

## Informe anual 2004



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA



## Informe anual 2004



---

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA

## Datos más relevantes del Grupo "la Caixa"

Importes en millones de euros	2004	2003	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	EN %
Activo total	133.117	116.107	17.010	14,6
Volumen total de negocio bancario	237.154	205.411	31.743	15,5
Créditos sobre clientes	93.242	79.130	14.112	17,8
Recursos totales de clientes	143.912	126.281	17.631	14,0
Cartera de valores de renta variable y fondo de comercio	11.650	10.484	1.166	11,1
<i>Plusvalías latentes de las sociedades cotizadas</i>	<i>6.381</i>	<i>3.959</i>	<i>2.422</i>	<i>61,2</i>
Patrimonio neto	6.757	6.042	715	11,8
Resultado atribuido al Grupo "la Caixa"	1.020	840	180	21,4
	EN %			
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	17,4	15,4	2,0	
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	1,0	1,0	0,0	
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	1,5	1,5	0,0	
Coeficiente de solvencia (BIS)	12,5	13,3	(0,8)	
Tier 1	8,5	8,7	(0,2)	
Core Capital	5,5	5,3	0,2	
Ratio de eficiencia	57,3	60,8	(3,5)	
Ratio de morosidad	0,41	0,43	(0,02)	
Cobertura de la morosidad	402,0	381,3	20,7	
	NÚMERO			
Clientes – "la Caixa"	9.154.350	8.743.872	410.478	4,7
Parque de tarjetas – "la Caixa"	7.805.561	7.137.015	668.546	9,4
Empleados – Grupo "la Caixa"	24.827	24.338	489	2,0
Oficinas – Grupo "la Caixa"	4.841	4.735	106	2,2
Terminales de autoservicio – Grupo "la Caixa"	6.988	6.939	49	0,7
Línea Abierta – Canal de Internet de "la Caixa"				
– Clientes totales	3.104.658	2.612.985	491.673	18,8
– Operaciones	473.468.539	295.364.617	178.103.922	60,3
Presupuesto de la Obra Social de 2005 y Liquidación de 2004	250	186	64	34,8

## Obra Social: Programas de la Fundación "la Caixa"

EJERCICIO 2004	ACTIVIDADES, SERVICIOS Y COLABORACIONES		ASISTENTES, USUARIOS O BENEFICIARIOS	
	NÚMERO	%	NÚMERO	%
Programas sociales	9.192	73,5	5.426.869	48,1
Programas educativos	740	5,9	631.469	5,6
Programas culturales	1.933	15,4	2.691.544	23,8
Programas de ciencia y medio ambiente	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>

En portada, algunos de los empleados de "la Caixa" que protagonizaron la campaña del centenario de la Caja de Pensiones.

## Datos de identificación de "la Caixa"

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

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

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

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

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

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

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

**Número de identificación fiscal:** G-58899998

**Teléfono:** (34) 93 404 60 00

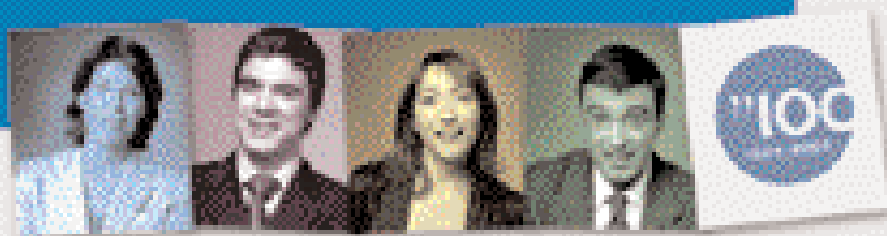
**Fax:** (34) 93 339 57 03

**Télex:** 52623-CAVEA E y 50321-CAIX E

**Dirección en Internet:** <http://www.laCaixa.es>

	PÁGINA
<b>Órganos de Gobierno de "la Caixa"</b>	5
<b>Dirección</b>	14
<b>El Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2004</b>	17
<b>Conmemoración del Centenario de Caja de Pensiones (1904-2004)</b>	29
<b>El Grupo "la Caixa": Estrategia, Responsabilidad y Evolución</b>	35
Claves estratégicas	36
Responsabilidad Social	38
Rasgos fundamentales	42
1. Seguridad	44
2. Rentabilidad	59
3. Crecimiento	65
4. Gestión Multicanal	78
5. Calidad	81
6. Configuración del Grupo	82
7. Obra Social	96
<b>Grupo "la Caixa": Documentación legal del ejercicio 2004</b>	99
Informe de auditoría	101
Cuentas anuales	102
Balances de situación	102
Cuentas de pérdidas y ganancias	104
Memoria	105
Informe de gestión	185
<b>Obra Social de "la Caixa"</b>	191
Órganos de Gobierno de la Obra Social de "la Caixa"	192
Informe de actividades de la Obra Social de "la Caixa" en 2004	193
Estados financieros de la Obra Social	199





## Órganos de Gobierno de "la Caixa"

Asamblea General

Consejo de Administración

Comisión de Control

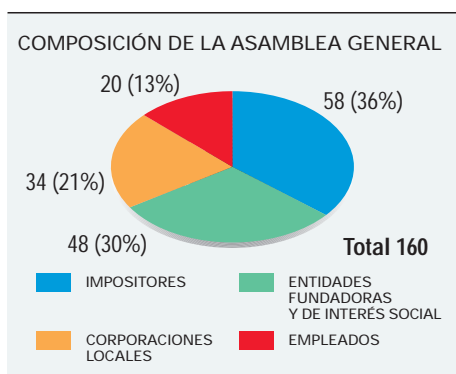
# Órganos de Gobierno de "la Caixa"

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", es una entidad de carácter financiero, sometida a la Ley 15/1985, de 1 de julio, de Cajas de Ahorros de Cataluña, y está inscrita en el registro especial de la Generalitat de Cataluña. Como Caja de Ahorros, es una institución financiera de carácter social y de naturaleza fundacional, sin ánimo de lucro, no dependiente de ninguna otra empresa, dedicada a la captación, la administración y la inversión de los ahorros que le son confiados.

El gobierno, el régimen, la administración, la representación y el control de "la Caixa" corresponden, de acuerdo con las competencias establecidas en la ley y en los Estatutos, a la Asamblea General, al Consejo de Administración y a la Comisión de Control.

## Asamblea General

«La Asamblea General es el órgano supremo de gobierno y decisión de "la Caixa"»



La Asamblea General es el órgano supremo de gobierno y decisión de "la Caixa". Sin perjuicio de las facultades generales de gobierno, le competen de forma especial y exclusiva las siguientes funciones:

- Nombrar a los vocales del Consejo de Administración y a los miembros de la Comisión de Control.
- Apreciar las causas de separación y revocación de los miembros de los órganos de gobierno antes del cumplimiento de su mandato.
- Aprobar y modificar los Estatutos y el Reglamento regulador del sistema de elecciones de los miembros de los órganos de gobierno.
- Acordar el cambio de domicilio social.
- Acordar la transformación de la Entidad, la fusión con otras o cualquier decisión que afecte su naturaleza, así como la disolución y la liquidación.
- Definir las líneas generales del plan de actuación anual de la Entidad.
- Aprobar la gestión del Consejo de Administración, la memoria, el balance anual y la cuenta de resultados y la aplicación de éstos a las finalidades propias de "la Caixa".
- Aprobar la gestión de la Obra Social, sus presupuestos anuales y la liquidación de éstos.
- Confirmar el nombramiento del Director General de la Institución.
- Designar, a propuesta del Consejo de Administración, las Entidades de Interés Social que puedan nombrar consejeros generales.
- Cualquier otro asunto que sea sometido a su consideración por los órganos facultados para hacerlo.

Los miembros de la Asamblea General, que tienen la denominación de Consejeros Generales, velan por la salvaguarda de los intereses de los depositantes y clientes, por la consecución de las finalidades de utilidad social de la Entidad en su ámbito de actuación y por la integridad de su patrimonio, a la vez que fijan las normas directrices de la actuación de la Entidad.

La Asamblea General está constituida por 160 consejeros generales, designados por los sectores y en la proporción siguiente:

- 58 consejeros generales elegidos mediante compromisarios, en representación de los impositores de la Entidad.



- 48 consejeros generales representantes de las entidades fundadoras de "la Caixa" que subsisten actualmente y de entidades de interés social, designados directamente por la entidad a la cual representan.
- 34 consejeros generales representantes de Corporaciones Locales en cuyo término la Entidad tenga abierta alguna oficina operativa, designados directamente por las Corporaciones a las cuales corresponda este derecho.
- 20 consejeros generales representantes de los empleados de "la Caixa", elegidos mediante listas cerradas y sistema proporcional por el personal fijo de la plantilla.

Las Asambleas Generales podrán ser Ordinarias y Extraordinarias. Las Asambleas Ordinarias se llevarán a cabo una vez al año dentro del primer semestre natural para proceder a la aprobación, si corresponde, de la memoria, el balance, la cuenta de resultados, el proyecto de dotación a la Obra Social y a la renovación, si procede hacerlo, de los cargos del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como la discusión y la resolución de otros asuntos y proposiciones que figuren en el orden del día. Las Asambleas Extraordinarias se celebrarán tantas veces como sean convocadas, y sólo podrán tratar del objeto para el que hayan sido reunidas.

## Consejo de Administración

Son competencia del Consejo de Administración las funciones de gobierno, gestión, administración y representación de la Entidad en todos los asuntos que pertenecen a su giro y tráfico. En este sentido, acuerda todas las actuaciones y disposiciones necesarias para el desarrollo de las finalidades y los objetivos de la Entidad.

El Consejo de Administración está integrado por 21 miembros, cuyo nombramiento será efectuado por la Asamblea General.

Forman parte del Consejo de Administración:

- 8 vocales representantes de los impositores, de los cuales 6 serán elegidos, necesariamente, entre los consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo entre personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad.
- 6 vocales representantes de las entidades fundadoras o instituciones de interés social, elegidos entre los consejeros generales de este sector.
- 4 vocales representantes de las Corporaciones Locales, de los cuales 2 serán elegidos, necesariamente, entre los consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo entre personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad.
- 3 vocales representantes de los empleados, elegidos entre los consejeros generales de este sector.

Además de los miembros, asisten a las reuniones el Director General de "la Caixa" –que por ley tiene derecho a voto– y los Directores Generales Adjuntos Ejecutivos.

«El Consejo de Administración acuerda las actuaciones para el desarrollo de las finalidades y los objetivos de "la Caixa"»

COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



La Comisión de Obras Sociales y la Comisión Ejecutiva son comisiones delegadas del Consejo de Administración.

## Comisión de Obras Sociales

La Comisión de Obras Sociales tiene como función proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, las obras nuevas de esta naturaleza para las cuales se haya pedido soporte a "la Caixa" y los presupuestos de las ya existentes, así como su gestión y administración de acuerdo con criterios de racionalidad económica y máximo servicio a los intereses generales del territorio donde se desarrollan.

La Comisión de Obras Sociales está integrada por el Presidente del Consejo de Administración y por 8 personas elegidas por el Consejo de Administración de entre sus miembros, en proporción a los sectores que lo integran. Asisten a las reuniones el Director General de "la Caixa" y el Director Adjunto responsable de la Obra Social.

## Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva es el órgano delegado permanente del Consejo de Administración. Sus facultades son todas aquellas que hayan sido delegadas por el Consejo de Administración.

La Comisión Ejecutiva está integrada por los siguientes miembros del Consejo de Administración: el Presidente, los 2 Vicepresidentes y 4 vocales, pertenecientes a cada uno de los sectores representados en la Asamblea. Asiste a las reuniones el Director General de "la Caixa".

La Comisión de Inversiones y la Comisión de Retribuciones son comisiones creadas en el seno del Consejo de Administración con funciones de información.

## Comisión de Inversiones

Tiene la función de informar al Consejo de Administración o a la Comisión Ejecutiva sobre las inversiones o desinversiones que, de conformidad con la normativa vigente, tengan un carácter estratégico y estable. También informará sobre la viabilidad financiera de las citadas inversiones y sobre su adecuación a los presupuestos y a los planes estratégicos de la Entidad.

La Comisión de Inversiones está integrada por el Presidente del Consejo de Administración y por 2 consejeros, los cuales han de ser elegidos atendiendo a su capacidad técnica y a su experiencia profesional. Asiste a las reuniones el Director General de "la Caixa".

## Comisión de Retribuciones

Tiene la función de informar al Consejo de Administración o a la Comisión Ejecutiva sobre la política general de retribuciones y de incentivos de los miembros del Consejo de Administración y del personal directivo.

La Comisión de Retribuciones está integrada por el Presidente del Consejo de Administración y por 2 consejeros. Asiste a las reuniones el Director General de "la Caixa".

## Comisión de Control

La Comisión de Control tiene como función velar para que la gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General, a las finalidades propias de la Entidad y a la normativa legal.

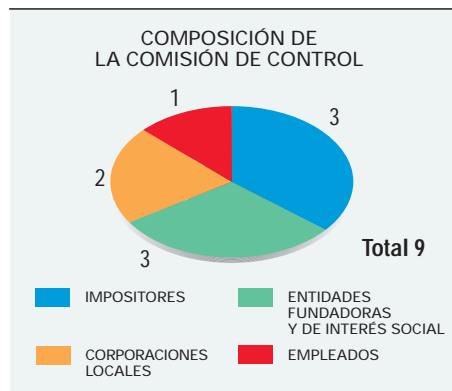
Para el cumplimiento de estas funciones, la Comisión de Control tiene las siguientes facultades:

- Supervisar la gestión del Consejo de Administración y velar por la adecuación de sus acuerdos a las directrices y a las resoluciones de la Asamblea General y a las finalidades propias de la Entidad.
- Vigilar el funcionamiento y la tarea desarrollada por los órganos de intervención de la Entidad.
- Conocer los informes de auditoría externa y las recomendaciones que formulen los auditores.
- Revisar el balance y la cuenta de resultados de cada ejercicio anual y formular las observaciones que considere adecuadas.
- Elevar a la Asamblea General la información relativa a su actuación, como mínimo, una vez al año.
- Requerir del Presidente la convocatoria de la Asamblea General, con carácter extraordinario, cuando lo considere conveniente.
- Controlar los procesos electorales para la composición de la Asamblea General y del Consejo de Administración, junto con el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña. Asimismo, la Comisión de Control saliente controlará el proceso para la composición de la Comisión de Control renovada.
- Conocer los informes de la comisión delegada de obras sociales y emitir su opinión.
- Proponer al Departamento de Economía y Finanzas la suspensión de los acuerdos del Consejo de Administración en el supuesto que vulneren las disposiciones vigentes.
- Todas aquellas funciones atribuidas al Comité de Auditoría por la disposición adicional decimoctava de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en aquello en que no resulten ya atribuidas por las funciones anteriores, como son:
  - a) Informar a la Asamblea General de las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia.
  - b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos.
  - c) Supervisar los servicios de auditoría interna.
  - d) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno.
  - e) Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre las cuestiones que puedan poner en peligro la independencia de éstos, las relacionadas con el proceso de auditoría de cuentas y las otras comunicaciones previstas en la normativa vigente.
- Cualquier otra que le atribuya la Asamblea General dentro de las directrices marcadas en los apartados anteriores.

La Comisión de Control está integrada por 9 personas elegidas por la Asamblea General entre sus miembros que no tengan la condición de vocales del Consejo de Administración, con la siguiente distribución:

- 3 miembros del sector de impositores.
- 3 miembros del sector de entidades fundadoras y de interés social.
- 2 miembros del sector de corporaciones locales.
- 1 miembro del sector de empleados.

«La Comisión de Control vela por la adecuada gestión del Consejo de Administración»



# Asamblea General

a 31 de diciembre de 2004

## Presidentes de Honor

Juan Antonio Samaranch

José Vilarasau Salat

## Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

## Vicepresidente 1.º

Salvador Gabarró Serra

## Vicepresidente 2.º

Jorge Mercader Miró

## Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

## Consejeros Generales

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

Mª 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

María 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

Enrique 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

Víctor Miguel Gimeno Fernández

Josep Maria Giró París

Javier Godó Muntañola

Ana María Gómez-Quintero Mora

Daniel Górriz Nuet

Mª Begoña Gortázar Rotaeché

Albert Gras Pahissa

Andreu Grau Bedós

José-Delfin Guardia Canela

Alberto Guitarte Prats

Monika Habsburg Lothringen

Jordi Hereu Boher

Francesc Xavier del Hoyo Bernat

Jaime Iglesias Sitjes

Mª Teresa Jiménez Castro

Ramon Llobet Casellas

Dolors Llobet Maria

Maria Teresa Llorens Torres

Antonio Lluch Descarrega

Lluís López Juvés

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  
Maria Sonia Muñoz Soler  
Jordi Navarro Torta  
Miguel 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  
Magín 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  
Juan Sierra Fatjó  
Francesc Solà Busquets  
Josep Solà Sánchez  
Jorgina Solé Llohis  
Lucas Tomás Munar  
Carlos Torguet Santiveri  
Evarist de la Torre Valdeolivas  
Joan Torrelles Torrelles  
Francisco Torrens Roig  
Pere Antoni Torrens Torres  
Francisco 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

---

## Dirección General

---

### Director General

Isidro Fainé Casas

---

### Directores Generales Adjuntos Ejecutivos

Antonio Massanell Lavilla

Tomás Muniesa Arantegui

---

### Director General Adjunto

Julio Lage González

---

# Consejo de Administración

a 31 de diciembre de 2004

## Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

## Vicepresidente 1.º

Salvador Gabarró Serra

## Vicepresidente 2.º

Jorge Mercader Miró

## Vocales

Ramon Balagueró Gañet

Mª Amparo Camarasa Carrasco

Maria Isabel Gabarró Miquel

Manuel García Biel

Javier Godó Muntañola

Mª Begoña Gortázar Rotaèche

Jaime Iglesias Sitjes

Miguel Noguer Planas

Rosa Novell Bové

Justo Novella Martínez

Vicenç Oller Compañ

Montserrat Orriols Peití

Magín Pallarès Morgades

Antoni Pie Mestre

Manuel Raventós Negra

Lucas Tomás Munar

Francisco Tutzó Bennasar

Josep Francesc Zaragozaà Alba

## Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

## Dirección General

### Director General

Isidro Fainé Casas

### Directores Generales Adjuntos Ejecutivos

Antonio Massanell Lavilla

Tomás Muniesa Arantegui

## Comisión Ejecutiva

a 31 de diciembre de 2004

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

### Vicepresidente 1.º

Salvador Gabarró Serra

### Vicepresidente 2.º

Jorge Mercader Miró

### Vocales

Maria Isabel Gabarró Miquel

Manuel García Biel

Miguel Noguer Planas

Manuel Raventós Negra

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Dirección General

#### Director General

Isidro Fainé Casas

## Comisión de Obras Sociales

a 31 de diciembre de 2004

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

### Vocales

Salvador Gabarró Serra

Jorge Mercader Miró

Mª Amparo Camarasa Carrasco

Mª Begoña Gortázar Rotaèche

Rosa Novell Bové

Justo Novella Martínez

Magín Pallarès Morgades

Manuel Raventós Negra

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Dirección General

#### Director General

Isidro Fainé Casas

#### Director Adjunto

José F. de Conrado y Villalonga

## Comisión de Inversiones

a 31 de diciembre de 2004

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

### Vocales

Manuel García Biel

Manuel Raventós Negra

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Dirección General

#### Director General

Isidro Fainé Casas

## Comisión de Retribuciones

a 31 de diciembre de 2004

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

### Vocales

Salvador Gabarró Serra

Jorge Mercader Miró

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Dirección General

#### Director General

Isidro Fainé Casas

# Comisión de Control

a 31 de diciembre de 2004

---

## **Presidente**

Enrique Corominas Vila

---

## **Secretario**

Fèlix M. Millet Tusell

---

## **Vocales**

Elvira Colom Rosich

Alfonso García Salinero

José-Delfín Guardia Canela

Martí Pàmies Solà

Joan-Maria Roig Grau

Juan Sierra Fatjó

Carlos Torguet Santiveri

---

# Dirección

a 31 de diciembre de 2004

## Dirección General

Isidro Fainé Casas

## Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas

Antonio Massanell Lavilla

Tomás Muniesa Arantegui

## Dirección General Adjunta

Julio Lage González

## Direcciones Adjuntas

Antonio Vila Bertrán

Jesús Escolano Cebolla

Sebastià Sastre Papiol

Jaime Lanaspá Gatnau

Luis Rullán Colom

Alejandro García-Bragado Dalmau

José F. de Conrado y Villalonga

Marcelino Armenter Vidal

*Dirección Territorial de Cataluña*

*Riesgo y Recursos*

*Asesoría Jurídica*

*Recursos Humanos*

*Comercial*

*Secretaría General*

*Obra Social*

*CaixaHolding*

## Subdirecciones Generales

Javier José Paso Luna

Juan San Miguel Chápoli

Joaquim Vilar Barrabeig

Àngel Pes Guixà

Luis Deulofeu Fuguet

Elisa Durán Montolio

Oriol Ordax Badenes

*Asesoría Fiscal*

*Corporativa*

*Intervención, Contabilidad y Control de Gestión*

*Desarrollo de Negocio*

*Servicios Informáticos*

*Gestión de Recursos Ajenos y Banca Privada*

*Gestión Estratégica del Riesgo*

## Direcciones de Área

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

Ángel García Llamazares

Ernest Gil Sánchez

José Miguel González Aguilera

Víctor Guardiola Flores

*Marketing*

*Calidad y Reputación Corporativa*

*Eficiencia*

*Gestión de Servicios Generales*

*Gestión Financiera*

*Servicio de Estudios*

*Servicios de Marketing y Publicidad*

*Servicios Bancarios y Operaciones*

*Financiaciones Especiales*

*Intervención y Contabilidad*

*Sistemas de Información Multicanal*

*Empresas*



Pere Huguet Vicens	<i>Secretaría Técnica</i>
Jordi Ibern Molina	<i>Seguimiento y Control del Riesgo</i>
Joan Llopis Caldero	<i>Auditoría</i>
Alberto López Prior	<i>Planificación y Control Informático</i>
M. Victòria Matia Agell	<i>Banca Electrónica</i>
Jordi Mondéjar López	<i>Control de Gestión</i>
Josep Ramon Montserrat Miró	<i>Créditos y Riesgo de Operaciones de Activo</i>
Ignacio Moreno de Guerra Oyarzábal	<i>Desarrollo Comercial</i>
Asunción Ortega Enciso	<i>Banca Personal</i>
Javier Ignacio Peyra Sala	<i>Análisis y Seguimiento del Riesgo</i>
José María Rifé Climent	<i>Riesgos de Empresa</i>
Ramón José Rius Palleiro	<i>Tecnología y Telecomunicaciones</i>
Manuel Rosales Acín	<i>Seguridad</i>
Marc Simón Martínez	<i>Innovación</i>
Javier Zuloaga López	<i>Comunicación</i>

#### **Organización Territorial**

Juan José Muguruza Angulo	<i>Dirección Territorial Norte</i>
Juan A. Odriozola Fernández-Miranda	<i>Dirección Territorial Comunidades Autónomas Valencia y Murcia</i>
Andrés Orozco Muñoz	<i>Delegación General de Canarias</i>
Manuel Romera Gómez	<i>Dirección Territorial Sur</i>
Evaristo del Canto Canto	<i>Dirección Territorial Centro</i>
Joan Fàbrega Cardelús	<i>Mercado Institucional de Barcelona y Provincia</i>

Rafael García García	<i>Delegación General Girona</i>
Amparo Martínez Fabián	<i>Delegación General Tarragona</i>
Joan Ramon Fuertes Blasco	<i>Delegación General Lleida</i>
Robert Leporace Roig	<i>Delegación General Baleares</i>
Luis Cabanas Godino	<i>Delegación General Madrid Norte</i>
Juan Gallardo Serrano	<i>Delegación General Madrid Este</i>
José Esteban Blanco	<i>Delegación General Madrid Sur y Castilla-La Mancha</i>
Juan Antonio Pérez Goñi	<i>Delegación General de Banca Mayorista - Madrid</i>
José Ramón Cuesta Fernández	<i>Delegación General de Castilla y León</i>
Rafael Fernández Díaz	<i>Delegación General Aragón, Navarra y La Rioja</i>
Jesús Angel de la Pedraja Cañas	<i>Delegación General Galicia</i>
Guillermo Rodríguez Díaz-Pavón	<i>Delegación General Sevilla</i>
Juan Reguera Díaz	<i>Delegación General Extremadura, Cádiz y Huelva</i>
Francisco Cornejo Castillo	<i>Delegación General Córdoba y Málaga</i>
Victorino Lluch Martín	<i>Delegación General Granada, Jaén y Almería</i>
Raúl José Marqueta Bueno	<i>Delegación General Asturias y Cantabria</i>
Juan Pedro Badiola Uriarte	<i>Delegación General País Vasco</i>



**Director General**  
Isidro Fainé

**Presidente**  
Ricardo Fornesa

# El Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2004

El año 2004, en el que se ha conmemorado el centenario de la fundación de la Caja de Pensiones, ha sido de especial trascendencia en el devenir del Grupo "la Caixa", con la aprobación de los Planes Estratégicos del Grupo y de su Obra Social para el período 2004-2006 y la confirmación de un gran dinamismo en la gestión de los negocios y en la decidida aportación al desarrollo social y sostenible.

Con relación a la actividad financiera y social del Grupo "la Caixa", en el ejercicio 2004 se ha registrado un sólido crecimiento de resultados y de actividad. Así, el resultado neto obtenido alcanza los 1.020 millones de euros, un 21,4% más, con un incremento del 15,5% del volumen de negocio bancario gestionado, hasta los 237.000 millones de euros. La aportación a la Obra Social para el ejercicio 2005 se sitúa en el 25% del beneficio neto del Grupo, 255 millones de euros, un 44% más, con una dedicación prioritaria a las actividades socioasistenciales.

El 27 de octubre de 2004, Antonio Brufau, Director General del Grupo "la Caixa", fue nombrado Presidente Ejecutivo de Repsol YPF, sociedad petrolera en la que "la Caixa" participa en un 12,5%, abandonando su cargo en "la Caixa" con una excedencia especial.

"la Caixa" ha celebrado a lo largo de 2004 el centenario de la entidad financiera fundada en 1904 por Francesc Moragas i Barret (Caja de Pensiones), que, tras su fusión en 1990 con la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, dio origen a la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa".

Desde su fundación en 1904, el desarrollo de "la Caixa" se ha caracterizado por el crecimiento, desde la perspectiva económica y social, siendo en la actualidad un grupo financiero nacional de primer orden que destina una parte significativa de su beneficio a actividades sociales. Estas actividades se gestionan con la misma exigencia de eficiencia que la aplicada en la actividad financiera, manteniendo intacta su vocación de servicio a la sociedad en general y a sus clientes a través de un servicio financiero de calidad.

Para hacer partícipes a los clientes, a los empleados y a la sociedad, de la alegría y del orgullo que representa la celebración del centenario de la Caja de Pensiones, durante el 2004 se han desarrollado actos institucionales en todas las comunidades autónomas, habiendo recibido una gran acogida y respuesta social. El acto central del cente-

nario tuvo lugar el 16 de abril en la sede de "la Caixa" en Barcelona, y fue presidido por Su Alteza Real El Príncipe de Asturias y Su Alteza Real La Infanta Doña Cristina.

El Plan Estratégico 2004-2006 del Grupo "la Caixa", aprobado en enero de 2004, es la base sobre la que se consolida el crecimiento actual y futuro de la actividad económica, social y sostenible del Grupo. El Plan reafirma las claves estratégicas de "la Caixa" –Misión y Visión– y diseña los programas de actuación para la óptima gestión de los objetivos estratégicos de desarrollo y mejora del Triple Balance: Económico, Social y Sostenible. El objetivo del Plan es diseñar con anticipación la actividad del Grupo para poder explotar sus ventajas competitivas y maximizar su gran potencial de crecimiento.

Con relación al Balance Económico, el objetivo es maximizar el crecimiento rentable, eficiente y solvente del Grupo, basado en el gran potencial del Negocio Bancario y del Negocio Diversificación. Fortalecer la vocación de servicio personalizado de calidad a los clientes, mediante una relación basada en una eficiente gestión multicanal, y priorizar los negocios de particulares/familias y de empresas, con especial atención a las pymes, son las claves del Negocio Bancario. La actuación del Grupo en el ámbito del Negocio Diversificación se centra en impulsar las inversiones en la cartera de participaciones estratégicas, con influencia en la gestión, como fuente de ingresos recurrentes de elevada rentabilidad, liquidez y riesgo controlado, con aportación al desarrollo del tejido productivo. El

desarrollo de adecuados procesos de control y gestión de los riesgos y la gestión de la solvencia constituyen la garantía del mantenimiento de la solidez actual del Grupo.

En cuanto al Balance Social, el compromiso es reforzar la identidad diferencial de "la Caixa" mediante la potenciación de las actividades socioasistenciales, gestionando con anticipación y flexibilidad las actuaciones realizadas desde los ámbitos financiero y de la Obra Social.

La integración financiera y el desarrollo sostenible del entorno constituyen los ejes del Balance Sostenible, que establece la necesidad de considerar de forma permanente la ética, la responsabilidad y la transparencia como pilares básicos de las mejores prácticas de Buen Gobierno, generando confianza y fortaleciendo las relaciones con los clientes, empleados y con la sociedad en general.

En relación con la evolución en el ejercicio 2004 de los principales aspectos del Negocio Bancario del Grupo, destaca el crecimiento constante de la amplia base de clientes que alcanza los 9,2 millones, con 410.000 nuevos clientes en el ejercicio. La adecuada segmentación de los clientes permite focalizar la actividad comercial en la satisfacción personalizada de sus necesidades e impulsar de acuerdo con el Plan Estratégico, los negocios de banca personal y de empresas.

Esta importante base de clientes proporciona una gran estabilidad y facilita el incremento del volumen de negocio gestionado, con un significativo aumento de las

cuotas de mercado. El volumen de negocio del Grupo (recursos totales de clientes más inversión crediticia), alcanza los 237.154 millones de euros, con un incremento en el ejercicio 2004 de 31.743 millones de euros, el 15,5% más. Los recursos totales de clientes gestionados se sitúan en 143.912 millones de euros, el 14,0% más que en 2003, destacando el significativo crecimiento en productos de balance, con sólidos incrementos de saldos a la vista y depósitos a plazo, y el crecimiento de la actividad de seguros y planes de pensiones. La inversión crediticia, considerando los saldos titulizados, alcanza los 93.242 millones de euros, el 17,8% más que en 2003, con un crecimiento del 21,9% en los créditos destinados a la adquisición de vivienda y una decidida implicación en el desarrollo productivo, mediante la financiación a las pymes y la prestación de una amplia gama de servicios de apoyo para su actividad nacional e internacional.

La positiva evolución en el 2004 de las cuotas de mercado generadas por el aumento del volumen de negocio constata la realización del potencial de crecimiento del Grupo. Así, se han registrado incrementos significativos de las cuotas de mercado de créditos y recursos de clientes, que alcanzan el 9,3% y el 9,5%, respectivamente, del total de entidades de depósito, con un importante aumento en el ejercicio 2004 del 0,4% en ambos casos.

Para garantizar la confianza y la vinculación de los clientes, se han adoptado siempre posturas conservadoras en las inversiones, se ha analizado de forma especial la capacidad de devolución de los clientes y la calidad de las garantías y se han desarrolla-

do sistemas que permiten la optimización de la gestión integral de los riesgos, en línea con las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. El 63% del balance está invertido en activos considerados de máxima solvencia, demostrando la voluntad estratégica de "la Caixa" de querer combinar el crecimiento rentable y eficiente del negocio con la seguridad de las inversiones.

En relación con el desarrollo de los medios de pago, cuyo objetivo es ofrecer un servicio integral al cliente poniendo a su alcance una amplia y completa operativa, en el 2004 se ha ampliado la oferta de tarjetas, incrementando todavía más las posibilidades de contratación. "la Caixa" es la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias, con un aumento en la facturación del 17,7% y con una cuota de mercado del 17,5%. El parque de tarjetas en circulación asciende a 7,8 millones, con un crecimiento neto de 669.000 unidades en el 2004.

La oferta, mediante un asesoramiento personalizado, de una amplia gama de productos y servicios a los clientes, estableciendo una relación basada en la confianza y en la calidad de servicio como factor diferencial, es la clave del Negocio Bancario del Grupo "la Caixa". Con esta vocación de servicio, la gestión multicanal, a través de la cultura de la innovación, permite combinar de forma eficiente la utilización de las tecnologías más avanzadas y la cualificación de los empleados. La oficina tradicional, complementada con otros canales, es el instrumento básico de relación con el cliente. Por este motivo, el Grupo ha con-

tinuado a lo largo de 2004 con su selectivo plan de expansión de oficinas fuera de Cataluña y Baleares (zona de expansión) iniciado hace más de diez años. En los últimos cinco años se han incorporado a la red del Grupo 766 oficinas, 106 en el 2004. El Grupo "la Caixa" dispone de 4.841 oficinas, la red más extensa del sistema financiero español, con un 58% fuera de Cataluña y Baleares, su ámbito tradicional de actuación. La estrategia de expansión está demostrando ser acertada por su aportación creciente a los resultados y a la actividad financiera, y es la base que garantiza la obtención de crecientes resultados de carácter recurrente con mejoras de la eficiencia.

El importante crecimiento del Grupo ha sido posible gracias a un plan de descentralización de la gestión hacia las oficinas. El asesoramiento permanente y la toma de decisiones rápidas y fiables deben permitir satisfacer adecuadamente las necesidades de nuestros clientes. Toda la organización está orientada hacia el modelo de gestión descentralizado, en el que se intenta mecanizar y simplificar las funciones administrativas para, con la tecnología más avanzada y el adecuado diseño de las oficinas, poder dedicar el mayor tiempo posible a actividades comerciales.

La excelencia en la gestión de los recursos humanos permite al Grupo una elevada creación de puestos de trabajo con un gran potencial de desarrollo. Así, la gestión del plan de expansión ha supuesto un incremento de la plantilla del Grupo de 489 personas en el 2004 y de 5.626 personas en los últimos cinco años. El Grupo "la Caixa" es uno de los mayores generadores de empleo

en España, con una plantilla de 24.827 empleados. La gran calidad del equipo humano, con un elevado nivel de formación y altamente motivado y productivo, es un elemento básico para garantizar la excelencia en el servicio prestado a los clientes y constituye una de las garantías de futuro del Grupo. En este sentido, se han consolidado en el 2004 diversos programas de apoyo al desarrollo profesional, entre los que destaca el Asesor de Servicios Financieros. El objetivo de este programa es ofrecer a nuestros clientes un servicio y asesoramiento personalizado y profesionalizado, en línea con el compromiso de calidad de la Entidad, en el que cada empleado llegue a gestionar una cartera de clientes propia con plena capacidad de decisión. También se han implementado programas de desarrollo gerencial para directivos.

El fomento de la innovación y la importante inversión en medios y tecnología, facilitan a toda la organización el desarrollo de la actividad de forma eficiente, dotando a las oficinas de sistemas de información y de comunicación avanzados. Como consecuencia del plan de expansión de oficinas, acompañado del proceso de descentralización y de la apuesta tecnológica, las nuevas contrataciones se han orientado a potenciar las tareas comerciales y de atención personalizada al cliente, manteniendo el peso del personal de los servicios centrales, en relación con el total de los empleados, en un reducido 6,4% a finales de 2004.

La gestión activa de recursos humanos ha posibilitado que en el 2004 se alcanzasen acuerdos sobre aspectos tan significativos como la aplicación en "la Caixa" del con-



venio colectivo sectorial y el establecimiento de un período de condiciones extraordinarias respecto a las previstas en el pacto laboral sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales firmado en el 2003.

La estrategia de gestión multicanal del Grupo "la Caixa" se basa en el aprovechamiento intensivo de las posibilidades de las nuevas tecnologías para ofrecer servicios innovadores y de calidad a los clientes, permitiendo que todos los canales de comunicación se complementen de forma eficiente. El cliente es el centro de atención y decide el canal por el que quiere operar (oficinas, cajeros automáticos, Internet, teléfono, televisión digital, etc.). Para ello, el Grupo "la Caixa" cuenta con una importante ventaja competitiva al disponer de 6.988 terminales de autoservicio, la red más extensa del sistema financiero español, que ofrecen una amplia gama de servicios. Por su parte, el canal Internet a través de Línea Abierta ([www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es)) es el servicio líder en el mercado español de banca *online*. Este canal cuenta con 3,1 millones de clientes con contrato, 492.000 más que en el 2003, de los que 1.276.000 son usuarios operativos, y han realizado 473 millones de operaciones en el 2004, un 60% más. Durante el 2004, "la Caixa" ha puesto especial énfasis en ampliar las posibilidades de los teléfonos móviles como instrumento de gestión financiera y medio de pago.

La aportación de ingresos de estos esfuerzos inversores es todavía parcial, ya que un número elevado de oficinas se encuentra aún en fase de maduración y crecimiento en su actividad financiera. No obstante, y

de acuerdo con lo planificado, ya se registran constantes mejoras en los ratios de productividad. El volumen de negocio por empleado alcanza los 10,6 millones de euros y el volumen de actividad por oficina los 49,0 millones de euros. La obtención de crecientes resultados de carácter recurrente y la gestión de los costes garantizan la mejora de la eficiencia. En este sentido, la gestión de la eficiencia realizada por el Grupo tiene el objetivo fundamental de crear valor, racionalizando y optimizando los gastos y las inversiones y buscando nuevas líneas y fuentes de negocio y servicio para incrementar los ingresos. Teniendo en cuenta todos estos aspectos, el ratio de eficiencia ha mejorado en el ejercicio 2004, con una reducción de 3,5 puntos porcentuales hasta situarse en el 57,3%. Gestionar con éxito el gran potencial de crecimiento del negocio proveniente de la red de oficinas, explotando las ventajas competitivas, es uno de los objetivos básicos del Plan Estratégico del Grupo "la Caixa".

La calidad del servicio, tanto externo como interno, es un compromiso de toda la organización con el objetivo de merecer la confianza de los clientes y satisfacer anticipadamente sus expectativas de forma eficiente. El trabajo de calidad es la garantía de los resultados y del crecimiento futuro. En este sentido, "la Caixa" realiza un gran esfuerzo para conocer la opinión de sus clientes con objeto de identificar posibles errores, corregir las causas que los originan y elaborar planes de mejora de forma continuada. Los aspectos que se miden son tan significativos como los servicios que ofrecen las oficinas, la evaluación de los canales –red de oficinas y

cajeros– y otros servicios –información recibida, promociones, etc.–. Todos estos aspectos son recogidos y evaluados en el Índice de Satisfacción Global. Se trata, por tanto, de potenciar la propuesta de valor a los clientes ya que, en un entorno tan competitivo como el actual, "la Caixa" cree que el principal factor diferencial entre las entidades financieras es la calidad de servicio y por ello la considera un objetivo prioritario.

En cuanto al Negocio Diversificación, el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" confirma y mantiene la política de inversiones en distintos sectores de la economía, con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos, siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. A la consideración de estas participaciones como de carácter estratégico se añade el objetivo de participación en su gestión. A través de CaixaHolding, filial de "la Caixa", se ejecuta la estrategia de adquisiciones o ventas y se optimizan los procesos de control y gestión de las inversiones. De las adquisiciones realizadas en el 2004 destaca la compra, con cobertura del riesgo de mercado, del 1,5% de Telefónica por 917 millones de euros, que eleva la participación al 5,03%. Asimismo, se han aumentado las participaciones en Gas Natural hasta el 34,5% (+2,2%), en Abertis hasta el 19,9% (+2,9%) y en Port Aventura hasta el 78,8% (+36%). Por otra parte, el Grupo "la Caixa" suscribió la ampliación de capital realizada por Banco Sabadell para la adquisición de Banco Atlántico. Las inversiones realizadas sobre la cartera de participadas ascienden a 1.663 millones de euros. En cuanto a las desinversiones realizadas en 2004 atendiendo a las directrices establecidas en el

Plan Estratégico destacan las ventas de Deutsche Bank y Société Monégasque de Banque Privée y el acuerdo de venta de Caixa-Bank Banque Privée (Suisse).

El Grupo "la Caixa" posee una de las carteras de participaciones más importantes del sector financiero español, con un valor contable de 11.650 millones de euros. La calidad de las inversiones, en entidades solventes y con una presencia dominante en sectores estratégicos de la economía, permite la obtención de elevadas rentabilidades sobre la inversión. Adicionalmente, el valor de mercado de las inversiones en sociedades cotizadas ascendía, al cierre de 2004, a 16.208 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 6.381 millones de euros. Estas plusvalías, junto con la elevada capacidad de gestión de los recursos propios que aportan las participadas, garantizan, aún más si cabe, la seguridad de los recursos de nuestros clientes.

El desarrollo estratégico del Grupo "la Caixa" exige un crecimiento rentable, eficiente y solvente que garantice el futuro, para lo cual es necesario obtener elevados niveles de rentabilidad.

Con relación a la actividad del Grupo, cabe destacar el fuerte y sostenido crecimiento del Negocio Bancario, basado en la intensa actividad comercial. El incremento del volumen de negocio gestionado, con significativos incrementos de las cuotas de mercado, la adecuada gestión de los precios de las operaciones y de los servicios y el control de los gastos han permitido contrarrestar el efecto del estrechamiento de los márgenes.



nes de la actividad, originado por la fuerte competencia y los bajos tipos de interés. Por su parte, los ingresos totales del Negocio Diversificación (cartera de participadas) continúan siendo muy significativos y presentan un incremento del 33%. El «Margen de negocio» que refleja los resultados recurrentes del Grupo ha aumentado un 28% en 2004.

Los sólidos crecimientos del Negocio Bancario y del Negocio Diversificación sobre los que se basa el beneficio del Grupo han permitido, además, acordar en 2004 ampliaciones extraordinarias del pacto laboral sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales firmado en el 2003, garantizando una mejor adecuación de la plantilla a los requerimientos de negocio y mejoras futuras de eficiencia.

Así, el resultado atribuido al Grupo alcanza los 1.020 millones de euros, un 21,4% más, con un elevado ROE del 17,4%.

Disponer del adecuado nivel de recursos propios permite garantizar un crecimiento sostenido. En este sentido, el patrimonio neto del Grupo "la Caixa" asciende a 6.757 millones de euros a 31 de diciembre de 2004. Por su parte, los recursos propios computables como base de capital, según la normativa internacional, ascienden a 12.500 millones de euros. El ratio de solvencia alcanza el 12,5%, el *Tier 1* (recursos propios de primera categoría) el 8,5% y el *Core Capital* el 5,5% con una mejora de 0,2 puntos porcentuales en 2004. El excedente de recursos sobre los mínimos exigidos es de 4.495 millones de euros, un 4,5%. Esta amplia

base de capital y su calidad, junto con la flexibilidad financiera de la gestión derivada, básicamente, de las plusvalías latentes de la cartera de participaciones de 6.381 millones de euros, refuerzan la confianza de los clientes, de los inversores, de las agencias de calificación, de los analistas y de la sociedad en general, y permiten afrontar con serenidad las actuaciones e inversiones necesarias para mantener los elevados niveles de rentabilidad.

En este sentido, en el 2004 las agencias de calificación: Moody's, Standard & Poor's y FITCH, han vuelto a confirmar las muy buenas calificaciones otorgadas al Grupo "la Caixa", haciendo una valoración muy positiva de la trayectoria, con una perspectiva estable. Las agencias continúan valorando muy positivamente el sólido posicionamiento del Grupo "la Caixa" en el sistema financiero español, con una amplia base de clientes, una extensa red de oficinas y un amplio potencial de mejora de la eficiencia. Las agencias de calificación también hacen referencia a la elevada rentabilidad asociada a la capacidad de generación de ingresos con carácter recurrente, a la buena calidad de los activos y al bajo nivel de riesgo.

Así pues, el ejercicio 2004 ha supuesto un paso firme hacia la implementación del Plan Estratégico y la consecución del crecimiento rentable, eficiente y solvente establecido en el Balance Económico.

El compromiso de "la Caixa" con la sociedad se plasma en el desarrollo del Balance Social y del Balance Sostenible del Plan Estratégico del Grupo.

Con relación al desarrollo del Balance Social, la aprobación del Plan Estratégico 2004-2006 de la Obra Social de "la Caixa" constituye el principal hito de 2004. La estrategia corporativa de la Obra Social se basa en la misión de complementar la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad en base a los principios de anticipación, mediante el desarrollo de programas que cubran las carencias no cubiertas por otras instituciones, y de flexibilidad, adaptando las iniciativas de la Obra Social a las nuevas demandas generadas por el desarrollo de la sociedad. En esta línea, los objetivos del Plan Estratégico priorizan el incremento de las actividades socioasistenciales, con acento en problemas como los originados por la marginación, la exclusión social y las dependencias, todo ello bajo criterios de gestión eficiente y sostenible en función de la rentabilidad social y de la concentración en la gestión de programas estables. Con este objetivo, el Plan Estratégico de la Obra Social prevé un significativo aumento de su presupuesto sobre la base de la aportación anual del 25% del beneficio del Grupo "la Caixa". Así, la aportación realizada para 2005 alcanza los 255 millones de euros, un 44% más. La Comisión de Obras Sociales de "la Caixa" gestionará directamente el 25% del presupuesto de la Obra Social y la Fundación "la Caixa", el 75% restante.

Con el objetivo de reforzar el espíritu social mediante la cobertura de necesidades, durante el 2004 han continuado las actuaciones de "la Caixa" en los ámbitos de promoción de vivienda asequible, la concesión de microcréditos y el impulso de

nuevos negocios de carácter emprendedor.

Así, en cuanto al desarrollo de vivienda asequible, "la Caixa" trabaja en el fomento de un parque de viviendas de alquiler a precios asequibles, con el compromiso de poner en el mercado más de 1.000 viviendas asequibles en tres años. Con relación al programa de microcréditos, dirigido a personas con dificultades para acceder al sistema crediticio tradicional y a financiar proyectos de autoempleo, hasta finales de 2004 se han tramitado 1.052 operaciones de las cuales 870 se han aprobado por un importe total de 12,5 millones de euros. Adicionalmente, en 2004 se han firmado tres proyectos destinados a la ayuda al desarrollo de negocios innovadores, cuyo objetivo último es generar un impacto positivo sobre la sociedad a través de la mejora del medio ambiente, de la calidad de vida y de la innovación tecnológica.

En el modelo de gestión de "la Caixa", basado en los criterios de sostenibilidad y responsabilidad, la ética, la transparencia y el diálogo con los grupos de interés (clientes, empleados y sociedad) presiden todas sus actuaciones y generan relaciones basadas en la confianza, el respeto y la credibilidad, contribuyendo, a su vez, a la obtención de una buena reputación corporativa.

En este sentido, coincidiendo con el espíritu que inspiró su creación a principios del siglo pasado, "la Caixa" ha seguido trabajando durante 2004 en su compromiso social con las personas. La Obra Social, a través de la Fundación "la Caixa", desarro-

lla toda su actividad con el objetivo de dar servicio a un amplio número de personas, independientemente de su edad o formación. En este sentido, los programas se han llevado a cabo a lo largo de todo el país, en los ámbitos social, científico y medioambiental, educativo y cultural, promoviendo actividades de divulgación y formación dirigidas a una sociedad heterogénea y en constante transformación como es la sociedad actual. Durante el 2004, la Fundación "la Caixa" ha organizado un total de 12.514 actividades y colaboraciones que han contado con la participación de 11.293.511 personas.

La Fundación ha priorizado su labor en el ámbito social y asistencial aumentando los recursos y centrando los esfuerzos en aquellos colectivos que se encuentran en condiciones de vulnerabilidad, en un intento de responder a sus carencias y demandas con el fin de que sean éstos quienes se beneficien principalmente de sus actividades. Durante el año 2004, se ha afianzado la línea de colaboración con organizaciones y asociaciones sin ánimo de lucro, con hospitales y con las diferentes consejerías de todas las comunidades autónomas. De este modo, la Fundación se propone ayudar en la creación de redes socioasistenciales que ayuden a paliar los vacíos existentes en materia de atención a las personas dependientes, a sus familiares y cuidadores y a quienes se encuentren en riesgo de exclusión social. Éste es el ámbito con mayor dotación presupuestaria y donde se desarrollan más de la mitad de las actuaciones.

Los niños y niñas enfermos y sus familias son los beneficiarios del programa de

ciberaulas hospitalarias. Se trata de espacios de ocio y comunicación destinados a romper el aislamiento que comporta para ellos la estancia en un hospital. En la actualidad, ya son 10 las ciberaulas en funcionamiento y la Fundación ha firmado nuevos convenios con 15 consejerías de sanidad para extender la red de ciberaulas a 71 centros hospitalarios de toda España.

La Fundación "la Caixa" dedica tradicionalmente una atención especial a las personas mayores, un colectivo que también está muy presente en sus programas a través de las actividades que se realizan en los 549 centros propios o en convenio de toda España. La dedicación a los mayores se remonta a comienzos del siglo XX; no en vano Francesc Moragas fundó la Entidad bajo el nombre de Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros. Con motivo del centenario de "la Caixa", la Fundación organizó el 1 de octubre en Barcelona el «Homenaje a los mayores», destinado a los socios centenarios de sus centros dentro del marco del Día Internacional de los Mayores, en el que participaron los 73 centros propios.

En este marco de atención socioasistencial, se impulsan también iniciativas dirigidas a personas afectadas por patologías graves, tales como el cáncer, el sida, el Alzheimer o la esclerosis múltiple. Estas enfermedades transforman la vida de los individuos y sus familias por lo que se trabaja para mejorar la calidad de vida del paciente, tanto a nivel físico como psicológico y emocional. Esta tarea se realiza en colaboración con asociaciones de toda España que trabajan con afectados por estas patologías.

La Fundación también respalda la investigación biomédica que se realiza en universidades y hospitales. Durante el 2004, se ha alcanzado la cifra de 100 proyectos a los que ha dado su apoyo desde el inicio del programa en 1997, con objeto de impulsar y potenciar el avance de la investigación en las áreas de neurodegeneración y oncología.

En este afán por atender las demandas que surgen desde diferentes colectivos sociales, se desarrollan los Programas de Inmigración, Marginación y Discapacidad, para que la integración social y laboral de personas en situaciones de especial fragilidad y la mejora de sus condiciones de vida sean una realidad.

Junto a la ayuda asistencial dentro de nuestro entorno, y a través del Programa de Cooperación Internacional, se amplía el marco de intervención con el propósito de contribuir a erradicar la pobreza en los países más desfavorecidos del mundo, colaborando con ONG's de toda España.

Aproximar la ciencia y fomentar el respeto por el medio ambiente en la sociedad es otro de los objetivos de la Fundación "la Caixa". La inauguración de CosmoCaixa Barcelona en septiembre de 2004 es un claro exponente del compromiso que la Fundación ha adquirido con la comunidad. Este nuevo museo de la ciencia, que en sus tres primeros meses ha recibido un millón de visitantes, se establece como un instrumento para aproximarse a la ciencia de una forma atractiva y fácil. Durante este último ejercicio, también se ha afianzado la responsabilidad con el medio ambiente a través de la segunda

Convocatoria de Ayudas a Proyectos Medioambientales.

El compromiso constante de la Fundación "la Caixa" con la infancia se manifiesta en sus programas educativos. En este sentido, se ofrece a las escuelas recursos como las mochilas medioambientales o el portal Educalia, dirigido a alumnos y profesores de primaria y secundaria. En este mismo ámbito, se han concedido 130 becas de posgrado en el extranjero, que este año incluye la novedad de 5 becas para ampliar estudios universitarios en China.

Por último, destacar que, en el apartado cultural, se sigue trabajando en pos de la divulgación del arte entre personas de todas las edades. Pintura, escultura y fotografía han protagonizado un total de 233 exposiciones en el año 2004, que han sido visitadas por más de 2,8 millones de personas. En el marco del Año Dalí, ha destacado una muestra inédita del artista catalán en CaixaForum Barcelona, centro que en 2004 ha recibido casi 1.500.000 de visitantes. Además, para conmemorar el centenario de "la Caixa", se colocó la primera piedra de lo que será el centro cultural y social CaixaForum Madrid. Todas estas actuaciones tienen como principal objetivo poner el arte, la música y la literatura al alcance de un público muy amplio para que todas las personas puedan disfrutar de las diferentes manifestaciones artísticas y beneficiarse de las mismas.

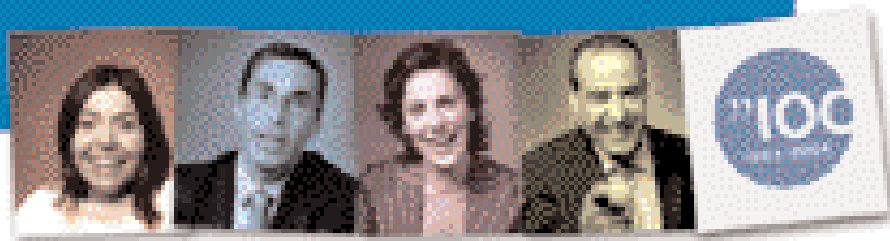
Para la Obra Social de "la Caixa" es importante que sus programas reviertan en el conjunto de una sociedad plural; es por ello que las iniciativas que impulsa van diri-

gidas a gente de todas las edades, de distintos niveles culturales y procedentes de orígenes diversos. Este es su compromiso social con las personas.

Así pues, el Grupo "la Caixa" desarrolla una estrategia consistente que le ha permitido convertirse, tal y como lo corroboran las principales magnitudes del ejercicio 2004, en un grupo de referencia en el sistema financiero español, con un importante compromiso con la cobertura de las

necesidades básicas de la sociedad. Una vez consolidadas las bases del Plan Estratégico 2004-2006, en el año 2005 el Grupo "la Caixa" centrará toda su actividad en el impulso decidido del Plan Estratégico, para confirmar la fuerza y el desarrollo del Triple Balance: Económico, Social y Sostenible, explotando las ventajas competitivas y maximizando el elevado potencial de crecimiento del Grupo, preparando así los cimientos sobre los que se construirá "la Caixa" del siglo XXI.





## Conmemoración del Centenario de Caja de Pensiones (1904-2004)

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", ha celebrado a lo largo del año 2004 el centenario de la entidad financiera fundada en 1904 por Francesc Moragas i Barret (Caja de Pensiones).

"la Caixa" fue constituida el 27 de julio de 1990 por la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, fundada en 1844, y la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares, fundada en 1904.

La idea de expansión territorial ya estaba presente en los mismos inicios de "la Caixa". Seis años después de su fundación, "la Caixa" ya tenía seis oficinas en Cataluña y, en los años siguientes, registraría una gran expansión, de manera que, a finales de 1935, tenía abiertas un total de 109 sucursales en Cataluña, Baleares, Andorra y Madrid. En 1990, después de la fusión, la nueva caja tenía 2.296 oficinas y, en 2004, el Grupo "la Caixa" cuenta con una red de 4.841 oficinas distribuidas por todo el territorio español. Por otro lado, la plantilla de "la Caixa" ha experimentado una progresión similar: 3 empleados en 1905, 762 en 1935, 11.696 en 1990 y 24.827 en 2004, cifra que com-

prende la plantilla de la entidad matriz y de las sociedades que forman el Grupo.

En 1935, los recursos ajenos de "la Caixa" equivalían a 4,1 millones de euros. En 2004, los recursos totales de clientes del Grupo llegan a los 143.912 millones de euros. Por lo que respecta a la inversión crediticia, en 1935, era de 694.000 euros, mientras que, en el año 2004, asciende a 93.242 millones de euros. A finales del ejercicio 2004, "la Caixa" cuenta con 9,2 millones de clientes, con incrementos anuales del orden de 500.000 clientes en los últimos años.

El inicio de la informatización de "la Caixa", en 1963, la situó muy por delante de sus competidores en una materia que iba a ser clave para su futura expansión. El Grupo "la Caixa" inició la implantación de los primeros cajeros automáticos en 1979. En 1985 tenía 235 unidades. En la actualidad, el parque de cajeros del Grupo, integrado en ServiRed, es ya de 6.988 unidades, a través de las cuales se han realizado más de 428 millones de operaciones en el año 2004, de manera que ya es la entidad financiera líder en número de terminales de autoservicio en España. La estrategia de gestión multicanal de

"la Caixa" ha permitido que el servicio por Internet, a través de Línea Abierta, llegue a 3,1 millones de clientes en 2004.

"la Caixa" inició el servicio de medios de pago a mediados de los años setenta. A finales de 2004, el parque de tarjetas de "la Caixa" alcanza los 7,8 millones, con una cuota de mercado del 17,5% y ofrece la totalidad de las grandes marcas de medios de pago.

En el año 2000, "la Caixa" creó Caixa-Holding para potenciar el desarrollo de la estrategia inversora del Grupo y para optimizar los procesos de control y de gestión de las inversiones. La dimensión y la importancia de la cartera de participaciones del Grupo se han incrementado significativamente desde las primeras inversiones permanentes, realizadas hace ya más de dos décadas, hasta alcanzar los 11.650 millones de euros de valor contable a finales de 2004, con 6.381 millones de euros de plusvalías latentes.

El beneficio atribuido del Grupo "la Caixa", obtenido en el ejercicio 2004, alcanza los 1.020 millones de euros. En 1935, el beneficio de "la Caixa" fue de 18.000 euros; en 1950, de 178.000 euros, y, en 1975, de 18 millones de euros.

En 2004 se aprueba el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para el período 2004-2006. El Plan reafirma las claves estratégicas de "la Caixa" –Misión y Visión– y diseña los programas de actuación para la óptima gestión de los objetivos estratégicos de desarrollo y mejora del Triple Balance: Económico, Social y Sostenible.



## Nacimiento de la Obra Social de "la Caixa"

Desde su fundación, "la Caixa" se ha caracterizado por su carácter social. Una buena parte de los beneficios que la entidad financiera generaba debían ser invertidos en actividades sociales gestionadas con la misma exigencia de eficacia que se aplicaba a la actividad financiera. De esta manera, surgió una de las grandes innovaciones de "la Caixa": su Obra Social. En 1918, "la Caixa" integró la Obra Social en la propia organización. Entre 1918 y 1930, "la Caixa" incorporó a su estructura un buen número de iniciativas surgidas de la misma sociedad civil. En 1923, abrió la primera biblioteca de una red que tenía que superar el centenar de centros. En 1926, creaba la Obra Balear y, dos años más tarde, la Obra Agrícola.

En 1979, abrió las puertas de su primer centro cultural, en el modernista Palau Macaya de Barcelona, que se convertiría en un punto de referencia obligado de la agenda artística española. Dos años después, se abrió la Sala Serrano, en Madrid, y, en 1993, se inauguraba el Centro Cultural de Palma. En 1981, se inauguró el Museo de la Ciencia de Barcelona, el primero de su tipo en España.

Los programas y las actividades que desarrolla la Obra Social, gestionados en parte por la Fundación "la Caixa", se centran en cuatro ámbitos de actuación: el



social, el educativo, el cultural y el de ciencia y medio ambiente.

En 1918, "la Caixa" dedicó a su Obra Social una cifra equivalente a 30 euros, que pasarían a ser 11.474 euros en 1935. En 2004, se han destinado 186 millones de euros, 69 se han dedicado a las actividades de carácter social, 42 millones a las culturales, 59 millones al programa de ciencia y medio ambiente, y 16 millones al ámbito educativo. En 2004, se ha inaugurado el remodelado Museo de la Ciencia de Barcelona y se han iniciado las obras del futuro centro social y cultural CaixaForum Madrid.

Con el objetivo básico de potenciar sus iniciativas socioasistenciales, durante el año 2004 se ha elaborado el Plan Estratégico 2004-2006 de la Obra Social de "la Caixa". El Plan Estratégico basa la misión de la Obra Social en complementar la cobertura de las necesidades más urgentes de la sociedad, de acuerdo con dos principios: el de anticipación, por medio del desarrollo de actividades que cubran las carencias no cubiertas por otras instituciones, y el de flexibilidad, por medio del cual se adaptan las iniciativas de la Obra Social a las nuevas demandas que emergen del propio desarrollo de la comunidad.

En esta línea, los objetivos establecen un mayor crecimiento de las actividades socioasistenciales, con especial incidencia en problemas como la marginación, la exclusión social y la dependencia y, al mismo tiempo, tratando de adaptarse a la ejecución de actuaciones que respondan a nuevas necesidades. Todo ello, bajo criterios de gestión eficiente

y sostenible, en función de la rentabilidad social y de concentración en la gestión de programas estables.

Así, el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó, en la reunión celebrada el 16 de diciembre de 2004, destinar el 25% de su beneficio consolidado de 2004 a la Obra Social, lo que supondrá una aportación de 255 millones de euros para el año 2005 (un 44% más).

## Celebración compartida

### **Veintidós actos celebrados en las comunidades autónomas**

El programa diseñado para conmemorar el centenario de la Caja de Pensiones ha consistido en la organización de celebraciones de carácter interno y externo en todas las comunidades autónomas. Durante el año 2004, "la Caixa" ha llevado a cabo un total de 22 actos conmemorativos en Bilbao, Zaragoza, Valladolid, Toledo, Barcelona, Madrid, Tarragona, Mérida, Girona, Lleida, Santiago de Compostela, Santander, Oviedo, Santa Cruz de Tenerife, Sevilla, Murcia, Palma de Mallorca, Logroño, Pamplona, Valencia, Melilla y Ceuta.

El programa de actividades organizado en cada una de las comunidades autónomas ha incluido encuentros entre el Presidente de "la Caixa", Ricardo Fornesa, el Director General de "la Caixa", Isidro Fainé, y el entonces Director General del Grupo "la Caixa", Antonio Brufau, con los más altos representantes institucionales, políticos, sociales y empresariales de cada una de ellas. En total,



se han llevado a cabo 12 encuentros con presidentes de comunidades autónomas, 8 con alcaldes y 22 almuerzos institucionales. "la Caixa" ha organizado conferencias con los medios de comunicación de cada comunidad autónoma con una cobertura de 750 noticias en prensa, radio y televisión. Asimismo, la Obra Social de "la Caixa" ha inaugurado 20 actos (exposiciones, conciertos, ciberaulas hospitalarias y centros para mayores), con una asistencia de más de 310.000 personas.

El 16 de abril, en la sede central de "la Caixa" en Barcelona, Su Alteza Real El Príncipe de Asturias y Su Alteza Real La Infanta Doña Cristina presidieron el acto institucional de conmemoración del centenario de la fundación de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros. La efeméride coincidió con la fecha en que Su Majestad El Rey Alfonso XIII presidió, en 1904, el acto solemne de inauguración de la Entidad en

el salón de la Reina Regente del Palacio de Bellas Artes.

Al acto, celebrado en Barcelona, asistieron el Presidente de "la Caixa", Ricardo Fornesa, el Director General de "la Caixa", Isidro Fainé, y el entonces Director General del Grupo "la Caixa", Antonio Brufau, los miembros de los órganos de gobierno de la entidad financiera y los representantes de las más altas instituciones políticas y civiles.

En el transcurso del acto, S.A.R. El Príncipe de Asturias descubrió una placa conmemorativa colocada en el vestíbulo adjunto a la sala de actos y, junto con S.A.R. La Infanta Doña Cristina, firmó en el libro de honor de la Entidad. Fueron obsequiados con sendos ejemplares del libro «Un siglo de historia (1904-2004)», editado con motivo del centenario de "la Caixa". Se han editado 28.500 ejemplares de este volu-





men, con una edición especial para las Islas Baleares.

Asimismo, el 10 de mayo, el Presidente y la Dirección de "la Caixa" y los máximos representantes políticos y civiles de la comunidad autónoma de Madrid presidieron el acto de colocación de la primera piedra del Caixa-Forum Madrid, el futuro centro social y cultural de la Fundación "la Caixa" en la capital del país.

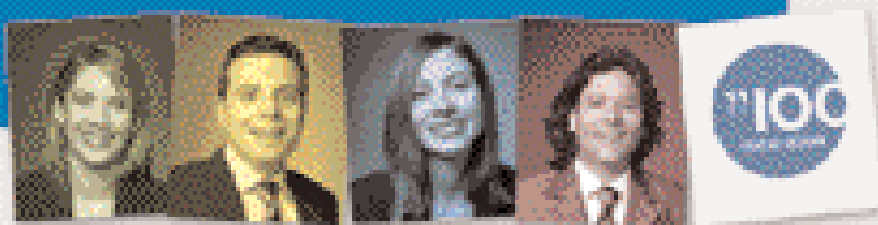
### **Actos de celebración con los empleados de la Entidad**

La celebración del centenario de la Caja de Pensiones ha tenido, como uno de sus ejes centrales, los encuentros con los empleados de las diferentes delegaciones territoriales de "la Caixa", en las diferentes comunidades autónomas en que se reparte la red de más de 4.800 oficinas de la entidad financiera. En total, más de 1.500 empleados han participado en los actos de reconocimiento de oficinas celebrados a lo largo del año 2004 y también, junto con sus familias, en las inauguraciones de las exposi-

ciones conmemorativas. Además, la entidad financiera ha organizado diversos actos por toda España para los empleados jubilados.

El 16 de abril, "la Caixa" lanzó una campaña institucional protagonizada por clientes, representados por actores profesionales, y por empleados reales de la Entidad, que sigue la línea argumental iniciada en los últimos años, centrada en el eslogan «¿Hablamos?», y que sintetiza la vocación de "la Caixa" de ofrecer un servicio próximo y personalizado de asesoramiento, adaptado a las diferentes situaciones y necesidades de los clientes. Con el objetivo de reforzar la veracidad y la autenticidad de la campaña y de reflejar fielmente los aspectos humanos y emocionales de la relación empleado-cliente, "la Caixa" convocó un casting interno, de carácter voluntario, entre los más de 22.000 trabajadores para seleccionar a los que representarían al conjunto de empleados en los anuncios. La convocatoria interna fue un rotundo éxito: se inscribieron más de 1.700 empleados, lo que obligó a montar un dispositivo especial para organizar el casting.





## El Grupo "la Caixa": Estrategia, Responsabilidad y Evolución

### Claves estratégicas

#### Misión y Visión

Triple Balance:  
Económico, Social  
y Sostenible

### Responsabilidad Social

### Rasgos fundamentales

1. Seguridad
2. Rentabilidad
3. Crecimiento
4. Gestión Multicanal
5. Calidad
6. Configuración del Grupo
7. Obra Social

Esta sección del Informe Anual 2004 proporciona la perspectiva y el análisis de la Dirección sobre las claves estratégicas del Grupo "la Caixa": Misión y Visión y el objetivo de desarrollo del Triple Balance –Económico, Social y Sostenible–.

Las líneas básicas de la actuación Social y Sostenible de "la Caixa" están completamente arraigadas en el seno de la Entidad.

Para la gestión de las claves estratégicas del Grupo, se han definido los siete rasgos fundamentales utilizados para controlar y gestionar su situación y la evolución económica y financiera global.

El análisis toma como base las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa", que, para el ejercicio 2004, se incluyen junto con el informe de auditoría en este Informe Anual a partir de la página 99.

Lo más significativo de los siete rasgos fundamentales de los últimos cinco ejercicios se presenta en las páginas 42 y 43 y permite una visualización rápida de la evolución del Grupo. Los siguientes apartados de esta sección contienen los comentarios sobre las estrategias y la evolución del Grupo "la Caixa" referidos a cada uno de los siete aspectos, una descripción y un análisis de los resultados obtenidos y también gráficos e información de apoyo.

# El Grupo "la Caixa": Claves estratégicas

## Misión, Visión y Triple Balance

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", fue constituida en el año 1990 a partir de la fusión de Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares, fundada en 1904, y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, fundada en 1844, y, por lo tanto, es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas en cuanto a su naturaleza, finalidades, derechos y obligaciones.

Por sus orígenes fundacionales es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado, independiente de cualquier empresa o entidad.

El **objeto social** de "la Caixa" es el fomento del ahorro en las modalidades autorizadas, la realización de obras beneficosociales y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general.

Las **finalidades básicas** que se indican en los Estatutos son:

- El fomento del ahorro como manifestación económica individual de interés colectivo.
- El fomento de la previsión, en general, como manifestación de un interés a la vez individual y colectivo.
- La prestación de servicios financieros y de interés social.
- La financiación y el sostenimiento de actividades de interés benéfico y/o social.
- El desarrollo propio de la Entidad con la voluntad de dar el cumplimiento más adecuado de sus finalidades.

La Misión y la Visión como claves estratégicas de "la Caixa" constituyen una plasmación de los orígenes, el objeto y las finalidades básicas de la Entidad.

---

«La Misión y la Visión de "la Caixa" como elementos fundamentales del desarrollo estratégico del Grupo»

---

### Misión

La Misión de una Entidad es el concepto que define su razón de ser, la finalidad y el propósito fundamental a alcanzar ante los diferentes grupos de interés.

#### La Misión de "la Caixa":

*Fomentar el ahorro y la inversión mediante la oferta del mejor y más completo servicio financiero al mayor número de clientes y realizar una decidida aportación a la sociedad para la cobertura, flexible y adaptada, de las necesidades financieras y sociales básicas.*

### Visión

La Visión consiste en una proyección, una imagen del futuro de la Entidad a largo plazo.

#### La Visión de "la Caixa":

*Grupo financiero líder en el mercado español con generación de valor para la sociedad, los clientes y los empleados.*

---

«Los valores identificativos de "la Caixa" sustentan la estrategia de la Entidad»

---

La actuación estratégica de "la Caixa" se sustenta en sus valores identificativos, guías de actuación y convicciones características. Entre el conjunto de valores de la Entidad destacan: la calidad, la descentralización, la responsabilidad, la innovación, la eficiencia y la seguridad.



## Triple Balance: Económico, Social y Sostenible

Los objetivos de "la Caixa" incorporan una dimensión que supera el ámbito estrictamente *económico*, donde el crecimiento rentable, eficiente y solvente es el eje central, para alcanzar otros ámbitos que plasmen un compromiso con la *sociedad*, mediante el refuerzo de las actuaciones sociales, y también un compromiso con la *sostenibilidad*, entendida como responsabilidad y ética en todas las actuaciones desarrolladas y que son generadoras de fuente de confianza.

Esta actuación representa una apuesta de futuro de "la Caixa", en la cual los compromisos adquiridos contribuirán a incrementar la rentabilidad global del Grupo.

### Balance Económico

Potenciar el crecimiento rentable, eficiente y solvente del Negocio Bancario y del Negocio Diversificación. El Negocio Bancario se basa en el asesoramiento personal profesionalizado y de calidad a los clientes por medio de una eficiente distribución multicanal en que la oficina, con el soporte de una tecnología puntera, es el núcleo básico de la relación. El Negocio Diversificación gestiona inversiones estratégicas y financieras y es una fuente de ingresos recurrentes de elevada rentabilidad y riesgo controlado, con aportación al desarrollo del tejido productivo.

### Balance Social

Reforzar los orígenes fundacionales mediante programas centrados en actuaciones sociales de manera coordinada a través de los ámbitos financiero y de la Obra Social.

"la Caixa", con voluntad de anticipación y de forma flexible, quiere complementar la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantizar el acceso universal a los servicios financieros y potenciar el tejido productivo del país. Todo ello, reforzando su identidad diferencial y gestionando los recursos de manera eficiente y adaptada al territorio.

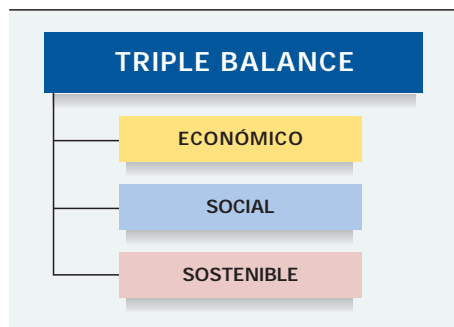
### Balance Sostenible

Actuación socialmente responsable: Ética y Reputación Corporativa.

La responsabilidad de "la Caixa", como fuente de confianza, se evidencia en la sintonía y en la identificación de sus valores con los de sus interlocutores, en el buen gobierno corporativo, basado en una gestión responsable y transparente, y en actuar considerando el comportamiento ético, las relaciones laborales, el medio ambiente y la contribución al desarrollo socioeconómico del entorno.

Las prácticas de buen gobierno de "la Caixa", basadas en el ejercicio responsable de sus obligaciones por parte de la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control, garantizan la estabilidad y la solidez de la Entidad.

#### «Desarrollo del Triple Balance»



**Balance Económico:**  
«Crecimiento rentable, eficiente y solvente»

**Balance Social:**  
«Reforzar los orígenes fundacionales»

**Balance Sostenible:**  
«Actuación socialmente responsable»

# El Grupo "la Caixa": Responsabilidad Social

## El compromiso de "la Caixa" con la sociedad: Balance Social y Sostenible

---

«Un fuerte compromiso con la sociedad presente desde sus orígenes»

---

En enero de 2004, el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó el Plan Estratégico del Grupo para el período 2004-2006. El Plan ratifica el compromiso histórico de "la Caixa" con la sociedad, presente desde sus orígenes fundacionales, de actuar como una entidad altamente efectiva, humanamente próxima, socialmente útil y éticamente comprometida.

Desde sus orígenes, y por su condición de caja de ahorros, "la Caixa" se ha caracterizado por un fuerte compromiso social y una vocación de servicio y trabajo en favor del interés general. Este marcado carácter social se ha manifestado tanto a través de su importante Obra Social como de su actividad financiera, con la que ha contribuido a evitar la exclusión financiera y a mejorar el progreso económico y social del país. Asimismo, la Entidad ha configurado una cartera de participaciones estratégicas, seleccionada atendiendo a su objeto social, que ha tenido una contribución reconocida en el desarrollo del tejido industrial y de servicios del país.

El Plan Estratégico de "la Caixa", al reafirmar las claves estratégicas de la Entidad (su Misión y Visión) y promover el desarrollo del Triple Balance Económico, Social y Sostenible, configura un modelo de gestión comprometido con la sociedad y la sostenibilidad. En definitiva, un modelo de gestión basado en la Responsabilidad Social y, en consecuencia, generador de valor para sus grupos de interés –clientes, empleados y sociedad–, identificados en el Plan Estratégico y representados en los Órganos de Gobierno de la Entidad.

### *Obra Social: priorización de la actividad socioasistencial*

---

«Máxima aportación de valor social en todas las actuaciones y voluntad de excelencia»

---

La Obra Social constituye la manifestación más notoria del estrecho vínculo que une a "la Caixa" con la sociedad, ya que a través de ella la Entidad revierte parte de sus beneficios a la comunidad, cumpliendo así con el espíritu de su creación: devolver a la sociedad la confianza que ha depositado en la Entidad y gracias a la cual ha podido crecer y desarrollarse. Una Obra Social que, gestionada con la misma exigencia de eficiencia que se aplica a la actividad financiera, ha sabido adaptarse y avanzarse a la evolución de las demandas sociales, asumiendo nuevos proyectos y dejando otros que han pasado a ser administrados por instituciones públicas en sus políticas de mejora del estado del bienestar.

Con un marcado afán de proximidad, "la Caixa" desarrolla su Obra Social en los ámbitos social, científico y medioambiental, educativo y cultural, con una presencia destacada de los proyectos sociales y asistenciales. En cada uno de estos ámbitos promueve actividades de divulgación, formación e investigación dirigidas a toda la sociedad. Durante el año 2004, se han organizado un total de 12.514 actividades en 930 poblaciones y en las que han participado 11,3 millones de personas.

"la Caixa" ha destinado el 25% del beneficio consolidado atribuido obtenido en el ejercicio 2004 a la Obra Social, lo que supone una cifra de 255 millones de euros, un 44,1% más que el año anterior. Este incremento se enmarca en el Plan Estratégico de la Obra Social de "la Caixa" para el trienio 2004-2006 y que, como parte del Plan Estratégico del Grupo, refuerza el compromiso adquirido con la sociedad de complementar la cobertura de las necesidades sociales básicas, basándose en dos principios: el de anticipación, mediante el desarrollo de programas que cubran las carencias no cubiertas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando las iniciativas a las nuevas demandas que surjan del propio desarrollo de la sociedad.

En esta línea, constituyen objetivos del Plan Estratégico de la Obra Social la priorización de las actividades socioasistenciales (que se incrementarán hasta representar el 71,6% del presupuesto total de actividades del año 2007), con acento en problemas como la marginación, la exclusión social y la dependencia, y el inicio de proyectos en áreas de nuevas necesidades, gestionados de forma eficiente con el fin de maximizar el valor social aportado, y con una actuación adaptada a todo el territorio. Para conseguir estos objetivos, en los próximos tres años se prevé destinar el 25% del beneficio del Grupo "la Caixa" a obras sociales.



## Vivienda asequible, microcréditos y emprendedores

La especial sensibilidad de "la Caixa" para con la sociedad también se ha plasmado en 2004 a través de diferentes proyectos e iniciativas sociales. Durante el año 2003, "la Caixa" manifestó su voluntad de reforzar el espíritu social presente desde sus orígenes fundacionales y, en consecuencia, de dar un nuevo y firme impulso a la cobertura de necesidades sociales. Con esta finalidad, en 2004 "la Caixa" ha desarrollado actividades sociales que, gestionadas con criterios de sostenibilidad económica, abarcan tres ámbitos diferenciados de actuación: la vivienda asequible, los microcréditos y el impulso de nuevos negocios de carácter emprendedor. A partir de 2005, estas actividades pasarán a ser gestionadas por la Obra Social de "la Caixa".

---

«Voluntad de reforzar el espíritu social presente desde sus orígenes fundacionales y de dar un nuevo y firme impulso a la cobertura de necesidades sociales»

---

En cuanto al primer ámbito de actuación, "la Caixa" quiere ayudar a cubrir la ausencia de un parque de viviendas de alquiler a precios asequibles para jóvenes y personas mayores. A lo largo del ejercicio 2004, se han firmado diversos convenios y acuerdos de colaboración con ayuntamientos, promotores y propietarios privados que permitirán disponer en el trienio 2004-2006 de más de 1.000 viviendas asequibles y 2.000 más en los próximos dos trienios.

Por otra parte, en noviembre de 2003, "la Caixa" aprobó la creación de un programa de microcréditos dirigido a personas que tienen dificultades para acceder al sistema crediticio tradicional. Los microcréditos sociales son operaciones de préstamo de pequeña cuantía que se dirigen a financiar proyectos de autoempleo promovidos por personas que sufren exclusión financiera. Estos préstamos no requieren aval ni garantía y se conceden bajo la tutela de diversas entidades sociales. Hasta finales de 2004, se han tramitado 1.052 operaciones de las que 870 se han aprobado por un importe de 12,5 millones de euros.

Finalmente, "la Caixa" también desea fomentar la cultura emprendedora mediante un programa que impulsa la creación de empresas de carácter innovador, en cooperación con la labor de otras instituciones y agentes que están apoyando este tipo de iniciativas. La finalidad consiste en participar en proyectos que generen un impacto positivo sobre la sociedad (mejora del medio ambiente, mejora de la calidad de vida, innovación tecnológica...). A finales de 2004, se habían firmado 3 proyectos que han supuesto una inversión total de 550.000 euros.

"la Caixa" también promueve la cultura emprendedora a través del programa Punto de Encuentro Virtual, que tiene como objeto fomentar el espíritu emprendedor entre los estudiantes universitarios, de escuelas de negocios y de formación profesional. Y, mediante el portal *Emprendedor XXI*, se ofrecen los mecanismos necesarios para llevar a cabo iniciativas de carácter innovador. Este portal también ofrece la posibilidad de que personas prejubiladas y jubiladas con conocimientos y experiencia presten su asesoramiento y ayuda a los proyectos emprendedores.

## Integración financiera y desarrollo del entorno

A través de su actividad financiera "la Caixa" ha propiciado que los segmentos de la población más alejados de los circuitos financieros tradicionales se hayan incorporado progresivamente a la vida financiera del país. Personas mayores, jóvenes y, más recientemente, los nuevos residentes procedentes de países en vías de desarrollo encuentran en la extensa red de oficinas de "la Caixa" una gama de productos y servicios financieros y no financieros adaptados a sus circunstancias específicas y un canal de diálogo y asesoramiento.

---

«Evitar la exclusión financiera, favorecer el progreso económico y el respeto al medio ambiente»

---

Las nuevas tecnologías son también un vehículo al servicio de esta integración, financiera y social. El lanzamiento del portal *Intégrate XXI*, a finales de 2004, constituye un claro ejemplo de iniciativa de marcado contenido social destinada a la plena integración de los nuevos residentes en nuestro país.

Asimismo, "la Caixa" contribuye al progreso económico y social del territorio en que opera mediante la oferta de una amplia gama de productos y servicios dirigida especialmente a las empresas. En particular, a las microempresas y pymes, que son la base del tejido empresarial y productivo del país e importantes generadoras de empleo, constituyen un segmento de atención preferente dentro de la actividad financiera de la Entidad.

Por otra parte, el plan de expansión desarrollado por "la Caixa" en los últimos años, además de convertirla en la entidad de crédito con la red de oficinas más extensa en España y en una de las empresas españolas más importantes en creación de empleo, ha contribuido a mejorar la accesibilidad financiera en nuestro país. Desde 1997, "la Caixa" ha abierto 1.464 oficinas y ha contratado más de 10.000 empleados.

"la Caixa" también favorece el progreso económico invirtiendo directamente en empresas clave para el desarrollo del tejido industrial y de servicios del país, con una presencia dominante en sectores estratégicos. Las inversiones se realizan siempre con criterios de seguridad, liquidez y rentabilidad, coherentes con los objetivos fundacionales.

El compromiso de "la Caixa" con el desarrollo de su entorno también alcanza todas aquellas iniciativas que favorecen una adecuada conservación del medio ambiente. En este sentido, y a pesar de que la naturaleza propia de su actividad no resulta especialmente agresiva con el entorno, "la Caixa" se compromete a que sus actuaciones sean respetuosas con la naturaleza y a mejorar continuamente sus prácticas medioambientales utilizando, siempre que sea posible y económicamente viable, las técnicas más idóneas. Este compromiso se ha asumido con la implantación de un sistema de gestión medioambiental, inicialmente en los servicios centrales de Barcelona pero que se irá ampliando al resto de la Organización, que ha sido certificado según la Norma ISO 14001 y el sistema comunitario de gestión y auditoría ambiental EMAS 761/2001.

"la Caixa" está adherida al Programa de las Naciones Unidas para Iniciativas Financieras (UNEP-FI) que tiene como objetivo involucrar a las entidades financieras en la protección medioambiental y en el crecimiento sostenible, y es también miembro del Club de Excelencia en Sostenibilidad, una asociación empresarial sin ánimo de lucro cuya principal misión es impulsar el desarrollo sostenible desde el sector empresarial, compartiendo prácticas responsables para contribuir a la excelencia de las empresas y al progreso de la sociedad.

---

«Relación con los clientes, los empleados y la sociedad basada en la confianza, el respeto y la credibilidad»

---

### *Generación de valor para clientes, empleados y sociedad*

El compromiso de "la Caixa" con la sociedad, intrínseco a su propia identidad, constituye asimismo uno de los ejes básicos de un modelo de gestión basado en criterios de sostenibilidad y responsabilidad y asumido por la Entidad con la aprobación del Plan Estratégico para el período 2004-2006. En este modelo, la ética, la transparencia y el diálogo con los grupos de interés (clientes, empleados y sociedad) presiden todas las actuaciones de la Entidad y generan relaciones basadas en la confianza, el respeto y la credibilidad que contribuyen a su vez a la consecución de una buena reputación corporativa. Además, "la Caixa" tiene un Código Ético dirigido a todos sus empleados, en el que se describen los principios generales de actuación en "la Caixa" y con el que se quiere preservar la confianza de los clientes y mantener la reputación. Así lo percibe y valora el entorno ya que, según estudios independientes, "la Caixa" es la marca con mejor reputación en el mercado financiero español.

La actuación de "la Caixa" se sustenta en sus valores corporativos: calidad, seguridad, responsabilidad, innovación, eficiencia y descentralización. Así, ofreciendo un buen servicio, sin exclusiones, que permita obtener resultados competitivos y dar rigor, solidez y solvencia a la Entidad; descentralizando las decisiones, consiguiendo el compromiso de todos los empleados con la calidad y poniendo a su disposición nuevas herramientas tecnológicas, resultado de un constante esfuerzo innovador; que faciliten la atención al cliente, "la Caixa" pretende añadir valor a sus grupos de interés. En definitiva, asumiendo y compartiendo estos valores, "la Caixa" pretende generar la confianza necesaria en los clientes y en la sociedad en su conjunto, y motivar a sus empleados para que desarrollen y liberen sus capacidades.

"la Caixa" desarrolla un modelo de gestión orientado a los 9,2 millones de clientes que han depositado su confianza en la Entidad y con los que se relaciona en base a criterios de máxima proximidad y conveniencia. Por ello, pone a su disposición un sistema de distribución multicanal en el que las 4.841 oficinas del Grupo constituyen el núcleo básico de la relación, complementada por diversos canales electrónicos que reflejan la voluntad de "la Caixa" de poner la innovación al servicio de sus clientes. Asimismo, en la gestión de "la Caixa" en relación con los clientes prevalecen otros aspectos clave como el asesoramiento personalizado, profesionalizado y de calidad, y el desarrollo de una oferta amplia y competitiva de productos y servicios, ajustada a las necesidades de los distintos tipos de clientes. "la Caixa" pretende conseguir de este modo la plena satisfacción de todos sus clientes, no limitándose a cubrir necesidades, sino tratando continuamente de superar sus expectativas, con el fin de consolidar su fidelidad y confianza. Merecer y mantener esta confianza es una responsabilidad que asumió la Entidad en el momento de su creación y constituye a su vez una garantía de futuro, en la medida en que la amplia y creciente base de clientes es el pilar sobre el que se sustenta su actividad.

El elemento básico que garantiza la excelencia en el servicio prestado a los clientes es la gran calidad del equipo humano de "la Caixa" que, con un elevado nivel de formación y de eficiencia, es el activo más valioso de la Entidad y el elemento diferenciador de la competencia.

La actuación de "la Caixa" en relación con la gestión de sus recursos humanos ha consistido en depositar plenamente su confianza en los empleados, y la respuesta ha sido un elevado grado de responsabilidad, profesionalidad e implicación. "la Caixa" quiere incrementar la calidad de esta gestión con la identificación y formalización de las expectativas de sus empleados, con el mantenimiento de una plantilla adecuada, formada, eficiente y motivada, y favoreciendo al máximo el desarrollo de las capacidades de todas las personas a lo largo del tiempo, con una organización flexible que se adapte a los retos del mercado.

Para ello, la Entidad está implementando medidas que, basadas en el principio de igualdad de oportunidades, estimulen la creatividad, la capacidad de iniciativa, la participación y la responsabilidad, promuevan una formación universal y personalizada y potencien el desarrollo profesional.

La confluencia de todos estos factores posibilitará que "la Caixa" siga siendo una marca comprometida con el servicio, en la medida en que son los empleados quienes transmiten los valores de la Entidad y por cuya mediación los clientes y la sociedad en general perciben la calidad de sus servicios.

### *Buen Gobierno Corporativo*

La sostenibilidad también se manifiesta a través de unas prácticas de buen gobierno corporativo, que en "la Caixa" están basadas en el ejercicio responsable, transparente e independiente de sus obligaciones por parte de los órganos de gobierno de la Entidad –la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control–, en los cuales están representados los impositores, las entidades fundadoras y de interés social, las corporaciones locales y los empleados.

Estos grupos de representación tienen unas cuotas de participación en la Asamblea General que son del 36,25% en el caso de los impositores, del 30,00% para las entidades fundadoras y de interés social, del 21,25% para las corporaciones locales y del 12,50% para los empleados. El mismo equilibrio se mantiene también en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control, para que sean un reflejo fiel de aquella, lo que determina que no exista ningún grupo dominante y que, por tanto, las decisiones se tengan que adoptar siempre en interés de la propia Entidad y teniendo en consideración a todos los grupos de interés que la forman.

La total separación de funciones y miembros entre el Consejo de Administración –responsable del gobierno, gestión, administración y representación de "la Caixa" en todos los asuntos que pertenecen a su giro y tráfico– y la Comisión de Control –responsable de la supervisión– constituye un sistema adecuado de gobierno corporativo con el objetivo de que la actuación de "la Caixa" se ajuste en todo momento a las líneas generales definidas por la Asamblea General, a las finalidades propias de la Entidad y a la normativa legal.

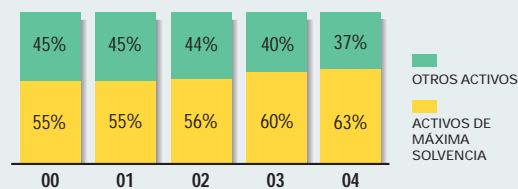
---

«Total separación de funciones y miembros entre el Consejo de Administración y la Comisión de Control»

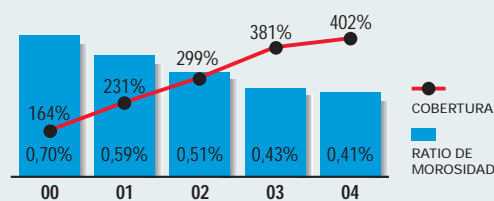
---

# El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales

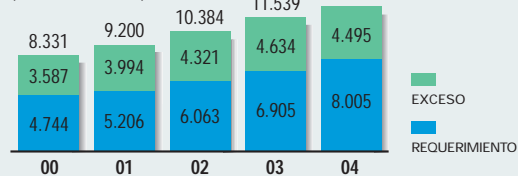
## PERFIL DEL ACTIVO



## MOROSIDAD



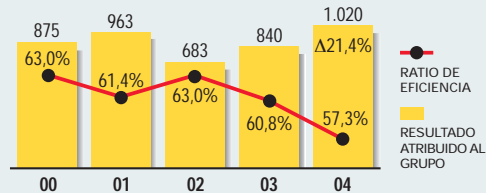
## RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES (Millones de euros)



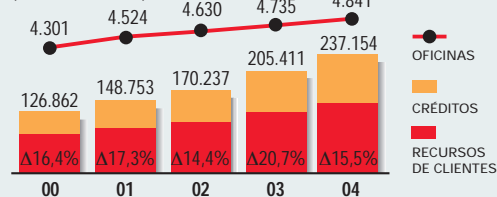
## RATING A LARGO PLAZO

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

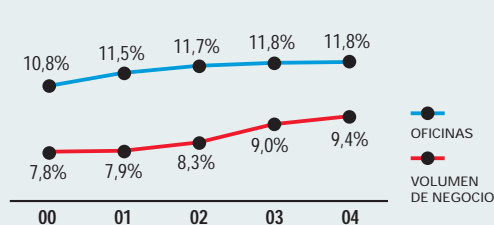
## RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO Y RATIO DE EFICIENCIA



## VOLUMEN DE NEGOCIO Y OFICINAS (Millones de euros)



## CUOTAS DE MERCADO



## 1. SEGURIDAD

### 1.1. Calidad del activo página 44

- Máxima calidad de los activos.
- Inversión prioritaria en activos de máxima solvencia, que representan el 63% del balance.
- Inversión crediticia diversificada y con garantías adecuadas. Ratio de morosidad del 0,41% y cobertura del 402%.

### 1.2. Gestión del riesgo página 46

- Gestión global de los riesgos para optimizar la relación rentabilidad/riesgo.
- **De crédito:** asegurar la capacidad de devolución para evitar morosidad.
- **De mercado:** reducir la exposición del riesgo de las posiciones de balance.
- **De liquidez:** establecer y ampliar las fuentes de financiación.
- **Operacional:** minimizar el riesgo inherente a las actividades de negocio.
- Factor esencial dentro de la estrategia del Grupo.
- Estructura descentralizada con herramientas de análisis y seguimiento del riesgo.
- Elevadas coberturas naturales y operaciones en mercados financieros.
- La gestión activa del balance y de las fuentes de financiación permite disponer de niveles adecuados de liquidez.
- La cualificación del personal, los procedimientos establecidos y los controles implantados permiten mitigar el riesgo.

### 1.3. Solvencia página 57

- Nivel adecuado de recursos propios para garantizar el crecimiento sostenido.
- Elevado nivel de recursos propios. Coeficiente de solvencia (ratio BIS) del 12,5%.
- Recursos propios básicos (*Tier 1*) del 8,5% y *Core Capital* del 5,5%.
- Mejora de la flexibilidad financiera para gestionar la solvencia del Grupo.

### 1.4. Ratings página 58

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

## 2. RENTABILIDAD

### 2.1. Resultados página 59

- Confirmación de la estrategia del Grupo de crecimiento rentable, eficiente y solvente.
- El resultado del Grupo en el año 2004 es de 1.020 millones de euros, un 21,4% más.
- Tanto el Negocio Bancario como el Negocio Diversificación muestran fuertes y sólidos incrementos.

### 2.2. Gestión de la eficiencia página 63

- Gestión activa de la eficiencia para garantizar una alta competitividad.
- La aportación creciente de los resultados de las nuevas oficinas es la base para la mejora de la eficiencia.
- Mejora de ingresos por servicios bancarios y contención y racionalización de los costes.

## 3. CRECIMIENTO

### 3.1. Base de clientes y segmentos de negocio página 65

- Una amplia base de clientes que garantiza el crecimiento del negocio.
- La segmentación permite orientar la actividad comercial.
- 9,2 millones de clientes, 410.000 más en 2004.
- Focalización en banca personal y banca de empresas con asesoramiento personalizado de calidad.

### 3.2. Red comercial página 67

- Red de distribución extensa y plantilla cualificada.
- 4.841 oficinas y 24.827 empleados para garantizar el asesoramiento de calidad y consolidar la vinculación y la confianza de los clientes.

### 3.3. Volumen de negocio y cuotas de mercado página 69

- Fuertes y sostenidos aumentos del volumen de negocio.
- Llegar a tener una cuota de volumen de negocio similar a la cuota de oficinas.
- El volumen de negocio crece un 15,5% y llega a los 237.000 millones de euros.
- Fuerte incremento en el año 2004 de las cuotas de mercado de volumen de negocio bancario, con reducción del diferencial en relación con la cuota de oficinas.

## 3. CRECIMIENTO (CONT.)

### 3.4. Productividad e innovación página 72

- Estructura avanzada e innovadora para garantizar la productividad.
- Una organización descentralizada y eficiente con un avanzado soporte tecnológico.
- La innovación, con acciones proactivas, forma parte de la cultura de "la Caixa".

### 3.5. Sistemas de pago página 74

- Servicio integral al cliente con la más amplia gama de sistemas de pago.
- Con 7,8 millones de tarjetas, 670.000 más que en el año 2003, "la Caixa" es líder por facturación de tarjetas, con una cuota de mercado del 17,5%.

### 3.6. Negocio internacional página 76

- Presencia internacional con productos y servicios especializados.
- Fuertes incrementos en la operativa de comercio exterior y en transferencias.
- Estrategia de negocio para el colectivo de nuevos residentes.

## 4. GESTIÓN MULTICANAL página 78

- Todos los canales de comunicación se complementan para dar una oferta integral de productos y servicios.
- Una red de 6.988 cajeros automáticos.
- 3,1 millones de clientes de Línea Abierta, el canal Internet de "la Caixa", con 473 millones de transacciones.
- Desarrollo de otros canales complementarios.

## 5. CALIDAD página 81

- Calidad para satisfacer a los clientes y para garantizar el crecimiento futuro.
- Elevado Índice de Satisfacción de los Clientes (ISC): 92% de las oficinas con una valoración superior a 8.
- Seguimiento del servicio que reciben las oficinas de sus proveedores internos.

## 6. CONFIGURACIÓN DEL GRUPO página 82

- CaixaHolding, filial al 100% de "la Caixa", es la titular de las participaciones del Grupo.
- CaixaHolding optimiza los procesos de control y de gestión de las participaciones y potencia las futuras estrategias.

### 6.1. Negocio bancario página 84

- Un amplio Grupo bancario, asegurador y financiero con una oferta completa de productos y servicios de banca universal.
- El negocio de "la Caixa" se completa con filiales que ofrecen servicios de financiación, de ahorro y de inversión especializados y productos aseguradores.
- Gestión de la estrategia multicanal del Grupo a través de e-la Caixa.
- e-la Caixa posibilita la combinación eficiente de los diferentes canales electrónicos.

### 6.2. Negocio diversificación página 89

- Participaciones estratégicas en sectores básicos con influencia en la gestión.
- Inversiones financieras gestionadas por valor en función de las oportunidades de mercado.
- Inversiones de gran liquidez en grandes compañías, con elevada solvencia y capacidad de crecimiento.
- Valor contable de la cartera de 11.650 millones de euros, con 6.381 millones de euros de plusvalías latentes por las sociedades cotizadas.

### 6.3. Actividad social página 95

- Creación de un grupo de empresas con objetivos de carácter social.
- Promoción de viviendas para su alquiler a precios asequibles.
- Financiación por medio de microcréditos.
- Soporte a los emprendedores. Ayuda a la creación de empresas innovadoras.

## 7. OBRA SOCIAL

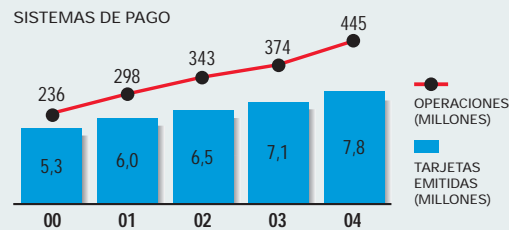
### 7.1. Objetivos de la Obra Social página 96

- Complementar la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad con flexibilidad y anticipación.
- La aportación a la Obra Social para el ejercicio 2005, un 25% del resultado del Grupo, se sitúa en 255 millones de euros, un 44,1% más.
- Programas centrados en la realización de actuaciones sociales.

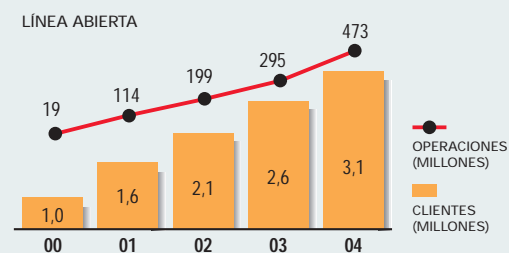
### 7.2. Principales actividades página 97

- Gestión eficiente de los recursos, para ofrecer un servicio a la sociedad y contribuir a mejorar la vida colectiva.
- Atención a las nuevas necesidades sociales.
- Una amplia red de equipamientos que dan soporte a las actividades.

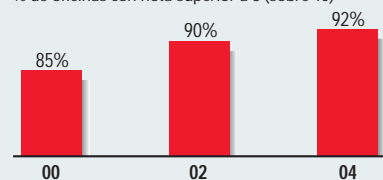
SISTEMAS DE PAGO



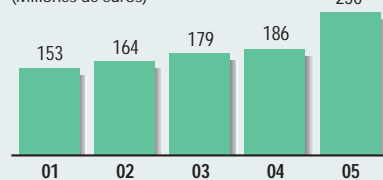
LÍNEA ABIERTA



227.000 ENCUESTAS A CLIENTES EN 2004  
% de oficinas con nota superior a 8 (sobre 10)



PRESUPUESTO DE LA OBRA SOCIAL  
(Millones de euros)



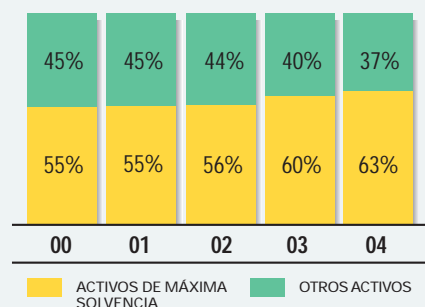


# 1. Seguridad

## 1.1. Calidad del activo

«Inversión prioritaria en activos de máxima solvencia»

PERFIL DEL ACTIVO POR GRADO DE RIESGO



El conjunto de activos con un perfil de máxima solvencia representa el 63% del total del balance.

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

Los «Activos de máxima solvencia» incluyen las posiciones líquidas y los activos monetarios (caja, depósitos en bancos centrales, entidades de crédito –neto– y deudas del Estado), los créditos al sector público, los créditos con garantía hipotecaria –incluidos los importes titulizados mantenidos en la cartera de renta fija del Grupo "la Caixa"– y los inmuebles.

Durante el año 2004, destaca el fuerte ritmo de crecimiento de los créditos con garantía hipotecaria (21,9%), que representan el 69,5% del total de la cartera crediticia. La financiación para la adquisición de vivienda es la base de la actividad crediticia del Grupo.

La categoría «Otros activos» incluye los créditos con garantía personal, la cartera de renta fija y la de renta variable (con unas plusvalías latentes de las sociedades cotizadas al cierre de 2004 de 6.381 millones de euros) y el resto de partidas que forman el balance. Por lo que respecta a la evolución de estos activos durante el ejercicio 2004, cabe destacar el fuerte incremento de la financiación de las actividades productivas y de la cobertura de las necesidades familiares. La actividad bancaria llevada a cabo por el Grupo "la Caixa" se centra, básicamente, en España, sin incorporar a su perfil de riesgo crediticio posiciones en América Latina ni en países emergentes. Por otro lado, el saldo de la cartera de renta variable presenta un aumento del 11,1% (véase el capítulo 6 sobre Configuración del Grupo).

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

(Importes en millones de euros)	31-12-2004	%	31-12-2003	%
<b>Activo</b>				
Posiciones líquidas y activos monetarios	6.310	5,2	6.747	6,3
Créditos a las administraciones públicas	2.241	1,9	2.111	2,0
Créditos con garantía hipotecaria	65.897	54,4	54.046	50,7
Inmuebles	1.381	1,1	1.338	1,3
<b>Activos de máxima solvencia</b>	<b>75.829</b>	<b>62,6</b>	<b>64.242</b>	<b>60,3</b>
Créditos con garantía personal y otros	25.104	20,7	22.973	21,6
Cartera de renta variable y fondos de comercio	11.650	9,6	10.484	9,8
Renta fija	1.137	0,9	1.407	1,3
Otras cuentas y periodificaciones	7.340	6,2	7.447	7,0
<b>Total Activo (*)</b>	<b>121.060</b>	<b>100,0</b>	<b>106.553</b>	<b>100,0</b>
<b>Pasivo</b>				
Recursos de clientes y otros pasivos	113.463		99.617	
Reservas e intereses minoritarios	6.577		6.096	
Resultado atribuido al Grupo	1.020		840	
<b>Total Pasivo</b>	<b>121.060</b>		<b>106.553</b>	
Promemoria:				
Entidades de crédito (pasivo)	12.057		9.554	
Activos totales (véase la página 102)	133.117		116.107	

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

# 1. Seguridad

## 1.1. Calidad del activo (cont.)

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

El Grupo "la Caixa" orienta su actividad crediticia a la satisfacción de las necesidades de financiación de las familias (véase el capítulo 3.3 sobre Crecimiento – Volumen de negocio y cuotas de mercado). En este sentido, destaca especialmente la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de manera que los créditos con garantía hipotecaria ascienden al 69,5% del total de la cartera. En una primera fase, una parte importante de estos créditos transita temporalmente vía promotores inmobiliarios para hacer posible la financiación de las promociones, y una vez acabada y vendida la construcción se procede a su subrogación a favor de un adquirente particular. El valor de las garantías, valor de tasación, es 2,4 veces superior al importe pendiente de vencer de la cartera hipotecaria.

La cartera crediticia presenta un alto grado de diversificación y de atomización del volumen total de inversión, con la consiguiente reducción del riesgo crediticio. Por lo que respecta a la distribución geográfica, tal y como se ha comentado previamente, la actividad crediticia del Grupo "la Caixa" se centra, básicamente, en España.

*La ratio de morosidad es del 0,41% y el nivel de cobertura con provisiones llega al 402%.*

La inversión crediticia con un predominio de particulares y la preponderancia del crédito hipotecario para la adquisición de la primera vivienda forman una estructura crediticia con un nivel de riesgo relativamente bajo, que en el año 2004 se ha traducido en una ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) situada en mínimos históricos del 0,41% para el Grupo "la Caixa" y del 0,34% para "la Caixa".

En los últimos cinco años, el volumen de créditos dudosos ha disminuido desde los 410 millones de euros a finales de 1999 hasta los 378 millones de euros al finalizar el ejercicio 2004, a pesar del crecimiento significativo de la inversión crediticia (véase el capítulo 3.3 sobre Crecimiento – Volumen de negocio y cuotas de mercado).

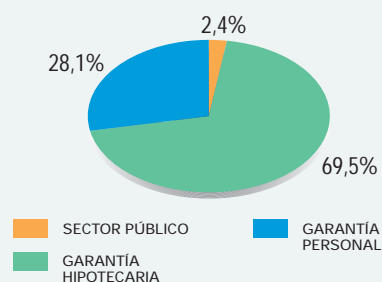
La cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos un 278% en los últimos cinco años, hasta situarse en el 402%. Si, además, se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, la cobertura total asciende al 450%.

Desde el mes de julio del año 2000, las entidades financieras están obligadas a crear el Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias como fórmula adicional para cubrir insolvencias latentes en las carteras de inversión crediticia, de renta fija y de pasivos contingentes. A diciembre del año 2004, el saldo total de este fondo es de 710 millones de euros y representa el 84,3% del límite del triple de la cartera ponderada que establece la normativa del Banco de España.

Así, pues, el grado de riesgo del Grupo "la Caixa" se mantiene en niveles muy reducidos debido a la gran diversificación de la inversión crediticia, a la no exposición en zonas geográficas de elevado riesgo, al valor de sus garantías complementarias y a las elevadas coberturas con provisiones. La gestión del riesgo (véase el capítulo 1.2 sobre Seguridad – Gestión del riesgo) es el elemento clave que permite conseguir y mantener esta sólida y solvente posición patrimonial, que sitúa al Grupo en una posición de privilegio en el sistema financiero.

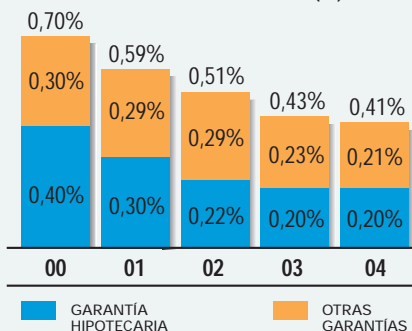
### «Máxima calidad de los créditos»

SEGMENTACIÓN POR GARANTÍAS (%)

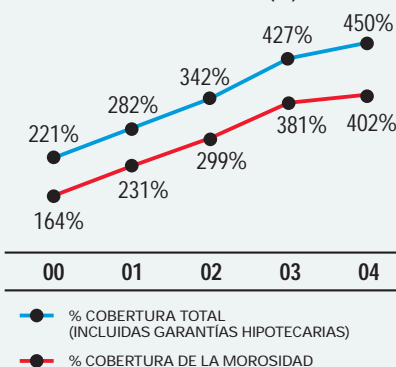


### «Políticas conservadoras de cobertura de riesgo»

RATIO DE MOROSIDAD (%)



COBERTURAS (%)



# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo

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

La gestión global de los riesgos es fundamental para el negocio de cualquier entidad de crédito. En el Grupo "la Caixa", la gestión global de los riesgos tiene como objetivo la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación y valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio, siempre dentro de un marco que potencie la calidad del servicio ofrecido a los clientes.

El Área de Gestión Global del Riesgo tiene como objetivo tutelar la sanidad del riesgo y preservar los mecanismos de solvencia y garantía para consolidar al Grupo "la Caixa" como uno de los más sólidos del mercado español. Esta Área nació bajo una perspectiva de independencia respecto a la función de admisión de riesgos para reforzar la autonomía de las tareas de gestión, seguimiento y control del riesgo que realiza y permite, desde una visión general, una gestión integral de los diferentes riesgos. Asimismo, su tarea se orienta hacia la configuración de un perfil de riesgos de acuerdo con los objetivos estratégicos del Grupo y ayuda a avanzar hacia un modelo de delegaciones que tienen como ejes básicos los *ratings* de los clientes y los importes a conceder, y permite cuantificar los riesgos a través de escenarios de capital riesgo.

El «Nuevo Modelo de Gestión de Negocio Bancario» se ha implantado en toda la organización hasta llegar al nivel de oficina. Este modelo permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida en función del riesgo asumido y, consecuentemente, de los recursos propios asignados. Las oficinas disponen así de herramientas innovadoras que facilitan la gestión global de todo el negocio que generan.

Todas las actuaciones se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), que entra en vigor en 2006. El Grupo "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y la medición de los riesgos y que propicia que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos. "la Caixa" se está preparando para validar, cuando la normativa lo permita, sus modelos internos de riesgo de acuerdo con los requisitos que exige el NACB.

Con este objetivo, "la Caixa" elaboró en su momento un Plan Director de Adaptación al NACB que tiene como finalidad ser un documento de referencia básico para todos los integrantes de los equipos de trabajo del proyecto y modelo para el Grupo "la Caixa", ofrecer una visión de conjunto de las actividades a desarrollar para la adaptación a los requerimientos del NACB y constituir una herramienta básica de planificación, gestión y seguimiento del proyecto.



# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

### Gestión del riesgo de crédito

#### Organización y procesos de riesgo de crédito.

Durante el año 2004, se ha creado el Comité de Política de Créditos, integrado por los miembros de la Alta Dirección. Su principal función está dirigida a analizar y fijar las estrategias y las políticas generales de concesión de créditos.

Uno de los pilares de los procesos es la independencia de la función de riesgos. En esta línea, durante el año 2004, se ha producido una segregación de la responsabilidad de la función de concesión y de la de seguimiento de los riesgos y se ha creado la Dirección del Área de Riesgos de Empresa, para ayudar a la consecución de los objetivos fijados para este segmento en el Plan Estratégico 2004-2006.

El modelo de gestión de los riesgos en "la Caixa" se basa en potenciar al máximo el grado de autonomía de las oficinas. En este sentido, durante el año 2004, se ha avanzado gracias a la utilización de la medición del riesgo realizada por modelos internos, en especial con los acreditados con mejor calificación.

En cualquier caso, el aspecto más relevante en los procesos de riesgo de crédito es la utilización de la experiencia y de los conocimientos de la amplia red de oficinas de la Entidad, que ha sido el artífice de una de las mejores tasas de morosidad del sistema financiero español. Los circuitos de concesión buscan utilizar al máximo este potencial, enriquecido con todas las herramientas de medición e información de riesgos. En este marco, ha finalizado el proyecto de homogeneización del informe de análisis de riesgo y su accesibilidad a través de la Intranet, que pone al alcance de toda la red de oficinas el conocimiento interno de nuestros acreditados.

La gestión del riesgo de crédito también tiene como finalidad primordial contribuir a la eficiencia de las oficinas y a simplificar sus procesos. En este sentido, cabe destacar que, durante el año 2004, se han implementado estrategias que permiten el tratamiento automatizado de las domiciliaciones de pagos de los clientes sin exigir ninguna intervención manual al personal de la red.

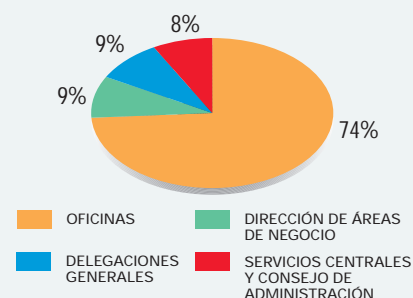
Los procesos de seguimiento de riesgos se complementan con el tratamiento por alertas de los acreditados. Durante el año 2004, se ha establecido un vínculo entre este sistema de alertas y el de calificaciones por *rating*, para dotarlo de una mayor solidez. Este sistema facilita el seguimiento de los riesgos y complementa el realizado por los sistemas de control de riesgo tradicionales, que permiten conocer en todo momento el perfil del riesgo crediticio de la Entidad.

Finalmente, para facilitar el cumplimiento de los objetivos marcados en el Plan Estratégico 2004-2006, se han establecido las bases para traducir los datos internos y, en especial, el *rating* de las pequeñas y medianas empresas en importes de preclasificación, para potenciar tanto el negocio con este segmento, tan relevante para la Entidad, como para conseguir que sea lo más eficiente posible. Este nuevo proceso tendrá atención prioritaria durante el año 2005. Adicionalmente, se intenta potenciar el crédito al consumo utilizando más extensamente la información interna y los *scorings* de comportamiento para las preconcesiones de riesgos.

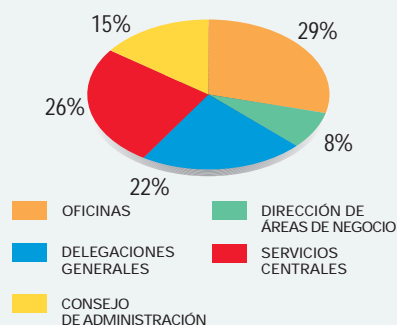
«La organización y los instrumentos de la red de oficinas aseguran que la capacidad de devolución del solicitante sea analizada con criterios homogéneos»

#### CONCESIÓN POR NIVEL DE DELEGACIÓN

% de operaciones aprobadas



% capital concedido



# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

*La medición y la valoración del riesgo de crédito.*

PÉRDIDA ESPERADA
PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO
X
EXPOSICIÓN
X
SEVERIDAD

*Pérdida esperada*

**Probabilidad de incumplimiento.**

"la Caixa" dispone de herramientas de ayuda a la gestión para la predicción de la probabilidad de incumplimiento de cada acreditado que cubren la práctica totalidad de la actividad crediticia.

Estas herramientas están orientadas a producto o a cliente. Las herramientas orientadas a producto toman en consideración las características específicas del deudor relacionadas con el producto en cuestión y son utilizadas, básicamente, en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista. Por otro lado, las herramientas orientadas a cliente evalúan la probabilidad de incumplimiento del deudor de manera genérica, aunque, en el caso de personas físicas, pueden aportar resultados diferenciados por producto.

Este grupo de herramientas está constituido por *scorings* de comportamiento para personas físicas y *ratings* de empresas. Están implantadas en toda la red de oficinas e integradas dentro de las herramientas habituales de concesión de productos de activo.

Las herramientas han sido desarrolladas de acuerdo con la experiencia histórica de mora en la Entidad, y han sido introducidas las medidas necesarias para ajustar los resultados al ciclo económico.

En el ámbito de empresas, las herramientas de *rating* varían notablemente en función del segmento del cliente. En el caso de microempresas y pymes, el peso de la información financiera y de «comportamiento» con la Entidad es más relevante que en el caso de grandes empresas. "la Caixa" ha creado una Unidad de Rating Corporativo para la calificación especializada del segmento de grandes empresas, y se han desarrollado modelos de calificación interna.

Los resultados de todas las herramientas se vinculan a una escala maestra que permite clasificar la cartera crediticia en términos homogéneos, es decir, permite agrupar riesgos a partir de una misma tasa de morosidad anticipada.

**Exposición.**

La exposición mide cuál es la deuda pendiente en caso de incumplimiento del cliente. La exposición se modeliza para cada transacción en función del tipo de cliente, del plazo de la operación y del tipo de producto contratado.

### Escala maestra de riesgo

% 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. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

### **Severidad.**

La severidad corresponde al porcentaje de la deuda que no podrá ser recuperado en caso de incumplimiento del cliente. La Entidad hace una revisión permanente de los procedimientos de recuperación y regularización de deudas morosas con la finalidad de minimizar el impacto de una eventual quiebra. Adicionalmente, se trabaja en la modelización de la severidad para su correcta estimación *a priori*, por medio de la garantía, la relación préstamo/valor, el tipo de producto y la calidad crediticia del acreditado.

Las medidas comentadas se complementan con información específica de cada transacción referente al plazo y al tipo de producto para configurar la estimación de exposición en caso de incumplimiento. En este sentido, disponer de estos tres factores: probabilidad de incumplimiento, exposición y severidad permite estimar la pérdida esperada de cada operación, cliente o cartera por riesgo de crédito.

El concepto de pérdida esperada es, además, una pieza fundamental en la nueva orientación de la regulación bancaria a nivel nacional e internacional. El NACB establece la necesidad de que las entidades cubran el importe de la pérdida esperada por medio de la dotación de provisiones, por lo cual son necesarios controles que garanticen su cobertura en los diferentes segmentos de riesgo considerados homogéneos.

### ***Pérdida inesperada***

La medición de la pérdida esperada garantiza un buen control del riesgo crediticio bajo condiciones «normales» de mercado. Ahora bien, sabemos que, en ocasiones, las pérdidas reales pueden exceder las pérdidas esperadas a raíz de cambios bruscos en el ciclo, o en factores de riesgo específicos de cada cartera, y de la correlación natural entre el riesgo de crédito de los diferentes deudores. De hecho, el NACB establece que las entidades deben disponer de capital suficiente para afrontar estas pérdidas inesperadas por medio de modelos «simples», que tienen en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la severidad y la exposición de los clientes individuales, además de correlaciones estándares establecidas para segmentos de gestión.

No obstante, siendo conscientes de que un modelo como el de Basilea (común a nivel mundial) no puede captar todas las peculiaridades del riesgo de crédito de las entidades individuales, "la Caixa", desde el año 2004, trabaja en el desarrollo de modelos internos para la evaluación de la pérdida inesperada o capital económico. Estas medidas, que son complementarias al capital regulatorio, intentan recoger con más precisión, fundamentalmente, los efectos de concentración y diversificación de riesgos no recogidos en los modelos del NACB.

### **Rentabilidad ajustada al riesgo.**

"la Caixa", en los últimos años, ha establecido un seguimiento para garantizar que la rentabilidad de sus clientes sea suficiente para cubrir la pérdida esperada que conforman sus operaciones, los gastos administrativos que comporta su operativa y una correcta remuneración del capital en riesgo de sus operaciones, tanto desde un punto de vista regulador como desde un punto de vista económico (determinación interna del capital necesario). Esta práctica constituye el eje central del «Nuevo Modelo de Gestión del Negocio Bancario» y se realiza en el marco de actividades necesarias para cumplir los requisitos del regulador establecidos en el NACB.

# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

### Gestión del riesgo de las posiciones de balance

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

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

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

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

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

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

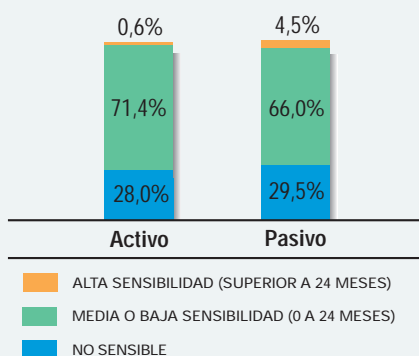
"la Caixa" gestiona este riesgo por medio de los correspondientes análisis y controles *ex-ante* y *ex-post*, y contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales del balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los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

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

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

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

SENSIBILIDAD DEL BALANCE CON COBERTURAS A VARIACIONES DE LOS TIPOS DE INTERÉS



GAPS DE BALANCE CON COBERTURAS «OPERACIONES NOTESORERAS»

(Millones de euros)			
VENCIMIENTO	ACTIVO	PASIVO	GAP
Actual	67.332	67.332	0
De 0 a 1 año	59.352	63.461	(4.109)
1 a 2 años	7.390	(441)	7.831
2 a 3 años	(216)	99	(315)
3 a 4 años	482	(85)	567
4 a 5 años	258	3.862	(3.604)
Más de 5 años	66	436	(370)

# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

A pesar de que el riesgo de tipo de interés de balance asumido por "la Caixa" es marcadamente inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*), según las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), "la Caixa" está realizando un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y a la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

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

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

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

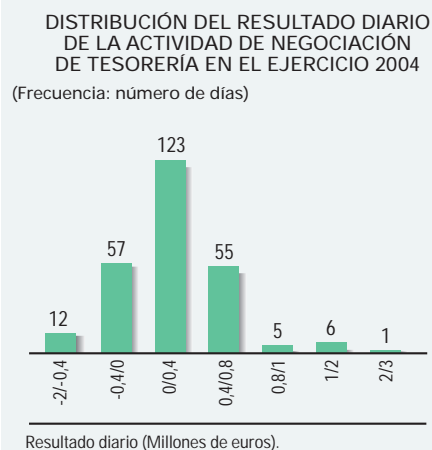
Para asegurar un control adecuado del riesgo de mercado de las operaciones de negociación contratadas por la Sala de Tesorería, el Área de Gestión Financiera obtiene diariamente el resumen de las posiciones asumidas y de la operativa contratada, el cálculo del resultado que supone la afectación de la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

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

- Para el riesgo de tipo de interés, se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) frente a variaciones de un punto básico (0,01%) en todos los tramos de la curva.
- Para el riesgo de tipo de cambio, se calcula la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa frente a variaciones de un punto porcentual (1%) en el tipo de cambio.
- Para el riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos), que incorpora las operaciones con características de opción (*caps* y *floors* de tipo de interés y opciones sobre divisa), se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros frente a variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva.

Estos análisis de sensibilidad dan información sobre el impacto de un incremento de los tipos de interés, tipos de cambio o volatilidades sobre el valor económico de las posiciones.

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

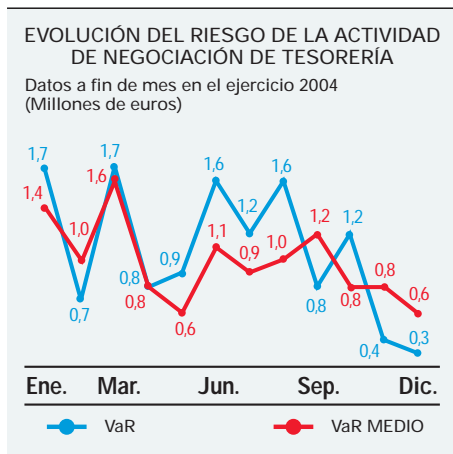


RESULTADO DIARIO DE LA ACTIVIDAD DE LA SALA DE TESORERÍA

(Millones de euros)	
Mínimo	-1,036
Máximo	2,862
Días con pérdida	69
Días con beneficio	190

# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)



Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR. En el año 2004, el VaR medio de la actividad de negociación de Tesorería ha sido de 1 millón de euros.

Las metodologías utilizadas para la obtención de esta medición son dos: el VaR paramétrico y el VaR histórico:

- El VaR paramétrico se basa en el tratamiento estadístico de parámetros como la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios y de los tipos de interés y de cambio de los activos que componen la cartera, y, siguiendo las recomendaciones del NACB, se aplica sobre dos horizontes temporales: 75 días, dando más peso a las observaciones más recientes, y 250 días, equiponderando todas las observaciones.
- El cálculo del VaR histórico se realiza mediante el cálculo del impacto sobre el valor de la cartera actual de las variaciones históricas de los factores de riesgo. Se tienen en cuenta las variaciones de los últimos 250 días y, con un intervalo de confianza del 99%, se considera como VaR el tercer peor impacto sobre el valor de la cartera.

El VaR histórico incorpora relaciones no lineales entre los factores de riesgo, especialmente necesario para las operaciones de opción. En este sentido, es un sistema muy adecuado para completar las estimaciones obtenidas por medio del VaR paramétrico. Para verificar esta estimación de riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR (*Backtest*) y se relaciona la parte del resultado diario *marked to market* (es decir, evaluando las posiciones a precios de mercado) correspondiente a las operaciones ya contratadas al cierre de la sesión anterior con el importe del VaR estimado con horizonte temporal de un día, calculado, asimismo, con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior (*Backtest* neto).

Adicionalmente, se evalúa el resultado total obtenido durante el día (incluyendo, por lo tanto, la operativa intradía que se haya podido realizar) con el importe del VaR en el horizonte de un día calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior (*Backtest* bruto). De esta manera, se evalúa la importancia de la operativa intradía en la generación de resultados y en la estimación del riesgo total de la cartera.

Los resultados del *Backtest*, de cara a la validación del modelo de estimación del riesgo, están siendo recurrentemente satisfactorios.

Con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de las posiciones de negociación en situaciones extraordinarias de crisis, se recalcula el valor de la cartera a partir de una serie de escenarios extremos de mercado (*Stress test*) y se elabora un informe que recoge el impacto sobre los resultados de las posiciones de Tesorería para una serie de escenarios definidos. Estos escenarios recogen la evolución real de los factores de riesgo (precios y tipos de interés y de cambio) durante un día o un periodo de cambio especialmente acentuado en relación con su comportamiento histórico.



# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

Asimismo, se han definido una serie de escenarios de carácter macroeconómico que recogen potenciales situaciones de movimientos atípicos de mercado. Una vez definidos los escenarios, se calcula el aumento o la disminución del valor actual de las posiciones como si efectivamente se produjese cada uno de los escenarios.

El empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede también motivar una evolución desfavorable de los precios cotizados por el mercado. Por esta razón, el Área de Gestión Financiera estima las pérdidas potenciales ante diferentes escenarios de *rating* de los emisores de los valores. Esta estimación se efectúa por medio de la metodología *CreditMetrics*, que construye estos escenarios de *rating* a través de simulaciones de Montecarlo, con un horizonte temporal de un año y con un intervalo de confianza estadística del 99%. El cálculo de las pérdidas en el valor de la cartera derivadas del empeoramiento de la calidad crediticia de las entidades se ha ampliado para englobar no únicamente a los emisores de los activos sino también a todas las partidas de la posición.

Así, pues, la gestión del riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería del Grupo "la Caixa" se adapta a las directrices metodológicas y de seguimiento de las propuestas del NACB.

Para asegurar la correcta y óptima contratación de las posiciones de Tesorería, es imprescindible el control de otros riesgos que pueden verse impactados por la evolución desfavorable de los precios. Estos riesgos son los siguientes:

- Riesgo de Contrapartida: por medio de un cálculo complejo basado en los *ratings* de las entidades y en su análisis, se establecen y se definen las líneas de riesgo con las que se permite operar para cada una de las contrapartidas del mercado financiero. El consumo de estas líneas está definido por el riesgo de contrapartida, calculado en función del valor de mercado de las operaciones contratadas más su valor potencial (posible evolución de su valor futuro en una situación extrema de precios de mercado, de acuerdo con la serie histórica conocida de evolución de los precios y de los tipos de mercado). Permanentemente se controla que los riesgos de cada contrapartida estén dentro de los límites establecidos. Los gestores de la posición (*traders*) tienen acceso en tiempo real a esta información y la consultan sistemáticamente antes de realizar nuevas operaciones. De esta manera se minimiza el riesgo de que se produzca un excedido.

En el ejercicio 2004, ha proseguido el cierre de acuerdos de *collateral* con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados contratados fuera de mercados organizados (OTC). Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo (*collateral*) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los productos derivados contratados entre ellos, y sobre la base de un acuerdo de compensación previo (*close-out netting*). La cuantificación del riesgo se realiza por medio de la revaluación, a precios de mercado, de todas las operaciones vivas. La gestión de los acuerdos de *collateral* se ha convertido en una tarea cotidiana para el Área de Gestión Financiera.

- Riesgo de Liquidez: se analiza desde una doble vertiente: a) Mercado: es el riesgo generado por la dificultad de cerrar o deshacer una determinada posición en el mercado. Para controlarlo, se realiza un análisis de los productos existentes en el mercado, teniendo en cuenta la profundidad de los citados mercados, y, cuando las características del mercado lo hacen necesario, se incorpora a la cuantificación del riesgo de mercado una estimación de la pérdida que las posiciones pueden experimentar por el citado riesgo de liquidez. b) Financiación: es el riesgo originado por los desfases temporales de los flujos de caja (véase el apartado siguiente sobre Gestión del riesgo de liquidez).
- Riesgo Legal: para mitigar este riesgo, se utilizan contratos definidos y estandarizados (ISDA y CMOF); además, se cuenta con un riguroso control de los poderes y de la documentación de las contrapartidas.

Finalmente, cabe indicar que, como complemento de los controles realizados, el Área de Auditoría de "la Caixa" verifica periódicamente la adecuación y la corrección de los métodos de medición y control de riesgos utilizados por el Área de Gestión Financiera. El Área de Gestión Global del Riesgo, por medio del Área de Gestión Estratégica del Riesgo, es la encargada de integrar estos riesgos en el marco de la gestión global de las exposiciones del Grupo.

# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

### Gestión del riesgo de liquidez

---

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

---

*El Grupo "la Caixa" mantiene niveles adecuados de liquidez, con un seguimiento esmerado de las coberturas naturales del balance y con una gestión activa de las fuentes de financiación.*

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

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

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos realiza mensualmente un seguimiento de la liquidez a medio plazo por medio de los desfases previstos en la estructura del balance. Este Comité propone al Consejo de Administración las emisiones o los programas de financiación o de inversión óptimos en función de las condiciones del mercado y los instrumentos y plazos necesarios para tener en todo momento una liquidez que permita hacer frente al crecimiento del negocio.

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

El Grupo "la Caixa", dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación de posibles necesidades de fondos prestables, tiene diversos programas de financiación que cubren los diferentes plazos de vencimiento para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

El programa de Pagarés, por un importe nominal de 1.500 millones de euros, permite disponer de recursos a corto plazo.

Los programas de *Euro Medium Term Note (EMTN)*, por un importe nominal, a 31 de diciembre de 2004, de 5.000 millones de euros, de los cuales 3.030 millones de euros están dispuestos, garantizan la obtención de recursos a medio plazo.

Además, en el mes de enero de 2005, se ha renovado el Programa Marco de Emisión de Valores de Renta Fija Simple que asegura la captación de recursos a largo plazo. Su importe es de 6.000 millones de euros, de los cuales se han dispuesto 2.500 millones de euros a través de Cédulas Hipotecarias durante el mes de febrero de 2005.

Como medida de prudencia y para hacer frente a posibles tensiones de liquidez o a situaciones de crisis en los mercados (plan de contingencia), el Grupo "la Caixa" tiene depositadas una serie de garantías en el Banco Central Europeo que le permiten obtener de manera inmediata una elevada liquidez.

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



# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

### Gestión del riesgo operacional

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

Constituyen riesgo operacional todos los acontecimientos que pueden generar pérdidas como consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio y, a pesar de que no puede ser eliminado totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado. Por este motivo, en el Grupo "la Caixa" se está adoptando una definición amplia del riesgo operacional, en la cual se incluye el riesgo estratégico, el riesgo de negocio y el riesgo de imagen.

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

El Grupo "la Caixa" está desarrollando un proyecto estratégico que, impulsado desde la Dirección y siguiendo las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), permitirá la implantación de un único Modelo Integral de Medición y Control del Riesgo Operacional en todas las áreas de negocio de "la Caixa" y en todas las filiales financieras del Grupo "la Caixa". En este sentido, se dispone ya de un Marco de Gestión del Riesgo Operacional que establece la adopción del modelo avanzado de distribución de pérdidas en la gestión del riesgo operacional y que define el modelo de gestión, los objetivos estratégicos, así como las metodologías de evaluación del riesgo que se utilizarán en todo el Grupo "la Caixa".

El modelo de gestión del riesgo operacional define un proceso continuo de gestión basado en tres etapas:

- Identificación y detección de todos los riesgos –actuales y potenciales–.
- Evaluación continua de los mismos, para proceder a la asignación de los recursos propios para la cobertura de las pérdidas potenciales originadas por riesgo operacional.
- Gestión activa del riesgo, que implica la toma de decisiones para mitigarlo (establecimiento de nuevos controles, reingeniería de procesos, desarrollo de planes de continuidad de negocio, aseguramiento de posibles contingencias y otros).

«Minimizar el riesgo operacional inherente a todas las actividades del negocio, estableciendo una definición amplia que incluye el riesgo estratégico, el riesgo de negocio y el riesgo de imagen»

MODELO DE GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL EN EL GRUPO "LA CAIXA"



# 1. Seguridad

## 1.2. Gestión del riesgo (cont.)

Los pilares básicos de la metodología para la identificación, la evaluación y el control del riesgo operacional se basan en una categorización de los riesgos propia para el Grupo "la Caixa" y en la integración de metodologías de evaluación de tipo cualitativo (opinión de los expertos sobre los posibles riesgos de pérdida en la ejecución de los procesos) y de tipo cuantitativo (datos reales de pérdidas operacionales).

Durante el año 2004, se ha aplicado este modelo de gestión del riesgo operacional a las áreas de negocio de "la Caixa" y a las filiales financieras españolas y, en el año 2005, se dispondrá de una primera aproximación del VaR Operacional cualitativo.

Además, se ha diseñado la construcción de la Base de Datos de eventos operacionales para registrar las pérdidas operacionales con el objetivo de realizar, a partir del año 2005, y conjuntamente con la información cualitativa, una gestión proactiva del riesgo operacional que anticipe las posibles causas de riesgo y reduzca su impacto económico, con la consiguiente adaptación de las necesidades de recursos propios.

Por otro lado, tal como está previsto en el NACB, cuando se disponga de un mínimo de datos de pérdidas operacionales de un período de tres años, se podrá calcular el VaR Operacional cuantitativo.

El objetivo estratégico del Grupo "la Caixa" pretende mejorar la calidad de la gestión del negocio y facilitar la toma de decisiones para incrementar la calidad de servicio al cliente y la mejora en la eficiencia de los procesos.



# 1. Seguridad

## 1.3. Solvencia

### *Fuerte capitalización del Grupo "la Caixa"*

El patrimonio neto del Grupo "la Caixa" asciende, a diciembre de 2004, a 6.757 millones de euros. Los recursos propios aumentan hasta diciembre de 2004 por el resultado del ejercicio atribuido al Grupo de 1.020 millones de euros y minoran, básicamente, por la aportación a la Obra Social.

El nivel alcanzado por los recursos propios y la fuerte flexibilidad financiera de su gestión (derivada, básicamente, de las importantes plusvalías latentes de la cartera de valores, 6.381 millones de euros, y de las actuales deducciones aplicadas a recursos propios) permiten mantener unos elevados niveles de capitalización, suficientes para cumplir holgadamente los requerimientos del coeficiente de solvencia y proseguir con la estrategia de crecimiento de los negocios.

La flexibilidad financiera en la gestión del capital citada con anterioridad aumenta aún más el nivel y la calidad de la solvencia del Grupo.

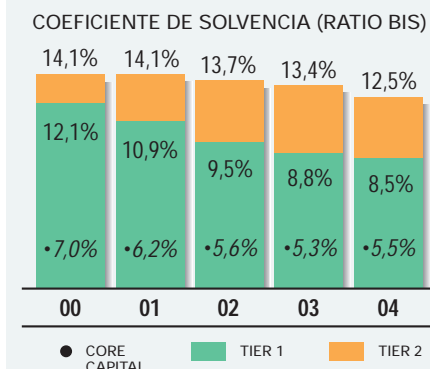
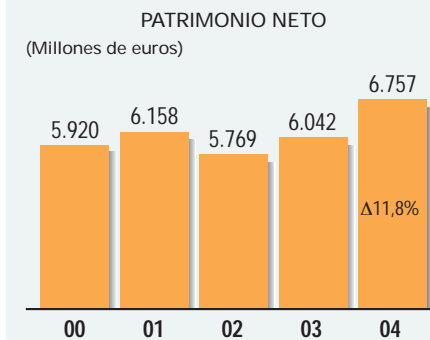
*El coeficiente de solvencia es del 12,5%; el Tier 1, del 8,5%, y el Core Capital, del 5,5%. El exceso de recursos propios es de 4.495 millones de euros en 2004.*

Los recursos propios computables del Grupo "la Caixa", obtenidos por aplicación de los criterios establecidos por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), ascienden a 12.500 millones de euros a 31 de diciembre de 2004 y representan un coeficiente de solvencia del 12,5%, con un exceso estimado sobre el requerimiento de recursos propios mínimos del 8% de 4.495 millones de euros. Los recursos propios básicos o de primera categoría (*Tier 1*), que ascienden a 8.471 millones de euros, cifra que representa un 8,5% de los activos ponderados por su grado de riesgo, garantizan la calidad de la elevada solvencia del Grupo "la Caixa", que se sitúa entre las más altas del sector. El *Core Capital* (recursos propios básicos sin las participaciones preferentes) es del 5,5%, con un incremento del 0,2% en 2004.

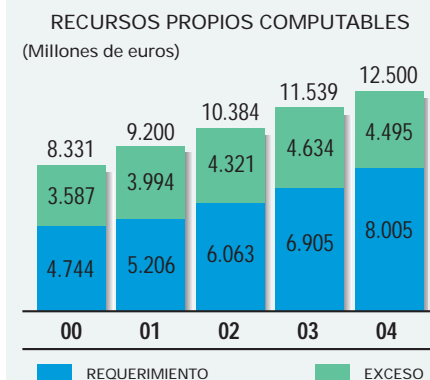
A pesar de que la exigencia de recursos propios mínimos ha aumentado en 2004 a causa del considerable aumento de la inversión crediticia (véase el capítulo 1.1 sobre Seguridad – Calidad del activo), el 4,5% del exceso de recursos propios se sigue situando en un nivel extraordinario, que supera en un 56% el mínimo exigido.

Los recursos computables del Grupo "la Caixa" incluyen, a 31 de diciembre de 2004, además de los recursos propios contables, otras partidas, como los intereses de minoritarios (407 millones de euros), las participaciones preferentes (3.000 millones de euros), las obligaciones subordinadas (3.018 millones de euros), la inversión en inmuebles de la Obra Social (254 millones de euros) y los fondos genéricos de insolencias (1.456 millones de euros), y sólo incorporan la parte del resultado del ejercicio del Grupo "la Caixa" que se aplicará a reservas. Asimismo, se deducen los activos inmateriales, los fondos de comercio de consolidación y una parte de las inversiones en entidades financieras no consolidables y en participaciones calificadas.

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



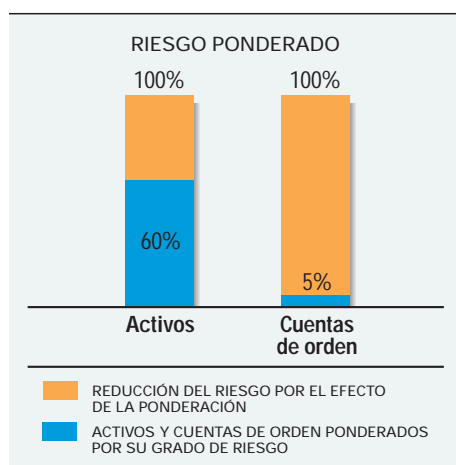
«Plusvalías latentes de las participaciones cotizadas: 6.381 millones de euros»



# 1. Seguridad

## 1.3. Solvencia (cont.)

*Los activos de balance ponderados por su grado de riesgo se reducen significativamente.*



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

En aplicación de la normativa vigente, al ponderar cada uno de los activos del balance por su grado de riesgo, los saldos experimentan en 2004 una reducción total estimada del 40%, y las cuentas de orden, del 95%. Esta ponderación es el resultado de aplicar a cada uno de los saldos un factor que oscila entre el 0% para los activos con riesgo nulo, garantía del Estado o dineraria, y el 100% para los activos con garantía personal y para la cartera de valores.

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

En el último mes de junio, se publicó el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), que se aplicará en el 2006, y, en el mes de julio, la Comisión Europea emitió un borrador de reforma de la Directiva de Adecuación de Capital.

## 1.4. Ratings

*Las agencias de rating han vuelto a confirmar las muy buenas calificaciones otorgadas al Grupo "la Caixa", con perspectiva estable.*

**«Mantener las buenas calificaciones actuales»**

CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	PERSPECTIVA
Moody's	P1	Aa2	Estable
Standard & Poor's	A1	A+	Estable
FITCH	F1+	AA-	Estable

En el año 2004, las agencias de *rating* Moody's, Standard & Poor's y FITCH han vuelto a confirmar las muy buenas calificaciones otorgadas al Grupo "la Caixa" y han valorado muy positivamente su trayectoria, con perspectiva estable.

Las agencias siguen valorando muy positivamente el sólido posicionamiento del Grupo "la Caixa" dentro del sistema financiero español, con una amplia base de clientes y una extensa red de oficinas, la calidad de los activos y su bajo nivel de riesgo. Además, valoran las expectativas de continua mejora de la eficiencia operativa como consecuencia de la próxima culminación del plan de expansión de oficinas. También hacen referencia a la elevada rentabilidad asociada a la capacidad de generación de importantes ingresos con carácter recurrente y al adecuado nivel de solvencia, que constituye una garantía para afrontar el crecimiento futuro del Grupo.

## 2. Rentabilidad

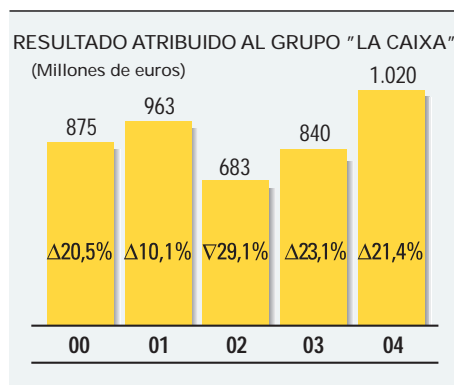
### 2.1. Resultados

*El Grupo "la Caixa" ha obtenido en el ejercicio 2004 un beneficio de 1.020 millones de euros, un 21,4% más que en el año 2003, basado en la evolución excelente de sus dos negocios.*

El beneficio del Grupo del ejercicio 2004 destaca por su gran calidad, con fuertes crecimientos de todos los márgenes y aplicación de criterios conservadores en los saneamientos registrados. El resultado se ha obtenido en un entorno caracterizado por unos tipos de interés en mínimos históricos y por la fuerte competencia bancaria, con gran crecimiento de los resultados de las sociedades participadas.

El Grupo "la Caixa" desarrolla su actividad en dos grandes Áreas de Negocio: Negocio Bancario y Negocio Diversificación (Cartera de Participadas). La segregación de los resultados por negocios constituye un elemento clave para su control, seguimiento y gestión interna. Los crecimientos del 28,2% del «Margen de explotación» y del 28,4% del «Margen de negocio» demuestran la solidez y la gran calidad del beneficio del Grupo en sus dos negocios.

El resultado del Negocio Bancario, que incluye toda la operativa bancaria, presenta un fuerte y sostenido crecimiento en relación con el ejercicio anterior, basado en la intensa actividad comercial. El fuerte incremento del volumen de negocio gestionado, con significativos aumentos de las cuotas de mercado; la adecuada gestión de los precios de las operaciones y de los servicios, y el control de los gastos, han permitido contrarrestar el efecto del estrechamiento de los márgenes de la actividad, originado por la fuerte competencia y por los bajos tipos de interés, y conseguir un crecimiento del 28,2% del «Margen de explotación». Por otro lado, los ingresos totales del Negocio Diversificación (cartera de participadas) por dividendos y por puesta en equivalencia, netos de la amortización de fondos de comercio, alcanzan los 926 millones de euros, con un incremento del 33,2%. El «Margen de negocio», que refleja los resultados recurrentes del Grupo, aumenta un 28,4%. Este fuerte crecimiento ha permitido incrementar el beneficio atribuido un 21,4% después de registrar los impactos de la ampliación del programa de prejubilaciones y de saneamientos con criterios conservadores. Así, pues, la evolución de la actividad y de los resultados en 2004 de los dos negocios confirman la estrategia de crecimiento rentable, eficiente y solvente del Grupo "la Caixa".



### Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas públicas del Grupo "la Caixa"

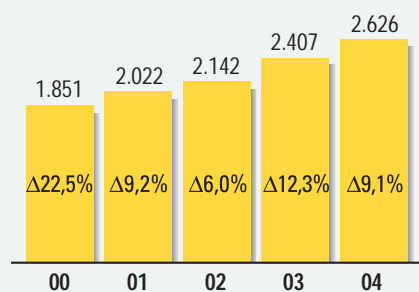
(Importes en millones de euros)	2004	2003	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	EN %
Margen de intermediación	2.626	2.407	219	9,1
Comisiones netas	1.088	938	150	16,0
Margen básico	3.714	3.345	369	11,0
Resultados de operaciones financieras	153	100	53	52,1
Margen ordinario	3.867	3.445	422	12,2
Gastos de explotación	(2.461)	(2.348)	(113)	4,8
Margen de explotación	1.406	1.097	309	28,2
Participación en resultados por puesta en equivalencia	1.067	824	243	29,5
Corrección por dividendos	(456)	(313)	(143)	45,5
Amortización de Fondos de Comercio	(181)	(178)	(3)	1,6
Margen de negocio	1.836	1.430	406	28,4
Dotaciones para insolvencias	(368)	(352)	(16)	4,7
Otros resultados extraordinarios y dotaciones	(320)	(82)	(238)	-
Resultado antes de impuestos	1.148	996	152	15,3
Impuesto sobre beneficios	37	3	34	-
Resultado después de impuestos	1.185	999	186	18,7
Resultado de minoritarios	165	159	6	4,5
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.020</b>	<b>840</b>	<b>180</b>	<b>21,4</b>
Promemoria: Activos Totales Medios (netos de Tesorería)	116.570	100.216	16.354	16,3

## 2. Rentabilidad

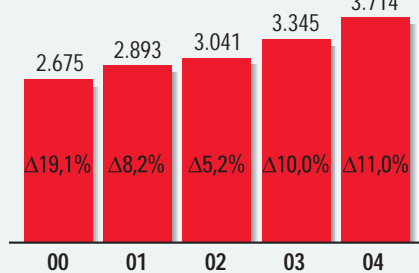
### 2.1. Resultados (cont.)

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

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN  
(Millones de euros)



EVOLUCIÓN DEL MARGEN BÁSICO  
(Millones de euros)



*El «Margen básico» aumenta un 11,0% por el importante crecimiento del negocio bancario y de los dividendos.*

El «Margen de intermediación» ha alcanzado los 2.626 millones de euros, un 9,1% más. Este crecimiento recoge, por un lado, la positiva evolución del Negocio Bancario, con fuerte aumento del volumen de negocio (+15,5%) y una adecuada gestión de la política de precios, que han permitido paliar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos (el tipo de referencia del BCE se ha mantenido en el 2% a lo largo de todo el año 2004) y de gran competencia. Por otro lado, el incremento de los dividendos de las participadas, del 36,8% hasta los 496 millones de euros constata la positiva evolución de sus resultados y su decidida apuesta por la retribución vía dividendos para generar valor para el accionista.

El volumen de negocio bancario del Grupo asciende a 237.154 millones de euros, con un incremento del 15,5% (véase el capítulo 3.3 sobre Crecimiento – Volumen de negocio y cuotas de mercado). Los créditos han llegado a los 93.242 millones de euros, incluyendo las titulizaciones hipotecarias, con un aumento del 17,8% en el ejercicio 2004, destacando el crecimiento del 21,9% de los de garantía hipotecaria. Por lo que respecta a los recursos totales de clientes, que se sitúan en 143.912 millones de euros, el crecimiento ha sido del 14,0%. Cabe destacar el aumento significativo de los recursos de clientes en balance, con sólidos crecimientos en la actividad minorista, así como de los seguros y de los planes de pensiones.

Las comisiones ascienden a 1.088 millones de euros, un 16,0% más, por el aumento de la actividad comercial, basada en la prestación de los servicios y en el asesoramiento personalizados, así como por las mejoras en la gestión de su precio. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional (banca electrónica, avales, gestión de cuentas, transferencias y extranjero) registran un crecimiento, en conjunto, del 15,7%. Por otro lado, las comisiones de gestión de fondos de inversión, comercialización y gestión de seguros y fondos de pensiones aumentan un 13,0%. Las comisiones de valores, intermediación y colocación de productos crecen un 28,2%.

El aumento de las comisiones de banca electrónica se basa en un parque de tarjetas en circulación que llega a los 7,8 millones, con un crecimiento neto de 668.546 unidades en el último año, un 9,4% más. "la Caixa" es la entidad financiera líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias, con una cuota de mercado del 17,5% y un crecimiento de facturación del 15,7%.

Tras considerar los efectos comentados con anterioridad, el «Margen básico» aumenta un 11,0%, hasta llegar a los 3.714 millones de euros. Este aumento tan destacado del «Margen básico» constituye una de las bases sobre la cual se fundamenta el sólido crecimiento del resultado.

Los resultados por operaciones financieras llegan a los 153 millones de euros y mantienen niveles reducidos de exposición al riesgo. Así, el «Margen ordinario» asciende a 3.867 millones de euros, un 12,2% más que en el ejercicio 2003.



## 2. Rentabilidad

### 2.1. Resultados (cont.)

*El «Margen de explotación» muestra un fuerte aumento del 28,2% y llega a los 1.406 millones de euros.*

La política de contención y racionalización de gastos junto con la mejora de la productividad moderan el incremento de los gastos de explotación, que ascienden a la cifra de 2.461 millones de euros, un 4,8% más. Este aumento es muy moderado, teniendo en cuenta el fuerte crecimiento de la actividad comercial. Esta contención del gasto tiene lugar dentro del marco de la estrategia de expansión geográfica que el Grupo "la Caixa" está desarrollando activamente en los últimos años y que está llegando a su culminación (véase el capítulo 3.2 sobre Crecimiento – Red comercial), del acelerado proceso de desarrollo tecnológico de nuevos canales de distribución (véase el capítulo 4 sobre Gestión Multicanal), de mayores inversiones en sistemas de información para potenciar la actividad comercial de las oficinas y de las inversiones en el desarrollo de sistemas internos de gestión y control de los riesgos.

Como consecuencia del aumento del «Margen ordinario» (+12,2%) y del moderado aumento de los gastos de explotación (+4,8%), mejora la productividad del negocio bancario del Grupo, y el «Margen de explotación» se sitúa en 1.406 millones de euros, un 28,2% más. La ratio de eficiencia se sitúa en 57,3%, con una mejora durante el año 2004 del 3,5% (véase el capítulo 2.2 sobre Gestión de la eficiencia).

*El «Margen de negocio», que refleja la gran calidad de los resultados recurrentes del Grupo, aumenta un 28,4%.*

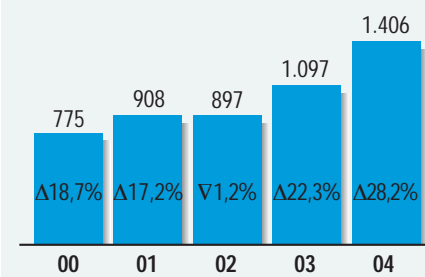
El «Margen de negocio» muestra la fuerte capacidad del Grupo "la Caixa" para generar elevados resultados recurrentes del Negocio Bancario y del Negocio Diversificación.

El Negocio Diversificación, con importantes inversiones de carácter estratégico y financiero, complementa la actividad bancaria del Grupo. Estas inversiones son gestionadas activamente por CaixaHolding (véase el capítulo 6 sobre Configuración del Grupo). El coste de su financiación se compensa en el «Margen de intermediación» sólo por la parte del resultado que estas sociedades han distribuido como dividendos, al registrarse la participación sobre el resto de su resultado, neto de impuestos en el caso de sociedades asociadas, en la rúbrica de «Participación en resultados por puesta en equivalencia», por debajo del «Margen de explotación». En el ejercicio 2004, se ha incrementado la significativa aportación de ingresos de las sociedades participadas. Los resultados de las sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, minorados por la amortización de los fondos de comercio, junto con los dividendos de las participadas no consolidadas, ascienden a 926 millones de euros, un 33,2% más que en el año 2003, con una elevada rentabilidad neta de impuestos del 8,3% sobre la inversión en participadas.

Tras considerar el crecimiento del Negocio Bancario y la aportación de resultados del Negocio Diversificación, el «Margen de negocio» muestra un fuerte aumento del 28,4% hasta llegar a los 1.836 millones de euros. El gran aumento de los resultados recurrentes de los dos negocios del Grupo ha permitido incrementar un 21,4% el resultado atribuido al Grupo, después de registrar fuertes saneamientos extraordinarios con criterios de máxima prudencia.

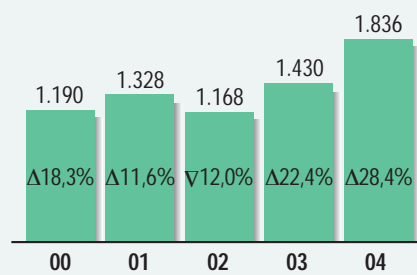
La ratio de morosidad del Grupo ha mejorado durante el año 2004 y se ha situado en el 0,41%, frente al 0,43% del año 2003. A pesar del bajo nivel de morosidad, las dotaciones para insolvencias ascienden en el año 2004 a 368 millones de euros, un 4,7% superior a las realizadas en el año 2003. La mayor parte de las dotaciones corresponden a dotaciones

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE EXPLOTACIÓN  
(Millones de euros)



**«Fuerte crecimiento  
de las fuentes de generación  
de resultados recurrentes»**

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE NEGOCIO  
(Millones de euros)



## 2. Rentabilidad

### 2.1. Resultados (cont.)

genéricas y estadísticas vinculadas al fuerte aumento de la inversión crediticia (véase el capítulo 1.1 sobre Seguridad – Calidad del activo). Dos terceras partes de la cartera de créditos del Grupo "la Caixa" corresponden a préstamos hipotecarios.

*Los saneamientos extraordinarios ascienden en 2004 a 320 millones de euros, 238 más que en 2003.*

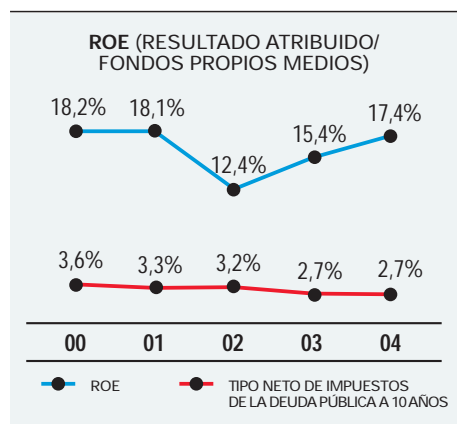
El apartado «Otros resultados extraordinarios y dotaciones» recoge la dotación extraordinaria de 156 millones de euros (101 millones netos) para cubrir los compromisos salariales de los 520 empleados que se han acogido a la ampliación en 2004 del programa de prejubilaciones y jubilaciones parciales firmado en 2003. El objetivo de estos programas es favorecer el relevo generacional de forma regulada y ordenada y generar nueva ocupación. En 2003, los compromisos adquiridos en el programa de prejubilaciones y jubilaciones parciales ascendieron a 118 millones de euros y se registraron a cargo de reservas de libre disposición. Asimismo, los saneamientos del 2004 incluyen los gastos derivados de los actos de celebración del Centenario de la Caja de Pensiones, entre los que cabe destacar la entrega de un ordenador portátil y un año de conexión gratuita a una línea ADSL a todos los empleados, para su desarrollo y formación en las nuevas tecnologías. Adicionalmente, en el ejercicio 2004 se han constituido provisiones con criterios de máxima prudencia, teniendo en cuenta la política conservadora del Grupo para la cobertura de riesgos de sus negocios.

El «Resultado antes de impuestos» asciende a 1.148 millones de euros, un 15,3% más. De acuerdo con la normativa contable, los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia se presentan netos de impuestos. Esta presentación influye en la adecuada interpretación del «Resultado antes de impuestos» y del reducido importe de los «Impuestos sobre beneficios». Si se presentasen los resultados de las sociedades consolidadas

por puesta en equivalencia antes de impuestos, el «Resultado antes de impuestos» del Grupo "la Caixa" ascendería a 1.674 millones de euros, y los «Impuestos sobre beneficios», a 489 millones de euros, con una tasa impositiva del 29%.

El «Resultado de minoritarios» de las sociedades filiales consolidadas, que incluye las participaciones preferentes, es de 165 millones de euros, de manera que el «Resultado atribuido al Grupo» llega a los 1.020 millones de euros, con un aumento del 21,4%.

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



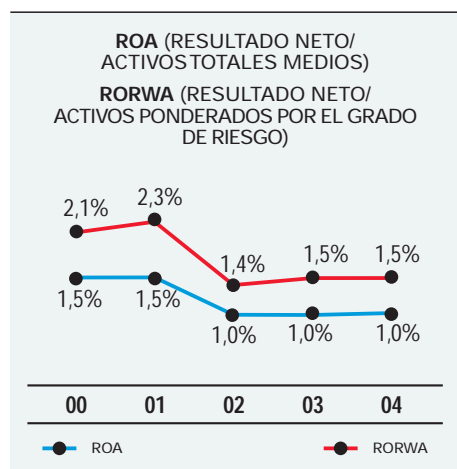
*Una elevada rentabilidad sobre recursos propios.*

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) obtenida mejora en 2004 y es del 17,4%. Si esta rentabilidad se compara con la rentabilidad neta de la Deuda Pública a largo plazo, se obtienen unos altos diferenciales positivos de forma sostenida en los últimos cinco ejercicios.

La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA), netos de la intermediación de tesorería, se sitúa en el 1,0% en el ejercicio 2004.

Asimismo, la baja posición de riesgo de los activos del balance del Grupo "la Caixa" (véase el capítulo 1.3 sobre Seguridad – Solvencia) determina que la rentabilidad obtenida en relación con el riesgo asumido (RORWA), que se calcula sobre los activos del balance ponderados por su grado de riesgo, sea muy superior al ROA y se sitúe en un 1,5% en el año 2004.

En resumen, el Grupo "la Caixa" ha obtenido, durante el ejercicio 2004, un beneficio neto de 1.020 millones de euros, con un fuerte crecimiento del 21,4%, sobre la base de la sólida evolución del Negocio Bancario y del Negocio Diversificación, lo que confirma la estrategia del Grupo de crecimiento rentable, eficiente y solvente.





## 2. Rentabilidad

### 2.2. Gestión de la eficiencia

*Plan de Mejora de la Eficiencia, compatible con el elevado ritmo de crecimiento orgánico.*

El objetivo de crecimiento del Grupo se ha llevado a término mediante el proceso de expansión de oficinas del Negocio Bancario, que ya está llegando a su culminación. Durante el año 2004, se ha incrementado en 106 el número de oficinas, hasta un total de 4.841. El incremento del número de oficinas y de empleados de los últimos cinco años asciende a 766 y 5.626, respectivamente. La estrategia de crecimiento se basa en un análisis de la rentabilidad de la inversión-gasto y en la materialización de proyectos que aporten un valor en la consecución de los resultados-ingresos.

Las grandes inversiones efectuadas, relacionadas básicamente con el importante incremento de la red de oficinas y de la plantilla, el desarrollo de la tecnología y de los nuevos canales de distribución, el desarrollo de sistemas de información para potenciar la actividad comercial de las oficinas, las inversiones en sistemas internos de gestión y de control de riesgos y la formación de capital humano, representan un aumento considerable de los gastos de explotación. Sin embargo, el esfuerzo de racionalización y de control de los gastos ha hecho posible una importante contención de su incremento, con un aumento tan sólo del 4,8% en el año 2004, que contrasta muy positivamente con el incremento del 15,5% registrado en el volumen de negocio bancario.

La aportación de ingresos a la cuenta de resultados derivados de la estrategia de crecimiento y expansión aún es parcial, en tanto que las oficinas de nueva apertura se encuentran en fase de maduración y de crecimiento en su actividad financiera, mientras que registran desde su apertura todos los gastos necesarios para su funcionamiento (véase el capítulo 3.2 sobre Crecimiento – Red comercial). Sin embargo, cabe destacar la positiva evolución del impacto en resultados y en eficiencia que tienen la maduración de las oficinas (incremento de ingresos asociado al incremento del volumen de negocio gestionado) y la próxima culminación del Plan de Expansión, ya que cada año son más las oficinas que llegan a su umbral de rentabilidad y que, por lo tanto, aportan resultados positivos y mejora de la eficiencia, superior al número de oficinas abiertas durante el año.

Así, pues, con la normal maduración de las oficinas existe un importante potencial de mejora en la eficiencia del Grupo, que ya se está materializando.

Por otro lado, destaca el aumento de la significativa aportación de dividendos de las sociedades participadas.

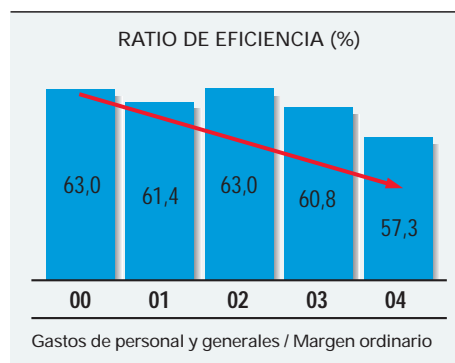
En este sentido, en el ejercicio 2004, la ratio de eficiencia ha mejorado con una reducción del 3,5% y se ha situado en el 57,3%, resultados que confirman los avances en la gestión de la eficiencia del Grupo.

Los pilares fundamentales de esta gestión son la creación de valor, por medio de la racionalización y de la optimización de los gastos y de las inversiones; el desarrollo de nuevos productos y servicios, y la gestión del precio del servicio por el asesoramiento de calidad ofrecido a los clientes.

---

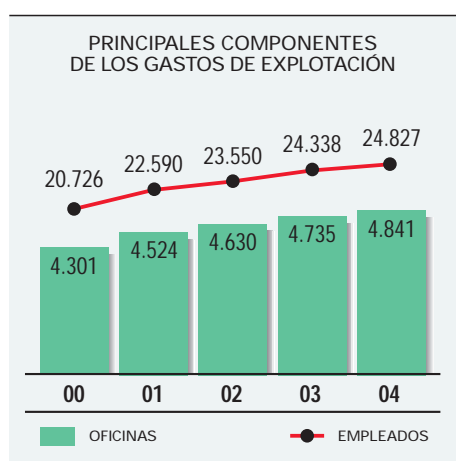
«Gestionar una relación adecuada entre los ingresos y los gastos para garantizar la competitividad y los resultados futuros»

---



## 2. Rentabilidad

### 2.2. Gestión de la eficiencia (cont.)



En el año 2004 las acciones más relevantes han sido las siguientes:

1. Reducción del tiempo de trabajo de los empleados ocupados en tareas operativas y de los procesos para facilitar una mayor dedicación a las acciones comerciales y poder ofrecer un servicio y un asesoramiento personalizados a los clientes.
  - Cabe destacar que más de 20 millones de operaciones que en el año anterior se tramitaron a través de la oficina se han desviado hacia los cajeros automáticos y hacia la Línea Abierta (canal Internet de "la Caixa"), gracias a las mejoras en la facilidad de su uso y a las acciones de comunicación a los clientes. Por otro lado, se ha iniciado el proceso para generalizar el pago de recibos a través de los canales de autoservicio.
  - Se ha seguido trabajando en la simplificación de procesos que ha permitido reducir la carga operativa en las oficinas. En este sentido, podemos destacar la automatización de los sistemas de presentación de recibos y pagos de la Seguridad Social, el pago de cupones de la ONCE, la tramitación telemática de borradores del impuesto sobre la renta de las personas físicas y la optimización del proceso de arqueo de las oficinas.
2. Racionalización de los gastos de carácter recurrente en los ámbitos de la logística, el mantenimiento y los suministros, así como la contención en los costes de desarrollos informáticos y en los servicios de banca telefónica. En este sentido, se ha generalizado como técnica básica la subasta electrónica para las compras y las contrataciones de productos y de servicios.
3. Mejora de los ingresos por servicios bancarios a los clientes y adecuación de los precios a los costes que generan y a los estándares del mercado. En este sentido, cabe destacar la automatización del cobro del precio de algunos servicios, como los duplicados de recibos y la confección de certificados.
4. Nuevos servicios que se han puesto en marcha con aportación de valor tanto para los clientes como para la Entidad. Un ejemplo representativo son los pagos de compras en comercios con tarjeta en la divisa del país de origen del cliente.

La gestión de la eficiencia es uno de los pilares estratégicos del Grupo, motivo por el cual el proceso de gestión de los ingresos por servicios y de los gastos es permanente, y, a medio plazo, ha de situar la eficiencia del Grupo en niveles comparables a los de sus competidores, con una mejora permanente y continua en el tiempo.

## 3. Crecimiento

### 3.1. Base de clientes y segmentos de negocio

*Una amplia base de clientes que garantiza el crecimiento sobre una segmentación adecuada.*

El crecimiento del negocio del Grupo "la Caixa" se sustenta en una amplia base de clientes que aumenta año tras año. Así, el Grupo tiene 9,2 millones de clientes, con un aumento de 2,5 millones de clientes en los últimos cinco años y de 410.000 en el año 2004.

Esta base de clientes constituye el principal activo del Grupo, ya que da estabilidad y facilita el crecimiento del volumen de negocio, de los recursos gestionados y de la financiación crediticia, con incrementos de las cuotas de mercado, teniendo en cuenta el grado de competencia existente en el sector financiero. Adicionalmente, la amplia y creciente base de clientes es la principal garantía de expansión del negocio sobre la base de un asesoramiento personalizado de calidad que permita consolidar la fidelización, la vinculación y la confianza de los clientes.

*La segmentación del negocio permite focalizar la actividad comercial en función de los diferentes colectivos de clientes.*

#### Banca Personal

Son considerados clientes de Banca Personal aquellas personas físicas que aportan un mayor valor añadido en términos de volumen de negocio y rentabilidad y a los que se ofrece un trato diferenciado basado en una relación personalizada y en el asesoramiento financiero y fiscal.

A diciembre de 2004, forman parte de este segmento 927.000 clientes, que suponen el 10% de la base total de clientes y que aportan casi el 50% del volumen de negocio total de "la Caixa" – Individual, con una ratio de vinculación de 7 productos. En el año 2004, se ha incrementado el número de clientes de Banca Personal un 11%, y el volumen de negocio un 18%.

El Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" considera la Banca Personal como uno de los segmentos estratégicos para la Entidad, con un crecimiento previsto para el periodo 2004-2006 de un 30% en el número de clientes y de un 40% en el volumen de negocio.

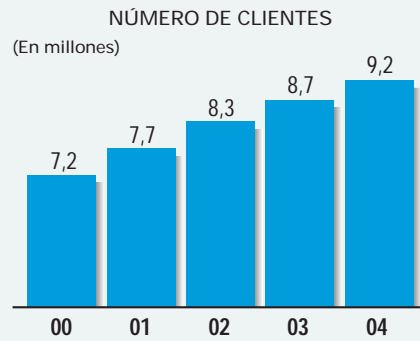
#### Trato personalizado

Todos los clientes de Banca Personal cuentan con el asesoramiento de su gestor personal, quien, conocedor de sus necesidades de inversión o de financiación, busca las mejores soluciones y le propone los productos y servicios más adecuados desde un punto de vista financiero y fiscal.

#### La oficina como protagonista

En el modelo de Banca Personal, el director y su equipo son los responsables de la gestión de estos clientes. Por este motivo, se ha invertido en su formación y se les ha dotado de nuevas herramientas de análisis de la información con visión cliente, orientadas a mejorar la calidad de servicio.

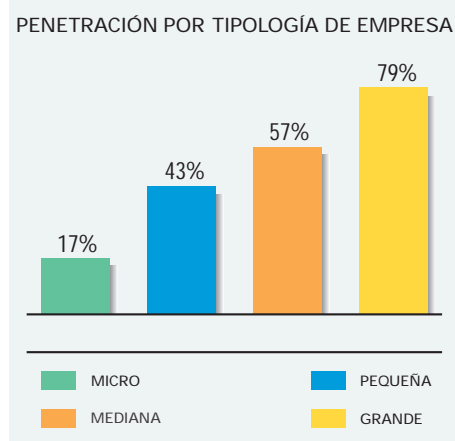
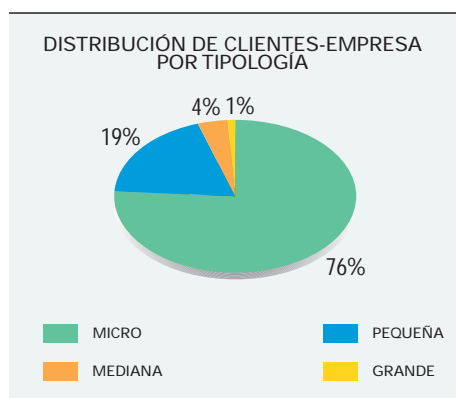
«Consolidación, mediante un asesoramiento personalizado, de una amplia y sólida base de clientes»



### 3. Crecimiento

#### 3.1. Base de clientes y segmentos de negocio (cont.)

##### «Posiciones significativas en número de clientes y en penetración»



##### Banca de Empresas

Las posiciones de la Entidad en el segmento de empresas son significativas. Así, el número de empresas que son clientes llega a los 294.795, con un crecimiento del 9% durante el año 2004, y representa ya una penetración (porcentaje de empresas clientes sobre el total de empresas) del 21%. Los saldos en este segmento conforman el 39,5% de la inversión total de la Entidad y el 14% de los recursos totales y muestran unos crecimientos en el año 2004 del 16% y del 22%, respectivamente.

En el ejercicio 2004, el modelo de gestión personalizado y de asesoramiento a las empresas se ha reforzado con la marca «CaixaEmpresas», que, además, identifica los espacios internos de las oficinas reservados a la gestión de estos clientes.

La atención y el asesoramiento a las empresas pone el acento en la aportación de soluciones a sus necesidades financieras. Por otro lado, las necesidades operativas de la empresa están siempre resueltas por el sistema de «banco en casa», denominado «Línea Abierta Empresa», que ha merecido repetidamente la mejor calificación del sector realizada por entidades independientes, valorando su funcionalidad y la cobertura de todas las necesidades de la empresa. El número total de empresas que durante el año operaron con el servicio Línea Abierta se sitúa en 160.307.

La orientación al segmento de empresas se refleja también en los crecimientos importantes en productos de financiación, como el aumento de un 20% del confirming, y en el elevado número de empresas que han pagado sus impuestos a través de "la Caixa", 131.118. A lo largo del año, se han llevado a cabo actuaciones comerciales concretas en estos productos y servicios.

Desde el punto de vista de la innovación en productos y servicios, los avances son significativos. Destacan las remesas electrónicas sobre cinco países europeos, la contratación en condiciones muy favorables del Seguro de Transporte, la posibilidad de firmas de operaciones por los apoderados de las empresas por medio del móvil, el ingreso en cuenta de cheques desde el mismo domicilio del cliente y un abanico de novedades que crean un ámbito de gestión integral muy cómodo para los clientes, pensado para ser utilizado mediante Línea Abierta Empresa.

### 3. Crecimiento

#### 3.2. Red comercial

*«la Caixa» es la entidad líder por número de oficinas.*

La actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal y se concreta en la voluntad de ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado, profesional y de calidad a los clientes para ser su Entidad de referencia. La estrategia de desarrollo del Negocio Bancario del Grupo "la Caixa" se basa en un sistema de distribución extensivo, por medio de una amplia red de oficinas, instrumento básico de relación y proximidad con el cliente, reforzado con el desarrollo de canales complementarios (véase el capítulo 4 sobre Gestión Multicanal). En este sentido, este modelo se intensifica con una apertura continua y selectiva de nuevas oficinas y con el control constante de su proceso de maduración.

El plan de expansión del Grupo "la Caixa", que está llegando a su culminación, está orientado a aumentar gradualmente su presencia en el conjunto del territorio español y a buscar la proximidad con el cliente. En los últimos cinco ejercicios, se han incorporado 766 nuevas oficinas, cuya apertura se ha orientado a la zona de expansión (fuera de Cataluña y Baleares –zona tradicional de "la Caixa"–), siguiendo siempre un criterio muy selectivo y con un esmerado seguimiento de la evolución del negocio. Hacia finales del año 2004, el Grupo contaba con 4.841 oficinas, de las cuales 4.763 eran de "la Caixa", entidad líder del sector financiero español por número de oficinas. Hay que destacar que "la Caixa" mantiene una posición de liderazgo en su zona tradicional de actuación, Cataluña y Baleares, con más de 2.000 oficinas, y que, al mismo tiempo, también es una de las entidades con una mayor densidad de oficinas en otras comunidades autónomas, como Madrid, Andalucía y Valencia.

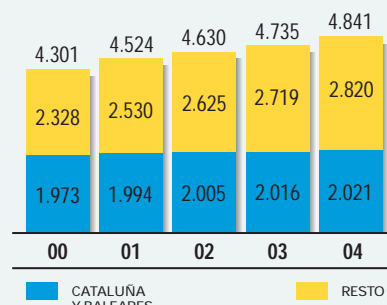
Las nuevas oficinas de "la Caixa" requieren una ajustada inversión inicial, materializada, básicamente, en el alquiler de un local adaptable al crecimiento del negocio de la oficina y en la contratación de dos, o como máximo tres, personas. Para potenciar su actividad comercial, disponen de la tecnología líder del mercado, de un amplio abanico de productos y servicios de banca universal de "la Caixa" y del soporte de "la Caixa" como marca de una entidad comprometida con la calidad.

La evolución y el comportamiento de las oficinas del plan de expansión se contrastan con la experiencia adquirida. El análisis en función de los resultados de la expansión, desarrollada masivamente a partir de 1990, constituye una muestra significativa tanto por el elevado número de oficinas observadas como por su dispersión geográfica y temporal y porque integra escenarios económicos y estructuras de producción diversas.

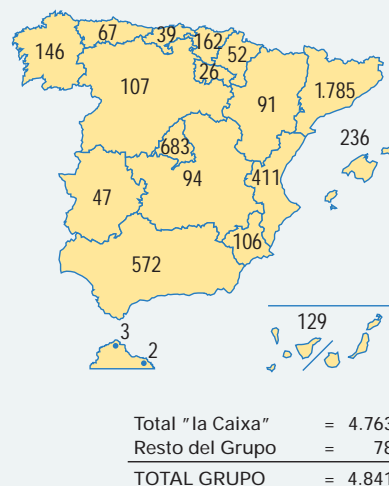
Los resultados obtenidos ponen de manifiesto que, de media, antes del tercer año desde su apertura, las nuevas oficinas generan un margen de explotación positivo y que, antes del cuarto año, obtienen un resultado de gestión positivo, es decir, superan el umbral de rentabilidad. La estrategia de expansión desarrollada por "la Caixa" demuestra que es acertada, ya que, durante los últimos cinco años, 1.311 oficinas han superado su umbral de rentabilidad. En este sentido, las oficinas abiertas en los últimos diez años representan el 46% de la red, el 25% del volumen de negocio y el 20% de los resultados analíticos del Negocio Bancario. Esta situación, junto con la reducción del número de oficinas con pérdidas sobre el total de la red, sólo el 11% en el ejercicio 2004, constata el enorme potencial de crecimiento de negocio, de resultados y de mejora de la eficiencia del Negocio Bancario.

**«La proximidad al cliente es clave para ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado de calidad»**

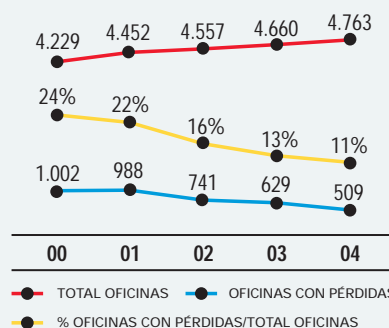
NÚMERO DE OFICINAS DEL GRUPO "LA CAIXA"



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA RED EN ESPAÑA



EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LAS OFICINAS DE "LA CAIXA"



## 3. Crecimiento

### 3.2. Red comercial (cont.)

«Calidad en la gestión de los recursos humanos y creación de puestos de trabajo con un alto potencial de desarrollo»

*En el año 2004, la plantilla del Grupo "la Caixa" es de 24.827 empleados, con un incremento de 489 personas.*

La plantilla del Grupo "la Caixa" es de 24.827 empleados, con un incremento de 5.626 desde principios del año 2000. Las entidades bancarias del Grupo concentran la mayor parte de estos puestos de trabajo, con una plantilla de 22.556 empleados. En los últimos cinco años, la tasa anual equivalente de incremento de empleados ha sido del 5,3%, en línea con el aumento del número de nuevas oficinas y con el crecimiento y la maduración de toda la red de oficinas. Aun así, la ratio de empleados por oficina, incluidos los empleados de los servicios centrales, es de 4,7, una de las más bajas del sector.

La plantilla de las entidades bancarias del Grupo "la Caixa" ha aumentado, en el año 2004, en 441 personas, de las cuales prácticamente la totalidad lo han hecho con contrato fijo. Así, en el último quinquenio, "la Caixa" ha sido una de las principales empresas de España creadoras de ocupación habiendo incrementado cerca del 26% su plantilla. La mayoría de los nuevos empleados han sido contratados dentro del plan de formación/promoción relacionado con el proceso de apertura y crecimiento de las nuevas oficinas en la zona de expansión, aunque también y al mismo tiempo se ha reforzado la zona tradicional para cubrir jubilaciones y para hacer frente al incremento de negocio. Los nuevos puestos de trabajo están orientados hacia tareas eminentemente comerciales y de asesoría, donde existen grandes posibilidades de desarrollo profesional y personal.

En el apartado de desarrollo profesional, el programa de Asesores de Servicios Financieros para empleados de la red ha proseguido su expansión durante el año 2004 con 900 nuevas incorporaciones, que se suman a los 2.428 empleados que han pasado por el programa, el cual implica poner en práctica hábitos sistemáticos de gestión comercial. Durante las cinco fases del proyecto, el empleado recibe formación especializada sobre mercados financieros, herramientas de planificación comercial y entrenamiento para el desarrollo de las habilidades comerciales. El reto del asesor de servicios financieros es gestionar con autonomía una cartera de clientes.

La actividad de desarrollo de los directivos y de los jefes de "la Caixa" se ha concentrado en las acciones de *management* y de dirección de personas, entre las cuales destaca el programa FOCUS, en el que han intervenido 460 directivos de la red territorial, de los servicios centrales y de los servicios de soporte territorial, con el objetivo de compartir y de reforzar las sinergias para afrontar con éxito el Plan Estratégico 2004-2006 del Grupo "la Caixa".

Todos los programas de formación de "la Caixa" se realizan a través de dos canales: el presencial, que, durante el año 2004, ha supuesto un total de 281.603 horas, y el e-learning, por medio de la plataforma Virt@ula. El canal de Virt@ula es utilizado, en la mayoría de los casos, en las llamadas acciones mixtas, que combinan las sesiones prácticas con el trabajo individual o en colaboración a través de Internet. Se han realizado 31.303 acciones formativas en Virt@ula, con la colaboración de 500 «Dinamizadores virtuales».

Es remarcable la elevada contribución de formadores internos en todos los programas de formación, que, al aumentar año tras año, refuerzan aún más la cultura de "la Caixa". Durante el curso 2003-2004, han colaborado un total de 771 formadores internos (presenciales y virtuales), entre los cuales tienen una importancia especial los que han intervenido en el llamado proyecto Senior, que perseguía la especial contribución de 82 empleados con una amplia experiencia de trabajo en oficinas para el diseño de materiales de formación.

En el mes de diciembre de 2004, se ha procedido a la aplicación del convenio 2003 (firmado en el mes de marzo de 2004) en "la Caixa", lo que ha significado el paso de categorías a niveles.

Durante el año 2004, se ha llevado a cabo un «Programa extraordinario de Prejubilaciones» de carácter totalmente voluntario, al cual se han acogido 520 empleados. El programa contempla, excepcionalmente para este año, la posibilidad que todos los empleados con más de 55 años puedan acogerse a él. El convenio firmado en el año 2003 sigue vigente en 2005.

#### Plantilla del Grupo "la Caixa"

	2000	2001	2002	2003	2004	VARIACIÓN 2004/2003	
						ABSOLUTA	EN %
Número de empleados del Grupo	20.726	22.590	23.550	24.338	24.827	489	2,0
Número de empleados de las entidades bancarias del Grupo	19.233	20.711	21.499	22.115	22.556	441	2,0
Número de empleados por oficina	4,5	4,6	4,6	4,7	4,7		



## 3. Crecimiento

### 3.3. Volumen de negocio y cuotas de mercado

*Fuertes aumentos del volumen de negocio con incremento de las cuotas de mercado.*

Durante el año 2004, el crecimiento del volumen del negocio bancario ha sido de 31.743 millones de euros, un 15,5%, y ha llegado a los 237.154 millones de euros, con importantes crecimientos tanto de los recursos gestionados de clientes como de la inversión crediticia.

#### *Recursos de clientes.*

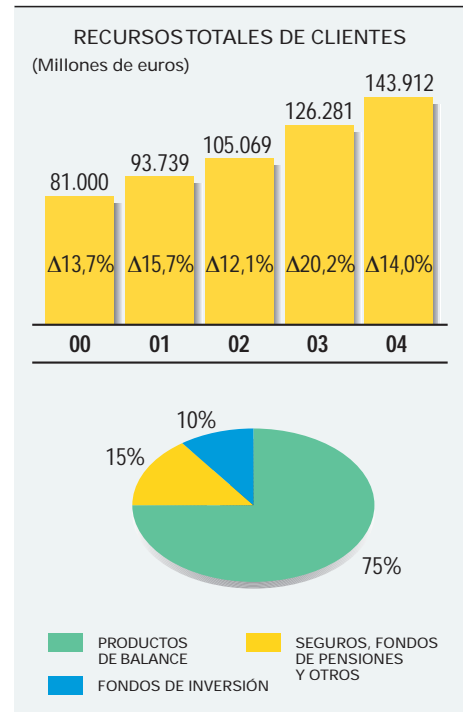
Los recursos totales de clientes del Grupo "la Caixa" –depósitos de clientes, participaciones preferentes, obligaciones subordinadas, empréstitos, fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros, gestión de carteras y otros– han aumentado de manera significativa durante el año 2004 y han alcanzado, al final del ejercicio, la cifra de 143.912 millones de euros. El crecimiento de 17.631 millones de euros en términos absolutos, un 14,0% en relación con el año 2003, ha estado condicionado por la coyuntura actual de bajos tipos de interés y por la fuerte competencia bancaria. Así, los productos de ahorro tradicional del balance muestran un sólido crecimiento del 15,5%, con una distribución similar entre los saldos a la vista y a plazos reducidos, y los productos a largo plazo. En cuanto a los productos de seguros y los de fondos de pensiones han experimentado tasas de crecimiento del 33,1%, y los fondos de inversión han incrementado su patrimonio en un 5,0%.

Como consecuencia del sólido crecimiento de la financiación minorista, durante el año 2004, la apelación a los mercados institucionales se ha reducido, y se ha mantenido la gestión activa de las fuentes de financiación (véase el capítulo 1.2 sobre Seguridad – Gestión del riesgo de liquidez).

La actividad aseguradora del Grupo se realiza a través de VidaCaixa (véase el capítulo 6.1 sobre Configuración del Grupo – Negocio bancario). En este sentido, durante el ejercicio 2004, VidaCaixa se ha mantenido como la entidad líder del mercado español en banca-seguros por volumen de reservas matemáticas y como segunda por patrimonio gestionado de fondos de pensiones. Esta posición se ha visto reforzada después de la adquisición de Santander Central Hispano Previsión y de la integración de Swiss Life (adquirida en 2003). El éxito de los productos de ahorro-jubilación y la favorable fiscalidad de los seguros de vida han permitido emitir un volumen de primas, a lo largo del año 2004, de 2.006 millones de euros, y las reservas matemáticas acumuladas (recursos gestionados de clientes) han ascendido a un total de 15.754 millones de euros, al mismo tiempo que ha gestionado un volumen de fondos de pensiones de 8.793 millones de euros.

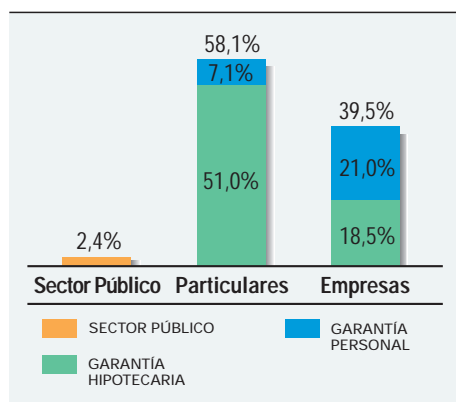
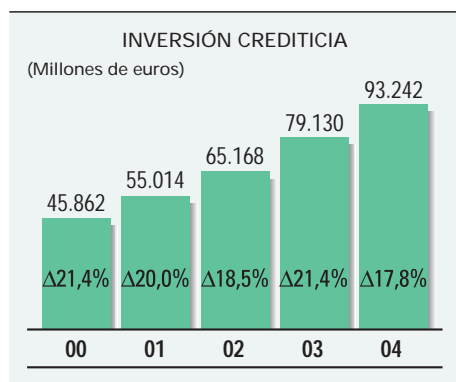
#### *Inversión crediticia.*

La inversión crediticia, incluidos los importes titulizados, ha alcanzado los 93.242 millones de euros a finales del ejercicio 2004 y ha aumentado en 14.112 millones de euros, un 17,8%. Los fuertes crecimientos en el crédito a particulares y a empresas reflejan la contribución del Grupo al desarrollo económico del territorio.



## 3. Crecimiento

### 3.3. Volumen de negocio y cuotas de mercado (cont.)



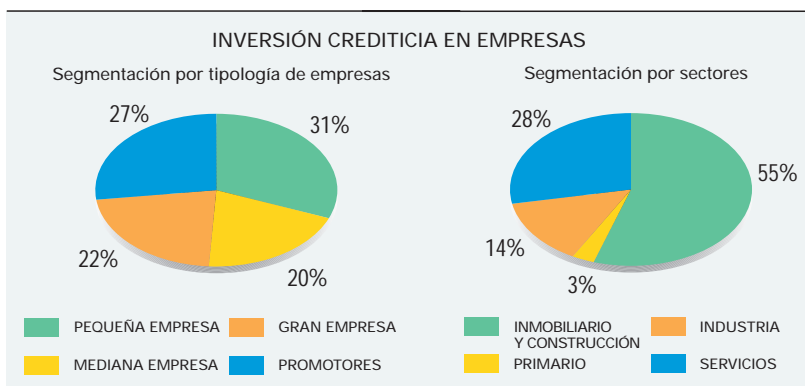
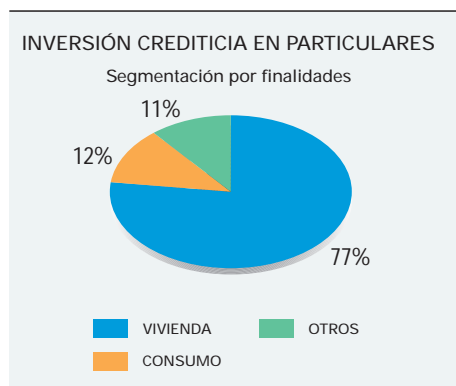
En el apartado de créditos, destaca el crecimiento de la financiación hipotecaria, la actividad más tradicional del Grupo, y de la inversión en el desarrollo productivo de otros sectores. La inversión crediticia con garantía hipotecaria, destinada, básicamente, a la adquisición de la primera vivienda de particulares, se ha incrementado un 21,9%. A pesar del encarecimiento de la vivienda, la demanda de crédito hipotecario sigue aumentando, estimulada por unos tipos de interés bajos, por las grandes facilidades de financiación y por factores demográficos y de ámbito social. Este crecimiento se ha concentrado en la modalidad de «Hipoteca Abierta», crédito con garantía hipotecaria que permite que el titular pueda disponer en cualquier momento del capital amortizado y/o no utilizado. Por otro lado, el crédito al consumo presenta un incremento significativo, debido a la financiación concedida para atender otras atenciones familiares (adquisición de automóvil, mobiliario, electrodomésticos, estudios, etc.).

El Grupo "la Caixa" participa, a través de la financiación otorgada, en el desarrollo productivo de todos los sectores económicos de la economía nacional: la promoción inmobiliaria y la construcción, la industria –empresas manufactureras, de energía, gas y agua–, los servicios –comerciales, hostelería, transportes– y el sector primario –agricultura, ganadería y pesca–.

La financiación a las pequeñas y medianas empresas representa el 51% de la inversión crediticia del Grupo en empresas, y, a lo largo del año 2004, ha proseguido el desarrollo de nuevos productos y servicios para las pymes, entre los cuales cabe destacar la actividad internacional y la financiación especializada.

La operativa de extranjero ha consolidado su tendencia creciente en la captación de negocio (véase el apartado 3.6 sobre Negocio internacional). Las empresas continúan siendo el segmento prioritario de actuación, y se ha realizado un esfuerzo considerable en el diseño de nuevos productos y en la mejora de las prestaciones de los existentes.

"la Caixa" complementa su actividad con la prestación de financiación especializada: arrendamientos financieros y factoring, con un volumen de inversión de 3.187 millones de euro.





### 3. Crecimiento

#### 3.3. Volumen de negocio y cuotas de mercado (cont.)

*Importante incremento en 2004 de las cuotas de mercado de recursos de clientes y de créditos acercándose a la cuota de oficinas.*

El elevado volumen de negocio en recursos de clientes y créditos, el significativo número de oficinas del Grupo "la Caixa" y el ritmo de crecimiento registrado se traducen en importantes y crecientes cuotas de mercado.

En este sentido, y de acuerdo con la última información pública disponible sobre las entidades de depósito, que engloba bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito, el Grupo "la Caixa" ha alcanzado en el año 2004 incrementos del 0,4% en las cuotas de mercado de España tanto de recursos de clientes (productos de balance y de inversión colectiva) como de créditos.

En cuanto a la captación de recursos de clientes, hay que destacar que el crecimiento alcanzado en el año 2004 se ha canalizado, básicamente, hacia los productos de ahorro tradicional de balance; los fondos de inversión han presentado un crecimiento moderado, y las modalidades de productos de seguros y los fondos de pensiones, no incluidas en el cómputo de elaboración de la cuota de mercado de recursos de clientes, han evolucionado muy positivamente.

Por lo que respecta a la actividad crediticia, el Grupo ha seguido centrándose en la financiación a los particulares y a las pequeñas y medianas empresas. En este sentido, ha consolidado su papel en la financiación del mercado hipotecario, donde ha alcanzado una cuota del 10,9%.

Esta positiva evolución se amplifica a medida que las nuevas oficinas llegan a su período de maduración. Así, el Grupo "la Caixa" ha conseguido uno de sus objetivos preferentes, que consistía en diversificar su red y equilibrarla entre las dos zonas geográficas.

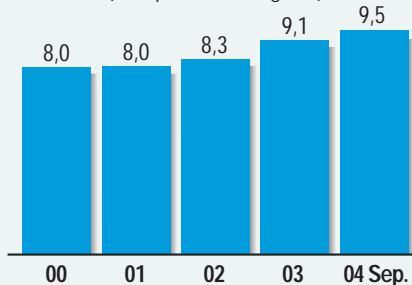
En Cataluña y Baleares, las elevadas y sostenidas cuotas de mercado indican una posición de preeminencia del Grupo "la Caixa", con una cuota de mercado en la zona tradicional del 30% en recursos de clientes, del 20% en créditos y del 24% en oficinas. Ahora bien, mientras la zona tradicional se encuentra en fase de afianzamiento, la zona de expansión, con un proceso de apertura de nuevas oficinas, potenciado en los últimos años, propicia crecimientos continuados de las cuotas de mercado, fruto de una mayor y progresiva maduración, de manera que la penetración empieza a dejar ver sus efectos inmediatos.

El objetivo principal del plan de expansión sigue vigente, ya que se amplía la cuota de volumen de negocio del Grupo "la Caixa" en la zona de expansión y se conserva la posición de liderazgo en la zona tradicional. El potencial de crecimiento inherente al plan de expansión, tanto de volumen de negocio como de resultados, es muy importante y empieza ya a manifestarse como una realidad (véase el capítulo 3.2 sobre Crecimiento – Red comercial).

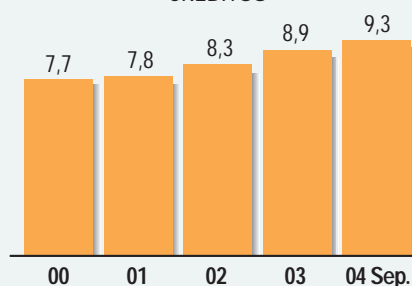
«Llegar a tener una cuota de negocio similar a la de oficinas»

CUOTAS DE MERCADO (EN %) (\*)

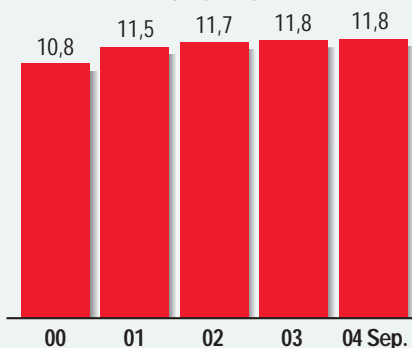
RECURSOS DE CLIENTES  
(Sin operativa de seguros)



CRÉDITOS

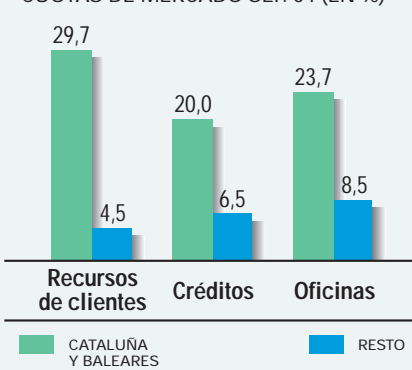


OFICINAS



(\*) Sobre el total de entidades de depósito (bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito).

CUOTAS DE MERCADO SEP. 04 (EN %) (\*)



(\*) Sobre el total de entidades de depósito (bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito).

### 3. Crecimiento

#### 3.4. Productividad e innovación

*Un sistema de distribución descentralizado y eficiente basado en un avanzado soporte tecnológico determina una estructura altamente productiva orientada a la atención personalizada.*

El Grupo "la Caixa" dispone, para desarrollar su actividad, de una amplia base de oficinas, con las últimas innovaciones tecnológicas, informáticas y de comunicaciones, y del desarrollo complementario de nuevos canales de relación *online* con los clientes.

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

Desde el año 1990, el porcentaje que representan los empleados de los Servicios Centrales sobre el total ha disminuido y ha pasado del 17,7% al 8,5% en 1995 y al 6,4% en el año 2004. Este descenso ha propiciado la potenciación de los recursos humanos destinados a las oficinas. Por otro lado, los avanzados medios tecnológicos han permitido la disminución de las tareas administrativas y han liberado recursos para desarrollar actividades comerciales y de atención personalizada al cliente.

La combinación de estos factores explica el aumento continuado de las ratios de volumen de negocio (recursos totales de clientes y créditos) por empleado y por oficina, al mismo tiempo que el número de empleados por oficina se mantiene en un nivel reducido de 4,7, uno de los más bajos del sector financiero español.

La positiva evolución de las ratios de volumen de negocio muestra el elevado potencial de crecimiento en términos de eficiencia y de resultados asociados a la normal maduración de las oficinas y confirma el acierto del plan de expansión de oficinas.

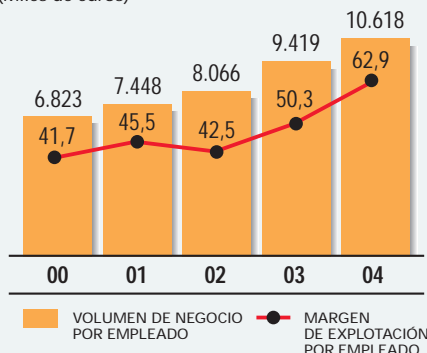
*Un modelo de oficina que permite el asesoramiento al cliente y que incorpora medidas de seguridad avanzadas.*

Durante los últimos años, la estrategia de "la Caixa" se ha basado en la proximidad al cliente. Un signo evidente de esta orientación ha sido el cambio al modelo de oficinas de Atención Totalmente Personalizada (ATP). Este modelo aumenta el espacio destinado al cliente, mejora la zona y las prestaciones de los terminales de autoservicio y ofrece un espacio de atención personalizada. Todo ello, junto con el incremento de la red, permite estar de forma evidente cerca de los clientes. A finales del año 2004, ya son 4.390, un 92% de la red de "la Caixa", las oficinas que atienden al público de esta manera personalizada.

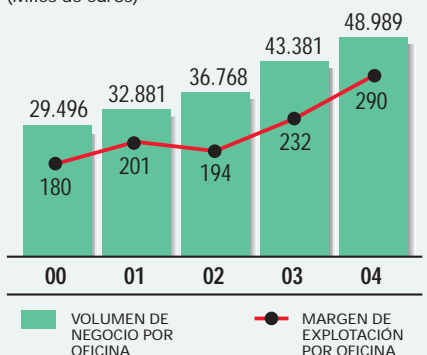
La configuración de las oficinas ATP, que facilita la atención a los clientes eliminando las barreras físicas y con un entorno tecnológico muy avanzado, incorpora al mismo tiempo una estrategia de confianza y garantía, basada en una orientación a la protección de las personas a partir de la disposición de las oficinas, la tecnología de seguridad y la protección del efectivo. Así, con volúmenes de efectivo ajustados, dispensa-

**«Aprovechar al máximo las ventajas tecnológicas para mejorar la productividad y maximizar la dedicación comercial»**

RATIOS DE PRODUCTIVIDAD POR EMPLEADO  
(Miles de euros)



RATIOS DE PRODUCTIVIDAD POR OFICINA  
(Miles de euros)

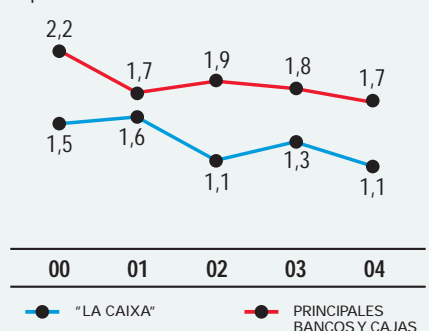


**«Organización orientada a la gestión descentralizada y que busca facilitar la atención al cliente y su seguridad»**

	2000	2001	2002	2003	2004
Oficinas ATP	3.051	3.698	3.939	4.190	4.390
% s/Total Red	72%	83%	86%	90%	92%

ATRACOS A OFICINAS

% por 100 oficinas



dores que dificultan el acceso al efectivo y otras medidas preventivas, se ha alcanzado un nivel de eficacia bastante relevante por lo que respecta al número de atracos y a su impacto monetario, a pesar del elevado número de oficinas.

### 3. Crecimiento

#### 3.4. Productividad e innovación (cont.)

*La innovación forma parte de la cultura de la empresa.*

"la Caixa" es percibida por la sociedad como una entidad innovadora tanto por su trato al cliente («¿Hablamos?») como por su proximidad por medio de su extensa red de oficinas, complementadas con la primera red de autoservicio del país. A esta percepción contribuye también su amplia gama de servicios *online* por medio de Internet y el teléfono y sus productos innovadores.

La apuesta por la innovación viene de lejos. Una muestra es la formulación del Plan Estratégico 2004-2006, que la incorpora como un eje de soporte básico al plan estratégico de negocio para que forme parte de la cultura de la empresa.

La base para innovar siempre ha sido la observación y la interpretación del entorno, lo que se consigue a través de nuestros empleados repartidos por más de 4.800 oficinas. La detección de las necesidades emergentes de los clientes permite traducirlas en servicios y en productos que satisfagan sus expectativas. Al mismo tiempo, se estimula entre la plantilla la participación mediante el envío de propuestas innovadoras. Para fomentar la innovación, se distribuyen periódicamente observatorios que reflejan las buenas prácticas del entorno y comentan aspectos novedosos de la competencia y de otros sectores, así como las oportunidades tecnológicas más recientes.

Durante el año 2004, se ha impulsado una serie de proyectos, considerados relevantes, para mantener el liderazgo de "la Caixa" en el futuro. Cabe destacar, en este sentido, la innovación en la interacción y los sistemas de *web conferencing*, el *benchmarking* de prácticas innovadoras y las tendencias de la banca del futuro, así como la búsqueda de nuevos procedimientos para la gestión interna, el respeto al medio ambiente y el aumento de la seguridad, la investigación de las nuevas oportunidades ofrecidas por las tecnologías emergentes y su aplicación al entorno financiero.

*Una tecnología líder que simplifica la tarea operativa de las oficinas y facilita su actividad comercial y la atención personalizada al cliente.*

El esfuerzo constante de innovación arraigado en la cultura de "la Caixa" permite que los servicios ofrecidos a los clientes a través de la red de oficinas o por medio de los diferentes canales de distribución complementarios (Autoservicio, Línea Abierta, Banca Telefónica, etc.) aporten a "la Caixa" una característica diferencial: su alto nivel de calidad.

En esta línea, durante el año 2004, se ha iniciado el despliegue de diferentes iniciativas alrededor de las telecomunicaciones:

- Se ha habilitado un único número de teléfono que permite ponerse en contacto con "la Caixa" 24 horas al día, 365 días al año.
- Dotación de móviles a todos los Directores de oficina, para ayudarles en la gestión y el contacto con los clientes.
- Nuevo servicio telefónico para las oficinas, a partir de la digitalización de la voz, que posibilita la simplificación de tareas y el enlace con aplicaciones informáticas.

Los Sistemas de Información son la herramienta básica del negocio bancario multicanal y de la maximización de la actividad comercial de la red de oficinas. La evolución, durante el año 2004, hacia la banca de relación permite, por una parte, simplificar y mejorar los procedimientos y, por la otra, potenciar los factores diferenciales de asesoramiento y de calidad que ofrecen las oficinas, a partir del trato personalizado.

Todo estos planteamientos están orientados a incorporar constantemente los avances tecnológicos que sean necesarios y de utilidad a "la Caixa", para que la tecnología sea un valor añadido en el negocio y en la relación con nuestros clientes.

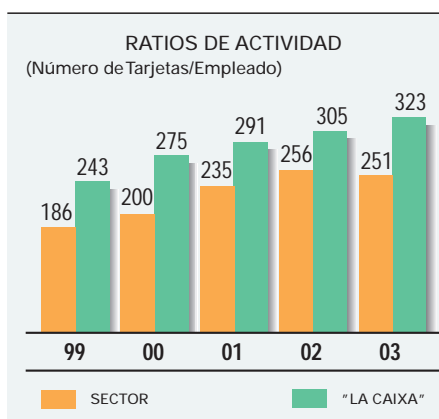
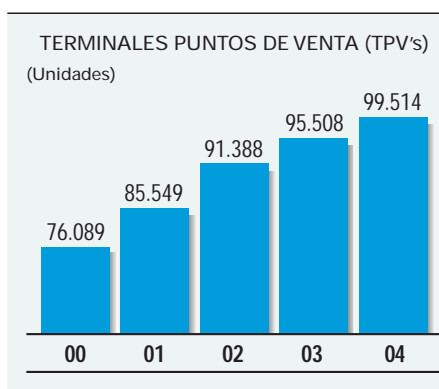
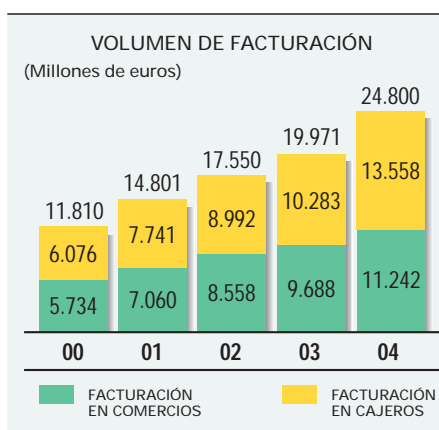
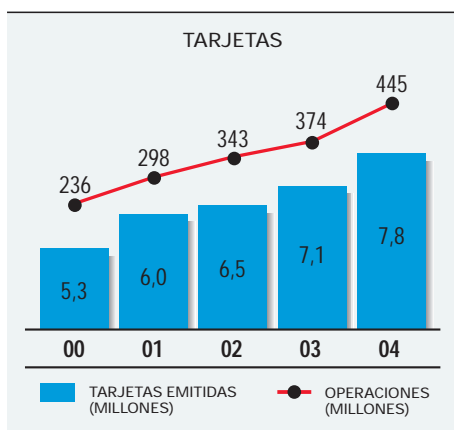
«Empleados y tecnología orientados al negocio y a las personas para conseguir altos niveles de calidad»



«Añadir valor a los procesos con planteamientos de calidad, eficiencia y productividad»



«Disponer de todas las modalidades de pago y de servicios para que cada cliente pueda acceder al que más se ajuste a sus necesidades y preferencias»



## 3. Crecimiento

### 3.5. Sistemas de pago

*"la Caixa" es la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias, con importantes crecimientos de negocio y una cuota de mercado del 17,5%.*

"la Caixa" es la principal entidad emisora del mercado español, con 7,8 millones de tarjetas en circulación y un crecimiento neto de 670.000 unidades en el año 2004. Estas tarjetas han generado durante el año 2004 cerca de 445 millones de operaciones, un 19% más, con una facturación en comercios y con una disposición de efectivo en cajeros automáticos del orden de los 24.800 millones de euros. Si añadimos el volumen de negocio generado como adquiriente de comercios y cajeros, "la Caixa" mueve 1.000 euros cada segundo.

"la Caixa" ocupa el primer lugar en el ranking de entidades financieras, con una cuota de mercado por facturación de tarjetas del 17,5%.

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

De los 7,8 millones de tarjetas en circulación, el 44% son de débito, el 46% de crédito (un 10% corresponden a la modalidad *revolving*, orientada exclusivamente al pago a plazos por medio de una cuota mensual) y el 10% restante son privadas y de monedero. Por lo que respecta a la red de TPV (Terminales Puntos de Venta), que son los equipos de pago instalados en los comercios, su número a finales del año 2004 es de 99.514 unidades.

Durante el año 2004, la facturación de las tarjetas propias en comercios ha crecido un 15,7%, fruto del esfuerzo continuado de "la Caixa" a la hora de potenciar el uso de sus tarjetas. En este sentido, el programa de fidelización Puntos Estrella incentiva las compras realizadas con tarjeta y permite el intercambio de puntos por regalos mediante un catálogo de oferta de productos que se renueva periódicamente.

En la actualidad, el uso de tarjetas representa el 13% del consumo final de las familias en España, un porcentaje aún muy inferior al de otros países europeos y que tiene un elevado potencial de crecimiento.

La ratio de actividad, que hace referencia al número de tarjetas gestionadas por empleado, se mantiene por encima del conjunto del sector financiero, de acuerdo con la última información pública homogénea disponible de las entidades de depósito.

## 3. Crecimiento

### 3.5. Sistemas de pago (cont.)

Dentro de la estrategia de innovación permanente en el sector de los sistemas de pago, y por primera vez en el mundo, "la Caixa" ha emitido tarjetas redondas, tanto en crédito tradicional como de prepago para regalo.

Durante este año, se ha ampliado la colección de tarjetas que permiten al cliente personalizar la suya con más de 1.000 opciones diferentes entre diseños y formas (variedad de colores, estampados, transparentes, formas de animales, mini, etc.). De éstas, hay en circulación unas 590.000.

En este sentido, y con la idea de adaptar el uso de las tarjetas a las diferentes ocasiones (como ocurre con la ropa y los complementos), se ha creado el concepto de «tándem de tarjetas», que permite al titular de un contrato de tarjeta de crédito disponer de hasta tres tarjetas adicionales con diferentes diseños para utilizar cada una de ellas en la ocasión más adecuada.

Por otro lado, "la Caixa" ha sido la primera entidad que ha ofrecido a los jóvenes la posibilidad de disponer de su primer crédito, en unas condiciones ventajosas, y que se materializa en una tarjeta, la Visa Estrella Jeans, una tarjeta con modalidad de crédito semanal y con un límite de crédito adecuado al tipo de operativa de este colectivo. Con ello se refuerza el mensaje de confianza que la Entidad quiere transmitir a los jóvenes, ofreciendo a cada cliente el producto que mejor se adapte a sus necesidades y preferencias. Durante el año 2004, se han entregado cerca de 90.000 tarjetas de este tipo.

Por lo que respecta a las tarjetas de modalidad de pago aplazado, se está demostrando un alto nivel de aceptación entre nuestros clientes, ya que más de 1.200.000 tarjetas utilizan este tipo de operativa. En la línea de dar, cada vez más, mejores posibilidades y facilidades al cliente para aplazar o fraccionar las operaciones, se ofrece un nuevo servicio que permite fraccionar hasta seis meses los recibos domiciliados en el depósito de ahorro, antes o después del cargo, por medio de la tarjeta de crédito. En la vertiente de los comercios, "la Caixa" ha ampliado la gama de TPV's (Terminales Puntos de Venta) de la que dispone con modelos novedosos que ofrecen un servicio más rápido al cliente a un coste menor, como el TPV con conexión ADSL o el TPV-pc, que permite realizar operaciones con tarjeta desde el propio ordenador.

«En el año 2004, se ha ampliado la oferta de tarjetas de "la Caixa" y se ha incrementado aún más el gran abanico de posibilidades de contratación»



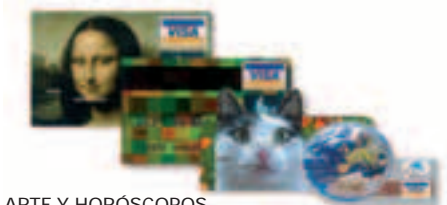
DE CRÉDITO



ESTRELLA, GOLD Y JEANS



«AFFINITIES»



ARTE Y HORÓSCOPOS,  
TRANSPARENTE Y FORMAS



MINI



SEGURIDAD Y  
CONFIDENCIALIDAD  
POR INTERNET



## 3. Crecimiento

### 3.6. Negocio internacional

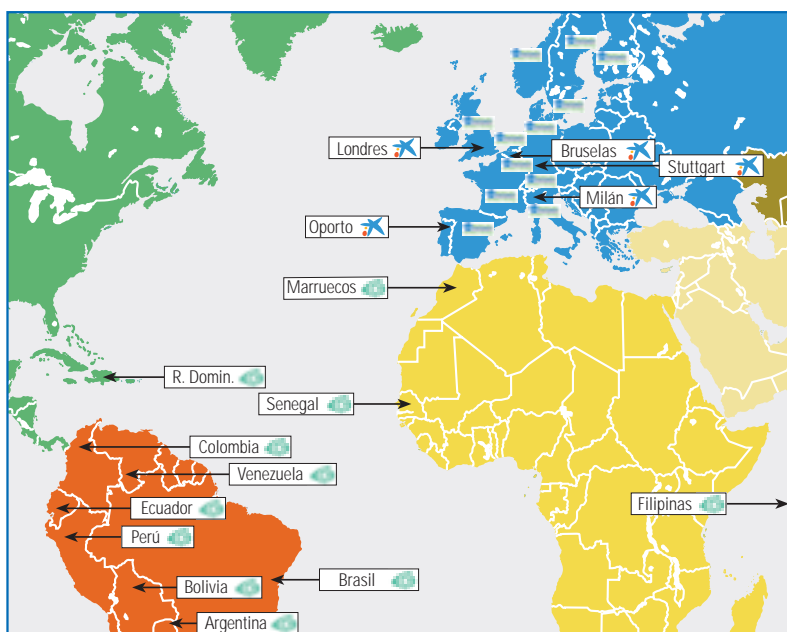
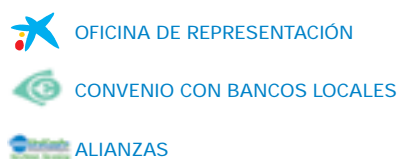
#### Comercio exterior

En el ejercicio 2004, se ha mantenido la tendencia creciente en la captación de negocio internacional en todas sus vertientes: cheques y transferencias, operaciones documentarias, financiación en divisas y otras operaciones de comercio exterior. El volumen de negocio de la operativa de comercio exterior (créditos y remesas documentarias, avales y garantías, financiaciones en divisa, etc.) ha aumentado un 44,3%.

El número de empresas exportadoras e importadoras que han pasado a ser clientes operativos de cobros, pagos y financiación internacional ha crecido un 13%.

El servicio de transferencias internacionales de "la Caixa", único y diferenciado en el mercado, es un factor clave de crecimiento en las operaciones de comercio exterior. Así, el pago de importaciones a través de transferencias internacionales ha crecido un 39% por lo que respecta al número de operaciones, y el aumento de las de cobro de exportaciones de bienes y servicios ha sido del 21%. Asimismo, se ha experimentado un notable aumento del 11% en los seguros de cambio de divisas.

En el año 2004, se ha realizado un esfuerzo considerable en la ampliación de nuestra oferta de productos y servicios para atender las necesidades internacionales de los clientes del Grupo. Así, se ha ampliado el número de bancos corresponsales y se ha establecido líneas operativas y de financiación con aquellos países no europeos con los cuales el volumen de intercambios comerciales es muy importante. "la Caixa" dispone de más de 2.500 bancos corresponsales en todo el mundo, que permiten a los clientes gestionar operaciones de comercio exterior a través de la Entidad.



## 3. Crecimiento

### 3.6. Negocio internacional (cont.)

Durante el año 2004, "la Caixa" ha abierto una nueva oficina de representación en Londres, que se añade a la red de oficinas de representación ya existentes (Stuttgart, Bruselas, Milán y Oporto) que dan soporte a los clientes que operan en el extranjero o a potenciales clientes con intereses comerciales en la zona de influencia de "la Caixa", y que además contribuyen a captar la operativa de empresas extranjeras que se establecen o que tienen relaciones comerciales con España. Este conjunto de oficinas de representación complementa la presencia que tiene el Grupo "la Caixa" en el exterior por medio de los bancos filiales en Francia y Andorra, de un banco agente en São Paulo (Banco Itaú) y de bancos corresponsales repartidos por el mundo, con los cuales se mantienen acuerdos de cooperación para dar servicio a los clientes.

El servicio de banca por Internet (Línea Abierta) es un referente para las empresas, ya que ofrece una amplia gama de servicios, como la emisión de domiciliaciones internacionales, la transferencia de ficheros, cartas-cheque o pagarés y las remesas electrónicas. "la Caixa" también proporciona un servicio de *cash management* internacional (abertura de cuentas, extractos, repatriaciones, etc.) por medio de la Alianza Unicash, formada por trece bancos europeos de primera línea que, con una red de más de 40.000 oficinas, tienen cobertura en los 25 países de la Unión Europea.

Durante el ejercicio 2004, se ha intensificado la relación con los organismos multilaterales de desarrollo, como el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y el Banco Asiático de Desarrollo (BAD), con el objetivo de estructurar programas de cobertura de los riesgos políticos y comerciales que faciliten las exportaciones y las inversiones de nuestros clientes en países emergentes.

#### Servicios para el colectivo de nuevos residentes

"la Caixa", de acuerdo con su estrategia de dar servicio y de adaptarse a las necesidades de sus clientes, ha consolidado su papel líder como entidad financiera sensibilizada ante los movimientos migratorios en nuestro país. En esta línea, se han suscrito más acuerdos con bancos en los países de origen para ampliar el servicio de envío de dinero «CaixaGiros». Este servicio se ve complementado con diversidad de productos dirigidos a los nuevos residentes que han emigrado a nuestro país, como la Hipoteca Básica, con la finalidad de facilitar el acceso a la vivienda, y múltiples programas de microcréditos, dirigidos a financiar proyectos promovidos por personas que sufren exclusión financiera.

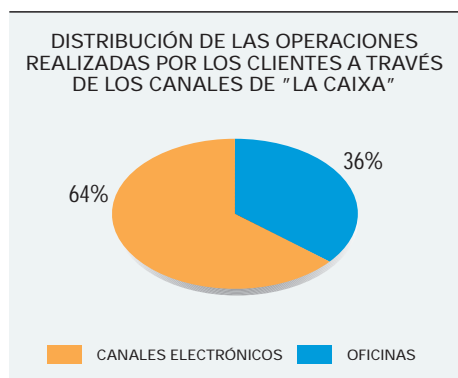
Otras novedades a disposición del colectivo de nuevos residentes son la venta de minutos de telefonía a través de los cajeros automáticos propios, la tarjeta *International Transfer*, que permite realizar cualquier tipo de transferencia (véase el capítulo 4 sobre Gestión Multicanal), y las remesas de emigrantes finalistas, que ofrecen la posibilidad de fijar la finalidad de la transferencia.

Siguiendo con su compromiso social, "la Caixa", junto con tres bancos latinoamericanos de Ecuador, Perú y Colombia, ha creado la primera tarjeta Visa Giros, que se convierte en un nuevo canal para el cobro de remesas de emigrantes desde España a estos países, contribuyendo así a la bancarización de los beneficiarios de las transferencias. Además, "la Caixa", con otros agentes sociales y ONG, forma parte del grupo de trabajo liderado por Cáritas Internacional, con la finalidad de elaborar un dossier de «Consenso Social» que se presentará al público en el año 2005.



## 4. Gestión Multicanal

### Los canales electrónicos de "la Caixa"



La progresiva incorporación de los canales electrónicos es una realidad plenamente consolidada dentro de la estrategia de gestión multicanal de "la Caixa" y un elemento relevante del Plan Estratégico del Grupo. Esta gestión se basa en el aprovechamiento intensivo de las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías para ofrecer servicios innovadores y de calidad a los clientes y complementa la gestión de asesoramiento personalizado que realiza la red de oficinas.

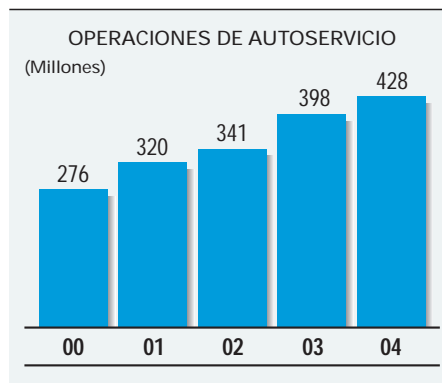
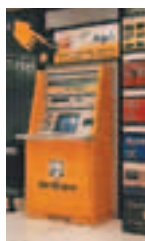
La tecnología ha incorporado cambios en los hábitos de los clientes, tanto en la forma de gestionar sus finanzas personales como en las necesidades de servicio. Una muestra de este cambio es que, en el año 2004, el porcentaje de operaciones realizadas por medio de canales electrónicos sobre el total de las operaciones originadas por los clientes (sin considerar las operaciones automáticas), y que son realizables en todos los canales, se ha situado en el 64%.

Esta constante evolución, así como el compromiso de "la Caixa" de atender con excelencia las necesidades de sus clientes, ha propiciado que a la red tradicional de oficinas se hayan incorporado canales electrónicos, como los cajeros automáticos, la telefonía y, más recientemente, Internet, el móvil o la televisión digital, que forman un conjunto de canales que permiten realizar una gestión personal de clientes con servicio multicanal.

«6.988 cajeros automáticos, de los cuales 1.463 son ServiCajeros»



TARJETA «INTERNATIONAL TRANSFER»



### La primera red de cajeros automáticos.

El Grupo "la Caixa", con 6.988 cajeros automáticos, tiene la red de terminales de autoservicio más extensa del sistema financiero español. En el año 2004, por medio de los cajeros se han realizado más de 428 millones de operaciones. Dentro del total de cajeros automáticos, 1.463 terminales realizan funciones de ServiCajeros y ofrecen servicios de información, operativa de valores, gestión de Puntos Estrella, consulta de oferta inmobiliaria, subastas y venta de localidades.

Las operaciones más solicitadas corresponden a reintegros de efectivo (un 42% del total) y a operaciones de actualización de posición (consultas de saldo, extractos de cuenta y actualizaciones de libreta de ahorro), que representan un 49% del total. Entre otras novedades, en el año 2004, se ha incorporado una operativa específica para el colectivo de nuevos residentes: por un lado, la tarjeta *International Transfer*, que permite realizar envíos de dinero a países como Marruecos, Ecuador, Perú y Colombia, y, por el otro, el servicio de compra de minutos de telefonía.

"la Caixa" es la primera entidad financiera de España que ha iniciado el proceso de homologación al nuevo estándar EMV (*Europay Mastercard Visa*) de la Unión Europea para la adaptación a la nueva tecnología de tarjetas con chip de su parque de cajeros, de los cuales se han adaptado ya más de 3.000 unidades.

## 4. Gestión Multicanal

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

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

En el año 2004 "la Caixa" ha reafirmado su posición de liderazgo en servicios de banca *online* a través del portal de Internet [www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es). Lo acreditan diferentes mediciones y estudios elaborados, tanto en el ámbito español como europeo, por entidades consultoras expertas e independientes del sector (Nielsen Net Ratings o la Oficina para la Justificación de la Difusión).

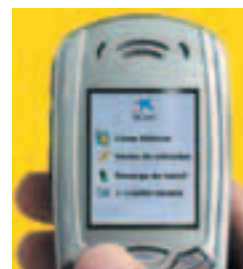
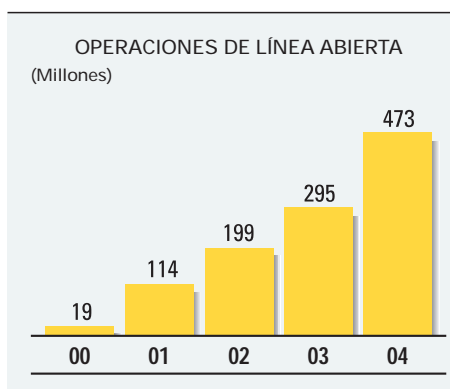
El servicio de Internet de "la Caixa" ofrece *online* más de 600 operativas a través de Línea Abierta y de Bolsa Abierta. Facilita información corporativa del Grupo, información para inversores, la sala de prensa, las novedades y el acceso a la página web de la Obra Social de "la Caixa". Suministra también servicios de naturaleza no financiera, como correo electrónico, noticias, servicios inmobiliarios (Servihabitat), automovilísticos o de ocio (ServiCaixa). En esta línea, se han creado durante este año portales como Intégrate XXI o Emprendedor XXI, dirigidos a colectivos que, como los nuevos residentes o los universitarios, tienen necesidades muy concretas.

Con más de 3,1 millones de clientes del servicio de Línea Abierta de "la Caixa", 1,3 millones han operado a través de Internet en el año 2004, realizando 473 millones de operaciones y haciendo transacciones por un importe de 71.000 millones de euros. Un reflejo de la consolidación del canal es la aceptación de los servicios de envío de ficheros, cuya cuota de absorción ha seguido aumentando. En la actualidad, el 53% de los ficheros de pagos, el 75% de los envíos de ficheros de recibos, el 49% de las transferencias y el 34% de las operaciones de compraventa de valores se realizan a través de los canales electrónicos.

Línea Abierta Empresas presenta un incremento de operativa de un 66% en relación con el año pasado y sigue ampliando el abanico de productos y servicios, con el doble objetivo de buscar la máxima facilidad y comodidad para las empresas usuarias y de añadir eficiencia a los procesos administrativos. En el año 2004, se han introducido nuevas operativas en el ámbito del comercio internacional para hacer posible la emisión *online* de transferencias al extranjero o el abono inmediato en cuenta de las transferencias recibidas (véase el capítulo 3.6 sobre Crecimiento – Negocio internacional). Asimismo, se siguen consolidando las soluciones innovadoras de financiación para empresas a través del e-Confirming, el e-Factoring y el e-Renting, que ya han alcanzado cuotas de absorción elevadas (el 65% del factoring se realiza a través de Línea Abierta Empresas).

#### *CaixaMóvil: un mundo de servicios en el móvil.*

"la Caixa", con su compromiso de liderazgo y de innovación permanente, ha puesto gran énfasis en ampliar las posibilidades de los teléfonos móviles como instrumento de gestión financiera y como medio de pago. Esta voluntad de universalizar la banca por el móvil ha supuesto un gran esfuerzo tecnológico que ha permitido a todos los clientes el acceso universal a todos los servicios, independientemente del terminal (multidispositivo) o de la tecnología utilizada (WAP o i-Mode).



## 4. Gestión Multicanal

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

CaixaMóvil engloba todos los productos y servicios de "la Caixa" accesibles a través del móvil. Línea Abierta WAP permite realizar transacciones como la gestión de las cuentas y la consulta del saldo, la operativa de tarjetas, la compraventa de valores en tiempo real, la operativa relacionada con los Puntos Estrella, las transferencias o la recarga del móvil. En el ámbito de las empresas, permite también realizar operaciones tan relevantes como la autorización del envío de ficheros o la multifirma de operaciones. Fruto de este esfuerzo, "la Caixa" ha sido la primera entidad financiera que ha conseguido el sello de calidad EXCELLENT SITE por su servicio de banca a distancia a través del móvil.

El servicio de alertas a teléfonos móviles (SMS) ha enviado más de 3,9 millones de alertas a lo largo del año 2004, y el abanico de alertas financieras sigue ampliándose. El cliente puede recibir información sobre sus cuentas, movimientos realizados, conocer el saldo o recibir un aviso cuando éste sea inferior a una cantidad definida previamente. Se han incorporado también alertas relacionadas con la actividad de tarjetas que permiten conocer la liquidación, la fecha de caducidad, las compras realizadas o las disposiciones realizadas por cajeros.

El servicio de compra de entradas a través del móvil ofrece la posibilidad de acceder a la mayor oferta de espectáculos del mercado nacional (cine, teatro, música, deportes y conciertos hasta un total de 340 espectáculos) y a una oferta de 2,5 millones de localidades.

Los servicios asociados a las tarjetas permiten identificar a los clientes en entornos en que no están presentes físicamente, como Internet o la telefonía móvil. En estos casos, el móvil actúa como canal complementario a la tarjeta, de manera que es posible hacer recargas (más de 1,8 millones desde el lanzamiento del servicio), aumentar el límite de la tarjeta de crédito o hacer compras por Internet de manera más segura mediante el modelo de comercio electrónico *3D Secure* promovido por VISA.

### *Otros canales al servicio de los clientes: la Banca Telefónica y la Televisión Digital.*

Una manera de gestionar las cuentas de los clientes de la forma más rápida y cómoda es el servicio de Banca Telefónica de "la Caixa". A través de un canal tan universal como el teléfono, los clientes pueden realizar las operativas más habituales, con el soporte de la mejor tecnología de reconocimiento de voz y con la atención más personalizada puesta a su disposición.

El acceso al servicio de Línea Abierta a través de la televisión digital es una forma más de acercar "la Caixa" al hogar de los clientes, mediante un canal tan familiar como la televisión, que, además, en un futuro próximo, se consolidará como una nueva forma de acceder a diferentes servicios.



### *La Gestión Multicanal de "la Caixa": Estamos siempre.*

"la Caixa" ha alcanzado una posición de liderazgo en el ámbito financiero gracias a una gestión multicanal que facilita el grado, la frecuencia y las formas de comunicación con sus clientes. Así, "la Caixa" está a disposición de los clientes en todos aquellos momentos en que lo necesiten, 24 horas al día y siete días por semana. Los canales electrónicos posibilitan, pues, ofrecer permanentemente servicio al cliente, y que éste escoja, de acuerdo con sus conveniencias y necesidades, el canal de relación con "la Caixa", porque en "la Caixa" «Estamos siempre».

Con toda seguridad, las nuevas tecnologías aportarán cambios en los hábitos de gestión de las finanzas personales, tal y como ocurrió en su día con los cajeros automáticos y actualmente con Internet y el teléfono móvil. A medida que aparezcan nuevas tecnologías, o las actuales se universalicen, "la Caixa", de acuerdo con su compromiso de innovación continua, irá incorporando, como lo ha hecho hasta ahora, todos los avances tecnológicos que puedan ofrecer nuevos servicios a sus clientes.

## 5. Calidad

### Merecer la confianza de nuestros clientes y satisfacer sus expectativas de forma eficiente

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

"la Caixa" considera que el cliente es el centro de la organización. El objetivo fundamental de la Entidad es satisfacer sus expectativas en todos los aspectos de los servicios ofrecidos: trato personalizado, asesoramiento sobre los productos y servicios que más le convienen, información, ausencia de errores, autoservicio y otros. Superar las expectativas de los clientes es el único camino para continuar mereciendo su confianza y para garantizar el crecimiento y los resultados futuros del Grupo.

#### *Encuestas a los clientes.*

Durante el ejercicio 2004, se ha proseguido el proceso de consultas a clientes con el objetivo de conocer la evolución de su nivel de satisfacción. Este sistema de encuestas ha permitido hacer el seguimiento oficina por oficina para conocer la opinión de los clientes sobre los servicios y para elaborar los planes de mejora de manera continuada. Se miden aspectos del servicio que ofrecen las oficinas –trato personalizado, asesoramiento, agilidad en el servicio–, el funcionamiento de la red de cajeros, la correspondencia y otros servicios. Este año se han realizado 227.000 encuestas, y los resultados nos indican que ya tenemos un 92% de oficinas con una valoración media superior a 8 (escala de 0 a 10).

#### *Oficina de atención al cliente.*

El sistema de reclamaciones de clientes, las «Cartas al Director» y el teléfono de Atención al Cliente, todos presentes en las oficinas, tienen por objeto poner al alcance de los 9,2 millones de clientes un sistema ágil para comunicar sus sugerencias o para expresar sus quejas. Durante el año 2004, se han recibido un total de 9.457 quejas, cifra que representa una reclamación por cada mil clientes, y han sido atendidas todas ellas por los responsables correspondientes. Este año ha proseguido el esfuerzo para disminuir el tiempo de respuesta de las reclamaciones y se ha conseguido resolver el 64% de las reclamaciones telefónicas en menos de 48 horas. En "la Caixa" existe el convencimiento de que cada reclamación es una oportunidad que permite mejorar los procesos y la percepción que los clientes tienen de los servicios ofrecidos. Por lo que respecta al Servicio de Atención al Cliente, de nueva creación en el año 2004, y al Defensor del Cliente, en el primer semestre del año 2004, se han tramitado 370 reclamaciones, de las cuales 164 han sido a favor de la Entidad, 123 se han resuelto a favor del reclamante y 83 han sido clasificadas como improcedentes. Por lo que respecta al Servicio de Reclamaciones del Banco de España, "la Caixa" fue la Entidad, entre las tres primeras del sistema financiero español, con menos informes desfavorables en el ejercicio 2003.

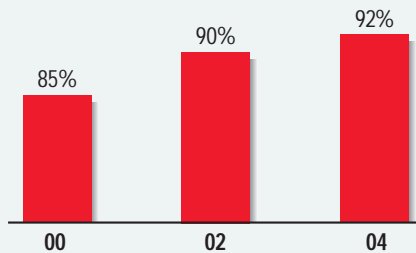
#### *Valoración de los servicios internos que reciben las oficinas y soporte a la gestión de los empleados.*

Conseguir que toda la Organización esté enfocada a la satisfacción de los clientes pasa por la satisfacción de los empleados de las oficinas con los servicios que reciben de los proveedores internos. Este año ha proseguido el proceso de encuestas a las oficinas para conocer sus niveles de satisfacción. Se miden 52 servicios, y se incluyen preguntas sobre las aplicaciones informáticas, la asistencia recibida en caso de consultas y la resolución de sus peticiones, entre otras cuestiones. Las oficinas también han realizado 865 sugerencias de mejora. De esta manera se facilita a todas las áreas de los Servicios Centrales y a otros proveedores internos la valoración del servicio que ofrecen, para que puedan alcanzar los requerimientos de las oficinas y para que éstas puedan cumplir su objetivo de atender mejor a todos los clientes.

En la línea de mejorar el apoyo en tiempo real a la gestión de los empleados, se ha ampliado y se ha consolidado el centro de atención telefónica para las oficinas, *Call Center*. En total, a lo largo del año 2004, se han atendido más de 2,6 millones de llamadas, de las cuales el 96% han sido contestadas en el momento. La agilidad y la eficacia del *Call Center* contribuyen a incrementar la rapidez y la eficiencia en las gestiones de los empleados con los clientes y, al mismo tiempo, permiten recoger información que sirve para conocer las posibles dificultades operativas existentes y efectuar las acciones correctoras para mejorar los procesos y las aplicaciones.

«Trabajar con calidad para garantizar los resultados y el crecimiento futuro»

227.000 ENCUESTAS A CLIENTES EN 2004  
% de oficinas con nota superior a 8 (sobre 10)





100%

CaixaHolding

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

#### NEGOCIO BANCARIO

GRUPO BANCARIO

GRUPO ASEGURADOR

GRUPO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA

GRUPO DE FINANCIACIÓN ESPECIALIZADA

GRUPO e-la Caixa

«Cartera de participaciones para diversificar las fuentes de ingresos invirtiendo en sectores de servicios básicos»

#### NEGOCIO DIVERSIFICACIÓN

PARTICIPACIONES ESTRATÉGICAS Y FINANCIERAS

SERVICIOS

BANCA Y SEGUROS

INMOBILIARIO

OCIO

CAPITAL DESARROLLO

#### ACTIVIDAD SOCIAL

## 6. Configuración del Grupo

### Configuración del Grupo "la Caixa"

CaixaHolding, participada íntegramente por "la Caixa", es la sociedad tenedora de la práctica totalidad de las participaciones del Grupo y la encargada de llevar a cabo la estrategia inversora. Existen dos líneas de participaciones que responden a los objetivos de complementar el servicio de banca universal (Negocio Bancario) y diversificar las fuentes de ingresos del negocio financiero (Negocio Diversificación).

*La actividad de las filiales bancarias, financieras y aseguradoras complementa los productos y los servicios ofrecidos por "la Caixa" y proporciona una estructura para la estrategia de gestión multicanal.*

Para satisfacer en todo momento el conjunto de necesidades financieras y de servicio de las familias, de las empresas, en especial de las pequeñas y medianas, y de las instituciones, el Grupo complementa la oferta existente en "la Caixa" con una oferta especializada a través de bancos, establecimientos de crédito, compañías de seguros, gestores de fondos de inversión y sociedades de valores. Adicionalmente, a través de e-la Caixa, se lleva a cabo la estrategia de gestión multicanal del Grupo.

Cada una de estas sociedades tiene un objeto y una dinámica competitiva propia que exige recursos y capacidades diferenciadas. Con todo, la principal ventaja para la clientela es que, por el canal de comunicación que prefiera, puede encontrar toda la oferta de productos y servicios dentro del Grupo "la Caixa". Esto permite cruzar los diferentes servicios financieros y obtener un conjunto de sinergias, ya que ofrece todo tipo de servicios de manera combinada y coordinada.

*La diversificación se ha llevado a cabo con importantes inversiones de carácter estratégico o financiero.*

Con el objetivo de diversificar ingresos y de aprovechar las oportunidades en términos de valor, y con el deseo de participar en el desarrollo de empresas que ofrezcan servicios básicos para la sociedad, "la Caixa" ha optado, desde hace muchos años, por una estrategia de inversión en participaciones empresariales.

En este sentido, las inversiones realizadas, tanto de participación estratégica como financiera, tienen siempre un carácter selectivo. En las participaciones estratégicas, existe la voluntad de permanencia a largo plazo y de ejercicio de un cierto nivel de influencia. Se trata de empresas de gran solvencia y con una presencia significativa en sectores estratégicos de las infraestructuras, los servicios, la energía, las telecomunicaciones, la banca y los seguros, el ámbito inmobiliario y el ocio, que el mercado aprecia tanto por su posicionamiento como por su capacidad de crecimiento y de generación de resultados. Por otro lado, en las inversiones financieras, la decisión de permanencia es evaluada en función de los resultados

y de los rendimientos aportados por estas participaciones y de las oportunidades de mercado en cada momento.

*Actividad social: inversiones para complementar la cobertura social.*

"la Caixa" ha puesto en marcha diferentes proyectos e iniciativas sociales para dar un fuerte impulso a la cobertura de necesidades sociales manteniendo criterios de sostenibilidad económica.



## 6. Configuración del Grupo

### Configuración del Grupo "la Caixa" (cont.)

*Positiva evolución durante el año 2004 de los principales indicadores de la cartera de participaciones (rentabilidad y valor de mercado).*

El valor contable en los estados financieros del Grupo "la Caixa" de las inversiones consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia y otros, es decir, de todas las participaciones, excluidas las sociedades controladas del Grupo bancario y financiero, asciende a 11.650 millones de euros y representa un 8,8% del balance del Grupo.

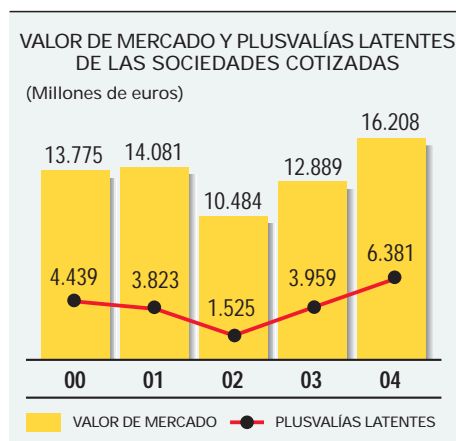
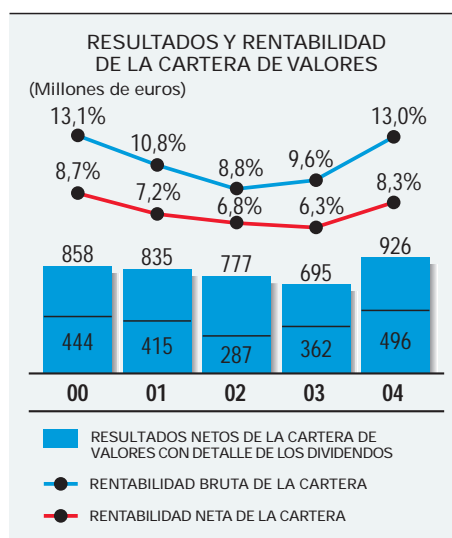
En relación con las variaciones de la cartera de participadas del Grupo "la Caixa", cabe destacar la compra, por 917 millones de euros, del 1,5% de Telefónica (habiendo cubierto el riesgo de mercado), que eleva la participación hasta el 5,03%, y el aumento de las participaciones en Gas Natural hasta el 34,5% (+2,2%), en Abertis hasta el 19,9% (+2,9%) y en Port Aventura hasta el 78,75% (+36%). Además, el Grupo "la Caixa" suscribió la ampliación de capital realizada por el Banco Sabadell para la adquisición del Banco Atlántico, aportando una inversión de 185 millones de euros. Las inversiones realizadas sobre la cartera de participadas ascienden a 1.663 millones de euros.

Por otro lado, durante el año 2004, se ha procedido a la venta del 2,9% de la inversión financiera en Deutsche Bank, con unas plusvalías netas de 13 millones de euros.

Los resultados netos de impuestos de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, minorados por la amortización de los fondos de comercio, junto con los dividendos de las participaciones no consolidadas, llegan a los 926 millones de euros, un 33,2% más. La rentabilidad neta sobre su valor medio contable registrado en los estados financieros del Grupo es del 8,3% en el ejercicio 2004, y la media de los cinco últimos años es del 7,4%. Si consideramos el resultado antes de impuestos de la cartera de valores, sobre su valor medio contable, la rentabilidad bruta es del 13,0%.

El resultado de las inversiones se presenta en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo en el «Margen de intermediación», por la parte de los dividendos, en los «Resultados por puesta en equivalencia» y en «Amortización de fondos de comercio».

El valor de mercado de las participaciones en sociedades cotizadas es de 16.208 millones de euros a 31 de diciembre de 2004, un 25,8% más que en el año 2003, con unas plusvalías latentes de 6.381 millones de euros, frente a los 3.959 millones de euros a 31 de diciembre de 2003. Durante el año 2004, la cartera del Grupo "la Caixa" se ha revalorizado un 21,4%, mientras que los mercados de valores han presentado una destacable recuperación: el Ibex-35 se ha revalorizado un 17,4% y el EuroStoxx 50, un 6,9%.





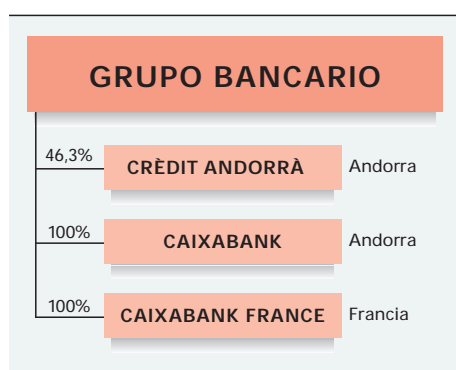
## 6. Configuración del Grupo

### 6.1. Negocio bancario

*El Grupo "la Caixa" ofrece todos los productos de banca universal.*

"la Caixa" es la tercera entidad financiera española y una de las cajas de ahorros más grandes de Europa. La Entidad cuenta con una amplia red de oficinas, con 4.763 sucursales; una plantilla de 21.720 empleados, y 6.922 terminales de autoservicio. Proporciona a sus 9,2 millones de clientes un servicio de asesoramiento personalizado de calidad y ofrece una completa gama de productos y servicios financieros para satisfacer sus necesidades.

«Servicio al cliente en mercados específicos»



### GRUPO BANCARIO

Crèdit Andorrà inició su actividad hace 55 años con vocación de banca universal y es un referente del sector financiero andorrano por volumen de negocio gestionado y por los resultados obtenidos. En este sentido, en 2004, por tercer año consecutivo, ha sido galardonado por *The Banker* –revista especializada del grupo *Financial Times*– como Banco del Año de Andorra, en reconocimiento a su crecimiento y solvencia, a su desarrollo tecnológico, al éxito de sus iniciativas y a su estructura y estrategia. La Entidad ofrece un servicio personalizado tanto en banca privada como en banca comercial por medio de una red de 17 oficinas, complementada por el canal de banca por Internet. Comercializa también una amplia gama de productos y servicios de su grupo asegurador, en especial en la cobertura de personas (vida, pensiones, salud, accidentes, etc.). FITCH le ha renovado, por decimoquinto año consecutivo, la calificación A/B –con soporte 1– y el *rating* a largo plazo A+ y a corto plazo F1.

**CaixaBank** fue creado en 1997 con el objetivo de continuar y ampliar la actividad financiera de las 5 oficinas de "la Caixa" en el Principado de Andorra, donde estaba presente desde 1935. Dispone actualmente de una compañía de seguros y de 7 oficinas, a través de las cuales ofrece toda la gama de productos y servicios de banca comercial y los servicios de banca privada mediante la gestión de carteras.

**CaixaBank France** se posiciona en el mercado francés mediante un modelo de banca personal dirigido a las familias y a los profesionales, a los que ofrece una completa gama de productos y de servicios financieros que se ajustan a las particularidades de cada cliente. Para mejorar el servicio a los clientes, se combinan las prestaciones ofrecidas por medio de una red de 53 oficinas con las de los canales a distancia, que permiten una gestión mejor.

Durante el año 2004, "la Caixa" ha llegado a sendos acuerdos para la venta de Société Monégasque de Banque Privée y de CaixaBank Banque Privée (Suisse) a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), filial suiza del Grupo francés BNP Paribas. Mientras que la venta de Société Monégasque de Banque Privée fue efectiva en diciembre de 2004, la transacción de CaixaBank Banque Privée (Suisse) se ha realizado a principios del 2005.

Los principales datos de estas participaciones son los siguientes:

(Importes en millones de euros)	INVERSIÓN CREDITICIA		RECURSOS DE CLIENTES		RESULTADOS		NÚMERO DE OFICINAS	
	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. Configuración del Grupo

### 6.1. Negocio bancario (cont.)

#### GRUPO ASEGURADOR

*Un Grupo asegurador que da servicio a 2,4 millones de clientes del Grupo "la Caixa" y que gestiona un patrimonio superior a los 26.600 millones de euros.*

El Grupo asegurador dispone de una amplia gama de productos de seguros, tanto de vida como de riesgo, y los ofrece a los clientes de una forma personalizada. Un total de 2,4 millones de clientes tienen suscritos planes de pensiones y seguros (planes de jubilación, pensiones vitalicias y otros productos).

El Grupo asegurador desarrolla su actividad por medio de las filiales participadas por el holding **CaiFor**, constituido por la alianza estratégica de "la Caixa" con el grupo belga-holandés Fortis.

**VidaCaixa** centra su actividad en el ramo de vida, recoge la nueva producción del Grupo y administra un patrimonio de 8.793 millones de euros en planes de pensiones, que le otorga la segunda posición dentro del ranking sectorial en esta rama de actividad.

Durante el año 2004, VidaCaixa ha adquirido la sociedad Santander Central Hispano Previsión, SA (actualmente denominada VidaCaixa Colectivos, SA de Seguros y Reaseguros). La integración de VidaCaixa Colectivos, junto con Swiss Life España, SA de Seguros (adquirida en 2003 y fusionada en 2004), consolida a VidaCaixa como primera compañía de seguros de vida, con un volumen de reservas matemáticas de 15.754 millones de euros. Por otro lado, VidaCaixa se consolida como líder en el segmento de previsión social de empresas, con una cuota de mercado estatal cercana al 19%.

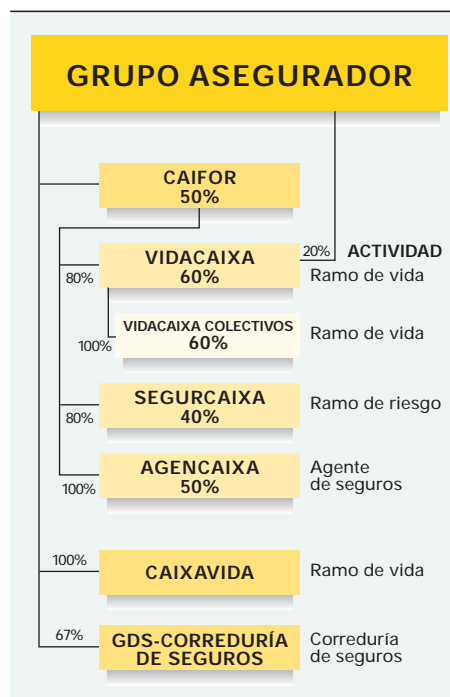
Los productos de riesgo (básicamente seguros de vida, de accidentes y del hogar) han tenido un incremento significativo en el año 2004, sobre todo por lo que respecta a los productos vinculados a los créditos hipotecarios.

Los principales datos de estas participaciones son los siguientes:

(Importes en millones de euros)	2000	2001	2002	2003	2004
Reservas matemáticas (*)	10.381	11.326	12.545	14.089	17.832
Fondos de Pensiones (VidaCaixa)	3.708	4.070	6.185	7.686	8.793
Primas emitidas	2.699	2.016	3.435	1.726	2.006
Aportaciones planes de Pensiones (VidaCaixa)	2.456	721	923	1.137	1.241

(\*) De las cuales, 15.754 millones de euros están gestionadas por VidaCaixa a 31 de diciembre de 2004.

«Posición de vanguardia en el sector de los seguros de vida, tanto individuales como colectivos, e incremento de la presencia en seguros de no vida»

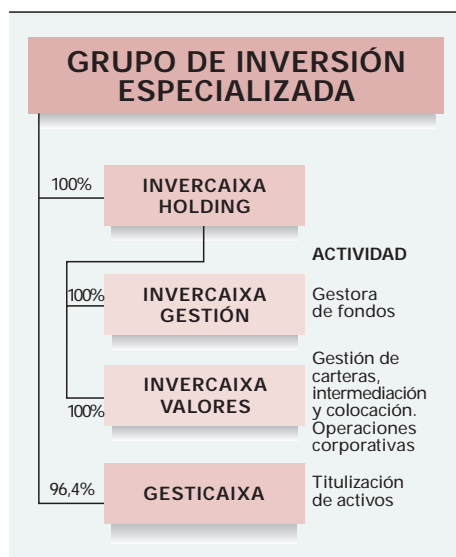


## 6. Configuración del Grupo

### 6.1. Negocio bancario (cont.)

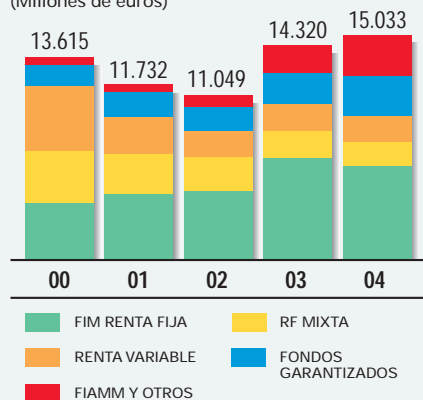
#### GRUPO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADA

«Diseño y gestión de productos de ahorro-inversión atractivos»



PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN DEL GRUPO "LA CAIXA"

(Millones de euros)



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

El patrimonio total de fondos de inversión gestionado por el Grupo "la Caixa" es de 15.033 millones de euros, con un incremento del 5% en relación con el año anterior. De este importe, a través de InverCaixa Gestión, se gestionan 12.361 millones de euros, un 4,4% más que el año anterior, con una cuota de mercado del 5,6%.

Durante el año 2004, se ha producido un importante cambio legislativo a raíz de la aplicación de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva, siendo las novedades más significativas: la introducción de los fondos y SICAV por Compartimentos y la regulación de los *Hedge Funds*. Durante el año 2004, la oferta de nuevos productos del Grupo InverCaixa, en la actividad de gestión de patrimonios, se ha centrado en el lanzamiento de Fondos Garantizados de Renta Variable y en la comercialización de la Gestión de Carteras de fondos de inversión.

El Grupo InverCaixa, por medio de su filial InverCaixa Valores, intermedia en los mercados de valores por cuenta del Grupo y de terceros. Durante el ejercicio 2004, ha intermediado en el mercado continuo un volumen de negocio bursátil de 26.750 millones de euros (21.800 millones en el año 2003), equivalente al 1,9% de la cuota de mercado. Durante este ejercicio, InverCaixa Valores ha adquirido la condición de Miembro del Mercado Alemán de Opciones y Futuros (EUREX). En la actividad de fusiones y de adquisiciones, InverCaixa ha seguido consolidando su posición de entidad de referencia. Asimismo, destaca su tarea de asesoramiento financiero, que la convierte en uno de los líderes del mercado español.

Por otro lado, GestiCaixa ha seguido desarrollando su actividad en los mercados financieros como sociedad de titulización de activos. Durante el año 2004, GestiCaixa ha gestionado tres nuevos fondos, uno de titulización hipotecaria y dos de titulización de activos, con un total de emisión de 2.150 millones de euros. A diciembre de 2004, el total de bonos en circulación gestionados por GestiCaixa es de 7.448 millones de euros.

## 6. Configuración del Grupo

### 6.1. Negocio bancario (cont.)

#### GRUPO DE FINANCIACIÓN ESPECIALIZADA

*Oferta de una gama complementaria de productos de financiación.*

**Banco de Europa** es el holding de las empresas del Grupo dedicadas a la financiación al consumo y renting, así como a la prestación de servicios especializados al Grupo.

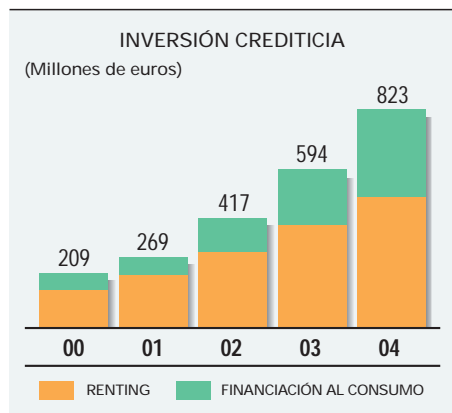
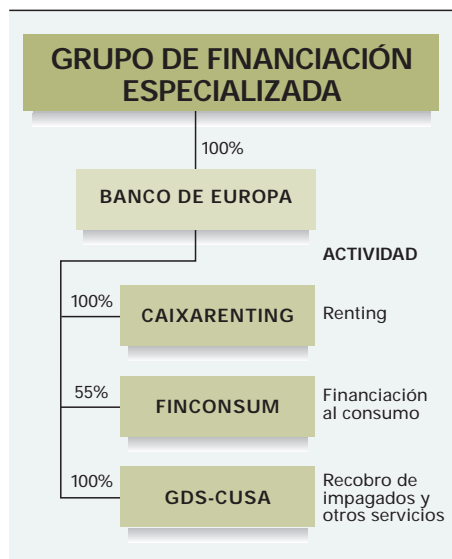
**CaixaRenting** es la sociedad especializada en la concesión de operaciones de renting, tanto en el ramo del automóvil como en el de bienes de equipo, en especial el renting de nuevas tecnologías. La política comercial desarrollada en los últimos años ha potenciado su presencia en el sector de las pymes, mediante la distribución a través de la red de "la Caixa". En el año 2004, ha invertido 246 millones de euros en las nuevas operaciones de alquiler de vehículos y de bienes de equipo, con un incremento del 21,2% en relación con el ejercicio anterior. Gestiona un total de 19.721 coches, 11.747 en renting y 7.974 en la modalidad de gestión de flotas.

Dentro de la actividad de financiación al consumo, **Finconsum** ha seguido con el programa de desarrollo previsto, que supone una expansión territorial a nivel nacional y la potenciación de la actividad de financiación de automóviles, de la emisión de tarjetas de crédito y de las líneas de crédito, mediante el Marketing Directo. Durante el año 2004, ha aportado 345 millones de euros de nuevo negocio, con un incremento del 34,8% sobre el ejercicio anterior. El 45% de su capital pertenece a Sofinco (Grupo Crédit Agricole).

**GDS-Cusa** es una filial de prestación de servicios relacionados con los productos financieros ofrecidos por el Grupo, entre los cuales destacan la gestión de recobros y las gestorías.

Dentro del sector de factoring, el Banco de Europa mantiene un 20% de participación en Telefónica Factoring España, con un volumen de cesiones de 1.554 millones de euros, y un 24% en Telefónica Factoring Brasil.

«Gama de productos de financiación especializada y ágil y prestación de servicios de soporte al Grupo, con la aplicación de las tecnologías más avanzadas»



## 6. Configuración del Grupo

### 6.1. Negocio bancario (cont.)

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

«La estrategia de gestión multicanal permite ofrecer un servicio de máxima calidad y eficiencia»



*El Grupo e-la Caixa desarrolla la estrategia de gestión multicanal a través de la innovación permanente, y ofrece un servicio integral al cliente.*

Las sociedades que forman el Grupo e-la Caixa son las responsables de llevar a cabo la estrategia de gestión multicanal desarrollada por "la Caixa" con el objetivo de aprovechar las posibilidades que se abren a raíz de la incorporación de las nuevas tecnologías en la sociedad y en el ámbito bancario, para crear y para hacer realidad nuevas formas de relación con el cliente y nuevos servicios que cubran sus necesidades a través de "la Caixa".

Este espíritu de búsqueda de la excelencia y de la innovación permanente en la relación con el cliente hace necesaria la especialización de las actividades del Grupo e-la Caixa y es el factor determinante en la definición de la estructura, el ámbito y el alcance de las funciones de las tres empresas que lo conforman (e-la Caixa, sociedad matriz del Grupo, y sus dos filiales C3 CaixaCenter y ECT MultiCaixa).

**e-la Caixa**, sociedad matriz del Grupo, es la responsable de desarrollar y gestionar los canales electrónicos que "la Caixa" pone a disposición de sus clientes y, por lo tanto, de todos los servicios financieros y no financieros en este ámbito. La tarea realizada por e-la Caixa comprende tanto la búsqueda y la implantación de nuevas funcionalidades y soluciones como la gestión comercial de todos los canales no presenciales. Esta operativa se realiza en perfecta coordinación con la red de oficinas para garantizar una total integración de todos los canales en relación con los clientes, en línea con la estrategia multicanal adoptada por la Entidad (véase el capítulo 4 sobre Gestión Multicanal). Con vocación de innovación constante, se da respuesta a nuevas necesidades y oportunidades de servicio aprovechando el avance de las nuevas tecnologías en nuestra sociedad.

**C3 Caixa Center** es especialista en la gestión del contacto directo con los clientes de canales electrónicos. Su función es facilitar la ayuda que el cliente necesite cuando utiliza los diferentes canales puestos a su alcance. En esta tarea también se aplica la visión multicanal aprovechando todos los medios a disposición del cliente, tanto por teléfono como por e-mail, y desarrollando herramientas de asistencia virtual *online*. Este conocimiento en la prestación de servicios especializados en gestión de contactos se aplica, además, a otras compañías del Grupo "la Caixa" y también a empresas ajenas al Grupo.

**ECT MultiCaixa** es la sociedad especialista en la utilización de las nuevas tecnologías y en la gestión, dentro del Grupo "la Caixa", de los recursos tecnológicos del ámbito de Internet, la telefonía, la televisión digital y el auto-servicio. Con el firme compromiso de garantizar el correcto funcionamiento y la óptima disponibilidad de todos los canales electrónicos, desarrolla las funcionalidades requeridas y vela por la seguridad y la integridad de los sistemas para ofrecer la máxima seguridad y calidad a los clientes de "la Caixa". Asimismo, esta experiencia y este conocimiento se ponen también al servicio de otras compañías del Grupo "la Caixa".

Con una función de complementariedad del servicio que se ofrece a los clientes de "la Caixa", e-la Caixa también gestiona participaciones en iniciativas en canales electrónicos que proporcionan sinergias, valor y servicio diferencial a la actividad bancaria tradicional, como son, entre otros, Portal Gas Natural (portal de servicios y mantenimiento integral del hogar), PlazaSalud24 (gestión de aprovisionamientos al sector hospitalario), Moven- dus (portal del motor y de servicios asociados) y Gestión del Conocimiento (gestión del conocimiento en canales electrónicos).

## 6. Configuración del Grupo

### 6.2. Negocio diversificación

#### SERVICIOS

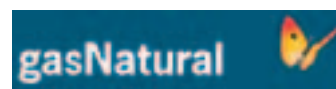
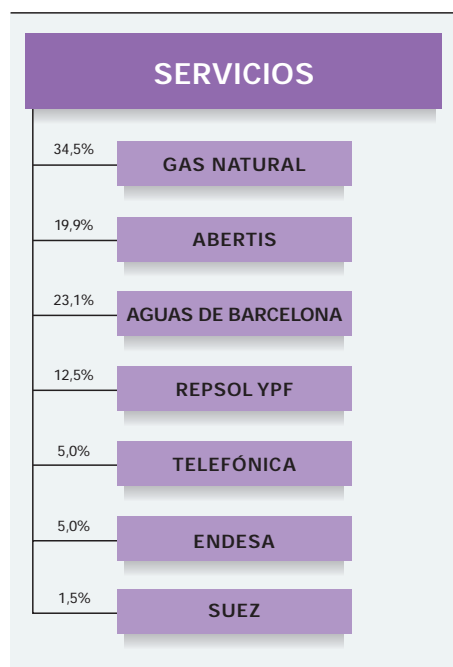
*Importantes inversiones en sectores que ofrecen servicios básicos a la sociedad.*

El Grupo "la Caixa" posee una de las carteras de participaciones industriales más importantes del sistema financiero español en sociedades de los sectores de las infraestructuras, la energía, las comunicaciones y otros.

**Gas Natural** es una multinacional de servicios energéticos que centra su actividad en el aprovisionamiento, la comercialización y la distribución de gas natural en España, Italia, Argentina, Brasil, Colombia, México y Marruecos, donde gestiona y opera el gasoducto Magreb-Europa. En España, es el primer operador de gas, con una cuota del 61%. Desde mediados del año 2002, también genera electricidad en centrales de ciclo combinado propias y, desde finales del año 2000, comercializa electricidad en el mercado liberalizado. Sus activos totales son superiores a los 11.000 millones de euros. Durante el ejercicio 2004, el Grupo "la Caixa" ha incrementado la participación en Gas Natural del 32,3% hasta el 34,5%, con una inversión de 197 millones de euros. Durante los primeros días de 2005 se ha adquirido un 1% adicional del capital social de Gas Natural, aumentando la participación hasta el 35,5%.

**Abertis** es la corporación privada líder en España en el desarrollo y gestión de infraestructuras al servicio de la movilidad y las comunicaciones que opera en los sectores de autopistas, aparcamientos, promoción de espacios logísticos, infraestructuras de telecomunicaciones y aeropuertos. En el ámbito nacional, el Grupo gestiona más de 1.500 kilómetros de autopistas de peaje, un 65% del total, y, adicionalmente, tiene una presencia internacional importante, ya que es uno de los tres primeros operadores de autopistas europeos. Con el objetivo de reforzar la línea de negocio aeroportuario, el Grupo Abertis, el 24 de noviembre, presentó una OPA sobre el 100% de la compañía británica TBI por 800 millones de euros, aproximadamente. La operación ha sido declarada incondicional el día 4 de enero de 2005. Durante el ejercicio 2004, el Grupo "la Caixa" ha aumentado la participación en Abertis del 17,0% hasta el 19,9%, con una inversión de 231 millones de euros.

**Aguas de Barcelona**, con unos activos totales superiores a los 4.000 millones de euros, se configura como un operador multiconcesional centrado en el negocio del agua. Sirve agua potable a más de 12,5 millones de habitantes de más de 850 municipios de España y a más de 23,9 millones de habitantes en Latinoamérica. Asimismo, el Grupo Agbar desarrolla otras actividades, como la asistencia sanitaria, las inspecciones de vehículos y las certificaciones, sector en el cual el Grupo Agbar consolida su liderazgo en España con el acuerdo de fusión de Applus+ y Soluziona Calidad y Medio Ambiente.



abertis

Grupo Agbar

## 6. Configuración del Grupo

### 6.2. Negocio diversificación (cont.)



**Repsol YPF** es una compañía petrolera internacional del sector de hidrocarburos. Su actividad incluye la exploración, el desarrollo y la producción de crudo y de gas natural; el transporte de productos petrolíferos, gases licuados del petróleo (GLP) y gas natural; y el refinado, la producción, el transporte y la comercialización de una amplia gama de productos derivados del petróleo, productos petroquímicos y GLP. Repsol YPF es la compañía privada más grande en activos del sector energético en Latinoamérica y una de las 10 sociedades petroleras más grandes del mercado en capitalización bursátil y reservas. En España, es la compañía con un mayor volumen de ingresos.



**Telefónica** es el operador de telecomunicaciones de referencia en los mercados de habla hispano-portuguesa, con presencia en España y en los principales países latinoamericanos, con más de 42 millones de clientes de líneas fijas y más de 74 millones de clientes celulares gestionados, con acceso a un mercado potencial de más de 550 millones de clientes. Con la adquisición de las operadoras móviles de BellSouth en Latinoamérica, Telefónica consolida su presencia en la región, añade más de 13 millones a su base de clientes gestionados, se incorpora en mercados en que hasta entonces no estaba presente (Venezuela, Colombia y Ecuador) y consolida su liderazgo en otros (Chile, Argentina y Perú). Telefónica es el segundo operador global de telecomunicaciones europeo por capitalización bursátil y la cuarta compañía del sector a nivel mundial (a 31 de diciembre de 2004) con un volumen de activos superior a los 61.000 millones de euros. Durante el ejercicio 2004, el Grupo "la Caixa" ha aumentado la participación en Telefónica del 3,5% al 5,03%, con la compra de un 1,5% y una inversión de 917 millones de euros, consolidando su posición de socio de referencia, sin haber incrementado los riesgos de concentración y de exposición al valor.



**Endesa** es la principal empresa eléctrica de España, Chile, Argentina, Colombia y Perú y tiene presencia en Brasil, Italia, Francia y Portugal. Desarrolla actividades de generación, transporte, distribución y comercialización de energía eléctrica y servicios relacionados. Endesa posee activos por 47.000 millones de euros, de los cuales el 96% están materializados en el sector eléctrico.



**Suez** es uno de los primeros grupos mundiales de servicios, con presencia en 130 países, que presta servicios a clientes industriales, municipales e individuales, con un volumen de activos que supera los 70.000 millones de euros. Es uno de los grupos líderes del sector energético mundial con experiencia reconocida en diversos segmentos de la cadena de valor (producción eléctrica, *trading*, transporte y comercialización de electricidad y gas natural, GNL, gestión de redes de transporte y distribución, servicios industriales y actividades de ingeniería) y con una estrategia de crecimiento focalizada en sus *core-business* en los mercados europeo y norteamericano. Asimismo, es líder mundial en prestación de servicios vinculados al agua y a la gestión de residuos (excepto en Estados Unidos).



## 6. Configuración del Grupo

### 6.2. Negocio diversificación (cont.)

#### BANCA Y SEGUROS

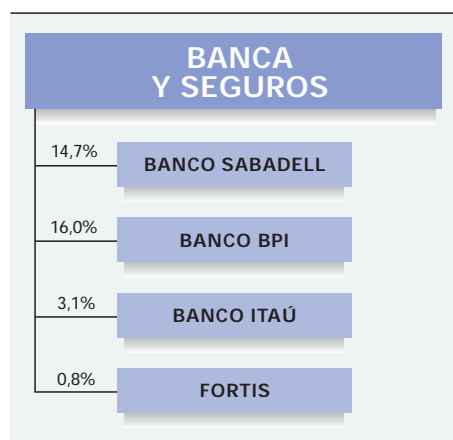
**Banco Sabadell** es el cuarto grupo bancario español, con unos activos totales de 42.000 millones de euros, dedicado a la banca comercial y focalizado en pequeñas y medianas empresas, asociaciones profesionales y particulares. Con fecha 1 de marzo de 2004, se hizo efectiva la adquisición de Banco Atlántico (anunciada en diciembre de 2003) y se realizó una ampliación de capital de 1.300 millones de euros.

**Banco BPI** es el cuarto grupo financiero privado portugués, con unos activos totales de 24.000 millones de euros. El banco está potenciando cada vez más su posicionamiento en banca comercial dirigida a particulares y a pequeñas y medianas empresas, en detrimento de las grandes empresas y de la banca de inversión.

**Banco Itaú Holding** es el segundo banco privado del Brasil, con unos activos totales que ascienden a más de 36.000 millones de euros. Es una institución orientada a la banca universal, que ofrece sus productos y servicios principalmente en Brasil y Argentina. Como el Grupo "la Caixa", el Grupo Itaú mantiene una participación del 16% en el Banco BPI.

**Fortis**, con unos activos superiores a los 500.000 millones de euros, es el primer grupo de banca y seguros del Benelux, donde su estrategia engloba la banca, los seguros y la gestión de activos. Sus operaciones incluyen, sin embargo, otros ámbitos geográficos, como, por ejemplo, determinados países de Europa (Inglaterra, Francia, España, entre otros) y de Extremo Oriente, con operaciones en Malasia, Tailandia y China.

Durante el año 2004, el Grupo "la Caixa" vendió el 2,9% de Deutsche Bank y, a 31 de diciembre, se quedó con una participación residual del 1,3%. En enero de 2005, ha vendido la participación restante. La plusvalía neta de impuestos de la venta total del 4,21% de Deutsche Bank ha ascendido a 25 millones de euros.





## 6. Configuración del Grupo

### 6.2. Negocio diversificación (cont.)

#### INMOBILIARIO

*El Grupo "la Caixa" mantiene una inversión significativa en el sector inmobiliario, actividad que, en los últimos ejercicios, atraviesa una coyuntura excelente, con obtención de un resultado creciente y sostenido.*

**Inmobiliaria Colonial** gestiona un patrimonio de 4.267 millones de euros, con importantes plusvalías acumuladas, y centra su actividad en el alquiler de oficinas y en la promoción inmobiliaria.

Aprovechando la sólida estructura patrimonial y financiera que le ofrecía una importante capacidad de crecimiento, en el año 2004 Inmobiliaria Colonial adquirió el 85,5% de la inmobiliaria francesa Société Foncière Lyonnaise (SFL), lo que supone la entrada en el mercado de París a través de una compañía que dispone de una de las carteras de oficinas de más calidad de Francia.

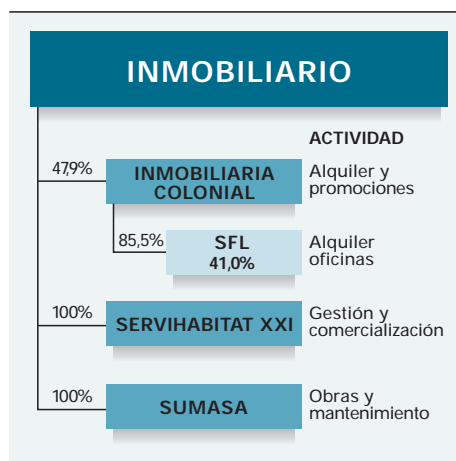
Después de esta adquisición, el patrimonio inmobiliario de Inmobiliaria Colonial tiene un valor contable de 4.267 millones de euros, con un valor de tasación, a 31 de diciembre de 2004, de 5.343 millones de euros. Inmobiliaria Colonial completa su liderazgo en el sector de oficinas de alquiler (Barcelona y Madrid) con la presencia en el mercado inmobiliario más grande de Europa. La superficie en régimen de arrendamiento asciende a 1.449.000 m<sup>2</sup>, con un 95,4% de ocupación a 31 de diciembre de 2004. Adicionalmente, dispone de 136.000 m<sup>2</sup> de proyectos de oficinas en curso. El volumen anual de negocio por arrendamiento ascenderá a más de 204 millones de euros.

En el negocio promotor, las ventas comprometidas de promociones y suelo en diciembre de 2004 han ascendido a 287 millones de euros. Para conseguir las próximas promociones, dispone de una reserva de suelo de 790.000 m<sup>2</sup> concentrada en Barcelona y en Madrid.

Inmobiliaria Colonial cotiza en la bolsa española, y, durante el ejercicio 2004, la acción de la compañía se ha revalorizado un 56%, con una rentabilidad por dividendos superior al 3,8%.

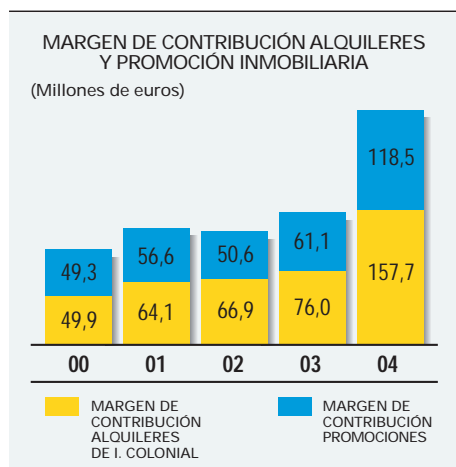
**Servihabitat XXI** es la sociedad de servicios inmobiliarios del Grupo "la Caixa". Sus principales actividades consisten en la prestación de servicios inmobiliarios al Grupo, en especial en el ámbito comercial, donde vende tanto inmuebles propios como procedentes de regularización de créditos y de terceros.

Adicionalmente, **Sumasa** gestiona los proyectos de obras de las nuevas oficinas, las reformas y el mantenimiento de las ya existentes y la gestión de las compras y los suministros de "la Caixa". Esta última actividad, junto con la gestión de obras, se presta también a terceros.



«Actividad de alquiler: inmuebles de alta calidad con una buena relación entre rentabilidad y riesgo»

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



## 6. Configuración del Grupo

### 6.2. Negocio diversificación (cont.)

#### OCIO

*Desarrollo de proyectos en el sector ocio, con inversiones en la actividad hotelera y editorial.*

Durante al año 2004, **Port Aventura** ha proseguido con el desarrollo y la consolidación de las inversiones realizadas hasta ahora, las cuales, desde 1999, han superado los 200 millones de euros y han convertido Port Aventura en el destino lúdico-residencial más importante de la Europa mediterránea. Dentro de este proceso, "la Caixa" ha reforzado su presencia en el negocio por medio de la adquisición, el pasado mes de junio, de la participación de Universal en relación con el parque y sus hoteles, incrementando su participación de un 43% a un 78,8%, con una inversión de 25 millones de euros. Se ha convertido así en el accionista mayoritario. Este acuerdo ha supuesto, adicionalmente, la cancelación del contrato de gestión con Universal, manteniéndose vigente el contrato de licencia.

El **Hotel Caribe Resort**, participado al 60% por el Grupo "la Caixa", fue inaugurado en mayo de 2003. Tiene 503 habitaciones y está situado en el *resort* de Port Aventura.

Por otro lado, durante el año 2004, se ha incrementado en un 3,1% la participación en la empresa editorial **Edicions 62**, con una inversión de 4,8 millones de euros, mediante la ampliación de capital que ha hecho la sociedad. El Grupo "la Caixa" es el accionista de referencia, con una participación total del 88,9%. Edicions 62 es la cabecera de un grupo de empresas que centran su actividad en la edición y en la distribución de libros, revistas y coleccionables.

Asimismo, durante el ejercicio 2004, se ha consolidado la recuperación del negocio hotelero en el Caribe, en especial en los hoteles de reciente abertura. Esta situación ha repercutido en una mejora substancial de los resultados de **Occidental Hoteles** y de **Soteltur Internacional**, a pesar de que la debilidad del dólar frente al euro ha impedido que este efecto se viese plenamente reflejado en los resultados de las dos sociedades.

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

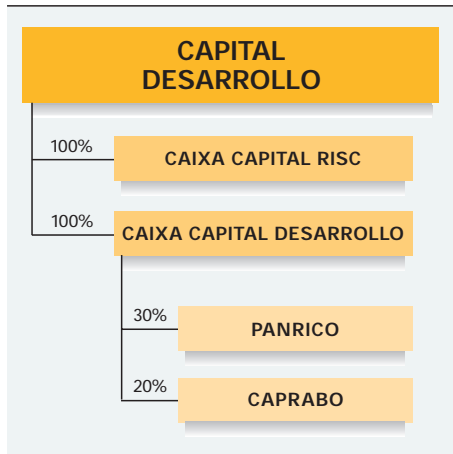


## 6. Configuración del Grupo

### 6.2. Negocio diversificación (cont.)

#### CAPITAL DESARROLLO

«Toma de participaciones en empresas consolidadas, en fase de desarrollo o expansión y con una sólida posición de mercado»



Durante el ejercicio 2004, el Grupo "la Caixa" ha continuado su actividad en las dos sociedades que tienen por finalidad el desarrollo de Capital Riesgo:

- **Caixa Capital Risc, SGECR**, tiene por objeto administrar y gestionar los activos de sociedades de capital riesgo y de fondos de capital riesgo. En el año 2004, se ha centrado exclusivamente en la gestión del patrimonio de Caixa Capital Desarrollo, SCR.
- **Caixa Capital Desarrollo, SCR**, se dedica a la tenencia de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y no cotizadas.

Su política de inversiones se caracteriza por la toma de participaciones en empresas consolidadas, en fase de desarrollo o expansión y con una sólida posición en el mercado.

El **Grupo Panrico**, fundado en 1961, es líder en el sector de panificación y pastelería industrial en la Península Ibérica. Basa su estrategia en la calidad de los productos, la notoriedad de sus marcas, la innovación, la capilaridad de la red comercial y la eficiencia en costes. Internacionalmente, el año 2004 ha supuesto para Panrico la consolidación de la expansión en China y Grecia, dos mercados atractivos y con un gran potencial de crecimiento.

El **Grupo Caprabo**, fundado en 1959, es la segunda empresa nacional de supermercados, líder del sector en Cataluña, Navarra y en la Comunidad de Madrid después de la adquisición de Supermercados Alcosto. Cuenta con más de 578 supermercados y 32 estaciones de servicio. Durante el ejercicio 2004, el Grupo ha iniciado una nueva estrategia comercial con el objetivo de mejorar la competitividad y aumentar la cifra de ventas.

## 6. Configuración del Grupo

### 6.3. Actividad social

"la Caixa" ha manifestado su voluntad de reforzar el espíritu social presente en los orígenes fundacionales de la Entidad, por medio del desarrollo de un conjunto de actividades con un marcado carácter social, y alcanzar al mismo tiempo la sostenibilidad económica. Las principales líneas de actuación social son tres:

---

«Actividades de carácter social y compatibles con objetivos de sostenibilidad económica»

---

#### Vivienda Asequible

El objetivo es ayudar a cubrir las necesidades de vivienda que tienen determinados colectivos (jóvenes y personas mayores) con alquileres a precios asequibles.

A finales de 2004, *Foment Immobiliari Assequible*, la sociedad encargada de la construcción y promoción de las viviendas, constituida con un capital social de 100 millones de euros, ya ha firmado convenios y acuerdos de colaboración con ayuntamientos y otros agentes privados para promover más de 750 viviendas durante el próximo trienio. Estos convenios permitirán que la sociedad disponga de suelo para poder cumplir el objetivo de promover más de 1.000 viviendas en los tres próximos años y 2.000 más en los dos próximos trienios.

El proyecto trata de hacer compatible al arrendamiento a precios inferiores a los de mercado con la rentabilidad económica, de forma que los beneficios obtenidos sean reinvertidos de manera sucesiva en la misma actividad.

#### Financiación de microcréditos

"la Caixa" cuenta con una larga trayectoria en la concesión de microcréditos y participa desde hace años en diversos programas dirigidos a personas con dificultades para acceder al sistema crediticio tradicional.

En total, "la Caixa" ha tramitado 1.052 operaciones, de las cuales 870 han sido aprobadas por un importe de 12,5 millones de euros. Estas operaciones se integran en la actividad crediticia habitual de la Entidad, ya que la voluntad de "la Caixa" es estudiar, de forma personalizada, la viabilidad de todas las operaciones presentadas, en línea con su vocación de promover los microcréditos como herramienta para el desarrollo y la autoocupación.

Los préstamos no han requerido ningún tipo de aval o de garantía y han sido concedidos bajo la tutela de diversas entidades sociales, organizaciones con experiencia en acciones de asistencia económica o social.

En este contexto, y para garantizar la máxima cobertura del programa, "la Caixa" ha firmado, durante el ejercicio 2004, 56 convenios de colaboración con entidades sociales de toda España, que actúan como enlace entre los beneficiarios de los microcréditos y la Entidad.

#### Financiación de emprendedores

Con el objetivo de invertir en el desarrollo de nuevos negocios de carácter innovador, de dimensiones reducidas e impulsados por personas con iniciativas empresariales, se ha constituido, durante el año 2004, la sociedad de inversión *Gestora de Finances per a Emprenedors*, con un capital de 10 millones de euros. Su finalidad es participar en proyectos que generen un impacto positivo sobre la sociedad.

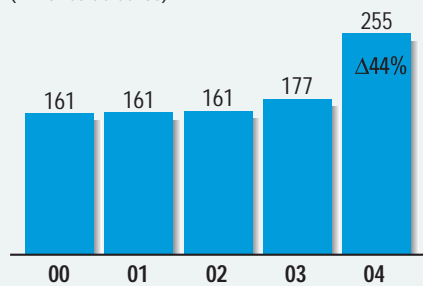
Esta actividad pretende ayudar a cubrir las carencias de recursos financieros dedicados a la innovación empresarial por parte de emprendedores, con una filosofía de sostenibilidad económica. El origen de los proyectos a financiar está en los diferentes agentes públicos y privados implicados en el desarrollo de las actividades de los emprendedores y con los que se colabora en la financiación individual de cada proyecto. A finales del año 2004, han sido firmados tres proyectos, en los cuales han sido comprometidos 0,5 millones de euros.

## 7. Obra Social

### 7.1. Objetivos de la Obra Social

«Complementar la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad con flexibilidad y anticipación»

APORTACIÓN ANUAL A LA OBRA SOCIAL  
(Millones de euros)



*La aportación a la Obra Social para el año 2005 representa el 25% del resultado del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2004 y asciende a 255 millones de euros, un 44% más que el año anterior.*

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

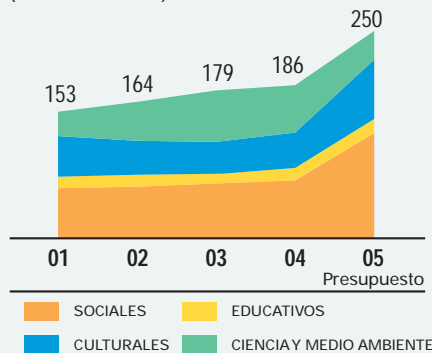
En esta línea, se ha aprobado el Plan Estratégico de la Obra Social para el trienio 2004-2006, con la misión de complementar la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, en base a dos principios: el de anticipación, mediante el desarrollo de programas que cubran las carencias no cubiertas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando las iniciativas de la Obra Social a las nuevas demandas que surjan del mismo desarrollo de la sociedad.

Los objetivos del Plan Estratégico de la Obra Social priorizan las actividades socioasistenciales con acento en programas orientados hacia la marginación, la exclusión social y las dependencias. Al mismo tiempo, también buscan actuaciones en áreas de nuevas necesidades y una gestión eficiente de los costes en función de la rentabilidad social.

La aportación a la Obra Social prevista en el Plan Estratégico para los próximos tres años se prevé que sea del 25% del resultado del Grupo "la Caixa", lo que supondrá un aumento sustancial en relación con la liquidación del año 2004. Para el 2005, esta dotación asciende a 255 millones de euros, un 44,1% más que en el año anterior. De acuerdo con las nuevas directrices, el 25% del presupuesto para 2005 será gestionado directamente por la Comisión de Obras Sociales de "la Caixa" y el otro 75%, por la Fundación "la Caixa".

«Gestión eficiente de los recursos para complementar la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad»

LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO  
POR PROGRAMAS DE ACTIVIDAD  
(Millones de euros)



*En 2005, la Obra Social de "la Caixa" consolida sus programas sociales, educativos, culturales y científicos.*

Los recursos que ha administrado la Obra Social en el año 2004 han llegado a un total de 186 millones de euros, cifra que supone un 3,4% más que la cantidad liquidada en el año 2003. Al final del ejercicio 2004, los recursos propios de la Obra Social ascienden a 306 millones de euros, de los cuales 286 millones están materializados en el inmovilizado afecto a las actividades propias y el resto conforma un fondo de reserva líquido para afrontar necesidades futuras.

La Obra Social de "la Caixa" desarrolla sus actividades en cuatro ámbitos de actuación: social, educativo, cultural y científico. En primer lugar, cabe destacar los programas sociales encaminados a contribuir a paliar situaciones de déficit social. Los programas educativos tienen, entre sus objetivos, acercar la ciencia, el arte y las nuevas tecnologías a los más jóvenes. Los programas culturales y los de ciencia y medio ambiente completan la actividad de la institución. En cada uno de estos ámbitos, la Obra Social presenta iniciativas dirigidas a toda la sociedad.

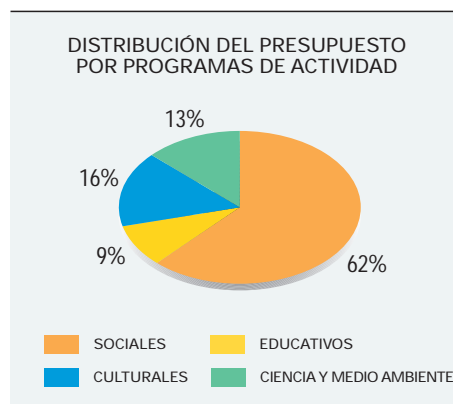
Para llevar a cabo sus actividades, la Fundación "la Caixa", que durante el año 2004 ha gestionado el presupuesto de la Obra Social, sigue dos metodologías complementarias. Por un lado, los programas propios, diseñados, dirigidos y gestionados directamente por la Entidad, y por el otro, los programas realizados en colaboración con otras instituciones, tanto públicas como privadas. Este sistema de trabajo permite que los programas y las actividades lleguen a un mayor número de beneficiarios. En concreto, en el año 2004, 11.293.511 personas han participado en las 12.514 actividades que se han organizado por toda España.

## 7. Obra Social

### 7.2. Principales actividades

#### *Programas de actuación de la Obra Social.*

La Fundación "la Caixa" ha impulsado un amplio abanico de actividades y ha puesto un énfasis especial en las actuaciones sociales y asistenciales, entre las cuales cabe destacar el programa de Ciberaulas hospitalarias. El acontecimiento más destacado de los programas de ciencia y medio ambiente ha sido la inauguración, en el mes de septiembre, del nuevo museo de la ciencia CosmoCaixa Barcelona. Del total aportado en 2004 para desarrollar los diferentes programas, sin considerar las aplicaciones en nueva inversión, mantenimiento y gastos de personal, un 50% ha sido destinado a la financiación de diferentes actividades de temática social. Esta área se verá reforzada considerablemente en el año 2005, de acuerdo con el Plan Estratégico de la Obra Social, llegando al 62%.



#### **Programas Sociales**

La Fundación "la Caixa" ha incrementado sus programas sociales y asistenciales, desarrollando iniciativas vinculadas a las necesidades sociales y a la mejora de la calidad de vida de las personas especialmente frágiles y ha fomentado el cariz social del resto de sus programas: culturales, educativos y de ciencia y medio ambiente para que puedan llegar al mayor número de beneficiarios.

Durante el año 2004, ha crecido la presencia de la Fundación "la Caixa" en los hospitales de toda España a través de su programa de Ciberaulas hospitalarias, espacios de relación familiar en los hospitales pensados para minimizar el impacto que para los niños y las niñas hospitalizados y sus familias supone haber de estar ingresados. Este año, se han inaugurado ciberaulas en los hospitales de Barakaldo, Basurto, Donosti, Málaga, Ourense y Zumárraga, al mismo tiempo que la Fundación ha firmado nuevos convenios que permitirán la apertura de 71 nuevas ciberaulas en centros sanitarios de toda España. Por otro lado, la Fundación ha seguido impulsando su programa de Familias Canguro, una iniciativa de acogida familiar de menores que se encuentran en situación de riesgo de exclusión y de marginación social.

La tarea a favor de la gente mayor, que se remonta a principios del siglo xx, cuando "la Caixa" organizó los primeros homenajes a la vejez en Cataluña, ha proseguido en 2004 con la inauguración de CentroCaixa Murcia, un espacio abierto de relación intergeneracional, de fomento del voluntariado y de dinamización social que se añade a la red de centros de gente mayor de toda España (549), propios y en colaboración con las diferentes administraciones públicas. Este programa impulsa el papel de la gente mayor como motor social por medio de actividades de voluntariado.

Otro ámbito de actuación ha sido la lucha contra las enfermedades neurodegenerativas, como el Alzheimer, el Parkinson, la esclerosis múltiple o el ELA. Una lucha que se centra en la atención a los enfermos y a sus cuidadores y en la implantación de nuevos recursos asistenciales por medio de la colaboración, desde el año 1996, con 517 entidades de afectados.

Por tercer año consecutivo, la Fundación "la Caixa" ha desarrollado el programa Sociedad y Cáncer, que impulsa todo tipo de intervenciones sociales con los enfermos oncológicos y sus familias y la colaboración con entidades comprometidas en la lucha contra el cáncer. Paralelamente, se han destinado más de 1,8 millones de euros a la investigación sobre oncología y enfermedades neurodegenerativas y se han firmado convenios con diferentes equipos de investigadores españoles con la finalidad de fomentar la investigación básica y clínica de estas enfermedades. También se ha prestado apoyo a la tarea de la Fundación IrsiCaixa de investigación sobre el sida.

Al programa de Cooperación Internacional se han destinado más de 2,6 millones de euros para desarrollar 55 proyectos impulsados por ONG españolas que realizan diferentes actividades con el objetivo de contribuir a erradicar la pobreza en los países en vías de desarrollo.

Finalmente, se ha trabajado también en la normalización social de los colectivos de inmigrantes, marginados y discapacitados, apoyando 542 proyectos presentados por diferentes entidades cívicas del país. Una tarea que cristalizó en la organización, en CaixaForum Barcelona, de unas jornadas de intercambio de experiencias dirigidas a entidades sin ánimo de lucro que trabajan en la inserción de personas especialmente frágiles.



## 7. Obra Social

### 7.2. Principales actividades (cont.)

#### Programas Educativos

La infancia es uno de los ejes clave de la actuación de la Fundación "la Caixa". En este sentido, en relación con los programas sociales, se elaboran y programan talleres para que los niños entiendan la problemática de enfermedades como el Alzheimer o el Parkinson y se organizan actividades intergeneracionales relacionadas con la informática en los centros de mayores. También, tanto en los programas culturales como en los de ciencia y medio ambiente, se organizan numerosas actividades educativas para la infancia, muchas de las cuales se desarrollan en sus centros sociales y culturales, así como en CaixaForum o en los CosmoCaixa.

Durante el año 2004, se ha renovado y se ha ampliado el portal Educalia. Finalmente, también hay que citar el programa de becas de posgrado para la ampliación de estudios en el extranjero.

#### Programas Culturales

CaixaForum Barcelona, los diferentes centros sociales y culturales y las salas de exposiciones de la Fundación "la Caixa" han proseguido en el año 2004 su tarea de acercar el arte, la música, la literatura y el pensamiento a un público amplio y heterogéneo. Así, a lo largo del año, la Fundación "la Caixa" ha organizado 233 exposiciones en sus centros, en carpas itinerantes y en salas cedidas por diversos ayuntamientos. Otro hecho destacado ha sido el inicio, el mes de mayo de 2004, de las obras de CaixaForum Madrid, el nuevo centro social y cultural de Madrid.

#### Programas de Ciencia y Medio Ambiente

El millón de personas de todas las edades que han visitado CosmoCaixa desde su inauguración, el 23 de septiembre de 2004, avala la gran acogida por parte del público que ha tenido el nuevo museo de la ciencia de Barcelona. Dotado de una innovadora museografía, que lo convierte en uno de los centros más modernos de su especialidad en Europa, CosmoCaixa ofrece una amplia oferta científica y educativa, con una programación pensada para acercar el hecho científico a personas de todas las edades. Esta oferta se suma a la que ofrece CosmoCaixa Madrid, que ya ha cumplido su cuarto aniversario. Los dos centros se erigen como centros de divulgación que tienen como principales metas estimular el conocimiento científico y convertirse en un punto de encuentro entre la ciencia y la sociedad.

En su programa de medio ambiente, la Fundación "la Caixa" ha colaborado en 41 iniciativas de protección de la biodiversidad, de información medioambiental y de uso sostenible de los recursos naturales.

ACTIVIDADES DEL EJERCICIO 2004 DE  
LA OBRA SOCIAL DE "la Caixa"

COMUNIDAD AUTÓNOMA	NÚMERO	
	ACTIVIDADES Y SERVICIOS	PARTICIPANTES/ BENEFICIARIOS
Andalucía	901	974.165
Aragón	380	298.208
Asturias	275	299.567
Canarias	445	420.849
Cantabria	142	100.125
Castilla y León	469	628.339
Castilla-La Mancha	327	251.306
Cataluña	5.583	4.949.837
Comunidad Valenciana	562	534.226
Extremadura	294	247.222
Galicia	336	266.485
Islas Baleares	1.043	449.581
Madrid	960	1.336.541
Murcia	336	90.426
Navarra	31	36.072
País Vasco	302	271.370
La Rioja	115	125.092
Ceuta y Melilla	13	14.100
<b>Total España</b>	<b>12.514</b>	<b>11.293.511</b>





## **Grupo "la Caixa"**

### **Documentación legal del ejercicio 2004**

#### **Informe de auditoría**

#### **Cuentas anuales**

Balances de situación

Cuentas de pérdidas y ganancias

Memoria

#### **Informe de gestión**



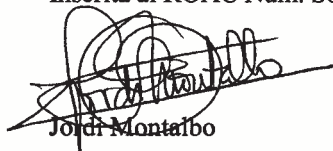
## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 28 de enero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En el ejercicio 2004 "la Caixa" ha registrado una dotación, con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 156 millones de euros (101 millones de euros de impacto neto considerando el efecto fiscal), para hacer frente a los compromisos por jubilación anticipada o parcial pactados en dicho ejercicio. En el ejercicio 2003, de acuerdo con lo dispuesto por la Circular 4/1991 de Banco de España y con su autorización, "la Caixa" registró, con cargo a reservas de libre disposición por 118 millones de euros y a impuestos anticipados por 63 millones de euros, los fondos necesarios para cubrir el coste de los compromisos adquiridos con el personal que se acogió a la jubilación anticipada o parcial (véase las Notas 3 y 4c7).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por los aspectos descritos en el párrafo anterior, con los que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de "la Caixa" consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

DELOITTE

Inscrita al ROAC Núm. S0692

  
Jordi Montalbo

27 de enero de 2005



Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.830, folio 186, sección 8, hoja M-54412.  
Inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Ramundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

# Cuentas anuales del Grupo "la Caixa"

## Balances de situación

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 31), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

### Activo

	2004	2003 <sup>(*)</sup>
Caja y depósitos en bancos centrales	1.893.274	2.211.932
Caja	1.229.928	1.130.401
Banco de España	586.105	1.006.595
Otros bancos centrales	77.241	74.936
Deudas del Estado (Nota 6)	1.224.948	3.802.701
Entidades de crédito (Nota 7)	12.350.737	10.286.079
A la vista	260.961	261.952
Otros créditos	12.089.776	10.024.127
Créditos sobre clientes (Nota 8)	91.798.383	74.013.169
<i>Promemoria: Entidades de contrapartida central</i>	329.717	–
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	5.478.942	6.524.234
De emisión pública	601.568	607.207
Otros emisores	4.877.374	5.917.027
<i>Promemoria: títulos propios</i>	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10.1)	1.618.485	1.054.184
Participaciones (Nota 10.2)	6.924.776	6.260.402
En entidades de crédito	879.837	1.681.846
Otras participaciones	6.044.939	4.578.556
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3)	1.686.064	1.485.862
En entidades de crédito	–	–
Otras	1.686.064	1.485.862
Activos inmateriales (Nota 11)	95.732	104.169
Gastos de constitución y de primer establecimiento	2.071	2.804
Otros gastos amortizables	93.661	101.365
Fondo de comercio de consolidación (Nota 11)	1.420.807	1.683.829
Por integración global y proporcional	15.702	16.748
Por puesta en equivalencia	1.405.105	1.667.081
Activos materiales (Nota 12)	2.539.388	2.597.991
Terrenos y edificios de uso propio	1.027.056	1.010.809
Otros inmuebles	353.656	327.504
Mobiliario, instalaciones y otros	1.158.676	1.259.678
Capital suscrito no desembolsado	–	–
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	–	–
Resto	–	–
Acciones propias	–	–
Otros activos (Nota 21)	3.491.301	3.565.295
Cuentas de periodificación	2.325.591	2.185.261
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)	268.091	332.022
Por integración global y proporcional	32.919	29.659
Por puesta en equivalencia	83.590	144.300
Por diferencias de conversión	151.582	158.063
Pérdidas consolidadas del ejercicio	–	–
Del Grupo	–	–
De minoritarios	–	–
<b>Total</b>	<b>133.116.519</b>	<b>116.107.130</b>
Cuentas de orden (Nota 29)	40.357.196	38.255.805

## Pasivo

	2004	2003 <sup>(*)</sup>
Entidades de crédito (Nota 7)	12.057.144	9.553.938
A la vista	1.326.188	488.010
A plazo o con preaviso	10.730.956	9.065.928
Débitos a clientes (Nota 13)	87.095.356	73.316.050
Depósitos de ahorro	83.490.395	70.233.812
A la vista	40.460.474	36.233.001
A plazo	43.029.921	34.000.811
Otros débitos	3.604.961	3.082.238
A la vista	671.263	708.978
A plazo	2.933.698	2.373.260
Promemoria: Entidades de contrapartida central	–	–
Débitos representados por valores negociables	14.151.785	14.680.201
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 14.1)	13.127.600	14.520.311
Pagarés y otros valores (Nota 14.2)	1.024.185	159.890
Otros pasivos (Nota 21)	2.645.943	2.560.282
Cuentas de periodificación	2.610.249	2.239.481
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	741.199	602.997
Fondo de pensionistas (Notas 15 y 16)	361.689	265.112
Provisión para impuestos	–	–
Otras provisiones	379.510	337.885
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 19)	124	128
Diferencia negativa de consolidación	–	–
Por integración global y proporcional	–	–
Por puesta en equivalencia	–	–
Beneficios consolidados del ejercicio	1.185.439	998.661
Del Grupo	1.020.047	840.441
De minoritarios (Nota 18)	165.392	158.220
Pasivos subordinados (Nota 17)	3.217.757	3.217.757
Intereses minoritarios (Nota 18)	3.406.629	3.403.236
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	–	–
Reservas (Nota 19)	3.940.109	3.695.254
Reservas de revalorización	–	–
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	2.061.779	1.836.139
Por integración global y proporcional	609.221	387.850
Por puesta en equivalencia	1.448.242	1.441.544
Por diferencias de conversión	4.316	6.745
Resultados de ejercicios anteriores	–	–
<b>Total</b>	<b>133.116.519</b>	<b>116.107.130</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Notas 1 a 31),  
en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN  
EL GRUPO "la Caixa"

	2004	2003 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25.1)	3.901.474	3.887.959
De los que: de la cartera de renta fija (Nota 25.1)	271.007	352.798
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25.1)	(1.771.569)	(1.843.533)
Rendimiento de la cartera de renta variable	495.725	362.332
De acciones y otros títulos de renta variable (Anexo 3.3)	39.899	27.230
De participaciones (Anexo 3.2)	401.538	295.402
De participaciones en el Grupo (Anexo 3.2)	54.288	39.700
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.625.630</b>	<b>2.406.758</b>
Comisiones percibidas (Nota 25.1)	1.272.375	1.120.298
Comisiones pagadas (Nota 25.1)	(183.880)	(182.064)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25.1)	152.764	100.413
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.866.889</b>	<b>3.445.405</b>
Otros productos de explotación	28.070	29.668
Gastos generales de administración	(2.218.208)	(2.102.501)
Gastos de personal (Nota 25.2.1)	(1.508.120)	(1.442.964)
De los que: sueldos y salarios	(1.122.700)	(1.080.797)
De los que: cargas sociales	(316.074)	(297.005)
De las que: pensiones	(99.913)	(87.859)
Otros gastos administrativos (Nota 25.2.2)	(710.088)	(659.537)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(243.013)	(251.899)
Otras cargas de explotación	(27.316)	(23.261)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.406.422</b>	<b>1.097.412</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	610.636	510.377
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.077.003	846.262
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(10.541)	(22.548)
Correcciones de valor por cobro de dividendos (Nota 10)	(455.826)	(313.337)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 11)	(180.784)	(178.009)
Beneficios por operaciones Grupo	-	1.796
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	241
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	1.555
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
<b>Quebrantos por operaciones Grupo</b>	<b>(2)</b>	<b>(53)</b>
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(2)	(53)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 8)	(368.042)	(351.555)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Nota 10)	(4.725)	(30.371)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 25.4)	118.735	185.731
Quebrantos extraordinarios (Nota 25.4)	(434.128)	(239.258)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.148.112</b>	<b>996.070</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 26)	50.057	17.804
Otros impuestos (Nota 26)	(12.730)	(15.213)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.185.439</b>	<b>998.661</b>
Resultado atribuido a la minoría (Nota 18)	165.392	158.220
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.020.047</b>	<b>840.441</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.



## Memoria

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

### CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos del ejercicio 2004 y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2004, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual finalizado en esta fecha.

La información del ejercicio 2003 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 1. NATURALEZA DE LA CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y DE SU GRUPO

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

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

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

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 3.006 miles de euros.

Caixa Holding, SAU, sociedad participada al 100% por "la Caixa", es la sociedad que concentra la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable del Grupo "la Caixa", procedentes mayoritariamente de la aportación no dineraria de activos por parte de "la Caixa" efectuada en el ejercicio 2000.

Por lo que respecta a la distribución del beneficio del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Social.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las Circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo (véase Nota 31).

En el Anexo 1 se presentan los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la aplicación del beneficio.

En el Anexo 2 se presentan los cuadros de financiación individuales de "la Caixa" de los ejercicios 2004 y 2003.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN**

### **2.1. Bases de presentación**

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y las normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo "la Caixa". Se han preparado a partir de los registros de contabilidad de "la Caixa" y de las sociedades que componen su Grupo e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los principios de contabilidad y normas de valoración y de presentación seguidos por las sociedades con los de "la Caixa" (véase Nota 4).

Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 27 de enero de 2005. Estas cuentas anuales y las de las sociedades del Grupo consolidadas serán presentadas para la aprobación de la Asamblea General de la Entidad dominante y de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades consolidadas, respectivamente. Los Administradores de la Entidad esperan que se aprueben sin modificaciones. Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 22 de junio de 2004.

### **2.2. Principios de consolidación**

La definición del Grupo "la Caixa" y, por tanto, la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global, se ha efectuado de acuerdo con la citada Ley 13/1985 y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del citado Real Decreto 1343/1992 y las referidas Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España.

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

Las filiales no consolidables del Grupo por su actividad y las empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, y según lo que establecen la citada Circular 4/1991 del Banco de España y la Ley 13/1985, se han integrado en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia (participaciones de carácter permanente del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa).

Las participaciones en empresas asociadas con el riesgo de mercado cubierto con derivados financieros y el resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4 c3.2.

En los Anexos 3.1 y 3.2 se detallan las sociedades más significativas consolidadas en el año 2004 por el método de integración global o proporcional e integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee "la Caixa", así como otra información relevante.

La consolidación de todas las sociedades indicadas en el Anexo 3.1 se ha efectuado por los métodos de integración global y proporcional, de acuerdo con el artículo sexto del citado Real Decreto 1343/1992 y con las normas contenidas en la citada Circular 4/1991 del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades del Grupo se presenta en el capítulo «Intereses minoritarios» y en el epígrafe «Beneficios consolidados del ejercicio – De minoritarios» de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 18). La integración de las entidades relacionadas en el Anexo 3.2 se ha efectuado por el procedimiento de puesta en equivalencia, de acuerdo con la Norma 21 de la citada Circular 4/1991 del Banco de España (véase Nota 4 c3). A este efecto, se han utilizado mayoritariamente los estados financieros de las sociedades, cerrados a 31 de diciembre de 2004 y 2003, en aquellos casos en que se dispone de la información, y cuando la información no ha estado disponible, se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

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

### 3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y OTROS HECHOS RELEVANTES

El principal hecho relevante del ejercicio 2004, relacionado con las participaciones integradas global y proporcionalmente, ha sido, en el mes de diciembre de 2004, la venta de la totalidad de la participación del Grupo "la Caixa" en Société Monégasque de Banque Privée, SAM a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA (véase Nota 10).

Las variaciones más relevantes en las participaciones en sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia en el ejercicio 2004 han sido los incrementos en las participaciones de Telefónica, SA, Gas Natural SDG, SA y Abertis Infraestructuras, SA y las disminuciones de la participación por ventas en Deutsche Bank, AG, que se comentan en las Notas 10, 10.2 y 10.3.

En el ejercicio 2004, no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte la comparación de la información entre ejercicios (véase Nota 31).

No obstante, para una adecuada comparación de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003, hay que tener en cuenta lo que se indica en la Nota 4 c7 en relación con el cambio de criterio en el tratamiento contable del fondo para jubilaciones parciales y anticipadas.

### 4. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

- a) **Principio del devengo.** Los ingresos y los gastos se registran en función de su flujo real, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva. Los intereses devenga-

dos por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, hecho que constituye una excepción al principio del devengo.

b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente de su fecha-valor, de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c) **Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas.** De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:

c1) Transacciones en moneda extranjera:

Activos, pasivos y operaciones de futuro:

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sociedades dependientes en países que no pertenecen a la UME, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2004 y 2003, a excepción de:

- Las reservas de las sociedades del Grupo y las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiados en euros, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades del Grupo consolidadas, establecidas en países que no pertenecen a la UME, que se han convertido al tipo de cambio medio de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio de los mercados de divisas a plazo.

Diferencias de cambio:

Las diferencias de cambio que se producen a consecuencia de la aplicación de los criterios anteriores se registran íntegramente por el neto en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el capítulo «Otros activos/pasivos» de los balances de situación adjuntos, por su valor actual en las operaciones a plazo.

Las diferencias de cambio derivadas del proceso de consolidación, incluidas las correspondientes al fondo de comercio, se registran en los capítulos «Pérdidas en sociedades consolidadas» y «Reservas en sociedades consolidadas» de los balances de situación adjuntos, deducida la parte de la citada diferencia que corresponde a accionistas minoritarios. El fondo de comercio de consolidación se presenta fijado desde el momento de su desembolso en euros.

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

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

Fondos de provisión para insolvencias:

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

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

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

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

- a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo que requiere la Circular 4/1991 del Banco de España, de forma individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la citada Circular y en sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan estado más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, si es el caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes provisionados previamente (véase Notas 8 y 15).
- b) Provisión genérica: adicionalmente, y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, incluyendo los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio (véase Nota 15).

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

3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la Entidad efectúa una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) para los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. El citado fondo se va constituyendo trimestralmente con cargo al capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas en el trimestre. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se acreditaría en el capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con cargo al fondo previamente constituido por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo. El citado fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente (véase Nota 15).

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y se valora de acuerdo con lo que dispone la Circular 4/1991 del Banco de España.

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente del Banco de España, "la Caixa" y las sociedades que forman su Grupo han fijado los siguientes criterios en relación con la clasificación de carteras de valores, de renta fija y renta variable:

- a) Cartera de negociación: incluye los valores, de renta fija y renta variable, cuya finalidad es beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores de renta fija que el Grupo "la Caixa", con capacidad financiera para hacerlo, ha decidido mantener hasta su amortización, y que, básicamente, están vinculados a determinados pasivos financieros o coberturas del riesgo de variación de tipo de interés.
- c) Cartera de participaciones permanentes: son las destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo "la Caixa" e incluye, entre otras, las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas.
- d) Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de los valores, de renta fija y renta variable, no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

#### c3.1) Renta fija:

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

Los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición, excupón si se da el caso. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Mensualmente, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del período, y el precio de adquisición corregido, y, siempre que el sumatorio de las diferencias negativas supere el de las positivas, se dota por su importe neto un fondo de fluctuación de valores con contrapartida en una cuenta periodificadora de activo. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los capítulos «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los balances de situación adjuntos, excepto por la parte del fondo cargada contra la citada cuenta periodificadora de activo (véase Notas 6 y 9).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados y, en caso de beneficios, se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del mes, en la cuenta periodificadora de activo citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta, y se libera el exceso; sin embargo, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en meses posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta periodificadora de activo.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se lle-



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

c3.2) Renta variable:

Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los títulos de renta fija de negociación (véase Nota 4 c3.1).

Las participaciones permanentes en empresas del Grupo no consolidables por su actividad y las participaciones permanentes en empresas asociadas en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan) se registran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas, asignadas a elementos patrimoniales concretos, existentes en el momento de la compra, que aún perduran. Las plusvalías asignadas al inmovilizado material se amortizan en función de su vida útil. Las participaciones en empresas asociadas en las que su riesgo de mercado está cubierto con derivados financieros se registran por su coste de adquisición, valor por el cual "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión.

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

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 4/1991 del Banco de España, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra, que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías asignadas a activos materiales se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que contribuirán a la obtención de resultados (máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» en caso de no quedar absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo minora los capítulos «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en empresas del Grupo» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 10.1, 10.2 y 10.3).

c4) Activos inmateriales:

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

c5) Fondo de comercio de consolidación:

El capítulo «Fondo de comercio de consolidación» recoge las diferencias de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad par-

tipificada, pendientes de amortizar y que se originaron en la adquisición de acciones de sociedades consolidadas por los métodos de integración global, proporcional o integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. Estas diferencias se amortizan linealmente en el período durante el cual se considera que, como mínimo, la inversión contribuirá a la obtención de resultados del Grupo (máximo 20 años) (véase Nota 11).

c6) Activos materiales:

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

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

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

**Amortización del inmovilizado**

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

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

c7) Pensiones y subsidios al personal:

En el acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, se pactó la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España en su Circular 4/1991, la diferencia en fondos de pensiones generada en el momento de la externalización se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 21).

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

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 29 de julio de 2002, finalizó el proceso de externalización de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, compromisos que anteriormente estaban cubiertos, básicamente, por una póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. Este hecho representó un incremento de los fondos constituidos en el momento del rescate de la citada póliza, derivado, fundamentalmente, del cambio de hipótesis actuariales y del aseguramiento del incremento futuro de las prestaciones por inflación. Este incremento, al igual que en el caso del personal activo, se imputa como gasto en 10 años, a partir del ejercicio 2002, en

el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, dado que la Circular 4/1991 del Banco de España establece un período máximo de 14 años a partir del ejercicio 1999, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 21).

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se pusieron en marcha dos programas de jubilación anticipada. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad y, el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4, en ambos casos con unos requerimientos mínimos de antigüedad en "la Caixa" y de cotización a la Seguridad Social. Este acuerdo, que tiene una duración inicial de 5 años y es renovable por pacto expreso de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables durante un período inicial de carácter extraordinario. Para la cobertura de la totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se adhirieron a los programas en el período extraordinario, se constituyó un fondo específico por un importe total de 181 millones de euros, incluido en el epígrafe «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2003. Con la autorización previa del Banco de España, la totalidad del fondo a 31 de diciembre de 2003 se constituyó con cargo a reservas de libre disposición por 118 millones de euros y a impuesto sobre beneficios anticipados por 63 millones de euros (véanse Notas 3, 15, 16, 19 y 21). A 31 de diciembre de 2004, el saldo del fondo es de 135 millones de euros.

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 15 de diciembre de 2004, se ha puesto en marcha un nuevo período de condiciones extraordinarias del programa de prejubilación y jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Estas condiciones, que tienen carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en aquel acuerdo, afectan únicamente a las solicitudes presentadas antes del 31 de diciembre de 2004 por los empleados que en esta fecha tenían una edad comprendida entre 55 y 58 años, y mejoran las condiciones de acceso al programa de prejubilaciones de los empleados que ya han cumplido los 59 años. Por otro lado, "la Caixa" ha asumido el firme compromiso de conceder la jubilación parcial, en las mismas condiciones pactadas en el acuerdo laboral de 23 de diciembre de 2003, a los empleados que durante el año 2005 cumplan 60 años y que lo hayan solicitado antes del 31 de diciembre de 2004. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se han adherido a estos programas derivados del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, y de las citadas condiciones extraordinarias derivadas del acuerdo laboral suscrito el 15 de diciembre de 2004, figura cubierta con un fondo específico por un importe de 156 millones de euros (101 millones de euros netos considerando el efecto fiscal), incluido en el epígrafe «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2004. Este fondo se ha constituido con una dotación en el epígrafe «Dotaciones extraordinarias a fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» de la cuenta de resultados del ejercicio 2004 adjunta (véanse Notas 3, 15, 16 y 25.4).

En el caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 16), y de acuerdo con la normativa legal vigente, la Entidad dota, en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación, un fondo con contrapartida en el «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» por el importe

total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social y la aportación definida al plan de pensiones pendiente hasta la fecha prevista de jubilación.

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, no ha habido nuevas altas en este programa.

Adicionalmente, y según la Circular 4/1991 del Banco de España, la Entidad dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares por la parte devengada para su personal activo, en concepto de premios por antigüedad en la empresa.

c8) Operaciones de futuro:

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

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 c1.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas pagadas o cobradas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor. Si las opciones se han contratado en mercados organizados, estos activos o pasivos se valorarán en un futuro a precios de mercado, y, si no han sido contratadas en mercados organizados, se mantendrán valorados por el precio cobrado o pagado hasta el vencimiento de las operaciones. Estos importes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la liquidación de las operaciones.

Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (véase Nota 24).

- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses en diferentes divisas con intercambio de principal al inicio y al final de la operación (*Cross Currency Swaps*) y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura; así como las operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global al cual se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las cuales se aplica el criterio de devengo o bien el criterio de precios de mercado y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento y la identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o gastos de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no sean de cobertura (también llamadas operaciones de negociación) contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultado de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada mes, se efectúan valoraciones de las posiciones y se provisionan, si procede, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo resultantes de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son las de tipos de interés y de cambio y la de precio de mercado.

c9) Impuesto sobre beneficios y Otros impuestos:

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

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 26.1). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Como consecuencia de los acuerdos laborales suscritos el 31 de julio de 2000 y el 29 de julio de 2002 para la externalización al fondo de pensiones de los compromisos con el personal activo y pasivo, las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en ejercicios anteriores y su capitalización hasta el momento de su rescate y aportación simultánea al fondo de pensiones pasaron a ser gasto fiscalmente deducible, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa en décimas partes en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades a partir de los citados ejercicios. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados por las primas aportadas y como créditos fiscales por su capitalización (véanse Notas 4 c7, 16 y 21).

El beneficio fiscal correspondiente a deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos en formación del personal se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 26.1). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El capítulo «Otros impuestos» recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

c10) Indemnizaciones por despido:

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

Según la Circular 4/1991 del Banco de España, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 16).

c11) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se conozcan. Los importes que "la Caixa" ha registrado por este concepto han sido de 26.830 y 22.285 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

## 5. DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y RESULTADO DEL EJERCICIO

A continuación se detalla el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa", antes de la distribución del resultado del ejercicio, y su movimiento en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003:

### Patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)	FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS (*)	RESERVAS/PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (**)	RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	TOTAL RECURSOS PROPIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO
Saldo a 31-12-2002	3.479.399	1.606.662	682.740	5.768.801
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	444.101	77.718	(521.819)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	–	–	(160.921)	(160.921)
Cargo por prejubilaciones, diferencias de conversión/cambio y otros	(117.387)	(288.116)	–	(405.503)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(107.853)	107.853	–	–
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	–	–	840.441	840.441
Saldo a 31-12-2003	3.698.260	1.504.117	840.441	6.042.818
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	293.217	370.224	(663.441)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	–	–	(177.000)	(177.000)
Diferencias de conversión/cambio y otros	21	(129.036)	–	(129.015)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(48.383)	48.383	–	–
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	–	–	1.020.047	1.020.047
Saldo a 31-12-2004	3.943.115 (1)	1.793.688 (2)	1.020.047	6.756.850
Promemoria:				
Fondo de dotación	3.006	Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)		
Reservas (Nota 19)	3.940.109	Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)		
Total (1)	3.943.115	Total (2)		

(\*) Véase Nota 19.

(\*\*) Véase Nota 20.



El detalle de la propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2004 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2003 son los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	255.000	177.000
Dotación a Reservas (Nota 19)	331.675	287.217
Dotación a Reservas por inversión en Canarias (Nota 19)	6.000	6.000
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>592.675</b>	<b>470.217</b>

El artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, establece que las sociedades y las otras entidades jurídicas sujetas al Impuesto sobre Sociedades tendrán derecho a la reducción, en la base imponible de este impuesto, del 90% de la parte del beneficio no distribuido que haya sido obtenido en establecimientos situados en la Comunidad Autónoma de Canarias. El Grupo "la Caixa", de acuerdo con la normativa vigente, reinvierte estos importes, en un período máximo de tres años, en inversiones realizadas en la citada Comunidad Autónoma.

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

## 6. DEUDAS DEL ESTADO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge, por su precio de adquisición corregido, las Letras del Tesoro adquiridas en firme, los Bonos del Estado, las Obligaciones del Estado, las segregaciones del principal y los cupones de Bonos y Obligaciones del Estado (STRIPS) y otras Deudas del Estado. Los activos que integran la cartera de negociación se registran por su valor de mercado.

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2004		
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	TOTAL
Letras del Tesoro	450.394	291.442	741.836
Bonos del Estado	123.414	111.831	235.245
Obligaciones del Estado	246.919	922	247.841
STRIPS	5	–	5
Otros	–	21	21
<b>Total</b>	<b>820.732</b>	<b>404.216</b>	<b>1.224.948</b>

(Miles de euros)	2003		
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	TOTAL
Letras del Tesoro	121.504	290.606	412.110
Bonos del Estado	13.355	2.963.350	2.976.705
Obligaciones del Estado	358.798	20.453	379.251
STRIPS	12.055	21.684	33.739
Otros	–	896	896
<b>Total</b>	<b>505.712</b>	<b>3.296.989</b>	<b>3.802.701</b>

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Grupo "la Caixa" no dispone de Deudas del Estado clasificadas como cartera de inversión a vencimiento.

En el año 2004, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 3,04%. En el año 2003, fue del 3,35%.

El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004				
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Letras del Tesoro	175.797	221.968	344.071	–	741.836
Bonos del Estado	100.247	28.956	105.906	136	235.245
Obligaciones del Estado	185	–	11.097	236.559	247.841
STRIPS	–	–	–	5	5
Otros	–	–	–	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>

(Miles de euros)	2003				
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Letras del Tesoro	133.981	222.724	55.405	–	412.110
Bonos del Estado	–	824.531	2.151.981	193	2.976.705
Obligaciones del Estado	–	199.706	148.839	30.706	379.251
STRIPS	–	2.000	31.739	–	33.739
Otros	–	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 de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, son los siguientes:

#### Cartera de negociación. Valor de adquisición

(Miles de euros)	2004	2003
Letras del Tesoro	445.786	121.440
Bonos del Estado	120.440	13.360
Obligaciones del Estado	230.663	358.265
STRIPS	5	11.599
<b>Total</b>	<b>796.894</b>	<b>504.664</b>

#### Cartera de inversión ordinaria. Valores a precios de mercado

(Miles de euros)	2004	2003
Letras del Tesoro	291.595	290.792
Bonos del Estado	111.932	2.982.269
Obligaciones del Estado	977	20.500
STRIPS	–	22.248
Otros	21	896
<b>Total</b>	<b>404.525</b>	<b>3.316.705</b>

Para la correcta interpretación de las diferencias entre valor contable y valor de mercado, hay que tener en cuenta que la mayor parte de las Letras del Tesoro y de Bonos y Obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 7 y 13).

Durante el ejercicio 2004, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de Deuda Pública de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe de 103 millones de euros. En el ejercicio 2003, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 1.628 millones de euros.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por el Grupo "la Caixa", de acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, se detallan en la Nota 4 c3.

## 7. ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

### Entidades de crédito (Activo)

(Miles de euros)	2004	2003
A la vista	260.961	261.952
Otros créditos	12.089.780	10.024.129
<b>Subtotal</b>	<b>12.350.741</b>	<b>10.286.081</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(4)	(2)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	–	–
<b>Total</b>	<b>12.350.737</b>	<b>10.286.079</b>

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

### Por su origen (Activo)

(Miles de euros)	2004	2003
Negocios en España	10.571.971	8.162.503
Negocios en el extranjero	1.778.766	2.123.576
<b>Total</b>	<b>12.350.737</b>	<b>10.286.079</b>

### Por naturaleza (Activo)

(Miles de euros)	2004	2003
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	47.289	48.976
Cuentas a plazo	7.437.405	6.292.075
Otras cuentas	268.196	236.365
Adquisición temporal de activos	4.597.842	3.708.657
Activos dudosos netos del fondo de provisión	5	6
<b>Total</b>	<b>12.350.737</b>	<b>10.286.079</b>

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos, deducido el fondo de provisión correspondiente, es el siguiente:

#### Por plazos de vencimiento (Activo)

«Otros créditos» a 31-12-2004	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	6.054.118	1.179.363	117.987	85.937	7.437.405	2,21%
Otras cuentas	53.227	1.297	–	–	54.524	
Adquisición temporal de activos	3.640.344	957.498	–	–	4.597.842	1,99%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	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>	

«Otros créditos» a 31-12-2003	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	4.994.123	1.118.699	128.062	51.191	6.292.075	2,00%
Otras cuentas	23.025	364	–	–	23.389	
Adquisición temporal de activos	2.310.157	1.398.500	–	–	3.708.657	2,38%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	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 parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Nota 7 «Entidades de crédito – Pasivo» y Nota 13).

#### Entidades de crédito (Pasivo)

(Miles de euros)	2004	2003
A la vista	1.326.188	488.010
A plazo o con preaviso	10.730.956	9.065.928
<b>Total</b>	<b>12.057.144</b>	<b>9.553.938</b>

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

#### Por su origen (Pasivo)

(Miles de euros)	2004	2003
Negocios en España	11.930.098	9.440.039
Negocios en el extranjero	127.046	113.899
<b>Total</b>	<b>12.057.144</b>	<b>9.553.938</b>

## Por naturaleza (Pasivo)

(Miles de euros)	2004	2003
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	16.404	19.108
Cuentas a plazo	4.646.741	3.723.088
Otras cuentas	1.314.399	660.394
Banco de España y otros bancos centrales	67.298	65.925
Cesión temporal de activos	5.840.903	4.609.272
Descubiertos en cesiones	171.399	476.151
<b>Total</b>	<b>12.057.144</b>	<b>9.553.938</b>

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

## Por plazos de vencimiento (Pasivo)

«A plazo o con preaviso» 31-12-2004	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	2.299.311	1.591.925	259.301	496.204	4.646.741	2,05%
Otras cuentas	4.615	–	–	–	4.615	
Banco de España y otros bancos centrales	67.285	13	–	–	67.298	2,04%
Cesión temporal de activos	4.340.266	1.500.625	12	–	5.840.903	2,01%
Descubiertos en cesiones	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 plazo o con preaviso» 31-12-2003	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	1.439.047	1.510.078	95.201	678.762	3.723.088	2,27%
Otras cuentas	77.392	74.474	4.695	34.931	191.492	
Banco de España y otros bancos centrales	65.925	–	–	–	65.925	2,38%
Cesión temporal de activos	3.446.518	1.162.745	9	–	4.609.272	2,28%
Descubiertos en cesiones	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>	

El apartado «Cesión temporal de activos» recoge el importe de las Deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véanse Notas 6, 7 «Entidades de crédito – Activo» y 8).

A 31 de diciembre de 2004, 141 millones de euros corresponden a saldos activos y 712 millones de euros, a saldos pasivos con empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2003, 124 millones de euros correspondían a saldos activos y 103 millones de euros, a saldos pasivos con empresas asociadas.

En el ejercicio 2004, el apartado «Cuentas a plazo» incluye varias emisiones de cédulas hipotecarias nominativas por 600 millones de euros realizadas por "la Caixa". En el ejercicio 2003, el importe de estas emisiones era de 500 millones de euros (véase Nota 14).

## 8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición de los créditos sobre clientes según el origen de la operación es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Negocios en España	89.729.588	71.937.644
Negocios en el extranjero	3.590.242	3.308.458
<b>Subtotal</b>	<b>93.319.830</b>	<b>75.246.102</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(1.519.455)	(1.230.885)
Fondo de riesgo-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 rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 3,98% en el año 2004 y del 4,67% en el 2003.

A 31 de diciembre de 2004, 1.349 millones de euros del total de «Créditos sobre clientes» corresponden a empresas del Grupo no consolidables y 3.274 millones de euros, a empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2003, 242 millones de euros correspondían a empresas del Grupo no consolidables y 1.150 millones de euros, a empresas asociadas.

A continuación se detalla este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin deducir los saldos de las cuentas «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo de riesgo-país», atendiendo al sector, al plazo residual y a la naturaleza de las operaciones de crédito:

### Por sectores (\*)

(Miles de euros)	2004	2003
Administraciones públicas	2.249.470	2.124.622
Sector privado	91.070.360	73.121.480
<b>Total</b>	<b>93.319.830</b>	<b>75.246.102</b>

(\*) Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.

### Por plazos residuales (\*)

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	10.619.567	7.649.706
Entre 3 meses y 1 año	8.310.020	6.467.394
Entre 1 año y 5 años	24.077.544	20.862.749
Más de 5 años	50.312.699	40.266.253
<b>Total</b>	<b>93.319.830</b>	<b>75.246.102</b>

(\*) Considerando como plazo residual el período entre el 31 de diciembre de cada ejercicio y el vencimiento de cada pago periódico.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.



## Por naturaleza

(Miles de euros)	2004	2003
Administración central	131.661	94.988
Administraciones territoriales	1.785.492	1.995.714
Administración de la Seguridad Social	323.898	20.318
Crédito comercial	3.479.365	3.349.891
Deudores con garantía real	61.675.700	49.129.845
Otros deudores a plazo	17.647.101	15.982.767
Adquisición temporal de activos	2.898.456	–
Deudores a la vista y diversos	2.828.999	2.569.326
Arrendamientos financieros	2.170.695	1.779.892
Activos dudosos	378.463	323.361
<b>Total</b>	<b>93.319.830</b>	<b>75.246.102</b>

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta «Arrendamientos financieros» por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

A continuación se detallan, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, los importes de los préstamos titulizados y, por lo tanto, dados de baja del capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos:

## Titulización de créditos sobre clientes

(Miles de euros)			IMPORTE INICIAL	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2004	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2003
FECHA DE EMISIÓN		ADQUIRIDOS POR			
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	177.735	232.190
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	290.053	353.434
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	938.624	1.082.050
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	382.712	444.054
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	455.285	515.906
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	461.293	521.104
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.601	41.148	67.490
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	81.624	104.220
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	1.077.864	1.210.476
Noviembre	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 crecimiento del capítulo «Créditos sobre clientes», incluyendo los importes correspondientes a créditos titulizados pendientes de amortizar y eliminando la adquisición temporal de activos, efectuada básicamente a empresas de seguros del Grupo o Multigrupo, es de 14.111,8 millones de euros, que representa un crecimiento del 17,8%.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, los importes correspondientes a mejoras crediticias concedidas a Fondos de titulización son los siguientes:

#### Mejoras de crédito a Fondos de titulización

(Miles de euros)			IMPORTE A 31-12-2004		IMPORTE A 31-12-2003	
FECHA DE EMISIÓN		TITULAR	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	5.138	–	6.750	–
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	9.990	–	10.058	–
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.894	–	24.977	–
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.330	–	10.406	–
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	227	9.000	307	9.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	211	10.620	279	10.620
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	4.410	–	4.468	–
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	172	14.111	223	14.111
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	324	18.750	543	18.750
Noviembre	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>

(\*) Los importes de créditos son el límite máximo disponible.

Nota: Todos los préstamos y créditos son subordinados.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

#### Activos dudosos

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	323.361	318.732
Más:		
Adición de nuevos activos	300.957	256.404
Menos:		
Activos normalizados	(167.967)	(188.336)
Activos dados de baja	(77.888)	(63.439)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>378.463</b>	<b>323.361</b>

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minora el capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

#### Fondo de provisión para insolvencias

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.230.885	951.728
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	363.197	328.245
Traspasos desde otros fondos y otros movimientos	–	1.840
Menos:		
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(42.603)	(26.860)
Fondos que han quedado disponibles	(29.911)	(22.677)
Diferencias de cambio	(468)	(1.391)
Traspasos a otros fondos y otros movimientos	(1.645)	–
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.519.455</b>	<b>1.230.885</b>

En la Nota 15 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

#### Fondo de riesgo-país

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	2.048	2.072
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	99	192
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(100)	(191)
Diferencias de cambio	(55)	(24)
Traspasos a otros fondos y otros movimientos	–	(1)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.992</b>	<b>2.048</b>

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

#### Amortización y provisiones para insolvencias

(Miles de euros)	2004	2003
Amortizaciones de activos sin fondo	(36.390)	(42.156)
Dotación neta a fondo de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(363.197)	(328.245)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	(16.740)	(22.974)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	29.911	22.677
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	5.057	6.149
Recuperaciones de activos en suspenso	13.317	12.994
<b>Total</b>	<b>(368.042)</b>	<b>(351.555)</b>

## 9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición de la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	TOTAL
Emisión pública. Cotizados	277.840	196.723	117.664	592.227
Emisión pública. No cotizados	–	19	9.322	9.341
Otros emisores españoles. Cotizados	28.790	4.352.107	–	4.380.897
Otros emisores españoles. No cotizados	–	36.512	–	36.512
Otros emisores extranjeros. Cotizados	66.863	211.051	133.331	411.245
Otros emisores extranjeros. No cotizados	–	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>
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 15)				(18)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(15.095)
<b>Total</b>				<b>5.478.942</b>

(Miles de euros)	2003			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	TOTAL
Emisión pública. Cotizados	325.141	146.150	126.508	597.799
Emisión pública. No cotizados	–	85	9.323	9.408
Otros emisores españoles. Cotizados	16	5.100.362	–	5.100.378
Otros emisores españoles. No cotizados	–	45.877	–	45.877
Otros emisores extranjeros. Cotizados	20.257	629.238	138.713	788.208
Otros emisores extranjeros. No cotizados	–	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>
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 15)				(83)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(18.874)
<b>Total</b>				<b>6.524.234</b>

En los ejercicios 2004 y 2003 no ha habido traspasos entre carteras.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	83	59
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	2	96
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(55)	(46)
Traspasos y otros	(12)	(26)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>18</b>	<b>83</b>

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición, por parte de "la Caixa", de los Bonos de Titulización que se detallan en el cuadro adjunto. Estas emisiones son la contrapartida de la adquisición, por parte de los fondos, de participaciones emitidas por "la Caixa" (véase Nota 8).

(Miles de euros)			IMPORTE INICIAL BONOS ADQUIRIDOS	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2004	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2003
FECHA		EMISIÓN			
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	180.285	235.409
		Bonos Preferentes - Aaa	585.300	165.585	220.709
		Bonos Subordinados - A1	14.700	14.700	14.700
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	303.594	371.326
		Bonos Preferentes - Aaa	580.500	284.094	351.826
		Bonos Subordinados - A1	19.500	19.500	19.500
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	970.689	1.117.799
		Bonos Preferentes - Aaa	1.432.500	903.189	1.050.299
		Bonos Subordinados - A2	67.500	67.500	67.500
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	386.486	450.425
		Bonos Preferentes - Aaa	583.200	369.686	433.625
		Bonos Subordinados - A2	16.800	16.800	16.800
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	470.311	532.693
		Bonos Preferentes - Aaa	585.000	455.311	517.693
		Bonos Subordinados - A2	15.000	15.000	15.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	474.498	536.486
		Bonos Preferentes - AAA (*)	582.000	456.498	518.486
		Bonos Subordinados - A (*)	18.000	18.000	18.000
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.600	20.346	24.924
		Bonos Preferentes - Aa1	92.200	8.946	13.524
		Bonos Subordinados - Aa2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - A2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - Ba1	5.200	5.200	5.200
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	23.673	29.361
		Bonos Preferentes - Aa1	23.300	14.973	20.661
		Bonos Subordinados - Aa2	2.300	2.300	2.300
		Bonos Subordinados - A1	2.300	2.300	2.300
		Bonos Subordinados - Baa1	4.100	4.100	4.100
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	1.106.912	1.250.000
		Bonos Preferentes - Aaa	1.220.000	1.076.912	1.220.000
		Bonos Subordinados - A2	30.000	30.000	30.000
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	376.500	376.500	376.500
		Bonos Preferentes - Aaa	330.900	330.900	330.900
		Bonos Subordinados - A2	37.800	37.800	37.800
		Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	7.800
Total			6.262.100	4.313.294	4.924.923

(\*) Calificación de riesgo crediticio de la agencia Standard & Poor's.

Nota: La calificación de riesgo crediticio de los bonos corresponde a la agencia Moody's.



La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 3,13% en el año 2004. En el año 2003, fue de un 3,96%.

A 31 de diciembre de 2004, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 5.132.463 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, fue de 6.214.960 miles de euros. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2004, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 368.063 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, fue de 344.568 miles de euros.

En el ejercicio 2004, y de acuerdo con la interpretación de la Circular 4/1991 efectuada por el Banco de España, se han traspasado las participaciones preferentes, 19.723 miles de euros, al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véase Nota 10.1). En el ejercicio 2003, no hubo traspasos.

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2004, 369.263 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 248.998 miles de euros a 31 de diciembre de 2003.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2004 y 2003, 10.195 y 6.099 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, no hay títulos propios en la cartera de renta fija.

## 10. CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE

La composición de la cartera de valores de renta variable, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Acciones y otros títulos de renta variable	1.899.200	1.417.890
Participaciones	6.954.186	6.285.391
Participaciones en empresas del Grupo	1.686.907	1.486.401
<b>Subtotal</b>	<b>10.540.293</b>	<b>9.189.682</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo sobre acciones y otros títulos de renta variable	(280.715)	(363.706)
Fondo sobre participaciones	(29.410)	(24.989)
Fondo sobre participaciones en empresas del Grupo	(843)	(539)
<b>Total</b>	<b>10.229.325</b>	<b>8.800.448</b>

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3) es el siguiente:

(Miles de euros)	2004			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE PARTICIPACIONES PERMANENTES	TOTAL
Acciones y otros títulos de renta variable	30.097	1.094.411	774.692	1.899.200
Participaciones	–	–	6.954.186	6.954.186
Participaciones en empresas del Grupo	–	–	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>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	–	(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>

(Miles de euros)	2003			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE PARTICIPACIONES PERMANENTES	TOTAL
Acciones y otros títulos de renta variable	3.444	639.754	774.692	1.417.890
Participaciones	–	–	6.285.391	6.285.391
Participaciones en empresas del Grupo	–	–	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>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	–	(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 de adquisición de la cartera de negociación, a 31 de diciembre de 2004, es de 30.272 miles de euros. Por otro lado, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2004, supera en 109.717 miles de euros el valor contable neto.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	389.234	364.095
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	6.791	31.788
Traspasos y otros	3	5.063
Menos:		
Utilización de fondos	(35)	(4.661)
Fondos que han quedado disponibles	(85.025)	(7.051)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>310.968</b>	<b>389.234</b>

El concepto «Fondos que han quedado disponibles» del ejercicio 2004 incluye la liberación de 83 millones de euros del Fondo de fluctuación de valores correspondiente a las sociedades Suez, SA y Fortis. El concepto «Dotación neta con cargo a resultados» en el ejercicio 2003 incluye 19 millones de euros correspondientes a las citadas sociedades.

En las Notas 10.1, 10.2 y 10.3 se detalla la evolución, en los ejercicios 2004 y 2003, de cada uno de los capítulos de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores de renta variable.

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes netas no realizadas), a 31 de diciembre de 2004 y 2003, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 6.381 y 3.959 millones de euros, respectivamente. Estas plusvalías latentes netas, a 31 de diciembre de 2004, corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, SA, Gas Natural SDG, SA, Abertis Infraestructuras, SA, Repsol YPF, SA, Inmobiliaria Colonial, SA, Banco de Sabadell, SA y Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.

Del resultado antes de impuestos generado por las sociedades puestas en equivalencia se deducen los dividendos pagados por las mismas en el ejercicio, las amortizaciones de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduran y los impuestos correspondientes a las sociedades asociadas (véase Nota 26.1). Estos dividendos se encuentran abonados y cargados, respectivamente, en el capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable» y en el epígrafe «Correcciones de valor por cobro de dividendos», y para los años 2004 y 2003 ascienden a 455.826 y 313.337 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2004, del total de dividendos correspondientes a sociedades puestas en equivalencia, 199.665 miles de euros son a cuenta del resultado del ejercicio y 256.161 miles de euros corresponden a resultados de años anteriores. Para el ejercicio 2003, 150.589 miles de euros fueron a cuenta del resultado del ejercicio y 162.748 miles de euros fueron dividendos correspondientes a resultados de años anteriores.

El rendimiento medio, antes de impuestos, de las inversiones en renta variable, ha sido del 13,0% en 2004 y del 9,6% en 2003. Este rendimiento se incluye en los capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas «Rendimiento de la cartera de renta variable» por la parte del dividendo distribuido, «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» y «Amortización del fondo de comercio de consolidación». En el ejercicio 2004, está formado por los rendimientos de las participaciones en sociedades de los Grupos Bancario (16,3%), Viario (10%), Asegurador (1,8%), Inmobiliario (6,8%), Servicios (62,7%) –de los cuales Hidrocarburos (42,6%)– y Ocio y otros (2,4%). Adicionalmente, las inversiones en renta variable han generado beneficios por enajenación, saneamientos (netos) y otros (véanse Notas 10 y 25.4). En los ejercicios 2004 y 2003, la práctica totalidad de los dividendos que figuran en el capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable – Participaciones y Participaciones en el Grupo» corresponden a los cobrados de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia (véase Anexo 3).

A continuación se detallan las variaciones más significativas en los ejercicios 2004 y 2003 de las participaciones incluidas en la cartera de valores de renta variable:

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

- **Caprabo, SA.** En el ejercicio 2003, Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA efectuó una inversión de 193,9 millones de euros en la sociedad Caprabo, SA por medio de la suscripción de una ampliación de capital, que le otorgó una participación del 20%.
- **Banco Popular de Puerto Rico, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding vendió su participación del 2,81% en el capital de Banco Popular de Puerto Rico, SA con un beneficio antes de impuestos, que incluía las diferencias de cambio, para el Grupo "la Caixa" de 8,7 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.1).

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

- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2004, "la Caixa" ha adquirido un 1,5% del capital social de Telefónica, SA, con una inversión de 917,3 millones de euros. Esta operación responde a la voluntad de incrementar la influencia significativa del Grupo "la Caixa" y consolida su posición

de socio de referencia, a la vez que optimiza la rentabilidad financiera neta de la totalidad de la inversión en la sociedad. Para el Grupo "la Caixa", este aumento de participación no incrementa la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado a Telefónica, SA, ya que, por medio de un derivado, la Entidad ha protegido el valor de mercado de esta participación, conservando la totalidad de los derechos políticos asociados, y ha cedido los derechos económicos (dividendos) a cambio de un rendimiento equivalente a una financiación de mercado. Como consecuencia de esta cobertura, figura registrada en el capítulo «Participaciones» de los balances de situación adjuntos por su coste de adquisición, que es el mismo importe por el que "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión (véase Nota 4 c3.2). Durante el ejercicio 2003, CaixaHolding vendió el 0,15% del capital de Telefónica, SA, con un beneficio antes de impuestos de 41,9 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). En el ejercicio 2004, la participación en el capital social de Telefónica, SA, después de la citada compra del 1,5%, se situó en el 5,03%.

- **Gas Natural SDG, SA.** Durante el ejercicio 2004, CaixaHolding ha efectuado una inversión de 197 millones de euros, que representa el 2,18% del capital social de Gas Natural SDG, SA. Adicionalmente, en el ejercicio 2004, se ha contratado un equity linked swap sobre el 1% de Gas Natural SDG, SA, con vencimiento en febrero de 2005, por el cual "la Caixa" recibe los derechos económicos asociados a esta participación y, en contrapartida, asume un coste de financiación de mercado. Al vencimiento de la operación, o mediante los mecanismos de cancelación anticipada recogidos en el contrato, "la Caixa" podrá liquidar la operación por medio de la compra de los títulos o por diferencias entre el precio de referencia del contrato y el de cotización en la fecha de vencimiento. En el mes de enero de 2005, se ha adquirido esta participación ejerciendo la opción de cancelación anticipada prevista en el contrato, con una inversión de 94,5 millones de euros. En el ejercicio 2003, CaixaHolding efectuó una inversión de 90,7 millones de euros para la adquisición del 1,19% del capital social de Gas Natural SDG, SA. La participación total del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de diciembre de 2004, es del 34,51%.
- **Banco de Sabadell, SA.** En el ejercicio 2004, CaixaHolding ha suscrito una ampliación de capital de Banco de Sabadell, SA destinada a la compra de Banco Atlántico, SA con una inversión de 184,6 millones de euros. A consecuencia de que las entidades aseguradoras de la operación de ampliación de capital ejercieron la opción de suscripción de acciones emitidas con exclusión del derecho preferente de suscripción, la participación del Grupo "la Caixa" se ha reducido en un 0,25% en relación con el año 2003, de manera que, a 31 de diciembre de 2004, la participación es del 14,75% del capital social de Banco de Sabadell, SA.
- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durante el ejercicio 2004, CaixaHolding ha efectuado una inversión de 230,7 millones de euros, que representa el 2,94% del capital social de Abertis Infraestructuras, SA. En el ejercicio 2003, se efectuó una inversión de 57,4 millones de euros, que representaba un aumento del 0,95% de participación. La participación económica del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de diciembre de 2004, es del 19,92%, y la participación de control es del 23,79%.
- **Deutsche Bank, AG.** Durante el ejercicio 2004, CaixaHolding ha vendido el 2,91% del capital de Deutsche Bank, AG, con un beneficio antes de impuestos de 39,7 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). La participación en Deutsche Bank, AG, a 31 de diciembre de 2004, es del 1,29%, motivo por el cual se ha reclasificado en el mes de diciembre de 2004 en el capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable» del balance de situación adjunto, al tratarse de una participación inferior al 3%, que es el mínimo fijado por la normativa para poder consolidar una participación de una sociedad asociada cotizada. Esta participación se ha integrado hasta el mes de diciembre de 2004 por el procedimiento de puesta en equivalencia. En el mes de enero de

2005, CaixaHolding ha vendido el 1,29% restante. La plusvalía después de impuestos correspondiente a la venta de la totalidad de la participación, 4,2%, es de 25 millones de euros.

- **Port Aventura, SA.** En el ejercicio 2004, por medio de G.P. Resort, SA, sociedad dependiente del Grupo "la Caixa", se ha adquirido a Universal Studios Internacional BV su participación en el capital de Port Aventura, SA, lo que ha supuesto una inversión de 22 millones de euros y un incremento de participación en Port Aventura, SA del 34,31%. Por otro lado, durante el año, CaixaHolding ha invertido 7,8 millones de euros por ampliaciones de capital. Dado que el resto de accionistas no han suscrito la totalidad de las ampliaciones de capital, la participación en Port Aventura, SA ha aumentado en un 1,4%. La participación del Grupo "la Caixa" en Port Aventura, SA es del 78,75%.
- **Société Monégasque de Banque Privée, SAM.** En el ejercicio 2004, el Grupo "la Caixa" ha vendido a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA la totalidad de su participación del 36,69% en Société Monégasque de Banque Privée, SAM, con un beneficio antes de impuestos de 15,7 millones de euros (10 millones de euros después de impuestos), que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). Esta inversión se mantenía por medio de CaixaHolding, con una participación del 25,1%, y de Crèdit Andorrà, con una participación del 25%. Crèdit Andorrà es una sociedad dependiente del Grupo "la Caixa" con una participación del 46,35%.
- **CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse).** El Grupo "la Caixa" ha llegado, en el ejercicio 2004, a un acuerdo con BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA para la venta de su participación del 100% en el banco suizo. Este acuerdo está sujeto a las aprobaciones de las diferentes autoridades de supervisión y está previsto que finalice en el primer trimestre de 2005.
- **Inmobiliaria Colonial, SA.** En el ejercicio 2004, Inmobiliaria Colonial, SA, dependiente del Grupo "la Caixa", ha efectuado una inversión final de 1.377 millones para la adquisición del 85,51% de Société Foncière Lyonnaise (SFL), cotizada en el mercado de París. Con la incorporación de esta sociedad, Inmobiliaria Colonial, SA ha creado un grupo líder en el mercado de oficinas de alta calidad en París, Madrid y Barcelona. La participación del Grupo "la Caixa" en Inmobiliaria Colonial, SA, a 31 de diciembre de 2004, es del 47,90%.
- **VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.** En el ejercicio 2004, el Grupo "la Caixa" ha ampliado el capital de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por un importe de 66,7 millones de euros. El objetivo de la ampliación es mantener la cobertura del margen de solvencia, dado el aumento del volumen de negocio derivado del crecimiento de la propia sociedad; de la adquisición, en el ejercicio 2003, del 100% de Swiss Life España, SA de Seguros y Reaseguros (sociedad fusionada durante el ejercicio 2004 con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros), y de la adquisición del 100% de SCH Previsión, SA de Seguros y Reaseguros. Esta última sociedad ha cambiado su denominación social por la de VidaCaixa Colectivos, SA de Seguros y Reaseguros, SAU (sociedad que se pretende fusionar en el ejercicio 2005 con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros). VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros se gestiona de manera conjunta con el grupo Fortis por medio de la sociedad de cartera Caifor, SA. La participación del Grupo "la Caixa" en VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, a 31 de diciembre de 2004, es del 60%.
- **Caixa Preference, SAU.** En el ejercicio 2004, y de acuerdo con la Ley 19/2003, de 4 de julio, que permite la emisión de acciones preferentes desde España, se ha trasladado el domicilio social de Caixa Preference, Ltd, domiciliada en las Islas Caimán, a España, al mismo tiempo que se ha modificado su denominación social por la de Caixa Preference, SAU. Estos cambios no modifican la garantía solidaria e irrevocable otorgada por "la Caixa" con motivo de las emisiones de participaciones preferentes realizadas hasta la fecha por Caixa Preference, Ltd, ni tampoco su consideración como recursos propios de primer nivel (TIER1).

- **Banco BPI, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding efectuó una inversión de 16,7 millones de euros, que representaba el 1% del capital social de Banco BPI, SA. Con posterioridad, CaixaHolding constituyó la sociedad portuguesa Catalunya de Valores SGPS, UL por medio de la aportación/venta de la totalidad de la participación mantenida en Banco BPI, SA. La participación total del Grupo "la Caixa" en Banco BPI, SA, a 31 de diciembre de 2004, es del 15,99%.
- **Saba Aparcamientos, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding vendió a Abertis Infraestructuras, SA la totalidad de su participación en el capital de Saba Aparcamientos, SA, que ascendía al 39,91%, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 67,5 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). El citado beneficio fue compensado, en el porcentaje de participación del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, por medio de la dotación del correspondiente fondo de bloqueo de beneficios.
- **Endesa, SA.** En el ejercicio 2003, y sobre el 5% de la participación del Grupo "la Caixa" en Endesa, SA, se efectuó una emisión de bonos convertibles en acciones ordinarias de la sociedad (véase Nota 14.1).

### **Actividades sociales:**

"la Caixa" ha reafirmado su voluntad de reforzar el espíritu social presente en sus orígenes fundacionales por medio del desarrollo de un conjunto de actividades con un marcado carácter social. A partir del ejercicio 2005, estas actividades de carácter social se integrarán en las actividades desarrolladas por la Obra Social de "la Caixa". En la actualidad, las principales líneas de actuación son tres:

#### **Vivienda asequible**

"la Caixa" tiene la voluntad de fortalecer el espíritu social presente en sus orígenes fundacionales facilitando la emancipación de los jóvenes y el acceso a una vivienda asequible para la gente mayor.

El objetivo es ayudar a los colectivos más desfavorecidos de la sociedad a cubrir las necesidades de vivienda con alquileres a precios asequibles. En el año 2003, se constituyó la sociedad Foment Immobiliari Asequible, SAU, con un capital social de 100 millones de euros, desembolsado en un 25%; esta sociedad está encargada de la construcción y promoción de este tipo de viviendas. En el último año, ha firmado convenios y acuerdos de colaboración con ayuntamientos y otros agentes privados para promover más de 750 viviendas en el próximo trienio. Estos acuerdos se enmarcan en el compromiso alcanzado de promover un total de 1.000 viviendas en una primera fase y 2.000 más en fases posteriores.

#### **Financiación de microcréditos**

Los microcréditos sociales son operaciones de préstamo de pequeña cuantía dirigidos a financiar proyectos promovidos por personas que sufren exclusión financiera. Estos préstamos se han canalizado a través de la actividad crediticia habitual de "la Caixa". Hasta el momento, han sido concedidos 870 microcréditos sociales, por un importe de 12,5 millones de euros. "la Caixa" sigue en la línea de promover este tipo de operaciones crediticias como herramienta para el desarrollo y la autoocupación de estos colectivos.

#### **Financiación de emprendedores**

El objetivo es ayudar al desarrollo de nuevos negocios de carácter innovador, de dimensiones reducidas e impulsados por personas con iniciativas empresariales, ayudando a cubrir la falta de recursos financieros dedicados a la innovación empresarial para emprendedores. Así, durante el año 2004, se ha constituido la sociedad Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU, con un capital social de 10 millones de euros. A finales del año 2004, ya se habían firmado tres proyectos, en que han sido comprometidos 0,5 millones de euros.



## 10.1. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

(Miles de euros)	2004	2003
Cotizados	1.477.406	1.032.303
No cotizados	421.794	385.587
<b>Subtotal</b>	<b>1.899.200</b>	<b>1.417.890</b>
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(280.715)	(363.706)
<b>Total</b>	<b>1.618.485</b>	<b>1.054.184</b>

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las participaciones de "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 25.051 y 27.480 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2004 y 2003, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2004				
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
<b>Saldo a 31-12-2003</b>					<b>1.417.890</b>
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo		9.915	(12.344)		(2.429)
Cartera de InverCaixa Holding, SA	76.806		(72.345)		4.461
Cartera de Crèdit Andorrà, SA	26.591		(1.745)		24.846
Cartera de EuroCaixa 1, SIM, SA	18.740		(11.182)		7.558
Participaciones Preferentes (1)			(331)	17.965	17.634
Preferentes Occidental Hotels Management BV (2)				16.033	16.033
Deutsche Bank, AG (3)				424.903	424.903
Otras sociedades	9.067		(20.579)	(184)	(11.696)
<b>Total movimientos año 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) Traspaso desde el capítulo «Obligaciones y otros títulos de renta fija» por importe de 19.723 miles de euros (véase Nota 9).

(2) Traspaso desde el capítulo «Créditos sobre clientes» por importe de 17.599 miles de euros.

(3) Traspaso desde el capítulo «Participaciones» (véase Nota 10.2).



(Miles de euros)	2003				
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
<b>Saldo a 31-12-2002</b>					<b>811.203</b>
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo		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 de EuroCaixa 1, SIM, SA	43.769		(22.786)		20.983
Cartera de InverCaixa Holding, SA	52.143		(62.301)		(10.158)
Cartera de negociación de "la Caixa" (1)			(274.149)	32.479	(241.670)
Cartera de negociación de CaixaHolding (1)			(26.226)	(370)	(26.596)
Suez, SA (2)				480.642	480.642
Fortis (2)				294.050	294.050
Otras sociedades	29.979	1.200	(46.172)	(5.631)	(20.624)
<b>Total movimientos año 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) Inversiones en los sectores bancario y asegurador europeo.

(2) Traspaso del capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2).

En el Anexo 3.3 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio de las participaciones directas e indirectas en acciones y de otros títulos de renta variable más significativos.

## 10.2. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, tienen como finalidad contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la citada Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan, y con carácter de permanencia.

(Miles de euros)	2004	2003
Cotizadas	6.576.916	5.999.401
No cotizadas	377.270	285.990
<b>Subtotal</b>	<b>6.954.186</b>	<b>6.285.391</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo sobre participaciones	(29.410)	(24.989)
<b>Total</b>	<b>6.924.776</b>	<b>6.260.402</b>

Durante los ejercicios 2004 y 2003, los movimientos del capítulo «Participaciones», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2004					
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
<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)
Variación del perímetro de consolidación						–
Otras sociedades	309	621	(190)		141	881
Diferencias de primera integración					485.354	485.354
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					34.030	34.030
<b>Total movimientos año 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) Traspaso al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véase Nota 10.1).

(2) Traspaso al capítulo de «Participaciones en empresas del Grupo» (véase Nota 10.3).

(Miles de euros)	2003					
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	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
Variación del perímetro de consolidación					5.650	5.650
Otras sociedades	395	1.946	(908)	(910)	362	885
Diferencias de primera integración					(71.275)	(71.275)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					128.446	128.446
<b>Total movimientos año 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) Traspaso al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véanse Notas 10 y 10.1).

(2) En la columna de «Traspasos y otros» figuran los dividendos pagados por la sociedad contra prima de emisión y en consecuencia deducidos del coste de cartera.

El concepto «Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación» recoge, por el porcentaje de participación ostentado, el resultado de las sociedades del año actual mino- rado por los dividendos a cuenta distribuidos, otros movimientos de reservas de estas sociedades, que básicamente corresponden a diferencias de conversión, y la distribución de dividendos com- plementarios del resultado de ejercicios anteriores.

Las empresas participadas más significativas de las cuales la Entidad dominante tiene participa- ciones directa e indirectamente figuran en el Anexo 3.2.

### 10.3. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

(Miles de euros)	2004	2003
Cotizadas	170.572	358.390
No cotizadas	1.516.335	1.128.011
<b>Subtotal</b>	<b>1.686.907</b>	<b>1.486.401</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo sobre participaciones en empresas del Grupo	(843)	(539)
<b>Total</b>	<b>1.686.064</b>	<b>1.485.862</b>

Durante los ejercicios 2004 y 2003, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2004					
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
<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
Variación del perímetro de consolidación					(3)	(3)
Otras sociedades		989			18	1.007
Diferencias de primera integración					(7.809)	(7.809)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					54.340	54.340
<b>Total movimientos año 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 «Traspasos y otros» figura el traspaso del capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2).

(Miles de euros)	2003					
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
<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
Variación del perímetro de consolidación					265	265
Otras sociedades		2.453	(4.981)	(2.731)	(42)	(5.301)
Diferencias de primera integración					(1.645)	(1.645)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					61.391	61.391
<b>Total movimientos año 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 concepto «Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación» recoge, por el porcentaje de participación ostentado, el resultado de las sociedades del año minorado por los dividendos a cuenta distribuidos; otros movimientos de reservas de estas sociedades, que básicamente corresponden a diferencias de conversión, y la distribución de dividendos complementarios del resultado de ejercicios anteriores.

Las participaciones en empresas del Grupo más significativas figuran en los Anexos 3.1 y 3.2.

## 11. ACTIVOS INMATERIALES Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

### 11.1. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente (véase Nota 4 c4):

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	104.169	98.571
Adiciones	49.941	58.381
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 12)	(6.234)	(3.291)
Amortizaciones de software	(52.144)	(49.492)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>95.732</b>	<b>104.169</b>

Las adiciones corresponden básicamente a la adquisición de soportes y sistemas informáticos y a la elaboración de programas de software.

Las amortizaciones de activos inmateriales corresponden a soportes y sistemas informáticos. Las amortizaciones de software se registran en el epígrafe «Otros gastos administrativos» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## 11.2. Fondo de comercio de consolidación

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle del saldo del capítulo «Fondo de comercio de consolidación» de los balances de situación adjuntos, en función de la sociedad de origen, se indica a continuación:

(Miles de euros)	PERÍODO MÁXIMO DE AMORTIZACIÓN (AÑOS)	2004	2003
Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional			
Crèdit Andorrà, SA	20	15.702	16.748
<b>Total</b>		<b>15.702</b>	<b>16.748</b>
Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia			
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
Otras sociedades	5	–	3.581
<b>Total</b>		<b>1.405.105</b>	<b>1.667.081</b>
<b>Total Fondo de comercio de consolidación</b>		<b>1.420.807</b>	<b>1.683.829</b>

El movimiento del fondo de comercio de consolidación de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.683.829	1.785.856
Adiciones/Reducciones (netas) (Nota 10)	(82.238)	75.982
<i>Deutsche Bank, AG</i>	<i>(321.549)</i>	–
<i>Abertis Infraestructuras, SA</i>	<i>137.135</i>	<i>28.481</i>
<i>Gas Natural SDG, SA</i>	<i>100.953</i>	<i>40.406</i>
<i>Banco BPI, SA</i>	–	<i>5.079</i>
<i>Otras sociedades</i>	<i>1.223</i>	<i>2.016</i>
Amortizaciones	(180.784)	(178.009)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.420.807</b>	<b>1.683.829</b>

Los ingresos futuros imputables al Grupo, en el período de amortización pendiente para cada una de las inversiones que ha generado fondo de comercio, utilizando hipótesis conservadoras y de acuerdo con la información disponible, superarán los importes pendientes de amortizar por cada sociedad a 31 de diciembre de 2004.

## 12. ACTIVOS MATERIALES

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante el ejercicio 2004 son los siguientes:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2003	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDO A 31-12-2004
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>	<b>1.010.809</b>	<b>17.110</b>	<b>(3.479)</b>	<b>2.616</b>	<b>1.027.056</b>
Valor del activo	1.267.159	34.685	(4.893)	1.261	1.298.212
Fondo de amortización	(256.350)	(17.575)	1.414	1.355	(271.156)
<b>Otros inmuebles</b>	<b>327.504</b>	<b>52.857</b>	<b>(21.662)</b>	<b>(5.043)</b>	<b>353.656</b>
Valor del activo en explotación y en venta	130.460	31.414	(30.853)	(675)	130.346
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	269.063	29.684	(5.516)	(1.142)	292.089
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(6.318)	(504)	959	(1.480)	(7.343)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 22)	(34.381)	(6.420)	2.699	127	(37.975)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(31.320)	(1.317)	11.049	(1.873)	(23.461)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>1.259.678</b>	<b>339.939</b>	<b>(287.236)</b>	<b>(153.705)</b>	<b>1.158.676</b>
Valor del activo en uso propio y explotación	2.219.586	167.318	(170.902)	1	2.216.003
Valor del activo afecto a la actividad de renting (neto de fondo) (*)	348.119	385.458	(262.087)	(154.260)	317.230
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	70.751	6.598	(1.742)	555	76.162
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(1.336.988)	(215.583)	146.105	(1)	(1.406.467)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 22)	(41.413)	(3.852)	1.388	–	(43.877)
Fondo de cobertura del inmovilizado (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>

(\*) Este activo figura básicamente en el balance de CaixaRenting, SA, sociedad consolidada por el método de integración global. El importe de traspasos corresponde a la reclasificación de operaciones de renting operativo a arrendamientos financieros.

A continuación se detalla el movimiento del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2004:

(Miles de euros)	
Amortización activos inmateriales (Nota 11)	(6.234)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(3.117)
Amortizaciones resto de activos materiales	(233.662)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(243.013)</b>

El beneficio neto por venta de activos materiales correspondiente al ejercicio 2004 ha sido de 12.464 miles de euros, y se presenta en el capítulo de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4).



### 13. DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a 2004 y 2003, según el origen de la operación, es la siguiente:

#### Por su origen

(Miles de euros)	2004	2003
Negocios en España	83.135.688	69.074.988
Negocios en el extranjero	3.959.668	4.241.062
<b>Total</b>	<b>87.095.356</b>	<b>73.316.050</b>

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, del total de «Débitos a clientes», 1.385 y 475 millones de euros, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 1,42% en el año 2004 y del 1,76% en el año 2003.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle por sectores es el siguiente:

#### Por sectores

(Miles de euros)	2004	2003
Administraciones públicas	2.051.801	1.689.598
Sector privado	85.043.555	71.626.452
<b>Total</b>	<b>87.095.356</b>	<b>73.316.050</b>

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Sector privado» se indica a continuación:

#### Por naturaleza

(Miles de euros)	2004	2003
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	20.797.722	18.805.999
Cuentas de ahorro	18.518.240	16.619.884
Imposiciones y otras cuentas a plazo	42.946.390	34.003.919
Cesión temporal de activos	2.781.203	2.196.650
<b>Total</b>	<b>85.043.555</b>	<b>71.626.452</b>

En la rúbrica «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos, se incluyen fundamentalmente las cesiones temporales de activos, que corresponden a las deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra (véanse Notas 6 y 7).

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en las rúbricas «Depósitos de ahorro – A plazo» y «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

#### Depósitos de ahorro a plazo

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	10.533.751	10.016.504
Entre 3 meses y 1 año	11.140.521	10.989.441
Entre 1 año y 5 años	19.926.955	12.192.794
Más de 5 años	1.428.694	802.072
<b>Total</b>	<b>43.029.921</b>	<b>34.000.811</b>

#### Otros débitos a plazo

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	2.787.761	2.307.293
Entre 3 meses y 1 año	145.777	65.733
Entre 1 año y 5 años	160	234
Más de 5 años	–	–
<b>Total</b>	<b>2.933.698</b>	<b>2.373.260</b>

A continuación se detallan los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2004 y 2003:

#### Recursos totales de clientes gestionados

(Miles de euros)	2004	2003
Recursos en balance (*)	107.464.898	94.214.008
Recursos fuera de balance	36.446.605	32.067.405
<i>Fondos de inversión</i>	<i>15.033.090</i>	<i>14.320.192</i>
<i>Fondos de pensiones</i>	<i>7.130.131</i>	<i>5.315.552</i>
<i>Seguros</i>	<i>15.831.161</i>	<i>11.941.101</i>
<i>Otros recursos ajustados(**)</i>	<i>(1.547.777)</i>	<i>490.560</i>
<b>Total</b>	<b>143.911.503</b>	<b>126.281.413</b>

(\*) Incluye los capítulos: Débitos a clientes, Débitos representados por valores negociables, Pasivos subordinados y Participaciones preferentes (incluidas en el capítulo «Intereses minoritarios») de los balances de situación adjuntos.

(\*\*) Incluye, entre otros, los valores gestionados de clientes distribuidos mediante la red de oficinas, las carteras de clientes gestionadas y los ajustes efectuados para eliminar las duplicidades que se producen entre Recursos en balance y fuera de balance.

## 14. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

### 14.1. Bonos y obligaciones en circulación

A 31 de diciembre de 2004, el Grupo consolidado tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

#### Emitidas por "la Caixa"

(Miles de euros)						
EMISIÓN					LIQUIDACIÓN	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
FECHA	SERIE (*)	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	ABONO DE CUPONES	
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>

(\*) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias, colocadas en el mercado institucional.

#### Emitidas por Caixa Finance, BV

(Miles de euros)						
EMISIÓN					LIQUIDACIÓN	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
FECHA	SERIE	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	ABONO DE CUPONES	
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 Grupo "la Caixa"</b>						<b>13.127.600</b>

Las cuatro primeras emisiones de Caixa Finance, BV están enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa". La quinta emisión corresponde a bonos convertibles en acciones ordinarias de Endesa, SA por un importe de 847.600 miles de euros, también con garantía de "la Caixa". Esta emisión, de 16.952 bonos de 50.000 euros cada uno y vencimiento el 3 de julio de 2006, tiene un tipo de interés del 0,25% y su conversión en acciones ordinarias de Endesa, SA puede ser ejercida por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de 16 euros por acción. La citada conversión se haría a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA por cada bono (véase Nota 10). Caixa Finance, BV podrá optar, en el momento del ejercicio, por entregar acciones ordinarias de Endesa, SA o su contravalor en efectivo. La sexta emisión ha sido suscrita íntegramente por Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, sociedad dependiente del Grupo "la Caixa", y lleva incorporado un derivado implícito que puede hacer variar su rendimiento efectivo entre un 0% y un 6,20%.

A 31 de diciembre de 2004, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por un importe de 600 millones de euros, que, por aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, Norma 32, se clasifican como cuentas a plazo con Entidades de crédito (véase Nota 7).

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

A 31 de diciembre de 2004, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas adicionales a las ya citadas tiene adquiridos bonos y obligaciones en circulación emitidos por "la Caixa" o por empresas dependientes del Grupo "la Caixa".

## 14.2. Pagarés y otros valores

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización de los pagarés emitidos en euros a 31 de diciembre de 2004.

(Miles de euros)	EMITIDOS POR "la Caixa"	EMITIDOS POR CRÉDIT ANDORRA	TOTAL
Hasta 3 meses	350.807	–	350.807
Entre 3 y 6 meses	291.369	–	291.369
Entre 6 meses y 1 año	321.142	54.779	375.921
Entre 1 año y 2 años	6.088	–	6.088
<b>Total</b>	<b>969.406</b>	<b>54.779</b>	<b>1.024.185</b>

A 31 de diciembre de 2004, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas tiene adquiridos pagarés y otros valores emitidos por "la Caixa" o empresas dependientes del Grupo "la Caixa".

Los pagarés emitidos por "la Caixa" forman parte de un programa de emisión de pagarés por un importe máximo de 1.500 millones de euros.

## 15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

A continuación se detallan los fondos de provisiones para riesgos y cargas del balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y 2003 y su movimiento en el ejercicio 2004. En primer lugar, se relacionan los fondos que figuran en los balances minorando los activos correspondientes y, a continuación, se detallan los fondos que figuran en el pasivo del balance de situación adjunto:

(Miles de euros)	FONDOS A 31-12-2003	DOTACIONES NETAS DE DISPONIBILIDADES CON CARGO A RESULTADOS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDOS A 31-12-2004
<b>Fondo de provisión para insolvencias (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 las inversiones crediticias (Nota 8)	1.230.885	333.286	(42.603)	(2.113)	1.519.455
De entidades de crédito (Nota 7)	2	14	(8)	(4)	4
De renta fija (Nota 9)	18.874	(3.469)	–	(310)	15.095
<b>Fondo de provisión para riesgo-país</b>	<b>2.048</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>(55)</b>	<b>1.992</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	2.048	(1)	–	(55)	1.992
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>389.317</b>	<b>(78.287)</b>	<b>(35)</b>	<b>(9)</b>	<b>310.986</b>
De títulos de renta fija (Nota 9)	83	(53)	–	(12)	18
De títulos de renta variable (Nota 10)	389.234	(78.234)	(35)	3	310.968
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado (Notas 12 y 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 fondos que minoran el activo</b>	<b>1.672.823</b>	<b>242.807</b>	<b>(43.644)</b>	<b>(618)</b>	<b>1.871.368</b>
<b>Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 25.1, 25.2.1 y 25.4)</b>	<b>265.112</b>	<b>167.973</b>	<b>(71.317)</b>	<b>(79)</b>	<b>361.689</b>
<b>Fondo de provisión para impuestos</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)</b>	<b>90.407</b>	<b>15.139</b>	<b>–</b>	<b>(819)</b>	<b>104.727</b>
<b>Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes</b>	<b>93</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>93</b>
<b>Provisiones para operaciones de futuro</b>	<b>12.973</b>	<b>12.402</b>	<b>–</b>	<b>(117)</b>	<b>25.258</b>
<b>Provisiones para contingencias diversas y otros (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 provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>602.997</b>	<b>234.790</b>	<b>(90.012)</b>	<b>(6.576)</b>	<b>741.199</b>
<b>Total de fondos</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) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias</b>					
Fondo para coberturas específicas	164.989	63.712	(42.611)	(2.839)	183.251
Fondo para coberturas genéricas	617.495	93.520	–	(408)	710.607
Fondo para coberturas estadísticas (*)	557.684	187.738	–	1	745.423
<b>Total fondo de provisión para insolvencias (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>Fondo de bloqueo de beneficios (Notas 21 y 25.4) (**)</b>	<b>46.299</b>	<b>13.602</b>	<b>–</b>	<b>(31)</b>	<b>59.870</b>

(\*) El saldo de este fondo correspondiente a "la Caixa", a 31 de diciembre de 2004, equivale al 85% del fondo total a constituir (véase Nota 4 c2).

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

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» incluye principalmente fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, judiciales, de saneamientos de activos, básicamente por diferencias de conversión, y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad.

## **16. FONDO DE PENSIONISTAS Y OTRAS OBLIGACIONES SIMILARES**

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 para el personal activo (véase Nota 4 c7), se aportó la totalidad de los servicios pasados a un plan de pensiones y se pagaron primas, básicamente, a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir las garantías complementarias. Desde el año 2000, y de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada ejercicio una décima parte del exceso de los importes pagados sobre los fondos constituidos previamente. Los importes registrados como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2004 y 2003 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros (véase Nota 25.4). A 31 de diciembre de 2004, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 301.178 miles de euros (véase Nota 21).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 para el personal pasivo (véase Nota 4 c7), se aportaron a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se desembolsó por medio del rescate de 1.171.249 miles de euros de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y de una aportación extraordinaria de 184.763 miles de euros. Fundamentalmente, la aportación extraordinaria fue necesaria por el cambio de las tablas de mortalidad PER 2000P, en lugar de las GR 80-2 que se utilizaban en la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y para la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la futura actualización de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Esta aportación extraordinaria se imputa a resultados de acuerdo con el criterio adoptado para el personal activo. En los ejercicios 2004 y 2003, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria, por importe de 18.476 miles de euros (véase Nota 25.4). A 31 de diciembre de 2004, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 129.334 miles de euros (véase Nota 21).

Las aportaciones efectuadas principalmente al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2004 y 2003 para el personal activo de "la Caixa" ascienden a 68.008 y 67.426 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en los ejercicios 2004 y 2003, se han pagado 30.174 y 20.176 miles de euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, respectivamente, por medio del plan de pensiones, correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 25.2.1).

En el ejercicio 2004, se ha registrado un extorno del plan de pensiones de 17.644 miles de euros y, en el ejercicio 2003, se registró una aportación de 1.360 miles de euros. Básicamente, el extorno del ejercicio 2004 corresponde a la participación en beneficios de la póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la futura actualización de las prestaciones con el personal pasivo. El resto de regularizaciones del ejercicio 2004 y la aportación del ejercicio 2003 corresponden a regularizaciones de las aportaciones efectuadas en ejercicios anteriores para la cobertura de otros compromisos con el personal pasivo. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2004 y 2003, 74.380 y 36.599 miles de euros de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias. Buena parte del incremento de las aportaciones registradas en el ejercicio 2004 corresponde a la adaptación de las hipótesis actuariales y financieras utilizadas en estas pólizas (véase Nota 25.4).

Como consecuencia de los acuerdos laborales suscritos el 23 de diciembre de 2003 y el 15 de diciembre de 2004 sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales, "la Caixa" mantiene un fondo de

provisión específico de 292.167 miles de euros para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada en cada caso con el personal acogido a los distintos programas (véanse Notas 3, 4 c7 y 15). En el año 2003, con la autorización previa del Banco de España y de acuerdo con lo que regula la Norma 13.<sup>a</sup>, apartado 13, de la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituyó el fondo por un importe de 180.795 miles de euros con cargo a reservas de libre disposición. Este cargo a reservas de libre disposición fue de 117.517 miles de euros (véase Nota 19), y, adicionalmente, su impacto fiscal, por importe de 63.278 miles de euros, se registró con cargo en el epígrafe «Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado» (véase Nota 21). En el ejercicio 2003, 617 personas se acogieron a los diferentes programas. En el ejercicio 2004, para dar cobertura a los nuevos compromisos alcanzados por los diferentes acuerdos, a los que se han acogido 520 personas (véase Nota 4 c7), se ha efectuado una dotación por importe de 156.375 miles de euros (101.644 miles de euros netos considerando el impacto fiscal) con cargo al epígrafe «Dotaciones extraordinarias a fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 25.4). Por otro lado, también en el ejercicio 2004 y con cargo al fondo constituido, se ha efectuado un pago de 19.659 miles de euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la constitución de una póliza para la cobertura de los compromisos de garantía complementaria de retribución a los empleados acogidos al programa de jubilación parcial. El resto de movimientos del fondo constituido corresponde, fundamentalmente, a los pagos efectuados a los empleados acogidos a los programas de jubilaciones anticipadas y parciales, así como al rendimiento por intereses devengados a favor del fondo constituido.

“la Caixa” tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a del Estatuto de los Trabajadores, que permite suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su categoría profesional, y los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años.

“la Caixa”, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), pagas por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 45.492 y 63.744 miles de euros, respectivamente. De los citados importes, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, los fondos para cubrir la totalidad de los compromisos por pagos futuros a los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», en concepto de salarios, Seguridad Social y aportaciones futuras al plan de pensiones, ascienden a 14.344 y 31.300 miles de euros, respectivamente. Por este concepto, las disponibilidades del ejercicio 2004 y las dotaciones del ejercicio 2003 son de 558 y 6.546 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos previamente constituidos son de 16.398 y 23.124 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c7, 4 c10, 15, 25.2 y 25.4).

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las empresas del Grupo “la Caixa”, dependientes y multigrupo, tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 24.030 y 20.573 miles de euros, respectivamente.



## 17. PASIVOS SUBORDINADOS

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, son las siguientes:

(Miles de euros)			
FECHA DE EMISIÓN	VENCIMIENTO	2004	2003
Octubre 1985	(*)	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	49.649
Febrero 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
Julio 2002	22-07-2012	180.000	180.000
<b>Total</b>		<b>3.217.757</b>	<b>3.217.757</b>

(\*) Emisiones de carácter perpetuo, es decir, sin vencimiento.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas del Grupo no consolidable y asociadas tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por "la Caixa". El tipo de interés nominal de cada emisión es variable en función de las condiciones establecidas en cada una de ellas.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo consolidado (véase Nota 19).

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 2,16% en el año 2004 y del 2,50% en el año 2003.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por las obligaciones subordinadas, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han representado en los ejercicios 2004 y 2003 la cantidad de 69.369 y 80.584 miles de euros, respectivamente (véase Nota 25.1).

## 18. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» del balance de situación adjunto; también se detalla el saldo del epígrafe «Resultado atribuido a la minoría» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2003	BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR DISTRIBUIDO A RESERVAS	VARIACIONES DE PARTICIPACIONES	AMPLIACIONES Y OTROS	SALDO A 31-12-2004	RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA MINORÍA
SOCIEDAD						
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, 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 Mutual, EFC, SA	1.308	62	–	–	1.370	200
Banco de Europa, SA (1)	6.585	491	–	1.808	8.884	580
Otros	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) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

En el Anexo 3.1 figuran los resultados de las entidades relacionadas en el cuadro anterior.

De acuerdo con la Ley 19/2003, de 4 de julio, que permite la emisión de participaciones preferentes desde España, en el ejercicio 2004, se ha trasladado a España el domicilio social de Caixa Preference, Ltd, domiciliada anteriormente en las Islas Caimán, al mismo tiempo que se ha modificado su denominación social por la de Caixa Preference, SAU (véase Nota 10).

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference efectuó la emisión de 1.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de la emisión. En el mes de mayo de 2000, Caixa Preference efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie B, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

Caixa Preference, SAU es una filial al 100% de "la Caixa", y las emisiones indicadas cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

Adicionalmente, estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo (véase Nota 19). Estas emisiones de carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad después de autorizarlo el Banco de España, total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años desde su desembolso.

## 19. RESERVAS

A continuación se detalla la composición de este capítulo del balance de situación adjunto y el movimiento producido durante el ejercicio 2004:

(Miles de euros)	2004
Saldo al inicio del ejercicio	3.695.254
Aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	293.217
Traspaso-Previsión libertad amortización Ley 12/1988 (1)	4
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 20)	(48.383)
Diferencias de conversión/cambio y otros	17
<b>Saldo al cierre del ejercicio (Nota 5)</b>	<b>3.940.109</b>

(1) Por traspaso del fondo para riesgos bancarios generales.

La línea de ajustes en el proceso de consolidación incluye los ajustes que, según la Circular 4/1991 del Banco de España, sean atribuibles a la sociedad dominante, considerando básicamente los dividendos correspondientes a los resultados de ejercicios anteriores, cobrados por "la Caixa" en este ejercicio, y el fondo de fluctuación de valores dotado por "la Caixa" en el ejercicio anterior como más reservas, y las amortizaciones de plusvalías y fondos de comercio de sociedades del Grupo o asociadas como menos reservas.

A 31 de diciembre de 2004, las reservas de "la Caixa" incluyen 46.354 miles de euros correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5).

Los grupos consolidables de entidades de crédito, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%; este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que se establece en la mencionada Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio; del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada (véase Nota 17).

A 31 de diciembre de 2004, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente este requisito legal.

## 20. RESERVAS Y/O PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Los cuadros siguientes, a 31 de diciembre de 2004, muestran la composición de las reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional y las integradas por puesta en equivalencia, así como el movimiento de las reservas netas de pérdidas en sociedades consolidadas.

### Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

(Miles de euros)	RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESERVAS/PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	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 Gestión, SGIIC, SA	9.487			9.487
InverCaixa Holding, SA	8.493			8.493
Banco de Europa, SA (2)	7.387	(144)		7.243
Otras sociedades	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) Incluye las reservas atribuidas a la sociedad en el proceso de consolidación como sociedad tenedora de participaciones de renta variable.

(2) Corresponde a las reservas atribuidas al Grupo.

### Reservas en sociedades integradas por puesta en equivalencia

(Miles de euros)	RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESERVAS/PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	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
Inmobiliaria 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)
Otras sociedades (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) Las pérdidas en las sociedades consolidadas corresponden básicamente a las participaciones en Occidental Hotels Management, BV, Port Aventura, SA y Edicions 62, SA, por pérdidas de ejercicios anteriores, y a Banco de Sabadell, SA por la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Herrero, SA contra la prima de emisión en el año 2003.

Los movimientos que se han producido en las reservas, netas de pérdidas en las sociedades consolidadas, durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.504.117
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 19)	48.383
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	370.224
Diferencias de conversión/cambio y otros	(129.036)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.793.688</b>

Del total de las reservas que figuran en los balances individuales de cada una de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional, a 31 de diciembre de 2004, 644.034 miles de euros pertenecen a reservas restringidas.

## 21. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
<b>Otros activos</b>		
Operaciones en camino	81.384	131.258
Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado por (Nota 26.1):	996.399	920.728
<i>Primas aportadas por la externalización del fondo de pensiones(*)</i>	477.445	538.384
<i>Dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias</i>	248.611	183.736
<i>Dotación al fondo de pensionistas para la cobertura de jubilaciones anticipadas y parciales (Notas 4 c7, 16 y 19)</i>	107.567	63.278
<i>Otros conceptos</i>	162.776	135.330
Hacienda Pública – otros saldos fiscales recuperables(**)	499.129	426.216
Operaciones financieras pendientes de liquidar	24.478	30.516
Partidas a regularizar por operaciones de futuro(***)	229.958	397.544
Cámaras de compensación	824.625	749.046
Diferencias en los fondos de pensiones (Nota 16)	430.893	509.681
Otros conceptos	404.435	400.306
<b>Total</b>	<b>3.491.301</b>	<b>3.565.295</b>

(\*) Incluye las primas pagadas, básicamente a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, y su capitalización, que fueron rescatadas en los ejercicios 2000 y 2002, como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones y que de acuerdo con la normativa fiscal, son deducibles en décimas partes a partir de los ejercicios 2000 y 2002 (véase Nota 4 c9).

(\*\*) Incluye retenciones, deducciones y/o bases imponibles negativas pendientes de aplicación y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y otros conceptos.

(\*\*\*) Incluye básicamente primas pagadas por opciones adquiridas e importes pagados no imputados a resultados por operaciones de futuro.

(Miles de euros)	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Otros pasivos</b>		
Pasivo de la Obra Social (Nota 22)	359.885	342.670
Operaciones en camino	50.575	114.857
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	304.250	388.131
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 26.1)	6.382	7.557
Cámaras de compensación	269.759	266.230
Cuentas de recaudación	511.122	593.401
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 15)	59.870	46.299
Otros conceptos	1.084.100	801.137
<b>Total</b>	<b>2.645.943</b>	<b>2.560.282</b>

(\*) Incluye básicamente primas cobradas por opciones emitidas.

## 22. OBRA SOCIAL

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Social de "la Caixa" se clasifican en los siguientes capítulos:

### Concepto

- Inmovilizado afecto a la Obra Social
- Otros activos afectos a la Obra Social
- Total de Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos

### Capítulos del balance

- Activos materiales
- Créditos sobre clientes
- Otros pasivos

Del fondo de la Obra Social que figura en el capítulo «Otros pasivos» del balance de "la Caixa", la parte que financia inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa".

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de "la Caixa" de los ejercicios 2004 y 2003.

(Miles de euros)	2004			2003		
	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
<b>Activo</b>						
Inmovilizado afecto	368.251	(81.852)	286.399	339.814	(75.794)	264.020
<i>Inmuebles (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>Mobiliario e instalaciones (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>
Circulante con "la Caixa"			72.922			78.419
Otros activos			564			231
<b>Total Activo</b>			<b>359.885</b>			<b>342.670</b>

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Social, y el concepto «Circulante con "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 4 c6).

(Miles de euros)	2004	2003
<b>Pasivo</b>		
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	467.502	428.879
<i>Reservas de la Obra Social (Fondo aplicación inmovilizado afecto)</i>	286.399	264.020
<i>Fondo Obra Social</i>	181.103	164.859
Menos: Gastos de mantenimiento	(161.349)	(138.377)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(185.512)	(179.480)
<i>Amortizaciones (Nota 12)</i>	(10.272)	(9.262)
<i>Inversión en inmovilizado (Nota 12)</i>	36.282	50.331
<i>Otros</i>	(1.847)	34
<b>Total Recursos Propios de la Obra Social</b>	<b>306.153</b>	<b>290.502</b>
Otros pasivos	53.732	52.168
<b>Total Pasivo (Nota 21)</b>	<b>359.885</b>	<b>342.670</b>
Promemoria		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	19.754	26.482

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones de la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del capítulo «Dotación y reservas para regularización de bienes afectos», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2004 y 2003, han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	428.879	409.322
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	177.000	160.921
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(138.377)	(141.364)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>467.502</b>	<b>428.879</b>

## 23. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, presenta el Grupo consolidado:

(Miles de euros)	2004	2003
Total activo en moneda extranjera	4.290.249	3.920.829
Total pasivo en moneda extranjera	3.575.951	3.240.333

De forma mayoritaria, los saldos activos corresponden a los capítulos «Entidades de crédito» y «Créditos sobre clientes», y los saldos pasivos, a los capítulos «Entidades de crédito» y «Débitos a clientes».



## 24. OPERACIONES CON DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2004. Estas operaciones se registran por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual, según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 4 c8). De acuerdo con la normativa vigente sobre presentación de cuentas anuales, no figuran incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos.

El detalle de los importes nominales y/o contractuales, vigentes a 31 de diciembre de 2004, según el tipo de operación y moneda es el siguiente:

(Miles de euros) CONCEPTO	EUROS	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Compraventa de divisas no vencidas	945.433	3.837.381	4.782.814
Compraventa de activos financieros no vencidos	998.528	–	998.528
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	12.247.988	668.147	12.916.135
Opciones	27.444.332	954.111	28.398.443
Otras operaciones sobre tipos de interés	152.121.889	4.673.330	156.795.219
Operaciones de futuro sobre mercaderías	3.097	–	3.097
<b>Total</b>	<b>193.761.267</b>	<b>10.132.969</b>	<b>203.894.236</b>

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

En el cuadro siguiente se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y finalidad a 31 de diciembre de 2004:

(Miles de euros) CONCEPTO	COBERTURA (*)	NEGOCIACIÓN	TOTAL
Compraventa de divisas no vencidas	3.158.417	1.624.397	4.782.814
Compraventa de activos financieros no vencidos	330.615	667.913	998.528
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	10.878.772	2.037.363	12.916.135
Opciones	22.589.692	5.808.751	28.398.443
Otras operaciones sobre tipos de interés	121.794.650	35.000.569	156.795.219
Operaciones de futuro sobre mercaderías	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%

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

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de cobertura distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2004:

### Cobertura

(Miles de euros) CONCEPTO	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Compraventa de divisas no vencidas	2.919.370	–	239.047	3.158.417
Compraventa de activos financieros no vencidos	94.500	90.055	146.060	330.615
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	7.816.772	2.970.000	92.000	10.878.772
sobre valores	53.477	–	–	53.477
sobre tipos de interés	7.763.295	2.970.000	92.000	10.825.295
Opciones	4.466.112	3.808.026	14.315.554	22.589.692
sobre valores	1.876.855	1.446.475	235.439	3.558.769
sobre tipos de interés	2.589.257	2.361.551	14.080.115	19.030.923
sobre divisas	–	–	–	–
Otras operaciones sobre tipos de interés	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
Operaciones de futuro sobre mercaderías	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 continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de negociación distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2004:

## Negociación

(Miles de euros)				
CONCEPTO	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Compraventa de divisas no vencidas	1.443.984	85.515	94.898	1.624.397
<i>Compras</i>	608.505	34.233	47.493	690.231
<i>Ventas</i>	835.479	51.282	47.405	934.166
Compraventa de activos financieros no vencidos	3.668	427.957	236.288	667.913
<i>Compras</i>	1.804	124.752	24.271	150.827
<i>Ventas</i>	1.864	303.205	212.017	517.086
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	1.569.163	263.200	205.000	2.037.363
sobre valores	8.484	–	–	8.484
<i>Comprados</i>	8.128	–	–	8.128
<i>Vendidos</i>	356	–	–	356
sobre tipos de interés	1.560.679	263.200	205.000	2.028.879
<i>Comprados</i>	777.139	170.300	77.800	1.025.239
<i>Vendidos</i>	783.540	92.900	127.200	1.003.640
Opciones	1.604.433	1.204.318	3.000.000	5.808.751
sobre valores	665.724	1.188.916	–	1.854.640
<i>Compradas</i>	37.864	–	–	37.864
<i>Emitidas</i>	627.860	1.188.916	–	1.816.776
sobre tipos de interés	–	–	3.000.000	3.000.000
<i>Compradas</i>	–	–	1.500.000	1.500.000
<i>Emitidas</i>	–	–	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	938.709	15.402	–	954.111
<i>Compradas</i>	453.893	7.701	–	461.594
<i>Emitidas</i>	484.816	7.701	–	492.517
Otras operaciones sobre tipos de interés	29.861.827	3.997.403	1.141.339	35.000.569
FRA's	1.050.000	–	–	1.050.000
<i>Comprados</i>	550.000	–	–	550.000
<i>Vendidos</i>	500.000	–	–	500.000
IRS's	28.811.827	3.997.403	1.141.339	33.950.569
<i>Cobro fijo / Pago variable</i>	12.885.512	1.668.294	553.300	15.107.106
<i>Cobro variable / Pago fijo</i>	15.922.074	2.206.912	545.000	18.673.986
<i>Otras modalidades</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%

Las opciones emitidas sobre valores corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados.

A 31 de diciembre de 2004, 14.365 millones de euros corresponden a derivados financieros contratados con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

## 25. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se incluye información relevante sobre los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003:

### 25.1. Naturaleza de las operaciones

(Miles de euros)	2004			2003		
	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL
<b>Intereses y rendimientos asimilados</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>
Banco de España	25.866	–	25.866	24.891	–	24.891
Entidades de crédito	225.430	41.203	266.633	176.862	46.030	222.892
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.191.136	146.832	3.337.968	3.137.555	149.823	3.287.378
Valores de renta fija	259.043	11.964	271.007	335.135	17.663	352.798
<i>Valores de administraciones públicas</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>Valores de entidades de crédito</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>Valores de otros sectores privados</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>Intereses y cargas asimiladas</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>
Banco de España	(620)	–	(620)	(3.598)	–	(3.598)
Entidades de crédito	(231.922)	(1.626)	(233.548)	(257.094)	(6.031)	(263.125)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.052.592)	(85.853)	(1.138.445)	(1.113.880)	(104.398)	(1.218.278)
Empréstitos y otros valores negociables	(251.833)	(72.090)	(323.923)	(253.739)	(23.579)	(277.318)
Pasivos subordinados (Nota 17)	(69.369)	–	(69.369)	(80.584)	–	(80.584)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 15)	(5.200)	(464)	(5.664)	(195)	(435)	(630)
<b>Comisiones percibidas</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>
Pasivos contingentes	46.964	2.131	49.095	53.255	1.770	55.025
Servicios por cobros y pagos	673.712	11.939	685.651	597.736	12.917	610.653
<i>De los que: Tarjetas de crédito y débito</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>
Servicios de valores	83.119	53.680	136.799	74.656	41.014	115.670
Comercialización de productos financieros no bancarios	214.862	40.592	255.454	192.066	32.007	224.073
Otras operaciones	131.796	13.580	145.376	102.718	12.159	114.877
<b>Comisiones pagadas</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>
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(152.234)	(10.618)	(162.852)	(156.383)	(9.881)	(166.264)
Otras comisiones	(20.687)	(341)	(21.028)	(15.327)	(473)	(15.800)
<b>Resultados de operaciones financieras por:</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>
Ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	21.212	2.624	23.836	38.748	5.168	43.916
Ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	90.284	1.618	91.902	71.346	1.373	72.719
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	(14.859)	(953)	(15.812)	(11.690)	86	(11.604)
Diferencias de cambio	46.794	6.044	52.838	(9.521)	4.903	(4.618)

## 25.2. Gastos generales de administración

### 25.2.1. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Sueldos y salarios	(1.122.700)	(1.080.797)
Cargas sociales	(316.074)	(297.005)
<i>Otras cargas sociales</i>	<i>(216.161)</i>	<i>(209.146)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones internos (Notas 15 y 16)</i>	<i>(359)</i>	<i>(65)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos y/o internos asegurados (Nota 16)</i>	<i>(99.554)</i>	<i>(87.794)</i>
Dotaciones al fondo de pagas por antigüedad (Nota 15)	(1.169)	(2.868)
Otros gastos	(68.177)	(62.294)
<b>Total</b>	<b>(1.508.120)</b>	<b>(1.442.964)</b>

La distribución de la plantilla media del Grupo para los ejercicios 2004 y 2003 (véase Nota 16) es la siguiente:

#### Plantilla media

	2004	2003
Directivos	181	200
Jefes	2.303	2.317
Directores	4.629	4.532
Subdirectores	4.544	4.459
Titulados, técnicos e informáticos	674	665
Administrativos	10.067	9.920
Subalternos y oficios diversos	97	149
Plantilla no fija	1.058	983
<b>Total</b>	<b>23.553</b>	<b>23.225</b>

### 25.2.2. Otros gastos administrativos

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Tecnología y sistemas	(180.271)	(173.993)
Comunicaciones	(69.960)	(66.404)
Publicidad	(79.754)	(70.710)
Inmuebles e instalaciones	(140.468)	(128.504)
Tributos	(41.180)	(36.722)
Otros gastos	(198.455)	(183.204)
<b>Total</b>	<b>(710.088)</b>	<b>(659.537)</b>

En el apartado de otros gastos, se incluyen, en el ejercicio 2004, 16.427 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 684 miles de euros corresponden a los honorarios y a los gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e indivi-

duales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad, y 115 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluyen 304 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2004. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

Asimismo, se incluyen 223 miles de euros de honorarios y gastos de otros auditores por la auditoría del resto de empresas españolas del Grupo consolidadas por el método de integración global y proporcional. Los honorarios facturados por los indicados auditores y por otras sociedades vinculadas a ellos, en el ejercicio 2004, en concepto de auditoría y de otros servicios, ascienden a 856 miles de euros. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

### 25.3. Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutiva, de Retribuciones, de Inversiones, de Obras Sociales y de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El importe de las dietas devengadas por los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", así como de las retribuciones salariales de los miembros que, a su vez, son empleados de la Entidad, y de las dietas y otras remuneraciones estatutarias recibidas por los miembros que, en representación de los intereses de "la Caixa", son consejeros de empresas filiales o asociadas, devengadas en los ejercicios 2004 y 2003, han sido de 3.990 y 3.399 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2004 por seguros contratados ha sido de 149 miles de euros. En el ejercicio 2003, este importe fue de 167 miles de euros.

"la Caixa" no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno, antiguos y actuales, en materia de pensiones por su condición de consejeros.

Por otro lado, el importe de los préstamos y créditos concedidos en el año 2004 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 30 miles de euros, cifra que en el año 2003 fue de 2.557 miles de euros. La situación de los préstamos y créditos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004		2003	
	CAPITAL PENDIENTE DE AMORTIZAR ACUMULADO	TIPO DE INTERÉS	CAPITAL PENDIENTE DE AMORTIZAR ACUMULADO	TIPO DE INTERÉS
Préstamos con garantía real	444	2,69%	456	3,07%
Otros préstamos y créditos	2.646	2,43%	2.637	2,79%
<b>Total</b>	<b>3.090</b>		<b>3.093</b>	

## 25.4. Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y de los quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

(Miles de euros)	2004	2003
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>118.735</b>	<b>185.731</b>
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	55.375	110.156
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	19.710	22.032
Disponibilidades netas de fondos específicos (Nota 15)	9.021	13.039
Disponibilidades de fondo de pensiones interno (Nota 15)	1.112	127
Beneficios de ejercicios anteriores	11.398	12.347
Otros productos	22.119	28.030
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(434.128)</b>	<b>(239.258)</b>
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	(588)	–
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	(7.246)	(4.503)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 15)	(53.163)	(60.701)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 16)	(135.447)	(116.395)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15, 16, 25.1 y 25.2.1)	(161.893)	(6.728)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(2.916)	(4.512)
Otros quebrantos	(72.875)	(46.419)
<b>Beneficios y quebrantos extraordinarios</b>	<b>(315.393)</b>	<b>(53.527)</b>

En el ejercicio 2004, el apartado «Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)» corresponde a Deutsche Bank, AG y a Société Monégasque de Banque Privée, SAM. En el ejercicio 2003, este mismo apartado correspondía, básicamente, a Saba Aparcamientos, SA y el resto a Telefónica, SA.

Los apartados «Beneficios/Pérdidas por enajenación de inmovilizado» corresponden a ventas de inmuebles en renta y de inmuebles adjudicados en pago de deudas, cuyo importe no ha sido significativo, a nivel individual, en ningún caso.

El apartado «Otros quebrantos» del ejercicio 2004 incluye gastos relacionados con la celebración del Centenario de Caja de Pensiones para facilitar la formación y la adaptación de todo su personal a las nuevas tecnologías, por importe de 34 millones de euros.

## 26. SITUACIÓN FISCAL

### 26.1. Impuesto sobre Sociedades

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo. Este importe corresponde al devengado por "la Caixa", por las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y por las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. El correspondiente a las sociedades asociadas integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia figura restando de la rúbrica «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 10).



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

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

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, los Créditos fiscales y el Impuesto sobre beneficios anticipado ascienden conjuntamente a 996.399 y 920.728 miles de euros, respectivamente. Por lo que respecta al Impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, asciende a 6.382 y 7.557 miles de euros, respectivamente (véase Nota 21).

En base al artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003, se practicó una deducción de 15.014 miles de euros. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 75.070 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, ya se había producido por parte del grupo fiscal la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2003.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos por el grupo fiscal en el ejercicio 2004, así como los datos relativos a la reinversión realizada, se harán constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2005, cuando se haya presentado la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2004, "la Caixa" ha estimado una deducción de 197 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 985 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2004.

En el Anexo 4 se indican los principales parámetros de acuerdo con el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado a los resultados del ejercicio es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.148.112</b>	<b>996.070</b>
Menos:		
<i>Resultado bruto de sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia</i>	<i>1.526.492</i>	<i>1.167.216</i>
<i>Impuestos correspondientes a sociedades asociadas</i>	<i>(526.239)</i>	<i>(360.869)</i>
Resultado neto de sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia (*)	1.000.253	806.347
Más:		
Ajustes de consolidación (Dividendos, Amortización de Fondo de comercio, Dotaciones FFV y N28 y otros)	1.325.079	1.001.852
<b>Resultado antes de impuestos de sociedades Grupo y Multigrupo</b>	<b>1.472.938</b>	<b>1.191.575</b>
Diferencias permanentes positivas	139.289	131.737
<i>Fondos genéricos</i>	<i>70.550</i>	<i>63.933</i>
<i>Dotaciones al fondo de fluctuación de valores y Norma 28 de la cartera de valores, y otros</i>	<i>68.739</i>	<i>67.804</i>
Diferencias permanentes negativas	(453.517)	(353.663)
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	<i>(255.000)</i>	<i>(177.000)</i>
<i>Dividendos de sociedades extranjeras</i>	<i>(69.006)</i>	<i>(72.332)</i>
<i>Otras</i>	<i>(129.511)</i>	<i>(104.331)</i>
Base imponible	1.158.710	969.649
35% sobre la base imponible	405.549	339.377
Variaciones de la cuota por sociedades con tipos impositivos diferentes del 35%	(59.142)	(75.169)
<b>Cuota del impuesto (1)</b>	<b>346.407</b>	<b>264.208</b>
Deducciones	(389.795)	(277.802)
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	<i>(373.639)</i>	<i>(242.346)</i>
<i>Deducciones por reinversión</i>	<i>(4.534)</i>	<i>(17.338)</i>
<i>Deducciones por fondo de pensiones</i>	<i>(3.740)</i>	<i>(3.519)</i>
<i>Otros conceptos</i>	<i>(7.882)</i>	<i>(14.599)</i>
Impuesto sobre Sociedades devengado	(43.389)	(13.594)
Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades	(6.668)	(4.210)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(50.057)</b>	<b>(17.804)</b>
Promemoria:		
Otros impuestos	12.730	15.213

(\*) El resultado correspondiente a las sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia figura en la rúbrica «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por su importe después de impuestos.

(1) A partir de esta línea los importes negativos significan ingreso y los positivos, gasto.

## 26.2. Otros impuestos

En esta rúbrica se incluyen los impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

## 26.3. Consolidación fiscal

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

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 figura en el Anexo 5.

#### **26.4. Operaciones sometidas a régimen fiscal especial**

Durante los ejercicios 2004 y 2003, al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, "la Caixa", Caixa Holding, SAU y otras sociedades del Grupo han participado como accionistas en operaciones afectadas al citado régimen especial.

Asimismo, en el año 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo que establece el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

El resto de operaciones sometidas a este régimen fiscal especial, realizadas en los ejercicios 1996 a 2001, ambos incluidos, figura en la Nota 26 de las memorias individuales de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998, en la Nota 24 de los ejercicios 1999 a 2001 y en la Nota 26 del ejercicio 2002.

#### **26.5. Otra información fiscal**

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraban el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades durante los años 1991 a 1993, en relación con los principales impuestos que les son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que correspondían en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones por 7.519 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se liberaron las provisiones correspondientes a los conceptos estimados por el TEAC por importe de 4.246 miles de euros, y, en relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo, que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

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

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

## 27. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL VOLUMEN DE ACTIVIDAD

Por lo que respecta a la distribución del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las oficinas de la red territorial del Grupo "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas bancarias por comunidades autónomas españolas y en el extranjero, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, como representativa de la citada distribución:

COMUNIDAD AUTÓNOMA	2004		2003	
	NÚMERO DE OFICINAS	%	NÚMERO DE OFICINAS	%
Cataluña	1.785	36,87	1.787	37,74
Baleares	236	4,88	229	4,84
Andalucía	577	11,92	570	12,04
Aragón	91	1,88	91	1,92
Asturias	67	1,38	60	1,27
Canarias	129	2,66	128	2,70
Cantabria	39	0,81	39	0,82
Castilla y León	107	2,21	101	2,13
Castilla-La Mancha	94	1,94	82	1,73
Extremadura	47	0,97	43	0,91
Galicia	146	3,02	133	2,81
Madrid	683	14,11	661	13,96
Murcia	106	2,19	100	2,11
Navarra	52	1,07	52	1,10
País Vasco	162	3,35	159	3,36
La Rioja	26	0,54	26	0,55
Comunidad Valenciana	411	8,50	394	8,34
<b>Total oficinas en España</b>	<b>4.758</b>	<b>98,30</b>	<b>4.655</b>	<b>98,33</b>
Francia	53	1,09	49	1,02
Andorra	24	0,49	24	0,51
Mónaco	–	–	1	0,02
Suiza	1	0,02	1	0,02
<b>Oficinas de representación:</b>				
Reino Unido (Londres)	1	0,02	–	–
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Francia (París)	–	–	1	0,02
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
<b>Total oficinas</b>	<b>4.841</b>	<b>100,00</b>	<b>4.735</b>	<b>100,00</b>

## 28. CUADROS DE FINANCIACIÓN

Se presentan a continuación los cuadros de financiación del Grupo "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

### Origen de fondos

(Miles de euros)	2004	2003 (*)
Recursos generados de las operaciones	1.417.702	1.200.730
Obligaciones y otros valores de renta fija (decremento neto)	1.049.136	–
Débitos a clientes (incremento neto)	13.779.306	7.795.932
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	–	8.706.984
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	3.334.957	–
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	–	168.005
Venta de inversiones permanentes	1.351.300	504.734
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>1.015.411</i>	<i>295.960</i>
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>335.889</i>	<i>208.774</i>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	166.413	–
<b>Total</b>	<b>21.098.814</b>	<b>18.376.385</b>

### Aplicación de fondos

(Miles de euros)	2004	2003 (*)
Créditos sobre clientes (incremento neto)	17.962.070	12.851.601
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	–	989.396
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	56.407	–
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)	528.416	–
Intereses minoritarios (decremento neto) (**)	154.827	162.271
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	–	2.815.571
Adquisición de inversiones permanentes	2.397.094	860.509
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>1.691.996</i>	<i>259.569</i>
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>705.098</i>	<i>600.940</i>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	–	697.037
<b>Total</b>	<b>21.098.814</b>	<b>18.376.385</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

(\*\*) Después de la distribución de resultados del ejercicio anterior.

### Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

(Miles de euros)	2004	2003 (*)
Resultado del ejercicio	1.185.439	998.661
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	329.830	308.147
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(78.287)	24.787
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	234.277	240.690
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	248.392	81.621
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 11)	180.784	178.009
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(615.484)	(501.757)
Beneficio neto por venta de participaciones (Notas 10 y 25.4)	(54.785)	(111.899)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(12.464)	(17.529)
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>1.417.702</b>	<b>1.200.730</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 29. CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones, con el detalle siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
<b>Pasivos contingentes</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	29.011	21.287
Fianzas, avales y cauciones	5.671.626	5.744.139
Otros pasivos contingentes	388.718	290.899
<b>Subtotal</b>	<b>6.089.355</b>	<b>6.056.325</b>
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros	32.364.845	29.649.172
Otros 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 diciembre de 2004 y 2003, 335 y 774 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 1.361 y 2.782 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles por terceros» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

## **30. INFORMACIÓN REFERENTE AL DEFENSOR DEL CLIENTE Y MEDIO AMBIENTE**

### **30.1. Información de la actividad del Defensor del Cliente y del Servicio de Atención al Cliente**

En relación con el informe sobre la actividad del Defensor del Cliente y del Servicio de Atención al Cliente, que, de acuerdo con la normativa vigente, se presentará al Consejo de Administración antes del próximo 31 de marzo de 2005, cabe indicar que en la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún no está disponible.

### **30.2. Información sobre medio ambiente**

Dadas las actividades a las que se dedica "la Caixa", sus responsabilidades, gastos, activos, provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental no son significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y resultados.

En relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas del día 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, valoración e información de aspectos medioambientales, hay que indicar que "la Caixa", como Entidad sensibilizada en potenciar iniciativas y actuaciones que favorezcan la conservación del medio ambiente y, en particular, del entorno en que desarrolla su actividad, ha decidido establecer y mantener actualizado un Sistema de Gestión Medioambiental y crear un Comité Director multidisciplinario para el lanzamiento y el seguimiento de todas las actividades que estime necesarias para asegurar el respeto al medio ambiente en nuestra Entidad. Con la creación de este Comité de Medio Ambiente, "la Caixa" asume el respeto al medio natural, convencida de la importancia que tiene nuestro comportamiento para el avance hacia el desarrollo sostenible.

Esta preocupación por el medio ambiente se ha manifestado públicamente por medio de la publicación de su Política. En el año 2003, con la implantación de un Sistema de Gestión Medioambiental certificado según la Norma UNE-EN ISO 14001 en sus Servicios Centrales de Barcelona y la adhesión a la Iniciativa del Sector Financiero del Programa de Medio Ambiente de Naciones Unidas (UNEP-FI), y, en el año 2004, con las adhesiones al sistema comunitario de gestión y auditoría ambiental EMAS y a la Asociación Club de Excelencia en Sostenibilidad.

## **31. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

### **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

De acuerdo con el Reglamento (CE) núm. 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado Miembro de la Unión Europea y sus títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de estos Estados deberán presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del día 1 de enero de 2005 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea. Esta obligación se extiende a todas las entidades financieras españolas, de acuerdo con lo que dispone la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social para el año 2004. Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea en esta fecha.



La NIIF núm. 1 «Primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera» establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren de acuerdo con los criterios contenidos en ésta serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 deberán incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual finalizado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los estados financieros del ejercicio 2005.

Con el objetivo de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

El 27 de enero de 2005, fecha de la formulación de estas cuentas anuales, la Entidad tiene prácticamente concluido un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación y la ejecución de las modificaciones a los procedimientos y sistemas de información. Dada la proximidad entre la publicación de la citada Circular 4/2004 del Banco de España y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, a día de hoy la Entidad dispone de un elevado volumen de información cualitativa y cuantitativa, pero aún no suficiente para estimar con total objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de aquéllos que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005 (véase Nota 1).

## Anexo 1

### Balances de situación

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la aplicación del beneficio, en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

#### Activo

	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales	1.783.295	2.105.745
Caja	1.197.211	1.099.171
Banco de España	586.084	1.006.574
Otros bancos centrales	–	–
Deudas del Estado	1.224.537	3.801.359
Entidades de crédito	12.283.967	9.722.655
A la vista	161.783	135.575
Otros créditos	12.122.184	9.587.080
Créditos sobre clientes	88.530.970	71.640.729
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	329.717	–
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.188.186	6.069.101
De emisión pública	474.580	416.422
Otros emisores	4.713.606	5.652.679
<i>Promemoria: títulos propios</i>	–	–
Acciones y otros títulos de renta variable	248.586	237.043
Participaciones	929.833	16.910
En entidades de crédito	–	–
Otras participaciones	929.833	16.910
Participaciones en empresas del Grupo	8.435.452	8.395.808
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.297.664	8.258.020
Activos inmateriales	70.192	78.059
Gastos de constitución y de primer establecimiento	–	–
Otros gastos amortizables	70.192	78.059
Activos materiales	2.079.066	2.095.381
Terrenos y edificios de uso propio	988.164	966.956
Otros inmuebles	305.625	276.894
Mobiliario, instalaciones y otros	785.277	851.531
Capital suscrito no desembolsado	–	–
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	–	–
Resto	–	–
Acciones propias	–	–
Otros activos	2.928.255	3.132.934
Cuentas de periodificación	2.624.315	2.278.290
Pérdidas del ejercicio	–	–
<b>Total</b>	<b>126.326.654</b>	<b>109.574.014</b>
Cuentas de orden	41.488.501	38.001.693

## Pasivo

	2004	2003
Entidades de crédito	11.997.775	9.594.417
A la vista	1.324.390	502.157
A plazo o con preaviso	10.673.385	9.092.260
Débitos a clientes	87.134.558	73.540.366
Depósitos de ahorro	84.252.924	71.226.037
<i>A la vista</i>	40.889.998	36.730.994
<i>A plazo</i>	43.362.926	34.495.043
Otros débitos	2.881.634	2.314.329
<i>A la vista</i>	6.915	14.913
<i>A plazo</i>	2.874.719	2.299.416
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	–	–
Débitos representados por valores negociables	10.219.406	10.277.136
Bonos y obligaciones en circulación	9.250.000	10.172.711
Pagarés y otros valores	969.406	104.425
Otros pasivos	2.327.106	2.476.912
Cuentas de periodificación	2.559.287	2.151.414
Provisiones para riesgos y cargas	674.764	535.703
Fondo de pensionistas	337.659	244.539
Provisión para impuestos	–	–
Otras provisiones	337.105	291.164
Fondo para riesgos bancarios generales	124	128
Beneficios del ejercicio	592.675	470.217
Pasivos subordinados	6.217.757	6.217.757
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	–	–
Reservas	4.600.196	4.306.958
Reservas de revalorización	–	–
Resultados de ejercicios anteriores	–	–
<b>Total</b>	<b>126.326.654</b>	<b>109.574.014</b>

## Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	3.709.334	3.693.967
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	258.431	335.324
Intereses y cargas asimiladas	(1.825.043)	(1.887.962)
Rendimiento de la cartera de renta variable	590.559	358.550
De acciones y otros títulos de renta variable	6.785	19.662
De participaciones	–	–
De participaciones en el Grupo	583.774	338.888
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.474.850</b>	<b>2.164.555</b>
Comisiones percibidas	1.086.420	961.616
Comisiones pagadas	(169.598)	(167.755)
Resultados de operaciones financieras	35.084	53.143
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.426.756</b>	<b>3.011.559</b>
Otros productos de explotación	166	319
Gastos generales de administración	(2.008.252)	(1.908.124)
Gastos de personal	(1.400.383)	(1.334.034)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(1.043.208)	(1.001.791)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(297.076)	(277.397)
<i>De los que: pensiones</i>	(98.009)	(86.361)
Otros gastos administrativos	(607.869)	(574.090)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(221.927)	(235.753)
Otras cargas de explotación	(27.940)	(23.737)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.168.803</b>	<b>844.264</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(355.368)	(332.083)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	28.508	79.720
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Beneficios extraordinarios	66.709	74.526
Quebrantos extraordinarios	(414.685)	(193.660)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>493.967</b>	<b>472.767</b>
Impuesto sobre beneficios	101.017	1.389
Otros impuestos	(2.309)	(3.939)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>592.675</b>	<b>470.217</b>

## Anexo 2

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003, en miles de euros:

### Origen de fondos

	2004	2003
Recursos generados de las operaciones	1.308.903	942.502
Débitos a clientes (incremento neto)	13.594.192	11.789.197
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	–	5.053.919
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	2.741.318	–
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	–	206.195
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	884.005	–
Venta de inversiones permanentes	55.098	62.553
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>180</i>	<i>4.863</i>
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>54.918</i>	<i>57.690</i>
<b>Total</b>	<b>18.583.516</b>	<b>18.054.366</b>

### Aplicación de fondos

	2004	2003
Créditos sobre clientes (incremento neto)	17.210.635	14.198.464
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	–	932.579
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	11.623	–
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)	57.730	–
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	–	1.806.104
Adquisición de inversiones permanentes	1.211.412	347.358
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>922.133</i>	<i>2.722</i>
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>289.279</i>	<i>344.636</i>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	92.116	769.861
<b>Total</b>	<b>18.583.516</b>	<b>18.054.366</b>

### Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	2004	2003
Resultado del ejercicio (*)	592.675	470.217
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	319.527	298.580
Sanearamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(28.508)	(79.720)
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	112	(33)
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	213.282	225.692
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	221.827	47.569
Beneficio neto por venta de participaciones	–	(37)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(10.012)	(19.766)
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>1.308.903</b>	<b>942.502</b>

(\*) El resultado incorpora 590.559 y 358.550 miles de euros de dividendos en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

## Anexo 3

### Participaciones del Grupo "la Caixa"

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

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
Banco de Europa, SA (G) Financiación especializada	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	14.822	4.759	67.571
C3 Caixa Center, SA (G) Call Center y asesoramiento a clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	670	1.019	79	–
Caifor, SA (P) Sociedad de cartera	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	50,00	50,00	188.767	28.849	58.601	118.545
Caixa Assurance, SNC (G) Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	10	–	2.852	–
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA (G) Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	320.000	310	1.456	320.000
Caixa Capital Risc, SGECR, SA (G) Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	114	1.174	1.000
Caixa Corp, SA (G) Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	97	120	361
Caixa Finance, BV (G) Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	2.125	699	2.000
Caixa Gestión, SNC (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	425	–	5.185	–
Caixa Holding, SAU (G) Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	6.539.321	558.950	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Maria de Molina, 6 28006 Madrid	14,71	14,89	34.428	(2.897)	691	2.158
Caixa Preference, SAU (G) Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.050	230	708
CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA (G) Banca	100, rue du Rhône 01204 Ginebra Suiza	100,00	100,00	20.505	(4.960)	(3.683)	10.783
CaixaBank France, SA (G) Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	207.000	17.723	2.555	–
CaixaBank, SA (G) Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	89.023	22.409	38.026

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
CaixaRenting, SA (G) Renting	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	601	1.694	2.560	–
Catalunya de Valores SGPS, UL (G) Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891, 4º 00010 Oporto Portugal	100,00	100,00	2.211	263.237	10.971	265.455
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	1.577	651	2.596
Crèdit Andorrà, SA (G) Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	367.717	78.143	99.762
Crèdit Initiatives, SA (G) Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	3.005	458	5	–
Crèdit Invest, SA (G) Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	50	586	2.451	–
ECT MultiCaixa, SA (G) Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	670	481	105	–
e-la Caixa, SA (G) Holding e-business	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	(3.292)	1.449	84.122
EuroCaixa 1, SIM, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	88,67	88,67	60.100	(7.976)	6.299	51.802
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	1.803	188	18	–
Finconsum, EFC, SA (G) Financiación al consumo	Gran Vía Carles III, 87 08028 Barcelona	–	55,00	21.360	(2.167)	881	–
GDS-CUSA, SA (G) Servicios	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	1.803	526	3.589	–
GestiCaixa, SGFT, SA (G) Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	80,00	96,40	1.503	262	1.326	1.325
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	8.354	23.141	838	26.872
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (P) Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	213.373	516.540	36.755	449.216
Hodefi, SAS (G) Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	100,00	100,00	215.000	148	(1.120)	247.723
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	18.751	26.437	10.535	–
InverCaixa Holding, SA (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	29.599	26.978	18.036	60.223



DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
InverCaixa Valores, SV, SA (G) Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	6.012	1.368	10.191	–
Inversiones Autopistas, SL (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	50,10	100.000	76.841	18.849	–
MediCaixa, SA (G) Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5º 1ª 08017 Barcelona	100,00	100,00	120	232	26	236
Patrigest, SA (G) Servicios	Av. Príncep Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	661	(37)	4	–
Recouvrements Dulud, SA (G) Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	3.272	3	56	–
Repinves, SA (P) Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti Guipúzcoa	67,60	67,60	61.304	838.709	28.634	643.541
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA (G) Gestión de obras y mantenimiento	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.871	758	1.873
Sodemi, SAS (G) Promoción y arrendamiento inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	12.934	(3.529)	–	–
Tenedora de Vehículos, SA (G) Renting	Edifici Estació de Renfe Local n.º 3 p 08256 Rajadell Barcelona	–	65,00	600	105	523	–

(I) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(G) Consolidadas por integración global.

(P) Consolidadas por integración proporcional.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## Anexo 3

### Participaciones del Grupo "la Caixa"

#### 3.2. Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	(Miles de euros)						
		% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (3)
		DIRECTA (1)	TOTAL (2)					
Abertis Infraestructuras, SA (c) (Grupo) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logistic, 12-20 08040 Barcelona	3,89	19,92	1.654.444	1.339.651	376.294	287.217	6.037
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	–	50,00	601	1.865	200	–	–
Arrendament Immobiliari Assequible II, SL (sg) Arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	4.003	–	(40)	3.962	–
Banco BPI, SA (c) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Oporto Portugal	–	15,99	760.000	271.533	126.615	–	10.940
Banco de Sabadell, SA (c) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	14,75	14,75	153.002	2.680.753	230.623	497.294	18.792
Banco Itaú Holding Financeira, SA (c) (Grupo) Banca	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 (Torre Itaúsa) 04344 902 São Paulo 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) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	230.481	461.824	16.266	849.328	15.000
Caixa Capital, BV (sg) Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	137	(50)	105	–
CaixaBank Vida, SA (sg) Seguros	Baixada del Moli, 15-19 Andorra la Vella Andorra	–	99,86	847	141	700	–	–
Crédit Assegurances, SA (sg) Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	4.000	1.474	1.135	–	–
Edicions 62, SA (sg) Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	88,91	88,91	20.415	(5.588)	(2.897)	10.607	–
Endesa, SA (c) (Grupo) Eléctrica	Rivera de Loira, 60 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 Servicios	El Tarter Canillo Andorra	–	22,97	20.885	11.968	3.913	–	958
Foment Immobiliari Assequible, SAU (sg) Promoción inmobiliaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	25.000	–	200	25.000	–
GP Comercial, SA (sg) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	16,51	86,59	8.175	(587)	(465)	1.176	–

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	(Miles de euros)						
		% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (3)
		DIRECTA (1)	TOTAL (2)					
GP Resort, SA (SG) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	55,71	95,07	60.830	(5)	(1.386)	33.115	–
Gas Natural SDG, SA (c) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Angel, 20-22 08002 Barcelona	31,85	34,51	447.776	3.702.874	451.350	1.346.965	98.268
GDS-Correduría de Seguros, SL (SG) Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis 429, 1ª pl 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	2.337	241	1.566
Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU (SG) Servicios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.000	–	(20)	9.994	–
Hotel Caribe Resort, SL (SG) Explotación hotelera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	60,00	60,00	28.550	(5.252)	(3.725)	11.744	–
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	Clències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	30,00	30,00	250	289	359	98	19
Inmobiliaria Colonial, SA (c) (SG) Arrendamiento inmobiliario y promoción	Av. Diagonal, 532, 5ª pl. 08006 Barcelona	21,12	47,90	168.046	519.611	78.343	138.493	18.970
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL (SG) Servicios	Av. del Mar, s/n 35009 Tegui-se- Lanzarote	60,00	60,00	8.356	15.498	761	14.177	202
Inversiones Inmobiliarias Tegui-se Resort, SL (SG) Servicios	Av. del Jablillo, 1 (Hotel Tegui-se Playa) 35009 Tegui-se- Lanzarote	60,00	60,00	7.898	14.680	781	13.259	200
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	27,35	30,37	178.984	33.137	8.236	55.986	–
Port Aventura, SA (SG) Explotación parque temático	Av. Pere Moles, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	44,44	78,75	125.998	(36.587)	2.336	40.770	–
PromoCaixa, SA (SG) Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	946	1.359	665	900
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.603	680	64.214	550
Repsol YPF, SA (c) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278-280 28046 Madrid	9,10	12,50	1.220.863	12.391.137	1.696.000	1.470.217	68.649
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	–	39,87	9.100	10.749	11.503	–	3.310
Servihabitat XXI, SA (SG) Servicios inmobiliarios	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	82,54	100,00	193.991	10.951	22.659	163.555	16.899
Serviticket, SA (SG) Venta de entradas y desarrollo de software	Balmes, 90-91, 4ª pl. 08008 Barcelona	100,00	100,00	6.923	(2.023)	(549)	4.298	–

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	(Miles de euros)						
		% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (3)
		DIRECTA (1)	TOTAL (2)					
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08009 Barcelona	–	23,13	145.866	943.642	157.925	–	11.183
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	50,00	50,00	18	50.821	6.036	28.437	–
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisse / Playa s/n 35509 Costa Teguisse Lanzarote	50,00	50,00	12.124	19.476	(1.759)	10.998	–
Telefónica Factoring do Brasil, Ltda Factoring	Rua Cincinato Braga, 144, 1º andar CEP 01333 Bela Vista São Paulo SP Brasil	–	20,00	1.389	67	537	–	197
Telefónica Factoring, EFC, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	–	20,00	5.109	1.740	2.290	–	542
Telefónica, SA (4) (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 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) Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	57,08	92,25	33.372	(8.728)	(4.175)	11.683	–
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	20,00	60,00	252.971	43.458	80.570	56.094	40.202

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(2) Incluye las participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades del Grupo y Multigrupo.

(3) Incluyen los dividendos devengados por sociedades del Grupo y Multigrupo integradas global o proporcionalmente.

(4) El porcentaje de participación incluye un 1,5% del capital social, con su riesgo de mercado cubierto con derivados financieros, que está valorado en el balance según se indica en la nota 4 c3.2.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-04 o los últimos publicados.

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## Anexo 3

### Participaciones del Grupo "la Caixa"

#### 3.3. Acciones y otros títulos de renta variable

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	(Miles de euros)						
		% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL
		DIRECTA (1)	TOTAL					
Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA Holding de mercados financieros	Plaza Lealtad, 1 y Juan de Mena, 2 28014 Madrid	5,55	5,55	334.462	205.346	58.552	54.476	5.099
Caprabo, SA (Grupo) Distribución artículos de alimentación	Clàncies, 135 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	–	20,00	2.466	366.379	9.681	–	–
Deutsche Bank, AG (2) (C) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Frankfurt am Main Alemania	1,29	1,29	1.392.000	22.597.000	2.277.000	424.903	33.303
Directo, Inc Financiera	3091 Governors Lake Drive-S300 30071 Norcross Georgia - EE.UU.	1,20	1,20	1.765	(895)	(77)	–	–
Fortis (C) (Grupo) Seguros / Banca	Archimedeslaan, 6 3584 BA Utrecht Holanda	0,85	0,85	6.293.200	4.599.800	2.716.400	220.675	10.098
Panrico, SA (Grupo) Producción y comercialización productos de panadería	Pere i Pons, 6 08034 Barcelona	–	29,98	96.838	133.128	23.942	–	2.904
Suez, SA (C) (Grupo) Sociedad de servicios	16, Rue de la Ville d'Évêque 75008 París Francia	1,54	1,54	2.016.085	4.119.915	1.309.000	284.688	15.916

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(2) Hasta el mes de diciembre de 2004 estaba clasificado en el capítulo de participaciones del balance de situación adjunto (véase Nota 10).

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-04 o los últimos publicados.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## Anexo 4

### Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

Rentas acogidas en la deducción prevista en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades:

(Miles de euros) EJERCICIO	RENTA ACOGIDA "la Caixa"	DEDUCCIÓN "la Caixa"	RENTA ACOGIDA «GRUPO FISCAL»	DEDUCCIÓN «GRUPO FISCAL»
2001 y anteriores	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

El importe total obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ha sido reinvertido dentro del período comprendido entre el año anterior a la fecha de la transmisión y el final del propio ejercicio de la transmisión.

Se reinvierte en valores de renta variable y en inmovilizado material e inmaterial.

## Anexo 5

### Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 es la siguiente:

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  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)  
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: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 76 empresas que en la actualidad no tienen actividad.



# Informe de gestión del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2004

Se presentan a continuación los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2004, de manera que se pueda apreciar la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para el Grupo "la Caixa".

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

A lo largo del año 2004, la actividad del Grupo "la Caixa" se ha desarrollado en un entorno marcado por los bajos tipos de interés y por el aumento de la competencia bancaria. En este contexto, el volumen de negocio ha experimentado un fuerte y sostenido crecimiento. A 31 de diciembre de 2004, los activos totales consolidados ascienden a 133.117 millones de euros, lo que representa un incremento del 14,6% en relación con el ejercicio anterior. Los recursos totales de clientes del Grupo han aumentado un 14,0%, y los créditos, un 17,8%, una vez incluidos los activos titulizados pendientes de amortizar y eliminadas las adquisiciones temporales de activos. El beneficio atribuido al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 1.020 millones de euros, superior en un 21,4% al obtenido en el ejercicio anterior.

El margen de intermediación se ha situado en 2.626 millones de euros, un 9,1% más que en el año 2003. El importante aumento del volumen de negocio bancario y la adecuada gestión de la política de precios han permitido mitigar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones, en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y de gran competencia. Por su parte, los dividendos aportados por la cartera de renta variable ascienden a 496 millones de euros, un 36,8% más que en el ejercicio anterior, como consecuencia de la positiva evolución de los resultados de las sociedades participadas y de la política de distribución de dividendos.

Las comisiones netas se sitúan en 1.088 millones de euros, un 16,0% más que en el ejercicio anterior, por el aumento de la actividad comercial y de la gestión del precio del servicio. Cabe destacar los incrementos de las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional, de las asociadas a la gestión de fondos de inversión y de pensiones y de las derivadas de la colocación de productos de valores por medio de la red territorial. Por otro lado, los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos, 153 millones de euros, con una baja exposición al riesgo. Como consecuencia de todo ello, el margen ordinario ha ascendido a 3.867 millones de euros, un 12,2% más que durante el ejercicio 2003.

La política de contención y racionalización de los gastos, junto con la mejora de la productividad, modera el incremento de los gastos de explotación, que se incrementan un 4,8%, aumento muy moderado si tenemos en cuenta el fuerte crecimiento de la actividad comercial. Esta contención del gasto tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica llevada a cabo por "la Caixa" fuera de Cataluña y Baleares, iniciada hace más de diez años. En los últimos doce meses, la red territorial del Grupo se ha incrementado en 106 oficinas. Con todo ello, el margen de explotación se eleva a 1.406 millones de euros, un 28,2% más que en el año 2003.

Los «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia», minorados por la corrección por dividendos y por la amortización del fondo de comercio, ascienden a 430 millones de euros, con un incremento ligeramente superior al 29% en relación con el año 2003. Los ingresos totales de la cartera de participadas, incluidos los dividendos, son de 926 millones de euros.

A pesar de los bajos niveles de morosidad, durante el ejercicio 2004, las dotaciones por insolvencias han aumentado un 4,7% y se han situado en 368 millones de euros, que básicamente corresponden a dotaciones para provisiones genéricas y estadísticas vinculadas al aumento de la inversión crediticia. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI) asciende a 710 millones de euros y es ya del 85% del fondo total a provisionar.

Con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y generar nueva ocupación, el 23 de diciembre de 2003, "la Caixa" firmó un acuerdo para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. El acuerdo presentaba unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables durante un período inicial de carácter extraordinario. El importe total asociado a las 617 personas que se acogieron a los programas durante el período extraordinario ascendió a 181 millones de euros –cifra que incluye la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos–. Para la cobertura total de este compromiso fueron constituidas, previa autorización del Banco de España, las correspondientes provisiones con cargo a reservas de libre disposición por un importe neto de 118 millones de euros y, adicionalmente, con cargo a impuesto sobre beneficios anticipado, se registró su impacto fiscal por un importe de 63 millones de euros.

Por otro lado, el 15 de diciembre de 2004, se suscribió otro acuerdo laboral que ponía en marcha un nuevo período de condiciones extraordinarias de los programas de jubilación firmados en el ejercicio 2003, condiciones que tienen carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en aquel acuerdo. La totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos de los 520 trabajadores que se han adherido a los programas antes del 31 de diciembre de 2004 figuran cubiertos con un fondo específico por importe de 156 millones de euros (101 millones de euros considerando el efecto fiscal). Este fondo se ha constituido con cargo al resultado del ejercicio 2004 y figura dentro de la partida «Quebrantos extraordinarios».

El conjunto de saneamientos extraordinarios asciende a 320 millones de euros, que incluyen, entre otros, los 156 millones de euros de dotación al fondo específico para prejubilaciones indicado en el párrafo anterior, y la constitución de provisiones con criterios de máxima prudencia manteniendo la política conservadora del Grupo en la cobertura de los riesgos de sus negocios.

Con todo ello, el resultado del ejercicio 2004 neto de impuestos ha subido a 1.185 millones de euros, de los cuales 1.020 millones de euros son atribuibles al Grupo, un 21,4% más que en el año anterior. Por su lado, el resultado después de impuestos de "la Caixa" ha sido de 593 millones de euros, con un incremento del 26%. La propuesta de distribución de este resultado individual destina 255 millones de euros a la Obra Social, lo que representa un 25% del beneficio consolidado y un 43% del resultado individual, y 338 millones de euros a aumentar las reservas de la Entidad.

Por lo que respecta a las partidas del balance, cabe destacar el buen ritmo de crecimiento de la inversión crediticia consolidada, que, a 31 de diciembre de 2004, registraba un saldo neto de 91.798 millones de euros, 17.785 millones de euros más que en el ejercicio anterior. Si se tienen en cuenta los activos titulizados pendientes de amortizar y las cesiones temporales de activos, la tasa de variación es del 17,8%. Por partidas, el mayor crecimiento corresponde a los créditos con garantía real, que han aumentado en 12.546 millones de euros, un 25,5%. A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los activos titulizados ascendía a 4.341 millones de euros. Durante el ejercicio 2004,

no se ha hecho ninguna operación de titulización. Si bien el saldo de los deudores dudosos se incrementa ligeramente, el ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 0,41%, frente al 0,43% de finales del año 2003. Asimismo, ha mejorado la tasa de cobertura de los activos dudosos por medio de los fondos de provisión para insolvencias, que ha pasado del 381% al 402%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende a un 450%. Por lo que respecta a "la Caixa" como entidad individual, el ratio de morosidad es aún más bajo que el del Grupo, el 0,34%; la tasa de cobertura es del 464%.

En relación con la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2004, su valor contable neto ascendía a 5.479 millones de euros, 1.045 millones menos que en el ejercicio anterior, básicamente por la amortización de bonos de titulización, que son la contrapartida de las emisiones de participaciones en activos emitidos por "la Caixa".

Por su parte, a finales del ejercicio 2004, la cartera de valores de renta variable, incluyendo el fondo de comercio de consolidación asociado, tenía un valor contable neto de 11.650 millones de euros, 1.166 millones más que en el año 2003. Entre las principales operaciones que explican esta variación, hay que destacar la adquisición por parte de "la Caixa" de una participación adicional de un 1,5% de Telefónica, SA. Con esta operación, "la Caixa" consolida su posición de socio de referencia en la compañía, con un 5,03% de su capital, y al mismo tiempo optimiza la rentabilidad financiera neta de su inversión. Este aumento no incrementa la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado, ya que se han contratado operaciones de cobertura por el importe total de la nueva inversión. Como consecuencia de esta cobertura, la participación adicional figura registrada en el balance por su coste de adquisición, que es el mismo importe por el cual "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión.

Por otro lado, por medio de Caixa Holding, SAU, filial de "la Caixa", se ha adquirido un 2,94% adicional de Abertis Infraestructuras, SA y un 2,18% de Gas Natural SDG, SA, que, con unas inversiones de 231 y 197 millones de euros, respectivamente, sitúan la participación de "la Caixa" en estas compañías en el 19,92% y en el 34,51%, respectivamente. También se ha suscrito la ampliación de capital de Banco de Sabadell, SA, destinada a la compra de Banco Atlántico, SA, que ha supuesto una inversión de 185 millones de euros. A 31 de diciembre de 2004, la participación en el banco catalán era del 14,75%. Por otro lado, Inmobiliaria Colonial, SA, filial de "la Caixa", ha realizado una inversión de 1.377 millones de euros para la adquisición del 85,51% de Société Foncière Lyonnaise. Por lo que respecta a las desinversiones, cabe destacar la venta del 2,91% del capital de Deutsche Bank, AG, que se ha completado durante el mes de enero de 2005 con la venta del 1,29% restante. Las plusvalías netas totales obtenidas en la venta han sido de 25 millones de euros. También hay que citar la venta a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA de la totalidad de la participación del 36,69% del Grupo "la Caixa" en Société Monégasque de Banque Privée, SAM, y el acuerdo con este mismo banco para la venta del 100% del capital de CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse). Esta última operación, que está previsto que finalice en el primer trimestre de 2005, está sujeta a las aprobaciones de las diferentes autoridades de supervisión.

A 31 de diciembre de 2004, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas –diferencia entre el valor de mercado y el valor en cartera del balance consolidado del Grupo "la Caixa", incluyendo el fondo de comercio de consolidación– ascendían a 6.381 millones de euros, 3.959 millones al final de 2003. Estas plusvalías, junto con la elevada capacidad de gestión de los recursos propios que aporta la cartera de participadas, garantizan la solidez y la seguridad del Grupo.

Los recursos totales de clientes gestionados por "la Caixa" y por las entidades de depósito filiales, a 31 de diciembre de 2004, ascendían a 143.912 millones de euros, 17.630 millones más –un 14,0%– que a finales de 2003. Esta cifra incluye los recursos ajenos que figuran en el balance consolidado del Grupo "la Caixa", las participaciones preferentes, el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones y los recursos captados por las filiales de seguros, deducidas las cesiones

de deuda de "la Caixa" a los fondos de inversión y a las filiales aseguradoras y los depósitos que éstos mantienen en "la Caixa" y otros. El ahorro a plazo acumula el mayor crecimiento, 9.590 millones de euros –un 26,4%–. El saldo vivo de los empréstitos (epígrafe «Débitos representados por valores negociables») se sitúa, prácticamente, en el mismo nivel que en el ejercicio precedente, como consecuencia de las nuevas emisiones de títulos y de la amortización de tres emisiones. En relación con los recursos de clientes fuera de balance, cabe destacar el fuerte crecimiento del patrimonio gestionado por los seguros y por los planes de pensiones –con incrementos de 3.890 y de 1.815 millones de euros, respectivamente–.

A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables consolidados del Grupo "la Caixa", calculados según la normativa internacional (BIS), ascendían a 12.500 millones de euros y representan un coeficiente de solvencia del 12,5%. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido del 8%, con un superávit que una estimación preliminar sitúa en 4.495 millones de euros. En la composición de los recursos propios, destacan los recursos propios básicos (*Tier I*), que ascienden a 8.471 millones de euros y suponen un ratio del 8,5%, de los que el 5,5% corresponde a *Core Capital* (recursos propios básicos sin considerar las participaciones preferentes), con un incremento del 0,2% en el año 2004.

## OTROS ASPECTOS

A finales del año 2004, la red de oficinas del grupo bancario de "la Caixa" ascendía a 4.841 sucursales. Por entidades de crédito, la distribución de sucursales es la siguiente: "la Caixa" tiene 4.763 oficinas; CaixaBank France, 53; Crèdit Andorrà, 17; CaixaBank (Andorra), 7, y CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse), 1. En el ejercicio 2004, el número de oficinas de "la Caixa" se ha incrementado en 103. La plantilla del Grupo está integrada por 24.827 empleados, mientras que el número de personas que trabajan en "la Caixa" es de 21.720 empleados, de los cuales un 6,4% lo hacen en los servicios centrales.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia del Grupo "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, la eficiencia y la calidad del servicio del Grupo. En este sentido, el Grupo "la Caixa" ha desarrollado canales de comunicación y de distribución alternativos que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son el instrumento básico de relación y de proximidad a su amplia base de 9,2 millones de clientes, 410.000 más que en el año 2003.

La estrategia multicanal adoptada por el Grupo ha permitido que el servicio por Internet a través de Línea Abierta llegue a 3,1 millones de clientes con contrato –un 18,8% más que hace un año–, de los cuales 1,3 millones son usuarios operativos del servicio. Asimismo, durante el año 2004, se ha incrementado la operativa en un 60% hasta alcanzar los 473 millones de operaciones anuales. Este gran crecimiento ha ido acompañado de una mejora de la eficiencia y de la calidad del servicio.

Por lo que concierne a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2004, el Grupo "la Caixa" disponía de un parque de cajeros automáticos, integrado en ServiRed, de 6.988 terminales, 1.463 de los cuales ofrecían la función de ServiCaixa. En cuanto a las tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales, disponía, a finales de 2004, de más de 7,8 millones de unidades en circulación, 669.000 más que en el año anterior, lo que la convierte en la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es para el Grupo "la Caixa" un factor clave y diferenciador. La vocación de servicio al cliente se centra en la actuación de la red de oficinas y en su eficiente coordinación con el desarrollo de canales complementarios de distribución, aprovechando las ventajas que proporcionan las nuevas tecnologías para ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado y de calidad al cliente. La estrategia del Grupo

combina el incremento de los negocios bancarios y de la cartera de participadas con la obtención de unos niveles adecuados de rentabilidad, eficiencia y solvencia, con el objetivo de garantizar el crecimiento futuro.

## **PLAN ESTRATÉGICO 2004-2006**

El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión del 28 de enero de 2004, aprobó el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para el período 2004-2006. En este Plan se definen las líneas de actuación que han de permitir consolidar la posición de liderazgo de "la Caixa" en el mercado financiero español por medio de la maximización de su potencial de crecimiento y contribuir a la generación de valor para la sociedad, los clientes y los empleados con unos objetivos estratégicos basados en un triple balance: económico, social y sostenible.

La positiva evolución de los resultados y de la actividad del Grupo "la Caixa" durante el ejercicio 2004 se alinea perfectamente con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico de crecimiento del volumen de negocio y de los resultados, con mejora de la eficiencia, de la rentabilidad y de los niveles de solvencia.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuye al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementa la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantiza el acceso universal a los servicios financieros y potencia el tejido productivo del país.

El Plan Estratégico (2004-2006) de la Obra Social de "la Caixa" fue aprobado por el Consejo de Administración del día 16 de diciembre de 2004 y se enmarca en el Plan Estratégico del Grupo. El Plan refuerza el compromiso adquirido con la sociedad de complementar la cobertura de las necesidades sociales básicas, basándose en dos principios: el de anticipación, desarrollando programas que cubran las carencias no asumidas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando las iniciativas a las nuevas demandas que surgen de la sociedad. En los próximos tres años, "la Caixa" tiene previsto destinar el 25% de su beneficio consolidado a la Obra Social, para dotarla de los recursos necesarios para llevar a cabo los objetivos previstos en su Plan Estratégico, que pone el acento en las actuaciones sociales y asistenciales.

En esta línea, durante el año 2004, "la Caixa" ha iniciado nuevas vías de actuación encaminadas a cubrir demandas de la sociedad. En este sentido, el programa de microcréditos, en el que se han aprobado 870 operaciones por un importe total de 12,5 millones de euros; la participación en tres proyectos de emprendedores con 550.000 euros invertidos, y los diversos convenios firmados que permitirán construir 1.000 viviendas asequibles en una primera fase y 2.000 viviendas más en fases posteriores, son sólo tres ejemplos.

Por lo que respecta al balance sostenible, el Grupo "la Caixa" basa su actuación en una gestión socialmente responsable y transparente, que, de acuerdo con principios éticos y de buen gobierno, ha de reforzar la confianza de sus clientes y contribuir al desarrollo socioeconómico del entorno.

## **HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

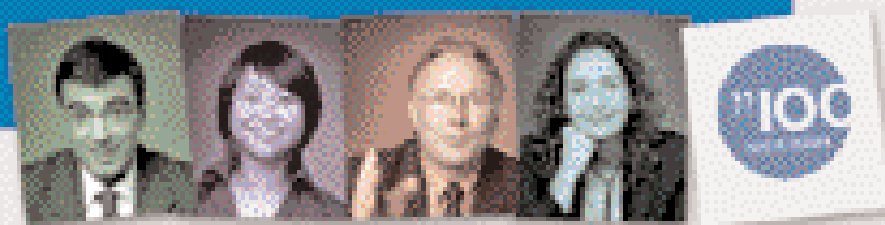
El 27 de enero de 2005 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo "la Caixa" referidos al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004. Entre las dos fechas, no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad del Grupo.

De acuerdo con el Reglamento (CE) núm. 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de fecha 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado Miembro de la Unión Europea y sus títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de estos Estados deberán presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del día 1 de enero de 2005 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea. Esta obligación se extiende a todas las entidades financieras españolas, de acuerdo con lo que dispone la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social para el año 2004. Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea en esta fecha.

Por otro lado, la NIIF núm. 1 «Primera Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera» establece que las primeras cuentas anuales que hay que elaborar con los nuevos criterios son las del ejercicio 2005, pero, a efectos comparativos, deberán incorporar, necesariamente, un balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 elaborados con los nuevos criterios contables.

Con el objetivo de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

A pesar del poco tiempo transcurrido entre la publicación de la Circular 4/2004 del Banco de España y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Entidad dispone de un elevado volumen de información, pero, por el momento, insuficiente para estimar con total exactitud las afectaciones en el balance de situación y en la cuenta de resultados del ejercicio 2004, en relación con los que deberán ser incluidos, a efectos comparativos, en la formulación de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2005.



## Obra Social de "la Caixa"

[Órganos de Gobierno](#)

[Informe de actividades de la  
Obra Social de "la Caixa" en 2004](#)

[Estados financieros de la Obra Social](#)



# Órganos de Gobierno de la Obra Social de "la Caixa"

## Comisión de Obras Sociales

a 31 de diciembre de 2004

---

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

---

### Vocales

Salvador Gabarró Serra

Jorge Mercader Miró

M<sup>a</sup> Amparo Camarasa Carrasco

M<sup>a</sup> Begoña Gortázar Rotaeché

Rosa Novell Bové

Justo Novella Martínez

Magín Pallarès Morgades

Manuel Raventós Negra

---

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

### Dirección General

---

#### Director General

Isidro Fainé Casas

---

#### Director Adjunto

José F. de Conrado y Villalonga

---

## Patronato de la Fundación "la Caixa"

a 31 de diciembre de 2004

---

### Presidente

José Vilarasau Salat

---

### Vicepresidentes

Salvador Gabarró Serra

Jorge Mercader Miró

Isidro Fainé Casas

---

### Patronos

Ramon Balagueró Gañet

M<sup>a</sup> Amparo Camarasa Carrasco

José F. de Conrado y Villalonga

Ricardo Fornesa Ribó

Maria Isabel Gabarró Miquel

Manuel García Biel

Javier Godó Muntañola

M<sup>a</sup> Begoña Gortázar Rotaeché

Jaime Iglesias Sitjes

Amparo Moraleda Martínez

Miguel Noguer Planas

---

Rosa Novell Bové

Justo Novella Martínez

Vicenç Oller Compañ

Montserrat Orriols Peitivi

Magín Pallarès Morgades

Antoni Pie Mestre

Alejandro Plasencia García

Manuel Raventós Negra

Luis Rojas Marcos

Lucas Tomás Munar

Francisco Tutzó Bennasar

Josep Francesc Zaragoza Alba

---

### Secretario (no patrono)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

### Director General

José F. de Conrado y Villalonga

---

## Informe de actividades de la Obra Social de "la Caixa" en 2004



*CosmoCaixa Barcelona, el nuevo museo de la ciencia, se ha convertido en uno de los museos más innovadores de Europa en su género.*

La Obra Social de "la Caixa", mediante sus programas e iniciativas, contribuye a la mejora de la calidad de vida de las personas. Desarrolla sus actuaciones de acuerdo con dos principios: el de anticipación, a través de programas que den respuesta a las carencias sociales no cubiertas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando sus programas a las nuevas necesidades de una sociedad cambiante y en constante transformación. La Obra Social impulsa programas propios y en colaboración con otras entidades públicas y privadas de todo el país. Ello le permite poder tener un mejor conocimiento de las necesidades sociales y conseguir que los beneficios de su labor reviertan en un mayor número de personas.

La Fundación "la Caixa" es una entidad instrumental que en 2004 ha gestionado y administrado el presupuesto de la Obra Social. Su órgano supremo es el Patronato, que tiene las funciones y facultades que le atribuyen los Estatutos de la Fundación y todas aquellas que la ley no le prohíba ejercer. En el cumplimiento de sus funciones, la Fundación está sujeta a las directri-

ces, supervisión y control del Consejo de Administración o de la Comisión de Obras Sociales de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Según los Estatutos, el Patronato de la Fundación está integrado por el Presidente, Vicepresidentes y vocales del Consejo de Administración de "la Caixa", por el Director General de "la Caixa", el Director General del Grupo "la Caixa" –si existe– y el Director Adjunto responsable de la Obra Social. El propio Patronato puede completar el número de sus miembros, hasta un máximo de 40 patronos, con personas cualificadas en cualquiera de los ámbitos propios del objeto de la Fundación. Actualmente, el Patronato está integrado por 27 personas, de las cuales 21 son los miembros del Consejo de "la Caixa"; 2, el Director General de "la Caixa" y el Director Adjunto responsable de la Obra Social, y 4 son personas designadas patronos por el propio Patronato.

La Fundación "la Caixa", de acuerdo con el Plan Estratégico 2004-2006 de la Obra Social de "la Caixa", ha priorizado en 2004 las inicia-

tivas sociales y asistenciales dirigidas a colectivos de personas especialmente vulnerables.

## Recursos sociales y asistenciales para una sociedad plural y en transformación

El compromiso de la Obra Social de "la Caixa" con las **personas mayores** se remonta a principios del siglo xx cuando el fundador de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros, Francesc Moragas, inició los primeros «Homenajes a la Vejez». En la actualidad, la Entidad cuenta con una red de 549 centros de mayores, propios y en convenio con las distintas administraciones públicas, a los que se sumó en 2004 Centro-Caixa Murcia, y en los que desarrolla diferentes actividades para este colectivo.

Durante el año 2004, la Fundación "la Caixa" ha apostado para que los centros de mayores se conviertan en espacios abiertos de interrelación en los que estas personas mejoren su formación y su uso del tiempo libre. Programas como *La*

*vida es cambio, el cambio es vida* o talleres de informática, que se han desarrollado en las 381 ciberaulas de los centros, han hecho posible que los mayores se familiaricen con las nuevas tecnologías. En el año 2004 también se han impulsado, de forma notable, las actividades de voluntariado de las personas mayores, creando 13 asociaciones de voluntarios en toda España.

En 2004, la Obra Social de "la Caixa" ha incrementado su presencia en diferentes hospitales de España a través de su programa de **Ciberaulas hospitalarias**. Las ciberaulas son espacios de relación familiar donde los niños y sus padres pueden compartir actividades lúdicas y educativas. Actualmente, la Fundación cuenta con 10 ciberaulas hospitalarias. Durante el año 2004, se han inaugurado seis de ellas en los hospitales de Barakaldo, Basurto, Donosti, Málaga, Ourense y Zumárraga. También durante este año, se han firmado convenios de colaboración con 15 consejerías de sanidad de diferentes comunidades autónomas con el objetivo de extender esta red a 71 hospitales de toda España.



*En 2004, se han inaugurado seis ciberaulas hospitalarias nuevas y se han firmado convenios de colaboración para extender la red a otros hospitales de toda España.*



*La Obra Social apoya las iniciativas que apuestan por fomentar la integración y por mejorar la calidad de vida de los nuevos residentes procedentes de países en vías de desarrollo.*

La infancia que tiene que ser apartada de sus padres porque sufre una situación de riesgo social también ha merecido una atención especial por parte de la Obra Social de "la Caixa" a través de su programa de **Familias Canguro**. Esta iniciativa promueve la acogida temporal de menores en el seno de familias voluntarias especialmente preparadas para realizar dicho acogimiento. La Fundación ha presentado este año la exposición *Familias acogedoras, otra forma de vivir en familia*. La muestra recoge la visión de niños y niñas acogidos o que viven en familias de acogida y pretende crear sensibilidad social hacia esta realidad.

La Obra Social de "la Caixa" ha proseguido con su programa dedicado a la atención social de los enfermos de **Alzheimer**, **Parkinson** o **Esclerosis Múltiple**, y ha colaborado con 69 asociaciones que trabajan en proyectos socioasistenciales para mejorar la calidad de vida de este colectivo de enfermos.

También, en su programa **Sociedad y Cáncer**, ha desarrollado iniciativas destinadas a prestar apoyo y ayuda a las personas que han padecido esta enfermedad. El programa con-

templa la colaboración con 34 asociaciones de afectados, así como el desarrollo de materiales y actividades que favorezcan una adecuada integración de los enfermos.

La Obra Social de "la Caixa" complementa este programa de atención social a enfermos y asociaciones con un notable esfuerzo en favor de la **investigación biomédica**. Desde el inicio del programa en el año 1997, la Fundación ha colaborado con 100 equipos de investigación de diferentes universidades y hospitales españoles, aportando más de 9 millones de euros. El objetivo de este programa es potenciar el avance científico en las áreas de las enfermedades neurodegenerativas y la oncología para poder incidir, a largo plazo, en la mejora de los enfermos.

A través de sus programas de **Inmigración**, **Marginación** y **Discapacidad**, la Obra Social de "la Caixa" ha dedicado más de 9,7 millones de euros a más de 542 proyectos encaminados a la normalización social de los inmigrantes, las personas que presentan algún tipo de discapacidad física, psíquica, mental o sensorial, y de quienes viven situaciones de marginación social.



En su programa de **Cooperación Internacional**, la Fundación invirtió 2,6 millones de euros durante el año 2004 en 55 proyectos de desarrollo presentados por ONG's españolas. Estas iniciativas tienen por objeto contribuir a la erradicación de la pobreza en los países más desfavorecidos del mundo.

Finalmente, la **Colección de Estudios Sociales** de la Fundación "la Caixa" se ha ampliado durante el 2004 con dos nuevos volúmenes que fomentan el debate y el análisis de aspectos relevantes de nuestra sociedad: *La inmigración musulmana en Europa y Pobreza y exclusión social*. Con estos títulos, ya son 16 los que forman esta colección, que se ha convertido en un punto de referencia en la orientación de los programas de la Obra Social de "la Caixa".

### Compromiso constante con la educación

La infancia es uno de los ejes claves de actuación de la Obra Social de "la Caixa". En este sentido, los programas sociales, culturales y los de ciencia y medio ambiente cuentan con una extensa oferta de actividades educa-

tivas. Así, en el área social, se realizan desde materiales y talleres para que los niños entiendan la problemática de enfermedades como el Alzheimer hasta actividades intergeneracionales en los centros de personas mayores para que los menores participen en actividades tutorizadas por mayores.

En 2004, el portal educativo **Educalia** se ha renovado con una nueva presentación y actividades formativas con el objetivo de consolidarse como un espacio de relación que conjuge educación y entretenimiento.

### Programa de becas de posgrado

Un año más, se ha convocado una nueva edición de su programa de **becas para ampliar estudios en el extranjero** que, desde que se inició en 1982, ha concedido más de 1.800 becas que han beneficiado a otros tantos titulados superiores de toda la geografía española.

La principal novedad de la última convocatoria, correspondiente al año 2004, ha sido la creación de un nuevo programa de cinco becas destinadas a realizar estudios de MBA en Shangai (China), promovido en colaboración con la Casa



Sus Majestades Los Reyes de España entregaron el diploma acreditativo de la beca a los nominados en la edición de este año del programa de becas para ampliación de estudios en el extranjero.



*Uno de los principales atractivos de CosmoCaixa Barcelona es el Bosque Inundado, un espacio de 1.000 metros cuadrados, que constituye una réplica de la selva amazónica.*

Asia. En total se han concedido 130 becas para ampliar estudios en algunas de las universidades extranjeras más prestigiosas del mundo: 50 becas para ampliar estudios en Estados Unidos, 35 para Alemania, 20 para Francia, 10 para Canadá, otras 10 para Reino Unido y 5 para China.

El programa de becas de "la Caixa" es, por volumen y por la importancia de las ayudas concedidas, el más importante de los realizados por instituciones privadas en la Unión Europea. Sin embargo, la característica diferencial de este programa de becas, más allá del número de becas concedidas y la correspondiente dotación económica, es la atención prestada a las necesidades del becario, a quien se asesora y apoya personalmente desde el momento de la concesión de la ayuda hasta su regreso, una vez finalizados los estudios. Para ofrecer un servicio de estas características, "la Caixa" mantiene convenios de colaboración con instituciones especializadas en los países de destino. Asimismo existe una Asociación de Becarios, integrada por todos los graduados que han participado en este programa, que busca favorecer el intercambio de experiencias enriquecedoras.

## La ciencia, al alcance de todas las personas

Acercar y divulgar la ciencia y el respeto por el medio ambiente entre la ciudadanía ha sido otro de los objetivos de la Obra Social de "la Caixa", que ha culminado este año con la creación de **CosmoCaixa Barcelona**. El nuevo museo ha recibido, en sus tres primeros meses de actividad, cerca de un millón de visitantes.

Con actividades para todos los públicos, CosmoCaixa Barcelona es un punto de encuentro entre la ciencia y la sociedad, un lugar para conversar, debatir y reflexionar. El nuevo museo amplía la oferta científica de su antecesor distribuyéndola entre las salas de exposiciones, las salas de actos, las aulas y sus espacios singulares como el Bosque Inundado, el Muro Geológico, el Planetario, el Clik, el Flash y la Plaza de la Ciencia.

Por otro lado, **CosmoCaixa Madrid** celebró durante 2004 su cuarto aniversario. Cuatro años en los que ha recibido más de tres millones de visitas, consolidando su trayectoria al servicio de la divulgación científica y medioambiental y como un punto de encuentro entre la comunidad científica y ciudadanos de todas las edades.



*En el marco del programa de ayudas a proyectos medioambientales, la Obra Social colabora con el Grup Balear d'Ornitologia i Defensa de la Naturalesa de Menorca.*

La Obra Social de "la Caixa" también ha colaborado durante 2004 con 41 iniciativas seleccionadas en su **II Convocatoria de Ayudas a Proyectos Medioambientales**, y a ellas ha destinado un total de 1,4 millones de euros. Las iniciativas están orientadas a fomentar la protección de la biodiversidad y conservación de espacios naturales, a promover la sostenibilidad o a la gestión de residuos.

Un año más, la Fundación ha seguido organizando **exposiciones de ciencia y medio ambiente** que han viajado por toda España. Entre ellas destacan: *De mono a hombre, cinco hitos en la evolución humana*; *Volcanes*; *Por narices*; *Y después fue la forma*, y *Objetivo, volar*.

## Cultura integradora y participativa

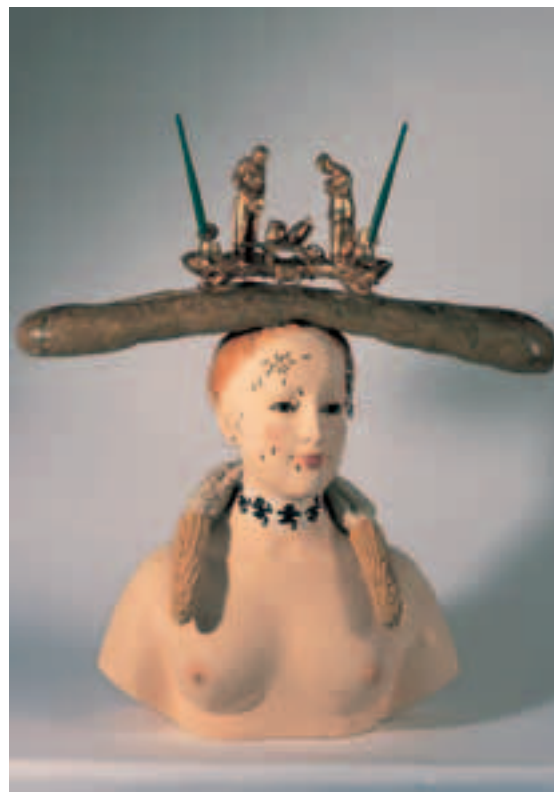
**CaixaForum Barcelona**, los centros sociales y culturales, las salas de exposiciones así como las **muestras itinerantes** de la Fundación "la Caixa" han proseguido con su labor de divulgar la cultura entre un público amplio y heterogéneo con el objetivo de que sus beneficios reviertan en toda la sociedad.

Así, durante el año 2004 la Fundación ha organizado 233 exposiciones en toda España. La oferta expositiva ha aunado una gran varie-

dad de estilos y épocas que van desde el genio del surrealismo que fue Salvador Dalí a la cultura milenaria en la que vivió Confucio o a la historia del Camino de Santiago.

Coincidiendo con las actividades del centenario de "la Caixa", se colocó la primera piedra de **CaixaForum Madrid**, el futuro centro donde la Fundación "la Caixa" organizará actividades de índole social y cultural.

La Fundación también ha mantenido sus diferentes programas de **música**, de **arte multimedia**, y de **humanidades** con propuestas para la infancia, las familias y las personas mayores. El programa de humanidades ha proseguido en su afán de dar a conocer las últimas tendencias culturales a la sociedad organizando un amplio abanico de actividades que se centraron en el pensamiento, la literatura, el cine y el arte, los cuatro ejes humanísticos que rigen la programación de los diferentes centros sociales y culturales de la Fundación "la Caixa".



*La exposición Dalí. Cultura de masas ha analizado las relaciones del genial artista con la cultura industrial, su manera de entender el arte y la complejidad de la época moderna.*



# Estados financieros de la Obra Social

## Liquidación del presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2004

PROGRAMAS	EN MILES DE EUROS
Actividades sociales	69.560
Ciencia y medio ambiente	58.601
Cultura y humanidades	41.800
Educación	15.551
<b>Total</b>	<b>185.512</b>

## Presupuesto de la Obra Social para el ejercicio 2005

PROGRAMAS	EN MILES DE EUROS
Actividades sociales	127.394
Ciencia y medio ambiente	33.725
Cultura y humanidades	70.916
Educación	17.965
<b>Total</b>	<b>250.000</b>

## Relación de activos y pasivos de la Obra Social

a 31 de diciembre de 2004, después de la liquidación del presupuesto y antes de la aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2004, en miles de euros

### Activo

<b>Circulante</b>	<b>73.486</b>
Disponible	130
Cuentas a cobrar	434
Otras aplicaciones – "la Caixa"	72.922
<b>Fijo</b>	<b>286.399</b>
<b>Inmovilizado</b>	<b>368.251</b>
Solares e inmuebles	292.089
Mobiliario e instalaciones	76.162
<b>Fondo de amortización</b>	<b>(81.852)</b>
Inmuebles	(37.975)
Mobiliario e instalaciones	(43.877)
<b>Total</b>	<b>359.885</b>

### Pasivo

<b>Circulante</b>	<b>53.732</b>
Gastos diferidos a pagar	16.773
Otras cuentas a pagar	1.572
Fundación "la Caixa"	35.387
<b>Recursos propios de la Obra Social</b>	<b>306.153</b>
Fondo de la Obra Social	19.754
Reservas de la Obra Social	286.399
<b>Total</b>	<b>359.885</b>

**Diseño y maquetación**

[www.cege.es](http://www.cege.es)

Ciutat d'Asunción, 42

08030 Barcelona

**Edición electrónica**

JJ Serveis d'Informàtica S.L.

[www.comunicacions.com](http://www.comunicacions.com)

Travessera de Dalt, 30

08024 Barcelona

**Fotografías**

Jordi Nieva: pág. 32, 33, 196.

Pilar Aymerich: pág. 193

Antonella Delussu: pág. 194, 197.

Antonio Capella: pág. 195.

Grup Balear d'Ornitologia i

Defensa de la Naturalesa: pág. 198.

Fundación Dalí: pág. 198.