>Financera   | Rokin, 55<br>1012 KK Amsterdam<br>Holanda  | 100,00           | 100,00    | 18             | 137       | (50)      | 105                                   | -  |
| CaixaBank Vida, SA (SG)<br>Assegurances                                       | Baixada del Moli, 15-19<br>Andorra la Vella<br>Andorra                                       | -                | 99,86     | 847            | 141       | 700       | -                                     | -  |
| Crèdit Assegurances, SA (SG)<br>Assegurances                                  | Bonaventura Armengol, 6-8<br>Andorra la Vella<br>Andorra                                     | -                | 46,35     | 4.000          | 1.474     | 1.135     | -                                     | -  |
| Edicions 62, SA (SG)<br>Edició de llibres                                     | Peu de la Creu, 4<br>08001 Barcelona   | 88,91            | 88,91     | 20.415         | (5.588)   | (2.897)   | 10.607                                | -  |
| Endesa, SA (c) (Grup)<br>Elèctrica  | Rivera de Loira, 60<br>28042 Madrid  | 4,98             | 5,00      | 1.270.503      | 7.048.497 | 1.157.000 | 824.621                               | 37.523   |
| Esports de Neu Soldeu-Incles, SA<br>Serveis                                   | El Tarter<br>Canillo<br>Andorra  | -                | 22,97     | 20.885         | 11.968    | 3.913     | -                                     | 958  |
| Foment Immobiliari Assequible, SAU (SG)<br>Promoció immobiliària              | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona   | 100,00           | 100,00    | 25.000         | -         | 200       | 25.000                                | -  |
| GP Comercial, SA (SG)<br>Activitat immobiliària                               | Aribau, 192-198, 1a pl.<br>08036 Barcelona   | 16,51            | 86,59     | 8.175          | (587)     | (465)     | 1.176                                 | -  |

| DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT   | DOMICILI  | (Milers d'euros) |           |                |            |           |                                       |  |
|--|---|------------------|-----------|----------------|------------|-----------|---------------------------------------|--|
|  |   | % PARTICIPACIÓ   |           | CAPITAL SOCIAL | RESERVES   | RESULTATS | COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET) | DIVIDENDS MERITATS EN L'EXERCICI PER LA PARTICIPACIÓ TOTAL (3) |
|  |   | DIRECTA (1)      | TOTAL (2) |                |            |           |                                       |  |
| GP Resort, SA (SG)<br>Activitat immobiliària                                   | Aribau, 192-198, 1a pl.<br>08036 Barcelona                                    | 55,71            | 95,07     | 60.830         | (5)        | (1.386)   | 33.115                                | -  |
| Gas Natural<br>SDG, SA (C) (Grup)<br>Distribució de gas                        | Av. Portal<br>de l'Àngel, 20-22<br>08002 Barcelona                            | 31,85            | 34,51     | 447.776        | 3.702.874  | 451.350   | 1.346.965                             | 98.268   |
| GDS-Correduria<br>de Seguros, SL (SG)<br>Corredoria d'assegurances             | Av. Diagonal, 427 bis -<br>429, 1a pl<br>08036 Barcelona                      | 67,00            | 67,00     | 30             | 8          | 2.337     | 241                                   | 1.566  |
| Gestora de Finances per<br>a Emprenedors, SAU (SG)<br>Serveis                  | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona                                      | 100,00           | 100,00    | 10.000         | -          | (20)      | 9.994                                 | -  |
| Hotel Caribe<br>Resort, SL (SG)<br>Explotació hotelera                         | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona                                      | 60,00            | 60,00     | 28.550         | (5.252)    | (3.725)   | 11.744                                | -  |
| Inforsistem, SA<br>Serveis de reproducció<br>i impressió digital               | Ciències, 153-155<br>08908 L'Hospitalet<br>de Llobregat<br>Barcelona          | 30,00            | 30,00     | 250            | 289        | 359       | 98                                    | 19   |
| Inmobiliària<br>Colonial, SA (C) (SG)<br>Arrendament immobiliari<br>i promoció | Av. Diagonal, 532, 5a pl.<br>08006 Barcelona                                  | 21,12            | 47,90     | 168.046        | 519.611    | 78.343    | 138.493                               | 18.970   |
| Inversiones Inmobiliarias<br>Oasis Resort, SL (SG)<br>Serveis                  | Av. del Mar, s/n<br>35009 Teguisse-<br>Lanzarote                              | 60,00            | 60,00     | 8.356          | 15.498     | 761       | 14.177                                | 202  |
| Inversiones Inmobiliarias<br>Teguisse Resort, SL (SG)<br>Serveis               | Av. del Jablillo, 1<br>(Hotel Teguisse Playa)<br>35009 Teguisse-<br>Lanzarote | 60,00            | 60,00     | 7.898          | 14.680     | 781       | 13.259                                | 200  |
| Occidental Hotels<br>Management, BV (Grup)<br>Explotació hotelera              | Naritaweg, 165<br>01043 Telestone, 8<br>Teleport<br>BWA Holanda               | 27,35            | 30,37     | 178.984        | 33.137     | 8.236     | 55.986                                | -  |
| Port Aventura, SA (SG)<br>Explotació parc temàtic                              | Av. Pere Moles, km 2<br>43480 Vila-Seca<br>Tarragona                          | 44,44            | 78,75     | 125.998        | (36.587)   | 2.336     | 40.770                                | -  |
| PromoCaixa, SA (SG)<br>Comercialització de productes                           | Av. Diagonal, 621-629<br>08028 Barcelona                                      | 99,99            | 100,00    | 60             | 946        | 1.359     | 665                                   | 900  |
| RentCaixa, SA de<br>Seguros y Reaseguros (SG)<br>Assegurances                  | Torres Cerdà<br>General Almirante, 2-6<br>08014 Barcelona                     | 100,00           | 100,00    | 60.102         | 4.603      | 680       | 64.214                                | 550  |
| Repsol YPF, SA (C) (Grup)<br>Explotació del mercat<br>d'hidrocarburs           | P. de la Castellana,<br>278-280<br>28046 Madrid                               | 9,10             | 12,50     | 1.220.863      | 12.391.137 | 1.696.000 | 1.470.217                             | 68.649   |
| SegurCaixa, SA<br>de Seguros y Reaseguros<br>Assegurances                      | Torres Cerdà<br>General Almirante, 2-6<br>08014 Barcelona                     | -                | 39,87     | 9.100          | 10.749     | 11.503    | -                                     | 3.310  |
| Servihabitat XXI, SA (SG)<br>Serveis immobiliaris                              | Aribau, 192-198, 1a pl.<br>08036 Barcelona                                    | 82,54            | 100,00    | 193.991        | 10.951     | 22.659    | 163.555                               | 16.899   |
| Serviticket, SA (SG)<br>Venda d'entrades<br>i desenvolupament de software      | Balmes, 90-91, 4a pl.<br>08008 Barcelona                                      | 100,00           | 100,00    | 6.923          | (2.023)    | (549)     | 4.298                                 | -  |

| DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT  | DOMICILI  | (Milers d'euros) |           |                |           |           |                                       |  |
|---|---|------------------|-----------|----------------|-----------|-----------|---------------------------------------|--|
|   |   | % PARTICIPACIÓ   |           | CAPITAL SOCIAL | RESERVES  | RESULTATS | COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET) | DIVIDENDS MERITATS EN L'EXERCICI PER LA PARTICIPACIÓ TOTAL (3) |
|   |   | DIRECTA (1)      | TOTAL (2) |                |           |           |                                       |  |
| Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grup)<br>Distribució d'aigües | Passeig de Sant Joan, 39-43<br>08009 Barcelona  | -                | 23,13     | 145.866        | 943.642   | 157.925   | -                                     | 11.183   |
| Soteltur Internacional, BV (Grup)<br>Explotació hotelera                      | Naritaweg, 165<br>01043 Telestone, 8<br>Teleport<br>BWA Holanda                         | 50,00            | 50,00     | 18             | 50.821    | 6.036     | 28.437                                | -  |
| Soteltur, SL (Grup)<br>Explotació hotelera                                    | Hotel Occidental Teguisse / Playa s/n<br>35509 Costa Teguisse<br>Lanzarote              | 50,00            | 50,00     | 12.124         | 19.476    | (1.759)   | 10.998                                | -  |
| Telefónica Factoring do Brasil, Ltda<br>Factoring                             | Rua Cincinato Braga,<br>144, 1º andar<br>CEP 01333 Bela Vista<br>São Paulo SP<br>Brasil | -                | 20,00     | 1.389          | 67        | 537       | -                                     | 197  |
| Telefónica Factoring, EFC, SA<br>Factoring                                    | P. de la Castellana, 51<br>28046 Madrid   | -                | 20,00     | 5.109          | 1.740     | 2.290     | -                                     | 542  |
| Telefónica, SA (4) (C) (Grup)<br>Telecomunicacions                            | Gran Vía, 28<br>28013 Madrid  | 4,65             | 5,03      | 4.955.891      | 8.746.365 | 2.117.114 | 1.427.447                             | 62.275   |
| USPA Hotel Ventures I, SA (SG)<br>Explotació hotelera                         | Av. Pere Moles, km 2<br>43480 Vila-Seca<br>Tarragona                                    | 57,08            | 92,25     | 33.372         | (8.728)   | (4.175)   | 11.683                                | -  |
| VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros<br>Assegurances                         | Torres Cerdà<br>General Almirante, 2-6<br>08014 Barcelona                               | 20,00            | 60,00     | 252.971        | 43.458    | 80.570    | 56.094                                | 40.202   |

(1) Inclou les participacions a través de "la Caixa" i de Caixa Holding, SAU.

(2) Inclou les participacions indirectes mantingudes mitjançant societats del Grup i Multigrup.

(3) Inclou els dividendes meritats per societats del Grup i Multigrup integrades globalment o proporcionalment.

(4) El percentatge de participació inclou un 1,5% del capital social, amb el seu risc de mercat cobert amb derivats financers, que està valorat en el balanç segons s'indica a la nota 4 c3.2.

(C) Societats que cotitzen a Borsa. Dades públiques sobre capital, reserves i resultats situats a 30-09-04 o a les últimes publicades.

(SG) Societat del Grup no consolidable.

(Grup) Informació corresponent al Grup consolidable.

Nota: La informació correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

## Annex 3

### Participacions del Grup "la Caixa"

#### 3.3. Accions i d'altres títols de renda variable

| DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT  | DOMICILI  | (Milers d'euros) |       |                |            |           |                                       |  |
|---|---|------------------|-------|----------------|------------|-----------|---------------------------------------|--|
|   |   | % PARTICIPACIÓ   |       | CAPITAL SOCIAL | RESERVES   | RESULTATS | COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET) | DIVIDENDS MERITATS EN L'EXERCICI PER LA PARTICIPACIÓ TOTAL |
|   |   | DIRECTA (1)      | TOTAL |                |            |           |                                       |  |
| Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA<br>Holding de mercats financers | Plaza Lealtad, 1 y Juan de Mena, 2<br>28014 Madrid                | 5,55             | 5,55  | 334.462        | 205.346    | 58.552    | 54.476                                | 5.099  |
| Caprabo, SA (Grup)<br>Distribució articles d'alimentació  | Ciències, 135<br>08908 L'Hospitalet de Llobregat<br>Barcelona     | -                | 20,00 | 2.466          | 366.379    | 9.681     | -                                     | -  |
| Deutsche Bank, AG (2) (C) (Grup)<br>Banca   | Taunusanlage, 12<br>60262 Frankfurt am Main<br>Alemanya           | 1,29             | 1,29  | 1.392.000      | 22.597.000 | 2.277.000 | 424.903                               | 33.303   |
| Directo, Inc<br>Financera   | 3091 Governors Lake Drive-S300<br>30071 Norcross<br>Georgia - EUA | 1,20             | 1,20  | 1.765          | (895)      | (77)      | -                                     | -  |
| Fortis (C) (Grup)<br>Assegurances / Banca   | Archimedeslaan, 6<br>3584 BA Utrecht<br>Holanda                   | 0,85             | 0,85  | 6.293.200      | 4.599.800  | 2.716.400 | 220.675                               | 10.098   |
| Panrico, SA (Grup)<br>Producció i comercialització productes de fleca   | Pere i Pons, 6<br>08034 Barcelona                                 | -                | 29,98 | 96.838         | 133.128    | 23.942    | -                                     | 2.904  |
| Suez, SA (C) (Grup)<br>Societat de serveis  | 16, Rue de la Ville d'Évêque<br>75008 Paris<br>França             | 1,54             | 1,54  | 2.016.085      | 4.119.915  | 1.309.000 | 284.688                               | 15.916   |

(1) Inclou les participacions a través de "la Caixa" i de Caixa Holding, SAU.

(2) Fins al mes de desembre de 2004 estava classificat al capítol de participacions del balanç de situació adjunt (vegeu Nota 10).

(C) Societats que cotitzen a Borsa. Dades públiques sobre capital, reserves i resultats situats a 30-09-04 o a les últimes publicades.

(Grup) Informació corresponent al Grup consolidable.

Nota: La informació correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.



## Annex 4

### Deduccions de l'Impost sobre Societats per reinversió de beneficis

Rendes acollides a la deducció prevista a l'article 42 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats:

| (Milers d'euros)<br>EXERCICI | RENDA ACOLLIDA<br>"la Caixa" | DEDUCCIÓ<br>"la Caixa" | RENDA ACOLLIDA<br>«GRUP FISCAL» | DEDUCCIÓ<br>«GRUP FISCAL» |
|------------------------------|------------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| 2001 i anteriors             | 410.448                      | 69.776                 | 561.374                         | 95.434                    |
| 2002                         | 15.267                       | 2.595                  | 31.503                          | 5.355                     |
| 2003                         | 19.779                       | 3.956                  | 75.070                          | 15.014                    |

L'import total obtingut en les transmissions que generen aquests resultats extraordinaris ha estat reinvertit dins del període comprès entre l'any anterior a la data de la transmissió i el final del propi exercici de la transmissió.

Es reinverteix en valors de renda variable, i en immobilitzat material i immaterial.

## Annex 5

### Empreses que consoliden fiscalment

La composició del Grup consolidat per a la tributació en l'Impost sobre Societats de l'exercici 2004 és la següent:

Arrendament Immobiliari Assequible II, SL  
Banco de Europa, SA  
C3 Caixa Center, SA  
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros  
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA  
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA  
Caixa Corp, SA  
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (entitat dominant)  
Caixa Holding, SAU  
Caixa Preference, SAU  
CaixaRenting, SA  
e-la Caixa, SA  
ECT MultiCaixa, SA  
FinanciaCaixa 2, EFC, SA  
Foment Immobiliari Assequible, SAU  
GDS-CUSA, SA  
GestiCaixa, SGFT, SA  
Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU  
GestorCaixa, SA  
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL  
Grand Peninsula Resort, SA  
HipoteCaixa, EFC, SA  
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA  
InverCaixa Holding, SA  
InverCaixa Valores, SV, SA  
MediCaixa, SA  
PromoCaixa, SA  
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros  
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA  
Servihabitat XXI, SA  
Serviticket, SA

Nota: També formen part del grup de societats que consoliden fiscalment, 76 empreses que en la actualitat no tenen activitat.

# Informe de gestió del Grup "la Caixa" de l'exercici 2004

Es presenten a continuació les dades i fets més rellevants de l'exercici 2004, de manera que puguin apreciar-se l'evolució recent i les perspectives futures previsibles per al Grup "la Caixa".

## EVOLUCIÓ DE L'ACTIVITAT

L'activitat del Grup "la Caixa" al llarg de l'any 2004 s'ha desenvolupat en un entorn marcat pels baixos tipus d'interès i l'augment de la competència bancària. En aquest context, el volum de negoci ha experimentat un fort i sostingut creixement. A 31 de desembre de 2004, els actius totals consolidats ascendeixen a 133.117 milions d'euros, la qual cosa representa un increment del 14,6% respecte a l'exercici anterior. Els recursos totals de clients del Grup han augmentat un 14,0% i els crèdits ho han fet en un 17,8%, un cop inclosos els actius titulitzats pendents d'amortitzar i eliminades les adquisicions temporals d'actius. El benefici atribuït al Grup, després d'impostos i minoritaris, ha estat de 1.020 milions d'euros, superior en un 21,4% a l'obtingut l'exercici anterior.

El marge d'intermediació s'ha situat en 2.626 milions d'euros, un 9,1% més que l'any 2003. L'important augment del volum de negoci bancari i l'adequada gestió de la política de preus han permès mitigar la forta pressió a la baixa dels marges de les operacions, en un entorn de tipus d'interès en mínims històrics i de gran competència. Per la seva part, els dividendes aportats per la cartera de renda variable ascendeixen a 496 milions d'euros, un 36,8% més que l'exercici anterior, a conseqüència de la positiva evolució dels resultats de les societats participades i a la política de distribució de dividendes.

Les comissions netes se situen en 1.088 milions d'euros, un 16,0% més que l'exercici anterior, per l'augment de l'activitat comercial i la gestió del preu del servei. Destaquen els increments de les comissions relacionades amb l'activitat bancària més tradicional, de les associades a la gestió de fons d'inversió i de pensions i de les derivades de la col·locació de productes de valors a través de la xarxa territorial. D'altra banda, els resultats per operacions financeres es mantenen en nivells reduïts, 153 milions d'euros, amb una baixa exposició al risc. Com a conseqüència de tot això, el marge ordinari ha ascendit a 3.867 milions d'euros, un 12,2% més que durant l'exercici 2003.

La política de contenció i racionalització de les despeses, juntament amb la millora de la productivitat, modera l'increment de les despeses d'explotació, que s'incrementen un 4,8%, augment molt moderat tenint en compte el fort creixement de l'activitat comercial. Aquesta contenció de la despesa té lloc en el marc de l'estratègia d'expansió geogràfica duta a terme per "la Caixa" fora de Catalunya i Balears, iniciada fa més de deu anys. En els últims dotze mesos, la xarxa territorial del Grup s'ha incrementat en 106 oficines. Amb tot plegat, el marge d'explotació s'eleva a 1.406 milions d'euros, un 28,2% més que l'any 2003.

Els «Resultats nets generats per societats posades en equivalència», minorats per la correcció per dividendes i l'amortització del fons de comerç, ascendeixen a 430 milions d'euros, amb un incre-

ment lleugerament superior al 29% respecte al 2003. Els ingressos totals de la cartera de participades, inclosos els dividends, són de 926 milions d'euros.

Tot i els baixos nivells de morositat, durant l'exercici 2004, les dotacions per insolvències han augmentat un 4,7% i s'han situat en 368 milions d'euros, que bàsicament corresponen a dotacions per a provisions genèriques i estadístiques vinculades a l'augment de la inversió creditícia. El fons per a la cobertura estadística d'insolvències (FCEI) s'eleva a 710 milions d'euros i és ja del 85% del fons total a provisionar.

Amb l'objectiu d'afavorir de manera regulada i ordenada el relleu generacional de la plantilla i generar nova ocupació, el 23 de desembre de 2003, "la Caixa" va signar un acord per implantar uns programes de jubilació amb una durada inicial de cinc anys, renovable per acord exprés de les parts. L'acord presentava unes condicions generals aplicables en tot el període de vigència dels programes i d'altres només aplicables en un període inicial de caràcter extraordinari. L'import total associat a les 617 persones que es van acollir als programes en el període extraordinari va ascendir a 181 milions d'euros –xifra que inclou la totalitat dels compromisos futurs per sous i salaris, cotitzacions a la Seguretat Social, aportacions al pla de pensions i d'altres compromisos–. Per a la cobertura total d'aquest compromís es van constituir, prèvia autorització del Banc d'Espanya, les corresponents provisions amb càrrec a reserves de lliure disposició per un import net de 118 milions d'euros i, addicionalment, amb càrrec a impost sobre beneficis anticipat, es va registrar el seu impacte fiscal per import de 63 milions d'euros.

D'altra banda, el 15 de desembre de 2004, es va subscriure un altre acord laboral que posava en marxa un nou període de condicions extraordinàries dels programes de jubilació signats l'exercici 2003, condicions que tenen caràcter addicional i transitori respecte a les especificades en aquell acord. La totalitat dels compromisos futurs per sous i salaris, cotitzacions a la Seguretat Social, aportacions al pla de pensions i d'altres compromisos dels 520 treballadors que s'han adherit als programes abans del 31 de desembre de 2004 figuren coberts amb un fons específic per import de 156 milions d'euros (101 milions d'euros considerant l'efecte fiscal). Aquest fons s'ha constituït amb càrrec al resultat de l'exercici 2004 i figura dins de la partida «Crebants extraordinaris».

El conjunt de sanejaments extraordinaris ascendeix a 320 milions d'euros, que inclouen, entre d'altres, els 156 milions d'euros de dotació al fons específic per a prejubilacions indicat en el paràgraf anterior, i la constitució de provisions amb criteris de màxima prudència mantenint la política conservadora del Grup en la cobertura dels riscos dels seus negocis.

Amb tot això, el resultat de l'exercici 2004 net d'impostos s'ha elevat a 1.185 milions d'euros, dels quals 1.020 milions d'euros són atribuïbles al Grup, un 21,4% més que l'any anterior. Per la seva banda, el resultat després d'impostos de "la Caixa" ha estat de 593 milions d'euros, amb un increment del 26%. La proposta de distribució d'aquest resultat individual destina 255 milions d'euros a l'Obra Social, la qual cosa representa el 25% del benefici consolidat i el 43% de l'individual, i 338 milions d'euros a augmentar les reserves de l'Entitat.

Quant a les partides de balanç, cal destacar el bon ritme de creixement de la inversió creditícia consolidada, que, a 31 de desembre de 2004, registrava un saldo net de 91.798 milions d'euros, 17.785 milions d'euros més que l'exercici anterior. Si es tenen en compte els actius titulitzats pendents d'amortitzar i les cessions temporals d'actius, la taxa de variació és del 17,8%. Per partides, el major creixement correspon als crèdits amb garantia real, que han augmentat en 12.546 milions d'euros, un 25,5%. A 31 de desembre de 2004, el saldo dels actius titulitzats ascendia a 4.341 milions d'euros; durant l'exercici 2004 no s'ha fet cap operació de titulització. Per bé que el saldo dels deutors dubtosos s'incrementa lleugerament, la ràtio de morositat del Grup se situa en el 0,41%, enfront del 0,43% de finals del 2003. Així mateix, ha millorat la taxa de cobertura dels actius dubtosos mitjançant els fons de provisió per a insolvències, que ha passat del 381% al 402%; si es consideren les garanties hipotecàries, la taxa de cobertura s'eleva al 450%. Pel que fa a

"la Caixa" com a entitat individual, la ràtio de morositat és encara més baixa que la del Grup, un 0,34%; la taxa de cobertura és del 464%.

En relació amb la cartera de valors de renda fixa, a 31 de desembre de 2004, el seu valor comptable net ascendia a 5.479 milions d'euros, 1.045 milions d'euros menys que l'exercici anterior, bàsicament, per l'amortització de bons de titulització –que són la contrapartida de les emissions de participacions en actius emeses per "la Caixa"–.

Per la seva banda, a finals de l'exercici 2004, la cartera de valors de renda variable, incloent el fons de comerç de consolidació associat, tenia un valor comptable net d'11.650 milions d'euros, 1.166 milions d'euros més que l'any 2003. D'entre les principals operacions que expliquen aquesta variació, cal destacar l'adquisició per part de "la Caixa" d'una participació addicional de l'1,5% de Telefónica, SA. Amb aquesta operació, "la Caixa" consolida la seva posició de soci de referència a la companyia, amb el 5,03% del seu capital, i alhora optimitza la rendibilitat financera neta de la seva inversió. Aquest augment no incrementa l'exposició al risc de concentració i de mercat associat, ja que s'han contractat operacions de cobertura per l'import total de la nova inversió. Com a conseqüència d'aquesta cobertura, la participació addicional figura registrada en el balanç pel seu cost d'adquisició, que és el mateix import pel qual "la Caixa" té l'opció de recuperar aquesta inversió.

D'altra banda, a través de Caixa Holding, SAU, filial de "la Caixa", s'ha adquirit un 2,94% addicional d'Abertis Infraestructuras, SA i un 2,18% de Gas Natural SDG, SA, que, amb unes inversions de 231 i 197 milions d'euros, respectivament, situen la participació de "la Caixa" en aquestes companyies en el 19,92% i el 34,51%, respectivament. També, s'ha subscrit l'ampliació de capital de Banc de Sabadell, SA, destinada a la compra de Banco Atlántico, SA, que ha suposat una inversió de 185 milions d'euros. A 31 de desembre de 2004, la participació en el banc català era del 14,75%. D'altra banda, Inmobiliaria Colonial, SA, filial de "la Caixa", ha realitzat una inversió de 1.377 milions d'euros per a l'adquisició del 85,51% de Société Foncière Lyonnaise. Pel que fa a les desinversions, cal destacar la venda del 2,91% del capital de Deutsche Bank, AG, que s'ha completat durant el mes de gener de 2005 amb la venda de l'1,29% restant. Les plusvàlues netes totals obtingudes en la venda han estat de 25 milions d'euros. També, la venda a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA de la totalitat de la participació del 36,69% del Grup "la Caixa" a Société Monégasque de Banque Privée, SAM i l'acord amb aquest mateix banc per a la venda del 100% del capital de CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse). Aquesta darrera operació, que està previst que finalitzi el primer trimestre de 2005, està subjecta a les aprovacions de les diferents autoritats de supervisió.

A 31 de desembre de 2004, les plusvàlues latents de les societats cotitzades –diferència entre el valor de mercat i el valor en cartera del balanç consolidat del Grup "la Caixa", incloent el fons de comerç de consolidació– ascendien a 6.381 milions d'euros, 3.959 milions a finals del 2003. Aquestes plusvàlues, juntament amb l'elevada capacitat de gestió dels recursos propis que aporta la cartera de participades, garanteixen la solidesa i seguretat del Grup.

Pel que fa als recursos totals de clients gestionats per "la Caixa" i les entitats de dipòsit filials, a 31 de desembre de 2004, ascendien a 143.912 milions d'euros, 17.630 milions més –un 14,0%– que a finals de l'exercici 2003. Aquesta xifra inclou els recursos aliens que figuren en el balanç consolidat del Grup "la Caixa", les participacions preferents, el patrimoni dels fons d'inversió i de pensions, i els recursos captats per les filials d'assegurances, deduïdes les cessions de deute de "la Caixa" als fons d'inversió i a les filials asseguradores i els dipòsits que aquests mantenen a "la Caixa" i d'altres. L'estalvi a termini acumula el major creixement, 9.590 milions d'euros –un 26,4%–. El saldo viu dels emprèstits (epígraf «Dèbits representats per valors negociables») se situa, pràcticament, en el mateix nivell que l'exercici anterior, com a conseqüència de les noves emissions de títols i de l'amortització de tres emissions. Pel que fa als recursos de clients fora de balanç, cal destacar el fort creixement del patrimoni gestionat per les assegurances i els plans de pensions –amb increments de 3.890 i 1.815 milions d'euros, respectivament–.

A 31 de desembre de 2004, els recursos propis computables consolidats del Grup "la Caixa", calculats segons la normativa internacional (BIS), ascendien a 12.500 milions d'euros i representen un coeficient de solvència del 12,5%. Aquesta xifra supera àmpliament el nivell mínim exigít del 8%, amb un superàvit que una estimació preliminar situa en 4.495 milions d'euros. En la composició dels recursos propis, destaquen els recursos propis bàsics (*Tier I*), que ascendeixen a 8.471 milions d'euros i suposen una ràtio del 8,5%, dels quals el 5,5% correspon a *Core Capital* (recursos propis bàsics sense considerar les participacions preferents), amb un increment del 0,2% en el 2004.

## ALTRES ASPECTES

A finals del 2004, la xarxa d'oficines del grup bancari de "la Caixa" s'elevava a 4.841 sucursals. Per entitats de crèdit, la distribució de sucursals és la següent: "la Caixa" té 4.763 oficines; CaixaBank France, 53; Crèdit Andorrà, 17; CaixaBank (Andorra), 7, i CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse), 1. En l'exercici 2004, el nombre d'oficines de "la Caixa" s'ha incrementat en 103. La plantilla del Grup està integrada per 24.827 empleats, mentre que el nombre de persones que treballen a "la Caixa" és de 21.720 empleats, dels quals un 6,4% ho fan als serveis centrals.

La tecnologia constitueix un aspecte fonamental de l'estratègia del Grup "la Caixa", ja que una gestió adequada i innovadora dels recursos tecnològics incideix directament i positivament en la competitivitat, eficiència i qualitat del servei del Grup. En aquest sentit, el Grup "la Caixa" ha desenvolupat canals de comunicació i distribució alternatius que complementen la funció de les oficines tradicionals, si bé aquestes són l'instrument bàsic de relació i proximitat a la seva àmplia base de 9,2 milions de clients, 410.000 més que l'any 2003.

L'estratègia multicanal adoptada pel Grup ha permès que el servei per Internet a través de Línia Oberta arribi als 3,1 milions de clients amb contracte –un 18,8% més que fa un any–, dels quals 1,3 milions en són usuaris operatius. Així mateix, durant l'any 2004, s'ha incrementat l'operativa en un 60% fins assolir els 473 milions d'operacions anuals. Aquest gran creixement s'ha vist acompanyat d'una millora de l'eficiència i la qualitat del servei.

Quant als sistemes d'autoservei, a 31 de desembre de 2004, el Grup "la Caixa" disposava d'un parc de caixers automàtics, integrat a ServiRed, de 6.988 terminals, dels quals 1.463 oferien la funció de ServiCaixa. Pel que fa a les targetes de pagament, "la Caixa", que comercialitza totes les marques nacionals i internacionals de targetes, disposava, a finals de 2004, de més de 7,8 milions d'unitats en circulació, 669.000 més que l'any anterior, la qual cosa la situa com l'entitat líder en el sistema financer espanyol per facturació de targetes bancàries.

En un entorn tan competitiu i global com l'actual, l'orientació al client és per al Grup "la Caixa" un factor clau i diferenciador. La vocació de servei al client se centra en l'actuació de la xarxa d'oficines i en la seva eficient coordinació amb el desenvolupament de canals complementaris de distribució, aprofitant els avantatges que ofereixen les noves tecnologies per oferir un servei d'assessorament personalitzat i de qualitat al client. L'estratègia del Grup combina l'increment dels negocis bancaris i de la cartera de participades amb l'obtenció d'uns adequats nivells de rendibilitat, eficiència i solvència, amb l'objectiu de garantir el creixement futur.

## PLA ESTRATÈGIC 2004-2006

El Consell d'Administració de "la Caixa", en la seva sessió de 28 de gener de 2004, va aprovar el Pla Estratègic del Grup "la Caixa" per al període 2004-2006. En aquest Pla es defineixen les línies d'actuació que han de permetre consolidar la posició capdavantera de "la Caixa" en el mercat

financer espanyol mitjançant la maximització del seu potencial de creixement, i contribuir a la generació de valor per a la societat, els clients i els empleats amb uns objectius estratègics basats en un triple balanç: econòmic, social i sostenible.

La bona evolució dels resultats i de l'activitat del Grup "la Caixa" durant l'exercici 2004 s'alinea perfectament amb els objectius establerts en el Pla Estratègic de creixement del volum de negoci i dels resultats, amb millora de l'eficiència, de la rendibilitat i dels nivells de solvència.

"la Caixa", d'acord amb la seva condició d'entitat financera d'origen fundacional, contribueix al desenvolupament del territori on opera des del punt de vista econòmic i social. Així, amb actuacions coordinades des dels àmbits financer i social, l'Entitat complementa la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat, garanteix l'accés universal als serveis financers i potencia el teixit productiu del país.

El Pla Estratègic (2004-2006) de l'Obra Social de "la Caixa" va ser aprovat pel Consell d'Administració del dia 16 de desembre de 2004 i s'emmarca en el Pla Estratègic del Grup. El Pla reforça el compromís adquirit amb la societat de complementar la cobertura de les necessitats socials bàsiques, basant-se en dos principis: el d'anticipació, desenvolupant programes que cobreixin carències no cobertes per altres institucions, i el de flexibilitat, adaptant les iniciatives a les noves demandes que sorgeixin de la societat. En els propers tres anys, "la Caixa" preveu destinar el 25% del seu benefici consolidat a l'Obra Social, per tal de dotar-la dels recursos necessaris per dur a terme els objectius previstos en el seu Pla Estratègic, que posa l'accent en les actuacions socials i assistencials.

En aquesta línia, durant el 2004, "la Caixa" ha iniciat noves vies d'actuació encaminades a cobrir demandes de la societat. En aquest sentit, el programa de microcrèdits, on s'han aprovat 870 operacions per un import total de 12,5 milions d'euros; la participació en tres projectes d'emprenedors amb 550.000 euros invertits, i els diversos convenis signats que permetran construir 1.000 habitatges assequibles en una primera fase i 2.000 habitatges més en fases posteriors, en són tres exemples.

Pel que fa al balanç sostenible, el Grup "la Caixa" basa la seva actuació en una gestió socialment responsable i transparent, que, d'acord amb principis ètics i de bon govern, ha de reforçar la confiança dels seus clients i contribuir al desenvolupament socioeconòmic de l'entorn.

## FETS POSTERIORIS AL TANCAMENT

El 27 de gener de 2005 ha tingut lloc la formulació, per part del Consell d'Administració, dels Comptes Anuals i de l'Informe de Gestió del Grup "la Caixa" referits a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004. Entre ambdues dates, no s'ha produït cap esdeveniment important que incideixi en l'activitat del Grup.

D'acord amb el Reglament (CE) núm. 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell de data 19 de juliol de 2002, totes les societats que es regeixin pel Dret d'un Estat Membre de la Unió Europea i els seus títols valors cotitzin en un mercat regulat d'algun d'aquests Estats, hauran de presentar els comptes anuals consolidats corresponents als exercicis que s'inicien a partir de l'1 de gener de 2005 d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) que hagin estat prèviament convalidades per la Unió Europea. Aquesta obligació s'estén a la totalitat de les entitats financeres espanyoles, d'acord amb el que disposa la Llei 62/2003, de 30 de desembre, de mesures fiscals, administratives i de l'ordre social per a l'any 2004. Per tant, el Grup està obligat a presentar els seus comptes anuals consolidats de l'exercici anual que es tanca el 31 de desembre de 2005 d'acord amb les NIIF que hagin estat convalidades per la Unió Europea en aquesta data.

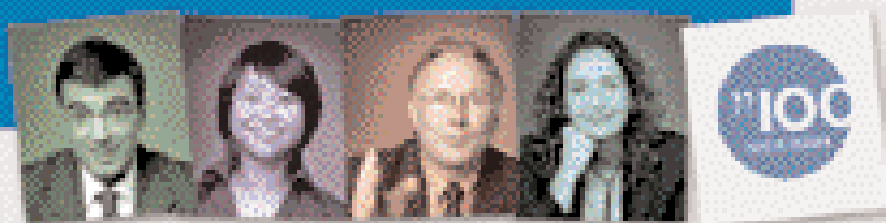
D'altra banda, la NIIF núm. 1 «Primera Adopció de les Normes Internacionals d'Informació Financera» estableix que els primers comptes anuals que s'han d'elaborar amb els nous criteris són

els de l'exercici 2005, però, a efectes comparatius, hauran d'incorporar, necessàriament, un balanç de situació a 31 de desembre de 2004 i un compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2004 elaborats amb els nous criteris comptables.

Amb l'objectiu d'adaptar el règim comptable de les entitats de crèdit espanyoles a la nova normativa, el Banc d'Espanya ha publicat la Circular 4/2004, de 22 de desembre, sobre Normes d'Informació Financera Pública i Reservada i Models d'Estats Financers.

Tot i el poc temps transcorregut entre la publicació de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i la data de formulació d'aquests comptes anuals, l'Entitat disposa d'un elevat volum d'informació, però, a hores d'ara, insuficient per estimar amb total exactitud les afectacions en el balanç de situació i en el compte de resultats de l'exercici 2004, respecte dels que s'hauran d'incloure a efectes comparatius en la formulació dels comptes anuals del Grup de l'exercici 2005.





## **Obra Social de "la Caixa"**

Òrgans de Govern

Informe d'activitats de l'Obra Social  
de "la Caixa" el 2004

Estats financers de l'Obra Social

# Òrgans de Govern de l'Obra Social de "la Caixa"

## Comissió d'Obres Socials

a 31 de desembre de 2004

---

### President

Ricard Fornesa Ribó

---

### Vocals

Salvador Gabarró Serra

Jordi Mercader Miró

M. Amparo Camarasa Carrasco

M. Begoña Gortázar Rotaeché

Rosa Novell Bové

Justo Novella Martínez

Magí Pallarès Morgades

Manuel Raventós Negra

---

### Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

### Direcció General

#### Director General

Isidre Fainé Casas

---

#### Director Adjunt

Josep F. de Conrado i Villalonga

## Patronat de la Fundació "la Caixa"

a 31 de desembre de 2004

---

### President

Josep Vilarasau Salat

---

### Vicepresidents

Salvador Gabarró Serra

Jordi Mercader Miró

Isidre Fainé Casas

---

### Patrons

Ramon Balagueró Gañet

M. Amparo Camarasa Carrasco

Josep F. de Conrado i Villalonga

Ricard Fornesa Ribó

Maria Isabel Gabarró Miquel

Manuel García Biel

Javier Godó Muntañola

M. Begoña Gortázar Rotaeché

Jaume Iglesias Sitjes

Amparo Moraleda Martínez

Miquel Noguer Planas

Rosa Novell Bové

Justo Novella Martínez

Vicenç Oller Compañ

Montserrat Orriols Peitivi

Magí Pallarès Morgades

Antoni Pie Mestre

Alejandro Plasencia García

Manuel Raventós Negra

Luis Rojas Marcos

Lluc Tomás Munar

Francesc Tutzó Bennasar

Josep Francesc Zaragozaà Alba

---

### Secretari (no patró)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

### Director General

Josep F. de Conrado i Villalonga

## Informe d'activitats de l'Obra Social de "la Caixa" el 2004



*CosmoCaixa Barcelona, el nou museu de la ciència, s'ha convertit en un dels museus més innovadors d'Europa en el seu gènere.*

L'Obra Social de "la Caixa", mitjançant els seus programes i iniciatives, contribueix a la millora de la qualitat de vida de les persones. Desenvolupa les seves actuacions d'acord amb dos principis: el d'anticipació, a través de programes que donin resposta a les carències socials no cobertes per d'altres institucions, i el de flexibilitat, adaptant els seus programes a les noves necessitats d'una societat canviant i en constant transformació. L'Obra Social impulsa programes propis i en col·laboració amb d'altres entitats públiques i privades de tot el país. Això li permet tenir un millor coneixement de les necessitats socials i aconseguir que els beneficis de la seva tasca reverteixin en un major nombre de persones.

La Fundació "la Caixa" és una entitat instrumental que el 2004 ha gestionat i administrat el pressupost de l'Obra Social. El seu òrgan suprem és el Patronat, que té les funcions i facultats que li atribueixen els Estatuts de la Fundació i totes les altres que la llei no li prohibeixi d'exercir. En el compliment de les seves funcions, la Fundació està subjecta a les

directrius, supervisió i control del Consell d'Administració o de la Comissió d'Obres Socials de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Segons els Estatuts, el Patronat de la Fundació està integrat pel President, Vicepresidents i vocals del Consell d'Administració de "la Caixa", pel Director General de "la Caixa", el Director General del Grup "la Caixa" –si existeix– i el Director Adjunt responsable de l'Obra Social. El propi Patronat pot completar el nombre dels seus membres, fins a un màxim de 40 patrons, amb persones qualificades en qualsevol dels àmbits propis de l'objecte de la Fundació. Actualment, el Patronat està integrat per 27 persones, de les quals 21 són els membres del Consell de "la Caixa"; 2, el Director General de "la Caixa" i el Director Adjunt responsable de l'Obra Social, i 4 són persones designades patrons pel propi Patronat.

La Fundació "la Caixa", d'acord amb el Pla Estratègic 2004-2006 de l'Obra Social de "la Caixa", ha prioritzat el 2004 les iniciatives socials i assistencials dirigides a col·lectius de persones especialment vulnerables.

## Recursos socials i assistencials per a una societat plural i en transformació

El compromís de l'Obra Social de "la Caixa" amb les **persones grans** es remunta a principis del segle XX quan el fundador de la Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis, Francesc Moragas, va impulsar els primers «Homenatges a la Vellesa». En l'actualitat, l'Entitat disposa d'una xarxa de 549 centres de gent gran, propis i en conveni amb les diferents administracions públiques, als quals es va afegir el 2004 Centre-Caixa Múrcia i a on es desenvolupen diferents activitats destinades a aquest col·lectiu.

Durant el 2004, la Fundació "la Caixa" ha apostat perquè els centres de gent gran es converteixin en espais oberts d'interrelació on aquestes persones millorin la seva formació i el seu ús del temps de lleure. Programes com *La vida és canvi, el canvi és vida* o tallers d'informàtica, que s'han desenvolupat a les 381 ciberaules dels centres, han fet possible

que la gent gran es familiaritzi amb les noves tecnologies. L'any 2004 també s'han impulsat, de forma notable, les activitats de voluntariat de les persones grans, i s'han creat 13 associacions de voluntaris a tot Espanya.

El 2004, l'Obra Social de "la Caixa" ha incrementat la seva presència a diferents hospitals espanyols per mitjà del seu programa de **Ciberaules hospitalàries**. Les ciberaules són espais de relació familiar on els nens i els seus pares poden compartir activitats lúdiques i educatives. Actualment, la Fundació disposa de 10 ciberaules hospitalàries. Durant el 2004, se n'han inaugurat sis a Barakaldo, Basurto, Donosti, Màlaga, Ourense i Zumàrraga. També durant aquest any, s'han signat convenis de col·laboració amb 15 conselleries de sanitat de diferents comunitats autònomes amb l'objectiu d'estendre aquesta xarxa a 71 hospitals de tot Espanya.

La infància que ha de ser apartada dels seus pares perquè pateix una situació de risc social també ha merescut una atenció espe-



El 2004, s'han inaugurat sis noves ciberaules hospitalàries i s'han signat convenis de col·laboració per estendre la xarxa a d'altres hospitals de tot Espanya.



*L'Obra Social dóna suport a les iniciatives que aposten per fomentar la integració i millorar la qualitat de vida dels nous residents procedents de països en vies de desenvolupament.*

cial per part de l'Obra Social de "la Caixa" a través del seu programa de **Famílies Cangur**. Aquesta iniciativa promou l'acollida temporal de menors en el si de famílies voluntàries especialment preparades per realitzar l'esmentat acolliment. La Fundació ha presentat aquest any l'exposició *Famílies d'acollida, una altra manera de viure en família*. La mostra recull la visió dels nens i nenes acollits o que viuen amb famílies d'acollida i pretén crear sensibilitat social envers aquesta realitat.

L'Obra Social de "la Caixa" ha continuat desenvolupant el seu programa dedicat a l'atenció social dels malalts d'**Alzheimer**, **Parkinson** o **Esclerosi Múltiple** i ha col·laborat amb 69 associacions que treballen en projectes socioassistencials per millorar la qualitat de vida d'aquest col·lectiu de malalts.

També, en el seu programa **Societat i Càncer**, ha desenvolupat iniciatives destinades a donar suport i ajuda a les persones que han patit aquesta malaltia. El programa contempla la col·laboració amb 34 associacions d'afec-

tats, així com el desenvolupament de materials i activitats que afavoreixin una adequada integració dels malalts.

L'Obra Social de "la Caixa" complementa aquest programa d'atenció social a malalts i associacions amb un notable esforç a favor de la **investigació biomèdica**. Des de l'inici del programa l'any 1997, la Fundació ha col·laborat amb 100 equips d'investigació de diferents universitats i hospitals espanyols, aportant més de 9 milions d'euros. L'objectiu d'aquest programa és potenciar l'avanç científic a les àrees de les malalties neurodegeneratives i l'oncologia per poder incidir, a llarg termini, en la millora dels malalts.

A través dels seus programes d'**Immigració**, **Marginació** i **Discapacitat**, l'Obra Social de "la Caixa" ha dedicat més de 9,7 milions d'euros a més de 542 projectes dirigits a la normalització social dels immigrants, de les persones que presenten algun tipus de discapacitat física, psíquica, mental o sensorial, i d'aquells que viuen situacions de marginació social.

En el seu programa de **Cooperació Internacional**, la Fundació va invertir 2,6 milions d'euros durant el 2004 en 55 projectes de desenvolupament presentats per ONG's espanyoles. L'objectiu d'aquestes iniciatives és contribuir a l'eradicació de la pobresa als països més desfavorits del món.

Finalment, la **Col·lecció d'Estudis Socials** de la Fundació "la Caixa" s'ha ampliat durant el 2004 amb dos nous volums que fomenten el debat i l'anàlisi d'aspectes rellevants de la nostra societat: *La immigració musulmana a Europa* i *Pobresa i exclusió social*. Amb aquests títols, ja són 16 els que formen part d'aquesta col·lecció, que s'ha convertit en un punt de referència en l'orientació dels programes de l'Obra Social de "la Caixa".

### Compromís constant amb l'educació

La infància és un dels eixos clau de l'actuació de l'Obra Social de "la Caixa". En aquest sentit, els programes socials, culturals i els de ciència i medi ambient presenten una extensa oferta

d'activitats educatives. Així, a l'àrea social, es realitzen des de materials i tallers perquè els nens entenguin la problemàtica de malalties com l'Alzheimer fins a activitats intergeneracionals als centres de gent gran perquè els menors participin en activitats tutoritzades per gent gran.

El 2004, el portal educatiu **Educàlia** s'ha renovat amb una nova presentació i activitats formatives amb l'objectiu de consolidar-se com un espai de relació que conjugui educació i entreteniment.

### Programa de beques de postgrau

Un any més, s'ha convocat una nova edició del seu programa de **beques per ampliar estudis a l'estranger** que, d'ençà els seus inicis l'any 1982, ha concedit més de 1.800 beques que han beneficiat al mateix nombre de titulats superiors de tota la geografia espanyola.

La principal novetat de la darrera convocatòria, corresponent a l'any 2004, ha estat la creació d'un nou programa de cinc beques destinades a realitzar estudis de MBA a Shan-



Ses Majestats Els Reis d'Espanya van lliurar el diploma acreditatiu de la beca als nominats en l'edició d'enguany del programa de beques per a l'ampliació d'estudis a l'estranger.



*Un dels principals atractius de CosmoCaixa Barcelona és el Bosc Inundat, un espai de 1.000 metres quadrats, que constitueix una rèplica de la selva amazònica.*

gai (Xina), en col·laboració amb la Casa Àsia. En total s'han concedit 130 beques per ampliar estudis en algunes de les universitats estrangeres més prestigioses del món: 50 beques per ampliar estudis als Estats Units, 35 per a Alemanya, 20 per a França, 10 per a Canadà, 10 més per al Regne Unit i 5 per a Xina.

El programa de beques de "la Caixa" és, per volum i per la importància de les ajudes atorgades, el més important dels desenvolupats per institucions privades a la Unió Europea. Tanmateix, la característica diferencial d'aquest programa de beques, més enllà del nombre de beques atorgades i la corresponent dotació econòmica, és l'atenció prestada a les necessitats del becari, al qual s'assessora i recolza personalment des del moment de la concessió de l'ajuda fins a la seva tornada, quan ja ha finalitzat els estudis. Per oferir un servei d'aquestes característiques, "la Caixa" manté convenis de col·laboració amb institucions especialitzades als països de destí. Així mateix, existeix una Associació de Becaris, integrada per tots els graduats que han participat en aquest programa, que pretén afavorir l'intercanvi d'experiències enriquidores.

## La ciència, a l'abast de totes les persones

Apropar i divulgar la ciència i el respecte pel medi ambient entre la ciutadania ha estat sempre un dels objectius de l'Obra Social de "la Caixa", que ha culminat aquest any amb la creació de **CosmoCaixa Barcelona**. El nou museu ha rebut, en els seus tres primers mesos d'activitat, prop d'un milió de visitants.

Amb activitats per a tots els públics, CosmoCaixa Barcelona és un punt de trobada entre la ciència i la societat, un lloc per conversar, debatre i reflexionar. El nou museu amplia l'oferta científica del seu antecessor distribuint-la entre les sales d'exposicions, les sales d'actes, les aules i els seus espais singulars com el Bosc Inundat, el Mur Geològic, el Planetari, el Clik, el Flash i la Plaça de la Ciència.

D'altra banda, **CosmoCaixa Madrid** va celebrar durant el 2004 el seu quart aniversari. Quatre anys en els quals ha rebut més de tres milions de visites i ha consolidat la seva trajectòria al servei de la divulgació científica i mediambiental i com a punt de trobada entre la comunitat científica i ciutadans de totes les edats.



En el marc del programa d'ajuts a projectes mediambientals, l'Obra Social col·labora amb el Grup Balear d'Ornitologia i Defensa de la Naturalesa de Menorca.

L'Obra Social de "la Caixa" també ha col·laborat durant el 2004 amb 41 iniciatives seleccionades a la **II Convocatòria d'Ajudes a Projectes Mediambientals**, a les quals ha destinat un total d'1,4 milions d'euros. Les iniciatives estan orientades a fomentar la protecció de la biodiversitat i conservació d'espais naturals, a promoure la sostenibilitat o a la gestió de residus.

Un any més, la Fundació ha continuat organitzant **exposicions de ciència i medi ambient** que han viatjat per tot Espanya. Entre d'altres, destaquen: *De simi a home, cinc fites en l'evolució humana; Volcans; Per nassos; I després fou la forma*, i *Objectiu, volar*.

## Cultura integradora i participativa

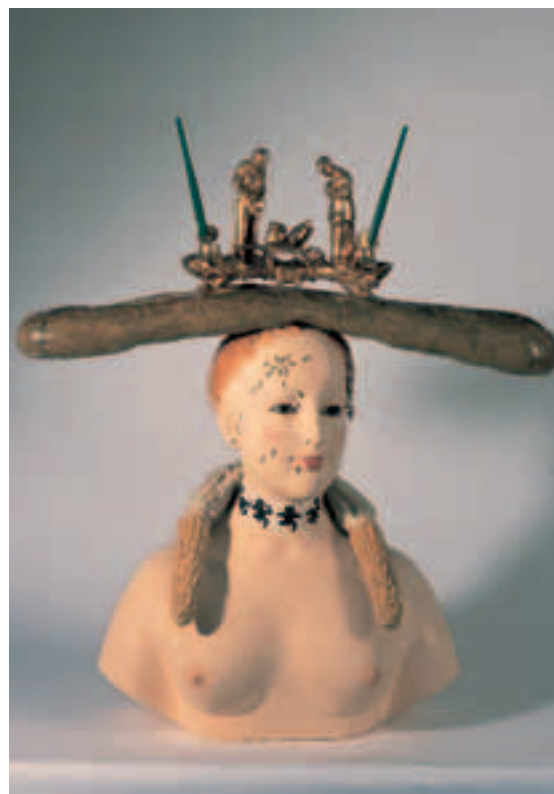
**CaixaForum Barcelona, els centres socials i culturals, les sales d'exposicions** i també les **mostres itinerants** de la Fundació "la Caixa" han continuat amb la seva labor de divulgar la cultura entre un públic ampli i heterogeni amb l'objectiu que els seus beneficis reverteixin en tota la societat.

Així, durant el 2004 la Fundació ha organitzat 233 exposicions a tot Espanya. L'oferta expositiva ha integrat una gran varietat d'es-

tils i d'èpoques que van des del geni del surrealisme que va ser Salvador Dalí a la cultura mil·lenària on va viure Confuci o la història del Camí de Santiago.

Coincidint amb les activitats del centenari de "la Caixa", es va col·locar la primera pedra de **CaixaForum Madrid**, el futur centre on la Fundació "la Caixa" organitzarà activitats d'índole social i cultural.

La Fundació també ha mantingut els seus diferents programes de **música, d'art multimèdia i d'humanitats** amb propostes per als infants, les famílies i les persones grans. El programa d'humanitats ha continuat en el seu afany de donar a conèixer les darreres tendències culturals a la societat amb l'organització d'un ampli ventall d'activitats que es van centrar en el pensament, la literatura, el cinema i l'art, els quatre eixos humanístics que regeixen la programació dels diferents centres socials i culturals de la Fundació "la Caixa".



L'exposició Dalí. *Cultura de masses* ha analitzat les relacions del genial artista amb la cultura industrial, la seva manera d'entendre l'art i la complexitat de l'època moderna.



# Estats financers de l'Obra Social

## Liquidació del pressupost de l'Obra Social de l'exercici 2004

| PROGRAMES              | EN MILERS D'EUROS |
|------------------------|-------------------|
| Activitats socials     | 69.560            |
| Ciència i medi ambient | 58.601            |
| Cultura i humanitats   | 41.800            |
| Educació               | 15.551            |
| <b>Total</b>           | <b>185.512</b>    |

## Pressupost de l'Obra Social per a l'exercici 2005

| PROGRAMES              | EN MILERS D'EUROS |
|------------------------|-------------------|
| Activitats socials     | 127.394           |
| Ciència i medi ambient | 33.725            |
| Cultura i humanitats   | 70.916            |
| Educació               | 17.965            |
| <b>Total</b>           | <b>250.000</b>    |

## Relació d'actius i passius de l'Obra Social

a 31 de desembre de 2004, després de la liquidació del pressupost i abans de l'aplicació del benefici de "la Caixa" de l'exercici 2004, en milers d'euros

### Actiu

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| <b>Circulant</b>                | <b>73.486</b>   |
| Disponible                      | 130             |
| Comptes a cobrar                | 434             |
| Altres aplicacions - "la Caixa" | 72.922          |
| <b>Fix</b>                      | <b>286.399</b>  |
| <b>Immobilitzat</b>             | <b>368.251</b>  |
| Solars i immobles               | 292.089         |
| Mobiliari i instal·lacions      | 76.162          |
| <b>Fons d'amortització</b>      | <b>(81.852)</b> |
| Immobles                        | (37.975)        |
| Mobiliari i instal·lacions      | (43.877)        |
| <b>Total</b>                    | <b>359.885</b>  |

### Passiu

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Circulant</b>                        | <b>53.732</b>  |
| Despeses diferides a pagar              | 16.773         |
| Altres comptes a pagar                  | 1.572          |
| Fundació "la Caixa"                     | 35.387         |
| <b>Recursos propis de l'Obra Social</b> | <b>306.153</b> |
| Fons de l'Obra Social                   | 19.754         |
| Reserves de l'Obra Social               | 286.399        |
|   |                |
|   |                |
|   |                |
| <b>Total</b>                            | <b>359.885</b> |

**Disseny i maquetació**

[www.cege.es](http://www.cege.es)

Ciutat d'Asunción, 42

08030 Barcelona

**Edició electrònica**

JJ Serveis d'Informàtica S.L.

[www.comunicacions.com](http://www.comunicacions.com)

Travessera de Dalt, 30

08024 Barcelona

**Fotografies**

Jordi Nieva: pàg. 32, 33, 196.

Pilar Aymerich: pàg. 193

Antonella Delussu: pàg. 194, 197.

Antonio Capella: pàg. 195.

Grup Balear d'Ornitologia i

Defensa de la Naturalesa: pàg. 198.

Fundació Dalí: pàg. 198.