



**”la Caixa”**

Don JOAQUÍN VILAR BARRABEIG, en nombre y representación de la Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (”la Caixa”), entidad domiciliada en Barcelona, Avenida Diagonal, 621-629, y en relación con el FOLLETO CONTINUADO DEL EMISOR y ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,

**CERTIFICA**

que, el contenido del Folleto de referencia verificado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 8 de abril de 2003 coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático y

**AUTORIZA**

la difusión del texto citado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente a 11 de abril de 2003.

# **FOLLETO CONTINUADO**

**CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA**

**(“la Caixa”)**



# **FOLLETO CONTINUADO**

## **CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("la Caixa")**

MOD. RFV

ESTE FOLLETO TIENE EL CARÁCTER DE CONTINUADO Y HA SIDO VERIFICADO E INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES (C.N.M.V.) CON FECHA 8 DE ABRIL DE 2003

# ÍNDICE

	Página
<b>CAPÍTULO I</b>	
PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	4
<b>CAPÍTULO III</b>	
EL EMISOR Y SU CAPITAL	9
<b>CAPÍTULO IV</b>	
ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR	23
<b>CAPÍTULO V</b>	
EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR	113
<b>CAPÍTULO VI</b>	
LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR	123
<b>CAPÍTULO VII</b>	
EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR	130
<b>ANEXOS</b>	
1. CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUALES DEL EJERCICIO 2002, JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA.	
2. CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2002, JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA.	

## **CAPÍTULO I**

### **PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

## **I. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES**

### **I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO**

La responsabilidad del contenido de este Folleto Continuo (el "Folleto") es asumida por el Sr. D. Joaquín Vilar Barrabeig, mayor de edad, español, con domicilio profesional en Barcelona, Avenida Diagonal 621-629, Torre I, planta 19, provisto de Documento Nacional de Identidad número 35.043.196-M, Subdirector General de Intervención, Contabilidad y Control de Gestión, quien actúa en nombre y representación de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") y confirma la veracidad del contenido del Folleto y que no se omite ningún dato relevante ni que induce a error.

### **I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES**

#### **I.2.1. Inscripción en la Comisión Nacional del Mercado de Valores**

El presente Folleto Continuo (Modelo RFV) ha sido objeto de verificación e inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha xx de xxx de 2003. Este Folleto ha sido redactado de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de venta de Valores (modificado por el Real Decreto 2.590/1998, de 7 de diciembre), y en la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de Folletos de utilización en Emisiones u ofertas públicas de valores.

El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad Emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

#### **I.2.2. Pronunciamiento del Banco de España a efectos del cómputo de la emisión como recursos propios del emisor.**

No procede.

### **I.3. VERIFICACIÓN Y AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las Cuentas Anuales Individuales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") y las Cuentas Anuales Consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa", correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de los años 2000, 2001 y 2002 han sido auditadas por la firma Deloitte & Touche España, S.L. (anteriormente Arthur Andersen y Cia, S.Com.), con domicilio en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde nº65, firma que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número de inscripción SO 692.

Los informes de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de los ejercicios 2000 y 2001 contienen una opinión favorable.

A continuación se presenta el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES que componen el GRUPO “LA CAIXA”, correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2002, emitido el 16 de enero de 2003. Dichas cuentas anuales se incluyen en el Anexo II.

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

*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 los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de “la Caixa”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre 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.*

*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 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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 el cambio de criterio, con el que estamos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con sus trabajadores, que se describe en la Nota 4 c9 de la memoria, se han aplicado uniformemente.*

*El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 & TOUCHE ESPAÑA, S.L.*

El informe de auditoría de las cuentas individuales de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002, que se adjuntan como Anexo I, emitido el 16 de enero de 2003 expresa textualmente lo siguiente:

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

*Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA (“LA CAIXA”) (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de “la Caixa”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*

*De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad como cabeza del Grupo “la Caixa” está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales con esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de auditoría con la misma salvedad a la aplicación uniforme de los principios y normas contables que se incluye en el párrafo siguiente. Los efectos de la consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo “la Caixa”, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuibles al Grupo de 1.102.811 y 77.718 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 1.535.751 y 478.048 miles de euros en el ejercicio 2001, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados de 6.858.678 y 256.851 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 8.031.584 y 306.090 miles de euros en el ejercicio 2001.*

*En nuestra opinión, las cuentas anuales 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 (“la Caixa”) al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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 el cambio de criterio, con el que estamos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con sus trabajadores, que se describe en la Nota 4 c8 de la memoria, se han aplicado uniformemente.*

*El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de “la Caixa”, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de “la Caixa”.*

*DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.*



**I.4. CONSIDERACIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**

No procede.

## **CAPÍTULO III**

### **EL EMISOR Y SU CAPITAL**

### **III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

#### **III.1.1 Denominación y domicilio social del emisor**

Denominación completa del emisor de los valores ofrecidos: CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA.

Denominación abreviada o comercial: "la Caixa".

Código de Identificación Fiscal: N.I.F.: G-58.89999.8

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

#### **III.2 Objeto social**

El objeto social de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es el fomento del ahorro en las modalidades autorizadas, la realización de obras benéfico-sociales y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general.

Los fines básicos son, transcribiendo literalmente el artículo 2º de los vigentes Estatutos Sociales:

"2.1. El fomento del ahorro como manifestación económica individual de interés colectivo.

2.2. El fomento de la previsión, en general, como manifestación de un interés a la vez individual y colectivo.

2.3. La prestación de servicios financieros y de interés social.

2.4. La financiación y sostenimiento de actividades de interés benéfico y/o social.

2.5. El desarrollo propio de la entidad con vistas al cumplimiento más adecuado de sus fines."

El sector principal de la clasificación nacional de actividades económicas en que se encuadra la sociedad tiene el nº 0065 - Cajas de Ahorro (Epígrafe 812 Impuesto de Actividades Económicas).

### **III.2 INFORMACIONES LEGALES**

#### **III.2.1 Fecha y forma de constitución**

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona se constituyó 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.

Figura con el número 3.003 en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 20.397, folio 1, hoja nº B-5.614, inscripción 1ª.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona dio comienzo a sus actividades en el momento de su constitución, continuando la actividad de las dos entidades fusionadas. La duración es indefinida.

Los Estatutos Sociales pueden consultarse en el domicilio social de la Entidad.

### **III.2.2 Forma jurídica y legislación especial aplicable**

La forma jurídica es la de Caja de Ahorros, sujeta a la Ley 15/1985, de 1 de julio, de Cajas de Ahorro de Cataluña, modificada por las leyes 6/1989 de 25 de mayo, y 13/1993 de 25 de noviembre, todas ellas de la Generalitat de Catalunya.

Como Caja de Ahorros es una entidad financiera de carácter social y naturaleza fundacional, sin afán de lucro, no dependiente de ninguna otra empresa, dedicada a la captación, administración e inversión de los ahorros que le son confiados.

Figura inscrita con el número de codificación 2.100 en el Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, asimismo, está inscrita con el número 1 en el Registro de Cajas de Ahorro de Cataluña de la Dirección General de Política Financiera del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya.

La legislación especial a la que está sujeta deriva de su condición de entidad financiera y crediticia, y por tanto está sometida a las disposiciones dictaminadas por las Autoridades Económicas y Monetarias (Banco de España, Ministerio de Economía,...).

## **III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL**

### **III.3.1 Importe del Fondo de Dotación suscrito y desembolsado**

"la Caixa" tiene un Fondo de Dotación de 3.006 miles de euros, totalmente desembolsado, que se constituyó en 1990 en cumplimiento de lo que establece el decreto 1838/1975 sobre creación de Cajas de Ahorro y el texto refundido de las leyes 15/1985, de 1 de julio, 6/1989, de 25 de mayo, y 13/1993, de 25 de noviembre de Cajas de Ahorro de Cataluña.

### **III.3.2 Fondo de Dotación desembolsado**

El Fondo de Dotación de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está totalmente desembolsado.

### **III.3.3 Clases y series de acciones**

El Fondo de Dotación, por tratarse de una Caja de Ahorros, no está representado en acciones.

### **III.3.4 Evolución del patrimonio**

La evolución del patrimonio de la Entidad en los tres últimos ejercicios se refleja en el siguiente cuadro. Los datos están referidos a 31 de diciembre.

#### **“la Caixa” - Individual**

##### **Determinación del patrimonio individual**

(En miles de euros)	2002	2001	2000	Variación 2002/01		Variación 2001/00	
				absoluta	%	absoluta	%
Fondo de dotación	3.006	3.006	3.006	0	0,0	0	0,0
Reservas	3.980.244	3.655.652	3.280.132	324.592	8,9	375.520	11,4
<b>Subtotal</b>	<b>3.983.250</b>	<b>3.658.658</b>	<b>3.283.138</b>	<b>324.592</b>	<b>8,9</b>	<b>375.520</b>	<b>11,4</b>
Beneficio del ejercicio	605.022	485.437	536.391	119.585	24,6	-50.954	-9,5
<b>Total</b>	<b>4.588.272</b>	<b>4.144.095</b>	<b>3.819.529</b>	<b>444.177</b>	<b>10,7</b>	<b>324.566</b>	<b>8,5</b>

##### **Evolución de las reservas**

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Saldo al inicio del ejercicio	3.655.652	3.280.132	2.942.537	11,4	11,5
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	324.516	375.470	336.879	-13,6	11,5
Otros movimientos	76	50	716	52,0	-93,0
<b>Total</b>	<b>3.980.244</b>	<b>3.655.652</b>	<b>3.280.132</b>	<b>8,9</b>	<b>11,4</b>

### **III.3.5 Empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”**

No existen empréstitos de obligaciones de ningún tipo.

### **III.3.6 Títulos atribuibles a fundadores**

No existen títulos que representen ventajas atribuibles a fundadores y promotores ni bonos de disfrute.

### **III.3.7 Capital autorizado**

No aplicable a la entidad.

### **III.3.8 Condiciones estatutarias a las modificaciones del capital**

No aplicable a la entidad.

### **III.4 ACCIONES ADQUIRIDAS Y CONSERVADAS EN CARTERA DE LA SOCIEDAD**

El Fondo de Dotación, equiparable al capital social, no está representado en acciones.

### **III.5 BENEFICIOS**

El detalle de la propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2002 y la aplicación del beneficio de los ejercicios 2001 y 2000 son los siguientes:

#### **Aplicación del beneficio**

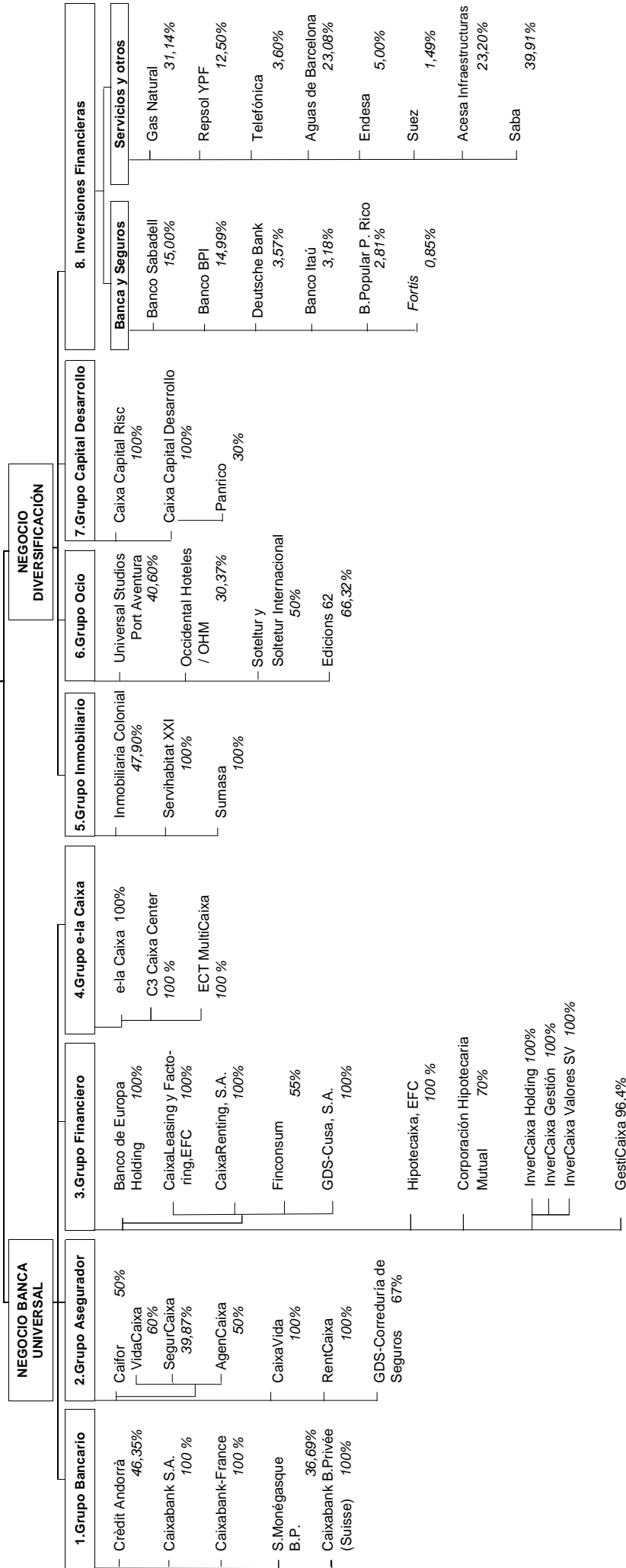
(En miles de euros)	2002	%	2001	2000	<u>Variac.2002/01</u>		<u>Variac.2001/00</u>	
					absoluta	%	absoluta	%
Dotación al Fondo Obra Social	160.921	26,6	160.921	160.921	0	0,0	0	0,0
Dotación a Reservas	438.101	72,4	318.506	369.460	119.595	37,5	-50.954	-13,8
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.000	1,0	6.010	6.010	-10	-0,2	0	0,0
<b>Beneficio</b>	<b>605.022</b>	<b>100,0</b>	<b>485.437</b>	<b>536.391</b>	<b>119.585</b>	<b>24,6</b>	<b>-50.954</b>	<b>-9,5</b>

GRUPO "la Caixa"

la Caixa

CAIXAHOLDING (1)

Diciembre-2002



(1) CaixaHolding, sociedad participada íntegramente por "la Caixa", ostenta la práctica totalidad de las participaciones del Grupo "la Caixa".  
 Nota: Los porcentajes incluidos en este organigrama corresponden a la participación económica que ostenta el Grupo "la Caixa" sobre estas sociedades.

### **III.7 PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE OTRAS SOCIEDADES**

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa". La definición de dicho Grupo, y por tanto la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global, se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 1 de agosto, y las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

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

Las filiales no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio y según lo que establece la mencionada Circular 4/1991 del Banco de España, 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).

“la Caixa” ha mantenido en el ejercicio 2002 la tradicional política de inversiones en distintos sectores de la economía, con el objetivo de complementar su servicio de banca universal y de diversificar las fuentes de ingresos, siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. CaixaHolding, sociedad participada íntegramente por “la Caixa”, es la responsable de optimizar los procesos de control y gestión de las inversiones del Grupo, potenciando sus estrategias futuras en el marco de competencia internacional. En el 2002, el Grupo “la Caixa” ha realizado inversiones en participaciones permanentes por importe de 450 millones de euros (1.000 millones de euros en el 2001). Destaca la adquisición por 403 millones de euros de un 4,77% de Gas Natural, ampliando la participación hasta un 31,1%. Con relación a las desinversiones realizadas, destaca la venta del 4,89% de Acesa Infraestructuras, con unas plusvalías netas de 65 millones de euros. En el 2002 Acesa Infraestructuras ha tomado el control de Iberpistas. Asimismo, el 19 de diciembre de 2002 el Consejo de Administración de Acesa acordó iniciar el proceso de fusión con Áurea, mediante la absorción por la primera de la segunda.

El valor contable de la cartera de renta variable incluyendo fondos de comercio ascendía el 31 de diciembre de 2002 a 10.634 millones de euros, un 7,5% menos que en 2001 y el valor de mercado de las sociedades cotizadas era a 31 de diciembre de 2002 de 10.484 millones de euros (14.081 millones de euros a 31 de diciembre de 2001). El importe de las plusvalías latentes en sociedades cotizadas ascendía al 31 de diciembre de 2002 a 1.525 millones de euros (3.823 millones de euros en 2001). El importe de los Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia ascendieron a 437 y 585 millones de euros en el ejercicio 2002 y 2001, respectivamente, que representan un 14,4% y un 20,2% sobre el Margen básico, respectivamente.

A continuación se detallan las participaciones del Grupo “la Caixa” en Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional y por el procedimiento de puesta en equivalencia, así como el detalle del capítulo “Acciones y Otros Títulos de renta variable”.



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 y las empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, y según lo que establece la citada Circular 4/1991 del Banco de España, se han integrado en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia (participaciones de carácter permanente del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa). En este sentido, en el proceso de consolidación del ejercicio 2002 del Grupo “la Caixa”, se han utilizado mayoritariamente los estados financieros de las sociedades participadas cerrados a 31 de diciembre de 2002. En aquellos casos en que la información no ha estado disponible, básicamente en empresas asociadas cotizadas (véase el apartado III.7.2), se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se clasifican en el capítulo “Acciones y otros títulos de renta variable”.

### **III.7 PARTICIPACIONES DE "LA CAIXA" Y GRUPO "LA CAIXA"**

#### **III.7.1 Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional**

Denominación social y actividad	% Participación		Miles de euros			Coste neto de la participación en "la Caixa"
	Directa (*)	Total (**)	Capital social	Reservas	Resultados	
Banco de Europa, SA (G) Financiación especializada	-	100,00	50.995	13.002	9.997	-
C3 Caixa Center, SA (G) Call Center y asesoramiento clientes (Internet)	-	100,00	670	33	921	-
Caifor, SA (P) Sociedad de cartera	-	50,00	166.267	21.961	17.465	-
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA (G) Sociedad capital riesgo	-	100,00	150.000	-	663	-
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA (G) Sociedad gestión capital riesgo	-	100,00	1.000	-	483	-
Caixa Corp, SA (G) Tenencia de valores	100,00	100,00	361	80	-4	361
Caixa Finance, Ltd (G) Financiera	-	100,00	1	27	35	-
Caixa Holding, SA (G) Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	100,00	100,00	2.629.871	7.081.722	(494.906)	8.122.235
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	9,71	9,84	34.428	821	(3.788)	2.067
Caixa Investment Management, SAM (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	36,47	153	23	100	-
Caixa Management Luxembourg, SA SGIIC (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	36,69	75	8	2.950	-
Caixa Preference, Ltd (G) Financiera	-	100,00	1	1.434	167	-
CaixaBank Banque Privée (Suisse) Banca	-	100,00	30.000	-	(955)	-
CaixaBank France, SA (G) Banca	-	100,00	102.000	8.031	952	-
Caixabank, SA (G) Banca	100,00	100,00	30.055	59.386	16.711	38.026
Caixaleasing y Factoring, EFC, SA (G) Arrendamiento financiero	-	100,00	64.077	3.776	10.005	-
CaixaRenting, SA (G) Renting	-	100,00	601	339	853	-
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	-	70,00	3.005	1.023	571	-
Crédit Andorrà, SA (G) Banca	46,35	46,35	70.000	323.804	75.618	99.762

Denominación social y actividad	Miles de euros					
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste neto de la participación en "la Caixa"
	Directa (*)	Total (**)				
Crèdit Inicatives (G) Servicios	-	46,35	3.005	327	76	-
Crèdit Invest, SA (G) Gestora de fondos	-	46,35	30	604	1.789	-
ECT MultiCaixa, SA (G) Desarrollo de plataformas tecnológicas	-	100,00	670	-112	431	-
e-la Caixa, SA (G) Holding e-bussiness	-	100,00	84.140	-2.371	-2.521	-
EuroCaixa 1, SIM (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	79,06	79,06	60.100	-9.328	1.219	41.105
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Financera	-	100,00	1.803	183	35	-
Finconsum, EFC, SA (G) Financiación al consumo	-	55,00	17.360	-2.745	-500	-
GDS-Cusa, SA (G) Servicios	-	100,00	1.803	362	2.921	-
GestiCaixa, SGFT, SA (G) Gestora de Fondos de Titulación	-	96,40	1.503	879	614	-
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	-	100,00	8.354	21.279	1.214	-
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (P) Sociedad de cartera	-	49,00	138.372	291.033	222.380	-
Hodefi, SAS (G) Sociedad de cartera	-	100,00	139.735	-17.341	-6.761	-
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	100,00	18.751	26.437	10.200	-
InverCaixa Holding, SA (G) Sociedad de cartera	-	100,00	29.599	26.978	25.555	-
InverCaixa Valores, SV, SA (G) Sociedad de valores	-	100,00	6.012	1.202	15.250	-
Inversiones Autopista, SL (G) Sociedad de cartera	-	50,10	100.000	76.841	8.856	-
MediCaixa, SA (G) Servicios financieros	-	100,00	120	211	21	-
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA (G) Financiera	-	100,00	3.272	1	1	-

Denominación social y actividad	Miles de euros					
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultad	Coste neto de la participación en "la Caixa"
	Directa (*)	Total (**)				
Patrigest, SA (G) Servicios	-	46,35	661	148	10	-
QFactory 21, SL (P) Plataforma de servicios tecnológicos	-	33,33	1.799	-788	-130	-
Repinves, SA (P) Sociedad de cartera	-	41,40	68.784	922.367	9.699	-
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA (G) Servicios	-	100,00	1.803	1.292	1.427	-
SNC Caixa Assurance (G) Correduría de seguros	-	100,00	10	-	1.618	-
SNC Caixa Gestión, SGIIC (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	100,00	374	-	3.950	-
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (P) Banca	-	36,69	29.600	1.144	2.268	-
Sodemi, SAS (G) Inmobiliaria	-	100,00	12.934	-1.795	-1.762	-
Tenedora de Vehículos, SA (G) Renting	-	65,00	600	43	23	-
C. Cast. Y Extrem. Global SIMCAV	100,00	100,00	2.404	-	-	2.404
C. Cast. Y Extre. Y SIMCAV	100,00	100,00	2.404	-	-	2.404
Bco. Herrero S. A la Caixa UTE	50,00	50,00	601	-525,00	-369	38
Líderes Empres. Siglo XXI, S.L.	100,00	100,00	3	-	-	3
<b>Total participaciones en empresas del Grupo</b>						<b>8.308.405</b>
(balance de situación individual de "la Caixa")						

(\*) Incluye las participaciones económicas a través de "la Caixa"

(\*\*) Las participaciones económicas indirectas son mantenidas, básicamente, a través de CaixaHolding (filial 100% de "la Caixa").

(G) Consolidadas por integración global.

(P) Consolidadas por integración proporcional.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados).

### III.7.2 Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

Denominación social y actividad	Miles de euros							
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Grupo "la Caixa" Valor consolidado de la inversión	"la Caixa" individual Coste neto de la participación	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación total (***)
	Directa (*)	Total (**)						
4-D Neuroimaging, Inc (C) Producción y comercialización de instrumental médico para diagnóstico	-	6,24	112.234	-105.961	1.630	493	-	-
ACESA Infraestructuras, SA (C) (Grupo) (1) Explotación de autopistas	-	23,20	987.514	823.207	160.998	468.649	-	3.118
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	-	50,00	601	1.566	196	1.169	-	-
Banco BPI, SA (C) (Grupo) Banca	-	14,99	760.000	274.500	97.630	177.657	-	8.713
Banco de Sabadell, SA (C) (Grupo) Banca	-	15,00	102.001	1.832.864	170.822	312.156	-	15.357
Banco Itau, SA (Grupo) Banca	-	3,18	1.105.062	745.728	437.637	72.480	-	10.191
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	-	100,00	152.338	295.992	18.076	153.665	-	5.015
Caixa Capital, Ltd (SG) Financiera	-	100,00	1	0	0	1	-	-
Caixabank Vida, SA (SG) Seguros	-	99,86	847	-274	90	663	-	-
Crédit Assegurances (SG) Seguros	-	46,35	2.500	268	704	2.972	-	725
Deutsche Bank, AG (C) (Grupo) Banca	-	3,57	1.592.000	30.048.000	502.000	1.072.078	-	31.160
Edicions 62, SA Editorial	-	66,32	9.906	5.685	-3.574	7.970	-	140
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica	-	5,00	1.270.503	5.352.497	1.102.000	411.382	-	36.019
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	-	22,97	20.885	8.263	2.936	15.310	-	593
Fortis (C) (Grupo) (****) Seguros/Banca	-	0,85	6.122.400	4.553.300	-86.700	184.400	-	9.659
G.P Resort, SA (SG) Actividad Inmobiliaria	-	91,22	20.758	0	-568	4.268	-	-
Gas Natural SDG, SA (B) (C) (Grupo) (2) Distribución de gas	-	31,14	477.776	2.879.290	663.593	1.251.880	-	45.742
GDS-Correduría de Seguros, SL (SG) Correduría de seguros	-	67,00	30	8	1.823	201	-	1.110
Grand Península Comercial, SA (SG) Explotación turística	-	86,59	6.154	101	-442	960	-	-
Inforsistem, SA Servicios de reproducción y distribución de documentos	-	25,00	301	81	218	150	-	150
Inmobiliaria Colonial, SA (C) (SG) Promoción y arrendamiento inmobiliario	-	47,90	168.046	451.749	48.691	340.455	-	17.758

(1) 22,76% un 17,14% directamente a través de Caixa Barcelona Seguros Vida S.A. de Seguros y Reaseguros (participada en un 100% por el Grupo "la Caixa") y 5,62% restante indirectamente a través de Inversiones Autopistas (participada en un 50,1% por el Grupo "la Caixa")  
0,44% a través de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Sociedad 60% Grupo "la Caixa" que tiene una participación del 0,73% en Acesa.  
23,20% (según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores esta participación es del 29,09% al considerar el total de la participación a través de VidaCaixa e Inversiones Autopistas).

(2) La participación según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores es del 28,69%.

Denominación social y actividad	Miles de euros					Grupo "la Caixa" Valor consolidado de la inversión	"la Caixa" individual Coste neto de la participación	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación total (***)
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados			
	Directa (*)	Total (**)						
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	-	30,37	178.984	66.281	-38.836	56.465	-	-
Port Aventura, SA Explotación parque temático	-	40,60	104.230	-21.789	-3.317	32.124	-	-
PromoCaixa, SA (SG) Comercialización de productos	-	100,00	60	323	1.372	755	-	1.660
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	-	100,00	60.102	4.100	1.418	64.617	-	1.002
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) (3) Explotación del mercado de hidrocarburos	-	12,50	1.220.863	11.261.137	1.763.000	1.766.407	-	22.885
Saba Aparcamientos, SA (C) (Grupo) Explotación de aparcamientos	-	39,91	18.886	113.746	13.490	65.382	-	3.835
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	-	39,87	9.100	5.447	5.679	6.869	-	1.532
Serventia, SA Venta de inmuebles por Internet	-	100,00	4.334	-88	-2.358	1.193	-	-
Servihabitat XXI, SA (SG) Arrendamiento inmobiliario	-	100,00	223.988	7.913	13.854	226.189	-	12.724
Serviticket, SA (SG) Desarrollo de software y venta de entradas	-	100,00	6.923	-462	-1.110	5.351	-	-
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (B) (C) (Grupo) (4) Distribución de aguas	-	23,08	143.005	605.026	137.583	221.143	-	9.477
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	-	50,00	18	53.309	-2.167	25.580	-	-
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	-	50,00	45.964	26.039	818	36.411	-	-
Suez (C) (Grupo) (****) Sociedad de servicios	-	1,49	2.054.100	10.115.100	163.800	256.370	-	15.517
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Servicios de Call Center y atención al cliente	-	24,00	791	3.108	1.119	1.204	-	138
Telefactoring, SA Factoring	-	20,00	5.109	1.476	2.140	1.745	-	438
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	-	19,98	1.297	-5	533	364	-	-
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	-	3,60	4.860.661	17.273.176	-5.036.062	642.040	-	-
USPA Hotel Ventures I, SA (SG) Explotación hotelera	-	57,08	31.980	-191	-2.980	16.443	-	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros (5)	-	60,00	141.836	8.977	39.470	96.596	-	11.426
						Resto (a)	55.498	21.001
<b>Total cartera de valores consolidada</b>						<b>8.057.705</b>		
Participaciones en empresas del Grupo						6.662.132		
Participaciones en empresas del Grupo						1.395.573		
<b>Total participaciones "la Caixa" individual</b>						<b>21.001</b>		

(\*) Incluye las participaciones económicas a través de "la Caixa"

(\*\*) Las participaciones económicas indirectas son mantenidas, básicamente, a través de CaixaHolding (filial 100% de "la Caixa").

(\*\*\*) Incluyen los dividendos devengados por sociedades del Grupo y Multigrupo integradas global o proporcionalmente.

(\*\*\*\*) Las participaciones permanentes en las sociedades Fortis y Suez no se integran por el procedimiento de puesta en equivalencia al no tener los porcentajes necesarios, de acuerdo con la normativa contable aplicable.

(a) Este importe es la diferencia para que el detalle de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia ate con el Balance de situación del Grupo "la Caixa" y de "la Caixa". Las sociedades agrupadas en este epígrafe no se consolidan por razones de tamaño.

(B) Participación a través de Hisusa (participada en un 49% por el Grupo "la Caixa") que tiene una participación del 47,1% en Sociedad General de Aguas Barcelona y del 5% en Gas Natural.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-02. Tal y como se explica al inicio de este mismo apartado, en el proceso de consolidación de estas participaciones de 31 de diciembre de 2002, se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio para el cálculo del valor consolidado de la inversión.

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados).

(3) La participación según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores es del 10,17%.

(4) La participación según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores es del 0%.

(5) La participación según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores es del 100%.

### III.7.3 Acciones y otros títulos de renta variable

Denominación social y actividad	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Miles de euros		Dividendos devengados en el ejercicio por la participación total
	Directa (*)	Total (**)				Grup "la Caixa" Valor consolidado de la inversión	"la Caixa" individual Coste neto de la participación	
Banco Popular De Puerto Rico Banca (C)	-	2,81	781.350	0	0	120.469	-	3.250
Directo, Inc Financiera	-	2,61	1.052	0	n/d	782	-	0
Panrico, SA Producción y comercialización productos panadería.	-	29,98	96.838	130.484	19.308	126.213	-	2.904
						Resto 542.571	448.553	
<b>Total acciones y otros títulos de renta variable (consolidado)</b>						<b>790.035</b>		
<b>Total acciones y otros títulos de renta variable (individual)</b>							<b>448.553</b>	

(\*) Incluye las participaciones económicas a través de "la Caixa".

(\*\*) Las participaciones económicas indirectas son mantenidas, básicamente, a través de CaixaHolding (filial 100% de "la Caixa").

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-02.

Hasta la fecha de redacción del presente Folleto continuado (Abril 2003) no se han efectuado compras ni ventas significativas de participaciones, en relación al 31 de diciembre de 2002.

## **CAPÍTULO IV**

### **ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**



#### **IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA ANTECEDENTES**

El 27 de julio de 1990 se constituyó la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, producto de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares, fundada en 1904, y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, fundada en 1844. Autorizada la fusión y aprobados los Estatutos de la nueva Entidad por la Generalitat de Catalunya, concluyó la etapa transitoria de la nueva Entidad el 22 de noviembre con la constitución de los nuevos órganos de gobierno.

Derivado del proceso de fusión se reordenaron los servicios centrales y se procedió a una redistribución de la plantilla desde los nuevos servicios centrales a la red territorial. Asimismo, se racionalizó la red de oficinas.

A finales de 1990 se fusionaron las dos fundaciones, Fundación Caja de Barcelona y Fundación Caja de Pensiones, y se acordó el traspaso de la gestión de la Obra Social de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona a la fundación resultante: la Fundación Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

La estrategia desarrollada por "la Caixa" se basa en optimizar la relación entre riesgo y rentabilidad, impulsar el crecimiento eficiente y el desarrollo tecnológico y, sobre todo, en garantizar la seguridad de los recursos de sus clientes manteniendo una elevada solvencia, ofreciéndoles la máxima calidad de servicio.

A continuación exponemos las actuaciones que a lo largo de los últimos años "la Caixa" ha llevado a la práctica:

- "la Caixa" ha optado por una selectiva expansión nacional incrementando el número de oficinas en el territorio español con nuevas aperturas, si bien la estrategia de expansión geográfica está llegando a su culminación. En los últimos cinco años se han incorporado a la red del Grupo 1.262 oficinas (106 en el 2002).
- el Grupo "la Caixa" está configurado por el negocio de banca universal, con entidades financieras cuya oferta especializada complementa a la existente en "la Caixa" para poder ofrecer a los clientes todos los servicios de banca. Por otra parte, el negocio "diversificación" incluye las participaciones accionariales, que son expresión de la diversificación de las fuentes de ingresos del Grupo. Atendiendo a su actividad, se han dividido en cuatro áreas o grupos: inmobiliario, ocio, capital desarrollo, e inversiones financieras. La mayoría de recursos han ido destinados a la adquisición de inversiones financieras, siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad.
- "la Caixa", en los últimos cinco años ha destinado 756 millones de euros a la Obra Social. La liquidación del presupuesto de 2002 evidencia esta mayor dedicación de recursos al área social habiéndose destinado el 38% a estos programas, mientras que los culturales se dedicó el 25%, un 28% a los de divulgación científica y un 9% a los educativos.

#### **IV.1.1 Principales actividades y negocios**

Por sus orígenes constitutivos, "la Caixa" es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado e independiente de cualquier empresa o entidad.

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.

La actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal basado en la estrategia de gestión multicanal.

El Grupo "la Caixa" organiza su actividad a través de diversas áreas, cuyas filiales más representativas y porcentajes de participación se indican en el apartado III.6 de este Folleto continuado.

#### ***Actividad***

El continuo crecimiento de la amplia base de clientes de "la Caixa", con 8,3 millones de clientes a finales de 2002, 537.000 más que en 2001 (+6,9%) y con un aumento de 2,5 millones de clientes en los últimos cinco años, proporciona una gran estabilidad y facilita el incremento del volumen de negocio gestionado (recursos totales de clientes más inversión crediticia), que alcanza los 170.237 millones de euros con un incremento en el ejercicio 2002 de 21.484 millones de euros, el 14,4% más que en 2001. Los recursos totales de clientes gestionados se sitúan en 105.069 millones de euros, el 12,1% más que en 2001, y se han incrementado básicamente por la evolución positiva de los productos de ahorro tradicional de balance (saldos de ahorro a la vista, ahorro a plazo y empréstitos) con un crecimiento conjunto del 12,9%. Además en el 2002, se ha realizado una nueva emisión de cédulas hipotecarias de 1.500 millones de euros dirigida a inversores institucionales. En cuanto a la inversión crediticia, se han adoptado siempre posturas conservadoras en las inversiones, se ha prestado una especial atención a la capacidad de devolución de los clientes y a la calidad de las garantías y se han desarrollado sistemas que permiten la optimización de la gestión integral de los riesgos en línea con las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. La inversión crediticia asciende a 61.435 millones de euros, una 17,9% más que en 2001. Considerando los saldos titulizados que ascendían a 3.795 millones de euros al 31.12.2002 (2.926 millones de euros en el 2001), el total de créditos es de 65.230 millones de euros con un crecimiento del 18,5%. Más de la mitad del balance está invertido en activos considerados de máxima solvencia, demostrando la voluntad estratégica de querer combinar el crecimiento del negocio con la seguridad de las inversiones. El ratio de morosidad se sitúa en el 0,51% al final del 2002 (0,59% a finales de 2001), y la cobertura de morosidad alcanzó el 299,2% en 2002 (231,4% en 2001).

La actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal basado en la estrategia de gestión multicanal que permite combinar de forma eficiente la utilización de las tecnologías más avanzadas y la cualificación de los empleados para ofrecer servicio de calidad al mayor número de clientes. Esta vocación de servicio se consigue, entre otros aspectos, mediante la mayor proximidad física con el cliente, siendo la oficina tradicional, complementada con otros canales, el instrumento básico de esta relación. Por este motivo el Grupo ha continuado a lo largo de 2002 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 1.262 oficinas, (106 en el último año). El Grupo “la Caixa” dispone de 4.630 oficinas, con un 57% en la zona de expansión, siendo una de las redes más extensas del sistema financiero español. Esta estrategia de expansión, que ha permitido que el Grupo “la Caixa” esté presente en todo el territorio español, está demostrando ser acertada por su aportación creciente a los resultados y a la actividad financiera, y es la base que está garantizando la obtención de crecientes resultados, una vez que se está finalizando el plan de expansión territorial.

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

Adicionalmente, el plan de expansión ha supuesto un incremento de la plantilla del Grupo de 960 personas en el año 2002 y de 6.967 personas en los últimos cinco años. El Grupo “la Caixa”, con una plantilla de 23.550 empleados, es uno de los mayores generadores de empleo en España y la formación continua de este equipo humano es un factor clave que permite mejorar la productividad y garantiza la calidad en el servicio prestado a los clientes.

Uno de los esfuerzos continuados de “la Caixa” corresponde a la inversión en medios que faciliten a toda la organización el desarrollo de la actividad de forma eficiente. De esta manera se ha podido conseguir un alto nivel de tecnología y dotar a las oficinas de sistemas de información y de comunicación avanzados. Como consecuencia del plan de expansión de oficinas, acompañado del proceso de descentralización y de la apuesta tecnológica, las nuevas contrataciones se han orientado a potenciar las tareas comerciales y de atención personalizada al cliente, manteniendo el peso del personal de los servicios centrales, en relación con el total de los empleados, en un reducido 6,4% a finales de 2002.

El Grupo “la Caixa” adoptó la estrategia de gestión multicanal como herramienta para estrechar la relación con sus clientes, aprovechando los avances tecnológicos para incorporar los como nuevas formas de comunicación. En este sentido, el Grupo ha centrado sus esfuerzos en que la combinación de las nuevas tecnologías junto con la red de oficinas, sea el eje de consecución de los objetivos fijados de calidad, eficacia y eficiencia del servicio. El cliente es el centro de atención y decide el canal por el que quiere operar (oficinas, cajeros automáticos, internet, teléfono, teléfono móvil, televisión digital, etc...). Para ello, el Grupo “la Caixa” dispone de 6.833 terminales de autoservicio que ofrecen una amplia gama de servicios. Por su parte, el canal internet de “la Caixa”, [www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es), ha consolidado su posición líder en el mercado español en servicios de banca *online*, según las mediciones efectuadas por OJD (Oficina de Justificación de la Difusión). De los 2,1 millones de clientes con contrato de Línea Abierta, 796.000 son operativos y han realizado 198,5 millones de operaciones en el 2002, un 74% más que durante el 2001, llegando a superar el millón de operaciones en un solo día. Asimismo, a través de los canales electrónicos se realizan el 39% de las transferencias, el 33% de las operaciones de ficheros de pago y el 40% de las operaciones de ficheros de domiciliaciones del total de operaciones realizadas por los clientes. Así pues, la gestión multicanal permite combinar de forma eficiente la más avanzada tecnología con la relación personal y de asesoría que nuestros clientes solicitan.

Considerando que la aportación de ingresos de estos esfuerzos inversores es todavía parcial, ya que un número elevado de oficinas se encuentra aún en fase de maduración y crecimiento en su actividad financiera, ya se registran constantes mejoras en los ratios de productividad: el volumen de negocio por empleado alcanza los 8,1 millones de euros y el volumen de actividad por oficina los 37 millones de euros. La obtención de crecientes resultados y la gestión de los costes garantizan la mejora de la eficiencia operativa. 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 para incrementar los ingresos. Teniendo en cuenta todos estos aspectos, el ratio de eficiencia operativa, que considera exclusivamente los ingresos propios de la actividad bancaria, mejora un 1,4% se sitúa en el 57,5% en el ejercicio 2002, con una perspectiva ciertamente positiva de cara al futuro y considerando la próxima culminación de la expansión geográfica.

La vocación de “la Caixa” de ofrecer un servicio de banca universal exige satisfacer las necesidades de nuestros clientes con el servicio prestado, superando de esta forma sus expectativas. La calidad de servicio es la garantía de los resultados y del crecimiento futuro. “la Caixa” está realizando un gran esfuerzo para conocer la opinión de sus clientes con objeto de identificar posibles errores, corregir las causas que los originan y mejorar el servicio ofrecido. Durante el 2002 han continuado las encuestas de calidad iniciadas en 1997, efectuadas ya a 1,2 millones de clientes, con el objetivo de conocer y gestionar su nivel de satisfacción, centrándose en aspectos tan significativos como la atención recibida, la calidad del asesoramiento y la agilidad de servicio, entre otros, que contribuyen a añadir valor a la oferta de servicios de la Entidad. En un entorno tan competitivo como el actual, “la Caixa” cree que el principal factor diferencial entre las entidades financieras es la calidad de servicio y por ello la ha considerado como un objetivo prioritario.

Disponer de un adecuado nivel de recursos propios permite garantizar un crecimiento sostenido. En este sentido, el patrimonio neto del Grupo “la Caixa” asciende a 5.769 millones de euros al 31 de diciembre de 2002. Los recursos propios computables como base de capital, según la normativa internacional, suman 10.384 millones de euros. El ratio de solvencia alcanza el 13,8% y el Tier 1 (recursos propios de primera categoría) el 9,6%, situando el superávit de recursos propios sobre los mínimos exigidos en 4.359 millones de euros. El *Core Capital* (recursos propios básicos sin considerar las participaciones preferentes) es del 5,6%. Esta amplia base de capital y su calidad refuerzan la confianza de los clientes, de las agencias de rating y de los analistas y permite afrontar con serenidad las actuaciones e inversiones necesarias para mantener unos adecuados niveles de rentabilidad.

En un año caracterizado por el empeoramiento de la solvencia de las compañías con la consiguiente reducción de los ratings o su perspectiva, Moody’s ha elevado en el 2002 el rating a largo plazo del Grupo “la Caixa” a Aa2 desde Aa3, valorando las expectativas de continua mejora de la eficiencia operativa como consecuencia de la próxima finalización del plan de expansión de oficinas, así como la capacidad de generar ingresos recurrentes procedentes del negocio bancario. Por otra parte, tanto FITCH como Standard & Poor’s han mantenido las buenas calificaciones otorgadas, haciendo una valoración positiva de la trayectoria del Grupo “la Caixa”. Las agencias, asimismo, constatan la perspectiva estable de las calificaciones otorgadas al Grupo “la Caixa”.

Las agencias siguen valorando muy positivamente el sólido posicionamiento del Grupo “la Caixa” dentro del sistema financiero español, con una amplia base de clientes y una extensa red de oficinas, la calidad de los activos y su bajo nivel de riesgo. También hacen referencia a

la elevada rentabilidad asociada a la capacidad de generación de importantes ingresos con carácter recurrente y al adecuado nivel de solvencia, que constituyen una garantía para afrontar el crecimiento futuro del Grupo.

<b>CLASIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING</b>			
	<b>Corto Plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>	<b>Perspectiva</b>
<b>FITCH</b>	<b>F1+</b>	<b>AA-</b>	<b>Estable</b>
<b>Moody's</b>	<b>P1</b>	<b>Aa2</b>	<b>Estable</b>
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>A1</b>	<b>A+</b>	<b>Estable</b>

“la Caixa” ha mantenido en el 2002 la tradicional política de inversiones en distintos sectores de la economía, con el objetivo de complementar su servicio de banca universal y de diversificar las fuentes de ingresos, siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. En este sentido, a través de su filial CaixaHolding, que optimiza los procesos de control y gestión de las participaciones, en el 2002 se han realizado inversiones en participaciones permanentes por importe de 450 millones de euros (1.000 millones de euros en el 2001). Destaca la adquisición por 403 millones de euros d'un 4,77% de Gas Natural, ampliando la participación hasta un 31,1%. Con relación a las desinversiones realizadas, destaca la venta del 4,89% de Acesa Infraestructuras, con unas plusvalías netas de 65 millones de euros. En el 2002 Acesa Infraestructuras ha tomado el control de Iberpistas. Asimismo, el 19 de diciembre de 2002 el Consejo de Administración de Acesa acordó iniciar el proceso de fusión con Áurea, mediante la absorción por la primera de la segunda.

La cartera de valores del Grupo “la Caixa”, gestionada por CaixaHolding, es una de las mayores del sistema financiero español. Las participaciones en sociedades cotizadas tenían a 31 de diciembre de 2002 un valor de mercado de 10.484 millones de euros y unas plusvalías latentes de 1.525 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado era de 14.082 millones de euros, mientras que las plusvalías acumuladas ascendían a 3.823 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.

La Fundación "la Caixa" es la institución que se encarga de gestionar los recursos que “la Caixa” dedica a su Obra Social. En el 2003, gestionará un presupuesto de 169 millones de euros, lo que representa un 3,1% más que en el 2002. Para ello, “la Caixa” ha destinado el 26,6% de los beneficios del ejercicio 2002 a su Obra Social.

Año tras año, la Fundación “la Caixa” actualiza sus programas para atender las nuevas demandas que aparecen en la sociedad. La Fundación dedica una atención cada vez mayor a las iniciativas sociales y asistenciales, que son consustanciales con su origen y su trayectoria histórica. La liquidación del presupuesto de 2002 evidencia esta mayor dedicación de recursos al área social habiéndose destinado el 38% a estos programas, mientras que a los culturales se dedicó el 25%, un 28% a los de divulgación científica y un 9% a los educativos.

En cada uno de los cuatro ámbitos desarrolla actividades de divulgación, formación e investigación dirigidas a personas de todas las edades.

En el ejercicio 2002, la Fundación ha centrado gran parte de sus esfuerzos en las actividades destinadas a los colectivos sociales más desfavorecidos. También ha iniciado nuevas líneas de actuación, como el programa “Sociedad y Cáncer”, que tiene por objetivo proporcionar apoyo a los afectados por esta enfermedad e impulsar proyectos de investigación en oncología, así como el programa de ayudas para entidades sin ánimo de lucro que trabajan en proyectos medioambientales, con el objetivo de proteger y preservar la naturaleza y sensibilizar a la sociedad sobre el respeto hacia el entorno natural.

Algunos de los campos en los que realiza su labor la Fundación son la atención a las personas mayores, la prevención del SIDA, el soporte a los enfermos de Alzheimer y sus familias, la cooperación internacional y la integración social y laboral de colectivos de discapacitados psíquicos y físicos, marginados e inmigrantes.

La apertura en febrero de 2002 de CaixaForum, el nuevo centro cultural de la Fundación “la Caixa” en Barcelona, ha sido todo un éxito. CaixaForum ha recuperado el edificio modernista de la antigua fábrica textil Casaramona proyectado por el arquitecto Josep Puig i Cadafalch y ofrece, en sus 12.000 m<sup>2</sup> de superficie, actividades culturales que van de las artes plásticas y visuales a los programas sociales y educativos, dando lugar a toda una serie de actividades ideadas para un público muy amplio. En tan sólo diez meses desde su inauguración, cerca de 1.300.000 personas han visitado CaixaForum y han participado en sus actividades.

Internet y las nuevas tecnologías abren un gran abanico de posibilidades educativas y de nuevas técnicas de aprendizaje, especialmente para los más jóvenes. En este ámbito, la Fundación impulsa tres webs educativas : [www.educalia.org](http://www.educalia.org), [www.sidasaberayuda.com](http://www.sidasaberayuda.com) y [www.euroaventura.net](http://www.euroaventura.net) que han recibido durante este año 734.000 visitas. Dentro de los programas educativos, también destacan las becas para estudios de postgrado en el extranjero que anualmente, desde 1982, otorga la entidad. Desde el inicio del programa, más de 1.500 estudiantes se han beneficiado de estas becas.

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

El Grupo “la Caixa” viene desarrollando una estrategia consistente y sostenida que le ha permitido convertirse, tal y como lo corroboran las principales magnitudes del ejercicio 2002, en una entidad de referencia en el sistema financiero español. La evolución prevista del negocio de banca universal se basa en la combinación de crecimiento eficiente y rentabilidad, manteniendo elevados niveles de solvencia. En este sentido, se completará el selectivo plan de expansión de oficinas, una estrategia acertada por su aportación al incremento de la actividad financiera y por garantizar la obtención de crecientes resultados de carácter recurrente, y el desarrollo de la estrategia de gestión multicanal para incrementar la vocación de servicio y de proximidad al cliente. Asimismo, se intensificarán los sistemas de gestión del riesgo y se continuará trabajando en la contención y racionalización de los gastos. Por otra parte, el Grupo continuará la gestión de la cartera de participadas siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. Finalmente, “la Caixa” continua considerando la

calidad de servicio al cliente como el factor clave y diferenciador en un entorno tan competitivo y global como el actual. La estrategia desarrollada por el Grupo “la Caixa” lo sitúa en un lugar privilegiado para, con un crecimiento sólido, rentable y eficiente, poder continuar afrontando con éxito los retos competitivos del mercado y, a su vez, permitir que la Fundación “la Caixa” consolide sus programas sociales, educativos, culturales y científicos.

## Negocios

### 1.- Negocio Banca Universal:

#### *Grupo Bancario*

El Grupo "la Caixa" mantiene a 31 de diciembre de 2002 participaciones en las entidades bancarias que a continuación se indican:

- . CaixaBank France, con una participación del 100%
- . CaixaBank (Andorra), con una participación del 100%
- . Crèdit Andorrà, con una participación del 46,4%
- . CaixaBank B. Privée (Suisse), con una participación del 100%
- . S.Monégasque de B.Privée, con una participación directa e indirecta del 36,7%

A continuación se presentan los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

#### **BANCOS FILIALES. Balances Públicos agregados al 31 de diciembre de 2002 y 2001.**

(En miles de euros)	31/12/2002	31/12/2001	Variación en %
<b>ACTIVO</b>			
CAJA Y BANCOS CENTRALES	126.377	113.280	11,6
DEUDA DEL ESTADO	1.978	2.270	(12,9)
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.888.212	3.597.270	(19,7)
CREDITO DE CLIENTES	2.936.321	2.612.046	12,4
RENTA FIJA	426.415	561.488	(24,1)
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	67.567	70.762	(4,5)
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	133.612	131.366	1,7
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	235.800	204.860	15,1
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.816.282</b>	<b>7.293.342</b>	<b>(6,5)</b>
<b>PASIVO</b>			
ENTIDADES DE CRÉDITO	943.386	962.804	(2,0)
RECURSOS AJENOS	4.822.280	5.382.709	(10,4)
FONDOS Y PROVISIONES	92.795	98.856	(6,1)
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	624.019	583.221	7,0
BENEFICIO DEL EJERCICIO	94.901	99.193	(4,3)
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	238.901	166.559	43,4
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.816.282</b>	<b>7.293.342</b>	<b>(6,5)</b>



El conjunto de activos de los bancos filiales alcanzan al cierre de 2002 un volumen de 6.825.429 miles de euros, lo que representa una disminución del 6,4% respecto al ejercicio anterior. Dichos bancos filiales terminaron el ejercicio con un resultado neto agregado de 94.901 miles de euros, lo que representa un 4,3% menos que el ejercicio anterior.

A continuación se detallan las cuentas de explotación agregadas correspondientes a los ejercicios de 2002 y 2001:

### **BANCOS FILIALES. Cuentas de explotación agregadas**

(En miles de euros)	2002	2001	% Variac.
Intereses y rendimientos asimilados	304.823	381.349	(20,1)
Intereses y cargas asimiladas	(179.227)	(249.479)	(28,2)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>125.596</b>	<b>131.870</b>	<b>(4,8)</b>
Comisiones Netas	62.330	55.038	13,2
Resultados operaciones financieras	11.388	8.520	33,7
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>199.314</b>	<b>195.428</b>	<b>2,0</b>
Otros Productos y cargas de explotación	6.377	1.304	389,0
Gastos Generales	(98.861)	(91.864)	7,6
Gastos de Personal	(48.405)	(44.058)	9,9
Otros Gastos Administrativos	(50.456)	(47.806)	5,5
Amortizaciones y saneamientos activos	(11.640)	(11.724)	(0,7)
Otras cargas de explotación	(145)	(55)	163,6
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>(104.269)</b>	<b>(102.339)</b>	<b>1,9</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>95.045</b>	<b>93.089</b>	<b>2,1</b>
Provisiones para insolvencias (netas)	(4.492)	2.922	-
Saneamientos y Resultados extraordinarios	4.348	3.182	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>94.901</b>	<b>99.193</b>	<b>(4,3)</b>
Impuestos sobre beneficios	0	0	0,0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>94.901</b>	<b>99.193</b>	<b>(4,3)</b>

### **Grupo Financiero**

Las participaciones más significativas en entidades financieras son las siguientes:

- . Banco de Europa, con una participación del 100%
  - Caixaleasing y Factoring, con una participación del 100%
  - Caixarenting, con una participación del 100%
  - Finconsum, con una participación del 55%
  - GDS-Cusa, con una participación del 100%
- . InverCaixa Holding, con una participación del 100%
  - InverCaixa Valores S.V., con una participación del 100%
  - InverCaixa Gestión, con una participación del 100%
- . GestiCaixa, con una participación del 96,4%.

El Grupo “la Caixa” posee participaciones en diversas entidades financieras, entre las que cabe destacar el Banco de Europa, que es el holding que coordina todas las filiales que realizan operaciones de financiación especializada: leasing, factoring, confirming, financiación al consumo y renting. Asimismo, se incluye en el Grupo Financiero de “la Caixa” Gesticaixa, que desarrolla su actividad en los mercados financieros como sociedad de titulización de activos. Completan la actividad financiera del Grupo "la Caixa", InverCaixa Holding con InverCaixa Gestión, como gestora de fondos con un patrimonio total gestionado de 9.753 millones de euros, y la sociedad de valores e InverCaixa Valores SV que centra su actividad en la gestión de carteras, la colocación de OPV's y las actividades de Corporate-Asesoramiento y de renta Fija-Estructuración.

A continuación se presentan los balances de situación y las cuentas de resultados de las sociedades financieras más significativas, correspondientes a 2002 y 2001:

### Balances Públicos consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(En miles de euros)	GRUPO B.EUROPA		GRUPO INVERCAIXA		GESTICAIXA	
	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2002	31/12/2001
<b>ACTIVO</b>						
CAJA Y BANCOS CENTRALES	13	23	7	9	-	-
DEUDA DEL ESTADO	-	-	-	-	-	-
ENTIDADES DE CRÉDITO	22.251	25.121	33.812	128.120	3.295	2.496
CREDITO DE CLIENTES	2.137.987	2.098.826	424	990	6	2
RENTA FIJA	20	19	14.980	108.531	-	-
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	2.162	2.318	11.185	54.791	-	-
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	300.144	211.657	5.559	5.943	44	39
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	82.893	63.652	111.943	43.913	205	151
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.545.470</b>	<b>2.401.616</b>	<b>177.910</b>	<b>342.297</b>	<b>3.550</b>	<b>2.688</b>
<b>PASIVO</b>						
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.292.347	2.140.037	59.383	208.616	-	-
RECURSOS AJENOS	1.582	150	8.770	12.063	555	306
FONDOS Y PROVISIONES	5.930	7.399	0	0	-	-
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	67.550	72.488	60.652	62.146	2.381	2.002
BENEFICIO DEL EJERCICIO	11.813	7.652	26.825	17.400	614	380
GRUPO	12.022	8.031	26.807	17.389	614	380
MINORITARIOS	(209)	(379)	18	11	-	-
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	166.248	173.890	22.280	42.072	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.545.470</b>	<b>2.401.616</b>	<b>177.910</b>	<b>342.297</b>	<b>3.550</b>	<b>2.688</b>

## Cuentas de Explotación consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001.

(En miles de euros)	GRUPO B. EUROPA		GRUPO INVERCAIXA		GESTICAIXA	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
INTERESES Y RDTOS. ASIMILADOS	129.394	119.363	4.592	8.900	91	91
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(85.052)	(83.322)	(1.788)	(3.893)		
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>44.342</b>	<b>36.041</b>	<b>2.804</b>	<b>5.007</b>	<b>91</b>	<b>91</b>
COMISIONES NETAS	11.625	11.301	59.468	54.355	1.149	687
RESULTADOS OPERACIONES FINANC.		131	7.823	(159)		
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>55.967</b>	<b>47.473</b>	<b>70.095</b>	<b>59.203</b>	<b>1.240</b>	<b>778</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	464	578				
GASTOS GENERALES	(25.692)	(23.082)	(28.062)	(28.025)	(279)	(179)
GASTOS DE PERSONAL	(13.458)	(11.655)	(15.459)	(14.142)		
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(12.234)	(11.427)	(12.603)	(13.883)		
AMORTIZACIONES Y SANEAM. ACTIVOS	(793)	(2.152)	(1.637)	(1.654)	(17)	(15)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION						
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>(26.021)</b>	<b>(24.656)</b>	<b>(29.699)</b>	<b>(29.679)</b>	<b>(296)</b>	<b>(194)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>29.946</b>	<b>22.817</b>	<b>40.396</b>	<b>29.524</b>	<b>944</b>	<b>584</b>
PROVISIONES PARA INSOLV. (NETAS)	(12.843)	(15.519)				
SANEAMIENTOS Y RTDOS. EXTRAORD.	917	2.024	641	(2.316)		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>18.020</b>	<b>9.322</b>	<b>41.037</b>	<b>27.208</b>	<b>944</b>	<b>584</b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	(6.207)	(1.670)	(14.212)	(9.808)	(330)	(204)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.813</b>	<b>7.652</b>	<b>26.825</b>	<b>17.400</b>	<b>614</b>	<b>380</b>
Resultado atribuido a la minoría	(209)	(379)	18	11		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>12.022</b>	<b>8.031</b>	<b>26.807</b>	<b>17.389</b>	<b>614</b>	<b>380</b>

### Grupo Asegurador

El Grupo "la Caixa" mantiene la siguiente participación en las entidades de seguros que a continuación se indican:

- . Grupo Caifor, con una participación del 50%:
  - VidaCaixa: 60% (40% a través de Caifor y 20% directamente)
  - SegurCaixa: 40%
  - AgenCaixa: 50%
- . CaixaVida, con una participación del 100%
- . RentCaixa, con una participación del 100%
- . GDS-Correduría de Seguros, con una participación del 67%

El Grupo asegurador desarrolla su actividad mediante filiales participadas por el holding Caifor, constituido por la alianza estratégica de "la Caixa" con el Grupo Fortis, y filiales participadas directamente por "la Caixa".

VidaCaixa centra su actividad en el ramo de vida, recoge la nueva producción del Grupo y también administra el patrimonio de los planes de pensiones. La compañía mantiene, al cierre del ejercicio 2002, unas reservas matemáticas de 10.587 millones de euros, que representan un 84,4% del total del Grupo, y ostenta la primera posición dentro del sector asegurador

español por lo que respecta tanto al volumen de reservas matemáticas como al total de primas emitidas.

CaixaVida, la otra sociedad del Grupo dedicada al ramo de vida, tiene unas reservas matemáticas de 1.958 millones de euros y gestiona el negocio asegurador transferido por "la Caixa" en 1994.

Completan el Grupo asegurador SecurCaixa, que centra su actividad en el seguro del hogar, AgenCaixa, GDS-Correduría de Seguros y RentCaixa. Esta última sociedad, que gestionaba la póliza de seguros para la cobertura del fondo de pensiones del personal pasivo de "la Caixa", ha mantenido actividad aseguradora hasta la integración, en el 2002, de dicho colectivo en el Plan de Pensiones del Personal gestionado por VidaCaixa.

A continuación se presentan los balances de situación y las cuentas de resultados de las sociedades del Grupo asegurador más significativas, correspondientes a 2002:

### Balances Públicos al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(En miles de euros)	VIDACAIXA		CAIXAVIDA		RENTCAIXA	
	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2002	31/12/2001
ACCIONISTAS DESEMBOLSOS PENDIENTES	81.135	81.137	36.061	36.061		
INMOVILIZADO Y GASTOS AMORTIZABLES	13.745	7.945				
CARTERA DE INVERSIONES	10.536.517	8.358.012	2.218.962	2.087.922	6.665	1.061.123
PROVISIONES REASEGURO	1.753	1.418				
OTROS ACTIVOS	490.642	434.333	197.028	273.635	60.213	79.225
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.123.792</b>	<b>8.882.845</b>	<b>2.452.051</b>	<b>2.397.618</b>	<b>66.878</b>	<b>1.140.348</b>
FONDOS PROPIOS	253.017	247.208	477.600	464.041	64.644	64.206
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	534		651	733		
PASIVOS SUBORDINADOS	150.001	150.001				
PROVISIONES TÉCNICAS						
MATEMÁTICAS	10.586.698	8.308.716	1.957.696	1.877.255		1.074.057
PRESTACIONES Y RIESGO EN CURSO	71.842	397	5.345	5.505		138
OTROS PASIVOS	61.700	176.523	10.759	50.084	2.234	1.947
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.123.792</b>	<b>8.882.845</b>	<b>2.452.051</b>	<b>2.397.618</b>	<b>66.878</b>	<b>1.140.348</b>

## Cuentas de Explotación de los ejercicios 2002 y 2001

	VIDACAIXA		CAIXAVIDA		RENTCAIXA	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
PRIMAS EMITIDAS, VIDA	3.314.604	1.964.901	49.138	53.099	3	11.048
SINIESTRALIDAD	(3.670.839)	(2.230.248)	(195.583)	(192.531)	(165.637)	(105.358)
<b>MARGEN TÉCNICO NEG. DIRECTO, VIDA</b>	<b>(356.235)</b>	<b>(265.347)</b>	<b>(146.445)</b>	<b>(139.432)</b>	<b>(165.634)</b>	<b>(94.310)</b>
PRIMAS ADQUIRIDAS, NO VIDA	0	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	0	0	0	0	0	0
<b>MARGEN TÉCNICO NEG. DIRECTO, NO VIDA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
RESULTADO REASEGURO	(1.766)	(286)	0	0	0	0
<b>MARGEN TÉCNICO NEGOCIO RETENIDO</b>	<b>(358.001)</b>	<b>(265.633)</b>	<b>(146.445)</b>	<b>(139.432)</b>	<b>(165.634)</b>	<b>(94.310)</b>
INGRESOS FINANCIEROS	478.808	362.684	162.700	174.153	168.258	97.507
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	48.429	44.093	0	0	(64)	0
<b>MARGEN TÉCNICO FINANCIERO</b>	<b>169.236</b>	<b>141.144</b>	<b>16.255</b>	<b>34.721</b>	<b>2.560</b>	<b>3.197</b>
COMISIONES	(49.994)	(49.644)	0	0	0	0
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(23.740)	(24.492)	(2.225)	(3.081)	(550)	(639)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>95.502</b>	<b>67.008</b>	<b>14.030</b>	<b>31.640</b>	<b>2.010</b>	<b>2.558</b>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	(34.613)	17	(4.456)	36.624	209	(2.554)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>60.889</b>	<b>67.025</b>	<b>9.574</b>	<b>68.264</b>	<b>2.219</b>	<b>4</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(22.320)	(23.240)	8.995	2.296	(777)	(1)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>38.569</b>	<b>43.785</b>	<b>18.569</b>	<b>70.560</b>	<b>1.442</b>	<b>3</b>

### *Grupo e-laCaixa – Gestión Multicanal*

La estructura del Grupo e-laCaixa, compuesto por tres sociedades (e-laCaixa, sociedad matriz del grupo, y las dos filiales C3 Caixa Center y eCT Multicaixa) se ha diseñado para que, dentro de un marco de máxima flexibilidad ante un entorno enormemente dinámico y cambiante como es el de las nuevas tecnologías, permita la necesaria especialización en el desarrollo de sus actividades para ofrecer un servicio de máxima calidad y eficiencia.

Constituida en el año 2000 y participada íntegramente por CaixaHolding, S.A., Sociedad Unipersonal, e-laCaixa, sociedad matriz del Grupo, tiene por objeto la gestión de todos los servicios (financieros y no financieros) para todos los clientes de “la Caixa” en el ámbito de los canales electrónicos. La sociedad diseña nuevas prestaciones y funcionalidades, detecta necesidades e interpreta cómo las nuevas tecnologías pueden dar respuesta a los hábitos financieros de los clientes de “la Caixa”. Esta operativa se realiza en perfecta coordinación con la red de oficinas para garantizar una total integración de todos los canales en la relación con sus clientes.

eCT MultiCaixa es la sociedad del Grupo e-laCaixa que gestiona los recursos tecnológicos necesarios sobre los que se sustentan los canales electrónicos. Como sociedad del Grupo experta en la aplicación de nuevas tecnologías al servicio de la banca multicanal, garantiza el correcto funcionamiento de los mismos, desarrollando las funcionalidades requeridas y velando por la seguridad e integridad de los sistemas, para ofrecer la máxima seguridad y calidad a los clientes de “la Caixa”.

C3 CaixaCenter tiene como misión la gestión del contacto con los usuarios de canales electrónicos, facilitando todo el soporte y ayuda necesarios para hacer más fácil el acceso y

utilización de éstos, concentrando el conocimiento acerca de la atención a clientes dentro del Grupo.

e-laCaixa sigue contando con participaciones en sociedades pertenecientes a diversos sectores fruto de la actividad inversora llevada a cabo en los últimos años. Estas inversiones se han realizado acorde con los criterios de prudencia y complementariedad con el servicio ofrecido a los clientes de “la Caixa”. En esta línea se encuentran las participaciones en las sociedades Portal Gas Natural, S.A. (que presenta una oferta de servicios relacionados con el suministro de gas natural, así como servicios relacionados con las necesidades propias del hogar, y servicios financieros), Movendus Global, S.A. (portal de venta de automóviles y servicios financieros asociados, servicios de búsqueda, noticias y otros relacionados con el mundo del motor), Servijob Desarrollo Profesional, S.L. (portal del empleo con servicios de oferta y demanda de trabajos, y formación), y Plazasalud24 (portal de compras hospitalarias cuyos usuarios son los hospitales y sus proveedores).

Por otro lado, en su segundo año de funcionamiento, el servicio de Marketplace del Grupo “la Caixa”, Caixa Exchange, que permite a las empresas utilizar la subasta electrónica para comprar y vender productos y servicios, ha realizado más de 452 subastas, lo que ha supuesto un incremento de actividad del 62% respecto a 2001. De igual manera, los proveedores registrados han aumentado un 48% respecto al año anterior, pasando a ser más de 740 proveedores de diferentes sectores.

La política de inversiones del Grupo e-la Caixa continúa con la voluntad de focalizar la actividad inversora en proyectos dentro del ámbito de Internet y las nuevas tecnologías que resulten de interés para el Grupo “la Caixa”, con la intención de aportar valor a sus clientes a través de los canales electrónicos.

## **2.- Negocio Diversificación:**

El aumento creciente de la competencia en el negocio de la actividad financiera al por menor (“minorista”) y el entorno de bajos tipos de interés de mercado actuales sitúan los márgenes de las operaciones en niveles muy estrechos. Por este motivo, junto con el deseo de participar en el desarrollo de grandes empresas que ofrezcan servicios básicos para la sociedad, “la Caixa” ha optado, desde hace muchos años, por una estrategia de inversión en participaciones accionariales. El Grupo “la Caixa” posee una de las carteras de participaciones industriales más importantes del sistema financiero español.

En este sentido, las inversiones realizadas tienen siempre un carácter selectivo, con voluntad de permanencia en empresas de gran solvencia y con una presencia significativa en sectores estratégicos de las infraestructuras, de los servicios, de la energía, de las telecomunicaciones, del ámbito inmobiliario, de la banca y los seguros y del ocio, que el mercado aprecia tanto por su posicionamiento como por su capacidad de crecimiento y de generación de resultados.

Las participaciones más significativas son las siguientes:

### ***Grupo Inmobiliario***

- . Inmobiliaria Colonial S.A., con una participación del 47,9%
- . Sumasa, con una participación del 100%
- . Servihabitat XXI, con una participación del 100%

El Grupo inmobiliario gestiona un importante patrimonio, dedicado básicamente a la actividad de alquiler, promoción y venta de inmuebles.

Inmobiliaria Colonial, es la principal compañía del Grupo Inmobiliario, y una de las principales inmobiliarias españolas. Su actividad se centra básicamente en el alquiler de inmuebles, en donde ocupa una posición predominante en los mercados de oficinas de Barcelona y Madrid, y en la promoción de viviendas.

Los principales indicadores de cada área de negocio son:

Alquiler de inmuebles: explota en régimen de arrendamiento 757.819 metros cuadrados con una ocupación a 31 de diciembre de 2002 del 92%.

Promoción residencial: Durante el pasado año contabilizó 827 viviendas. La reserva del suelo supera los 575.000 metros cuadrados.

El valor total de tasación de sus activos a 31 de diciembre de 2001 asciende a 2.344 millones de euros.

Adicionalmente el Grupo se completa con dos sociedades de servicios inmobiliarios:

Servihabitat XXI, sociedad de servicios inmobiliarios creada a partir de la fusión en el mes de marzo de 2002 entre Prominmo y BuildingCenter. Su actividad se centra en la prestación de servicios inmobiliarios al Grupo y en la gestión, comercialización y venta de inmuebles que por sus condiciones de explotación y diversificación geográfica requieren de una gestión especializada. También se encarga de la comercialización y venta de inmuebles que son patrimonio del Grupo y de los procedentes de regularización de créditos. El patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2002 superaba los 230 millones de euros.

Sumasa, sociedad que gestiona las obras de las nuevas oficinas de la red, las reformas y el mantenimiento de las ya existentes.

### ***Grupo ocio***

- . Universal Studios Port Aventura, con una participación del 40,6%
- . Soteltur, con una participación del 50%
- . Soteltur Internacional, con una participación del 50%
- . Occidental Hoteles O.H.M., con una participación del 30,4%
- . Edicions 62, con una participación del 66,3%

Durante el 2002, y continuando con el desarrollo de la zona “resort” (establecimientos cerca de la playa con toda clase de servicios) entorno del parque temático de Universal Port Aventura, se han inaugurado dos nuevos hoteles de 500 habitaciones cada uno y se ha puesto en marcha un parque acuático, con acceso independiente, que supone una capacidad adicional de 4.300 personas diarias. Esta operación se enmarca dentro de la alianza entre el Grupo “la Caixa” y Universal Studios para convertir el proyecto Universal Port Aventura en el parque temático más importante de Europa y ayudar a la potenciación del desarrollo turístico de la Costa Dorada (Tarragona) para convertirla en un destino de vacaciones de primera magnitud.

El año 2002 ha sido un año de recesión para la compañía Occidental Hoteles, como consecuencia de la crisis que sufre el sector hotelero en general. Para afrontar esta situación, el Grupo prevé realizar, en el 2003, una política de contención de los gastos, así como una reestructuración corporativa. De todas formas, durante el 2002, la cadena ha inaugurado dos nuevos hoteles en Méjico y uno en las Islas Canarias.

Por otra parte, durante el 2002, se ha incrementado en un 40% la participación en la empresa editorial Edicions 62, con una inversión de 11 millones de euros. Con esta operación, el Grupo “la Caixa” ha pasado a ser el accionista de referencia, con una participación total del 66,3%. Edicions 62 es la holding de 18 empresas, que centran su actividad en la edición y distribución de libros y revistas.

### ***Grupo Capital Desarrollo***

- . Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., con una participación del 100%
- . Caixa Capital Desarrollo, S.C.R., con una participación del 100%
- . Panrico, con una participación del 30%

Durante el 2002, el Grupo “la Caixa” ha constituido dos sociedades que tienen por objeto el desarrollo de Capital Risc, siendo en la actualidad totalmente operativas:

- Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., tiene por objeto administrar y gestionar los activos de Sociedades de Capital Risc y de Fondos de Capital Risc. En el 2002, se ha centrado exclusivamente en la gestión del patrimonio de Caixa Capital Desarrollo.
- Caixa Capital Desarrollo, S.C.R., ostenta las 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. A 31 de diciembre de 2002, la única inversión corresponde al 30% del capital de Panrico, adquirida en 2001 y procedente de un traspaso de CaixaHolding.

### ***Inversiones Financieras***

#### ***a) Bancario y asegurador***

- . Banco Sabadell, con una participación del 15%.
- . Banco BPI, con una participación del 15%
- . Deutsche Bank, con una participación del 3,6%.
- . Banco Itaú, con una participación del 3,2%.
- . Banco Popular de Puerto Rico, con una participación del 2,8%.
- . Fortis, con una participación del 0,85%



### ***b) Servicios y otros***

- . Gas Natural, con una participación del 31,1%
- . Aguas de Barcelona, con una participación del 23,1%
- . Telefónica, con una participación del 3,6%
- . Repsol YPF, con una participación del 12,5%
- . Endesa, con una participación del 5,0%
- . Suez, con una participación del 1,5%
- . Acesa, con una participación del 23,2%
- . Saba, con una participación del 39,9%

En el 2002, el Grupo “la Caixa” y el Grupo Godia han constituido conjuntamente, Inversiones Autopistas, S.L., aportando el Grupo “la Caixa” un 7% del capital de Acesa y el Grupo Godia un 23,4% del capital de Iberpistas. Inversiones Autopistas, S.L. está participada en un 50,10% por el Grupo “la Caixa”. Las acciones de Iberpistas aportadas a la sociedad han acudido a la OPA formulada por Acesa, siendo la participación final de Inversiones Autopistas sobre Acesa de un 11,2%. Posteriormente, Hisusa, participada por el Grupo “la Caixa” en un 49%, ha vendido su participación en Acesa del 8,9%, por un importe total de 334 millones de euros, generando una plusvalía neta consolidada para el Grupo “la Caixa” de 65 millones de euros. Después de estas operaciones, la participación del Grupo “la Caixa” en Acesa ha pasado del 31,7% en 2001 al 23,2% en 2002. La participación sobre Acesa que ostenta el Grupo “la Caixa” corresponde a un 17,1% a través de Caixa Barcelona Seguros Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, un 5,6% a través de Inversiones Autopistas, S.L. y un 0,44% a través de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Asimismo, el 19 de diciembre de 2002 el Consejo de Administración de Acesa aprobó el proyecto de fusión con Áurea, mediante la absorción por la primera de la segunda.

Durante el ejercicio 2002, el Grupo ha incrementado la participación en Gas Natural del 26,4% al 31,1%, con una inversión de 403 millones de euros.

#### **IV.1.2. Posicionamiento relativo de la Sociedad Emisora o del Grupo dentro del Sector Bancario**

El Grupo “la Caixa” es el tercer grupo por volumen y beneficios dentro del Sector Financiero español. A 31 de diciembre de 2002, su situación respecto a los principales grupos bancarios y cajas era la siguiente:

<b>Grupos Bancarios</b> (En millones de euros)	<b>Grupo "la Caixa"</b>	<b>Grupo BBVA</b>	<b>Grupo SCH</b>	<b>Banco Popular</b>	<b>Caja Madrid</b>
Recursos propios contables (patrimonio neto)	5.769	12.351	17.594	2.586	4.092
Recursos totales de clientes	105.069	289.385	304.893	39.946	68.782
Inversión crediticia neta	61.435	146.413	162.973	34.322	43.133
Activos totales	103.020	279.542	324.378	42.005	70.635
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>683</b>	<b>1.719</b>	<b>2.247</b>	<b>633</b>	<b>497</b>
ROE	12,40%	13,70%	12,42%	27,47%	13,10%
ROA	1,00%	0,85%	0,81%	1,71%	0,79%
Ratio de Eficiencia	63,01%	47,20%	52,28%	35,69%	47,80%
Número de empleados	23.550	93.093	104.178	12.464	12.394
Número de oficinas	4.630	7.504	9.281	2.160	1.909

Fuente: Información pública de las entidades.

En relación con su posicionamiento, considerando únicamente el negocio en España, el Grupo “la Caixa” se sitúa en tercer lugar del ranking en cuanto a volumen de negocio (total cartera crediticia y recursos de clientes), y en primer lugar en cuanto a número de oficinas.

Los datos más significativos del Grupo consolidado "la Caixa":

<b>Grupo "la Caixa"</b> (En millones de euros)	2002	2001	2000	<b>% Variación</b>	
				2002/01	2001/00
Patrimonio Neto	5.769	6.158	5.920	-6,3	4,0
Activo total	103.020	87.708	85.292	17,5	2,8
Recursos totales de clientes	105.069	93.739	84.442	12,1	11,0
Créditos sobre clientes	61.435	52.119	49.258	17,9	5,8
Resultado Atribuido al Grupo	683	963	875	-29,1	10,1
Número de empleados	23.550	22.590	20.726	4,2	9,0
Número de oficinas	4.630	4.524	4.301	2,3	5,2
Terminales de autoservicio	6.833	6.717	6.478	1,7	3,7

Mientras que los de “la Caixa” se detallan a continuación:

<b>"la Caixa" - Individual</b> (En millones de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Patrimonio Neto	4.588	4.144	3.820	10,7	8,5
Activo total	95.845	79.610	74.285	20,4	7,2
Recursos totales de clientes	97.981	86.262	74.256	13,6	16,2
Créditos sobre clientes	57.775	48.895	43.273	18,2	13,0
Resultado del ejercicio	605	485	536	24,6	-9,5
Número de empleados	20.697	19.953	18.494	3,7	7,9
Número de oficinas	4.557	4.452	4.229	2,4	5,3
Terminales de autoservicio	6.780	6.680	6.448	1,5	3,6

Y del Grupo “la Caixa”, destacan como más significativos las siguientes ratios

<b>Grupo "la Caixa"</b> (Ratios)	2002	2001	2000
Beneficio atribuido al Grupo/Recursos Propios medios (ROE)	12,4	18,1	18,2
Beneficio Neto/ATM (ROA), netos de la intermediación de tesorería	1,0	1,5	1,5
Beneficio Neto/ATM ponderados por su grado de riesgo (RORWA)	1,4	2,3	2,1
Resultado neto por oficina (miles de euros)	183	250	234
Volumen de actividad por oficina (miles de euros)	36.768	32.881	29.299
Productividad			
Volumen de negocio por empleado (miles de euros)	8.066	7.448	6.737
Resultado neto por empleado (miles de euros)	40,2	56,6	55,4
Ratio de eficiencia	63,0	61,4	63,0
Ratio de morosidad	0,5	0,6	0,7
Tasa de cobertura de la morosidad	299	231	165
Línea Abierta			
Clientes totales (en miles)	2.146,5	1.601,1	1.029,2
Número de operaciones (en miles)	198.562	114.388	61.895

### IV.1.3 Información Financiera de las entidades bancarias del Grupo

A continuación se presentan los balances de situación y las cuentas de resultados de las filiales bancarias del Grupo “la Caixa” correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

#### Balances Públicos al 31 de diciembre de 2002

(En miles de euros)	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
CAJA Y BANCOS CENTRALES	80.334	27.173	13.859	5.011	<b>126.377</b>
DEUDA DEL ESTADO	-	-	-	1.978	<b>1.978</b>
ENTIDADES DE CREDITO	1.842.208	848.492	46.438	151.074	<b>2.888.212</b>
CREDITO DE CLIENTES	754.987	244.730	1.880.657	55.947	<b>2.936.321</b>
RENTA FIJA	321.236	13.281	-	91.898	<b>426.415</b>
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	36.544	2.112	28.679	232	<b>67.567</b>
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	85.985	18.474	19.105	10.048	<b>133.612</b>
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	111.661	48.357	63.882	11.900	<b>235.800</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.232.955</b>	<b>1.202.619</b>	<b>2.052.620</b>	<b>328.088</b>	<b>6.816.282</b>
ENTIDADES DE CREDITO	114.137	76.811	711.562	40.876	<b>943.386</b>
RECURSOS AJENOS	2.522.143	968.040	1.089.555	242.542	<b>4.822.280</b>
FONDOS Y PROVISIONES	71.808	18.047	2.359	581	<b>92.795</b>
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	393.804	89.440	110.031	30.744	<b>624.019</b>
BENEFICIO DEL EJERCICIO	75.649	16.711	273	2.268	<b>94.901</b>
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	55.414	33.570	138.840	11.077	<b>238.901</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.232.955</b>	<b>1.202.619</b>	<b>2.052.620</b>	<b>328.088</b>	<b>6.816.282</b>

#### Cuentas de Explotación del ejercicio 2002

(En miles de euros)	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
Intereses y rendimientos asimilados	124.746	46.446	116.517	17.114	304.823
Intereses y cargas asimiladas	(63.499)	(27.801)	(78.240)	(9.687)	(179.227)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>61.247</b>	<b>18.645</b>	<b>38.277</b>	<b>7.427</b>	<b>125.596</b>
Comisiones Netas	41.149	11.364	7.729	2.088	62.330
Resultados operaciones financieras	6.294	3.471	337	1.286	11.388
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>108.690</b>	<b>33.480</b>	<b>46.343</b>	<b>10.801</b>	<b>199.314</b>
Otros Productos y cargas de explotación	35	31	6.015	296	6.377
Gastos Generales	(33.513)	(12.862)	(45.578)	(6.908)	(98.861)
Gastos de Personal	(14.506)	(5.557)	(23.563)	(4.779)	(48.405)
Otros Gastos Administrativos	(19.007)	(7.305)	(22.015)	(2.129)	(50.456)
Amortizaciones y saneamientos activos	(5.768)	(2.599)	(2.956)	(317)	(11.640)
Otras cargas de explotación	0	(2)	0	(143)	(145)
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>(39.246)</b>	<b>(15.432)</b>	<b>(42.519)</b>	<b>(7.072)</b>	<b>(104.269)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>69.444</b>	<b>18.048</b>	<b>3.824</b>	<b>3.729</b>	<b>95.045</b>
Provisiones para insolvencias (netas)	(1.511)	(383)	(2.590)	(8)	(4.492)
Saneamientos y Resultados extraordinarios	7.716	(954)	(961)	(1.453)	4.348
<b>Total aplicaciones Margen Explotación</b>	<b>6.205</b>	<b>(1.337)</b>	<b>(3.551)</b>	<b>(1.461)</b>	<b>(144)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>75.649</b>	<b>16.711</b>	<b>273</b>	<b>2.268</b>	<b>94.901</b>
Impuestos sobre beneficios	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>75.649</b>	<b>16.711</b>	<b>273</b>	<b>2.268</b>	<b>94.901</b>

En el año 2002 se ha constituido CaixaBank Banque Privée (Suisse), con una oficina en Ginebra, con el objetivo de ofrecer servicios de banca privada internacional y de gestión de fondos de inversión.

## Balances Públicos al 31 de diciembre de 2001, en miles de euros

	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
CAJA Y BANCOS CENTRALES	72.588	21.864	14.820	4.008	<b>113.280</b>
DEUDA DEL ESTADO	-	-	-	2.270	<b>2.270</b>
ENTIDADES DE CREDITO	2.040.587	893.695	449.158	213.830	<b>3.597.270</b>
CREDITO DE CLIENTES	672.624	189.380	1.688.692	61.350	<b>2.612.046</b>
RENTA FIJA	372.931	15.694	-	172.863	<b>561.488</b>
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	44.229	1.322	24.979	232	<b>70.762</b>
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	82.190	20.167	18.744	10.265	<b>131.366</b>
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	79.170	56.749	42.337	26.604	<b>204.860</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.364.319</b>	<b>1.198.871</b>	<b>2.238.730</b>	<b>491.422</b>	<b>7.293.342</b>
ENTIDADES DE CREDITO	95.207	52.931	607.405	207.261	<b>962.804</b>
RECURSOS AJENOS	2.716.015	1.003.481	1.441.742	221.471	<b>5.382.709</b>
FONDOS Y PROVISIONES	80.446	16.542	1.145	723	<b>98.856</b>
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	368.343	74.320	110.028	30.530	<b>583.221</b>
BENEFICIO DEL EJERCICIO	79.452	15.121	3	4.617	<b>99.193</b>
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	24.856	36.476	78.407	26.820	<b>166.559</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.364.319</b>	<b>1.198.871</b>	<b>2.238.730</b>	<b>491.422</b>	<b>7.293.342</b>

## Cuentas de Explotación del ejercicio 2001, en miles de euros

	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
Intereses y rendimientos asimilados	175.558	63.431	104.021	21.350	364.360
Intereses y cargas asimiladas	(103.791)	(43.365)	(73.422)	(11.912)	(232.490)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>71.767</b>	<b>20.066</b>	<b>30.599</b>	<b>9.438</b>	<b>131.870</b>
Comisiones Netas	38.565	9.545	5.150	1.778	55.038
Resultados operaciones financieras	7.301	693	(899)	1.460	8.555
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>117.633</b>	<b>30.304</b>	<b>34.850</b>	<b>12.676</b>	<b>195.463</b>
Otros Productos y cargas de explotación	0	16	896	357	1.269
Gastos Generales	(34.859)	(12.125)	(39.111)	(6.980)	(93.075)
Gastos de Personal	(17.319)	(5.093)	(19.658)	(4.773)	(46.843)
Otros Gastos Administrativos	(17.540)	(7.032)	(19.453)	(2.207)	(46.232)
Amortizaciones y saneamientos activos	(6.109)	(2.741)	(2.514)	(360)	(11.724)
Otras cargas de explotación	0	(2)	0	(53)	(55)
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>(40.969)</b>	<b>(14.852)</b>	<b>(40.729)</b>	<b>(7.036)</b>	<b>(103.586)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>76.664</b>	<b>15.452</b>	<b>(5.879)</b>	<b>5.640</b>	<b>91.877</b>
Provisiones para insolvencias (netas)	7.263	(69)	(1.251)	151	6.094
Saneamientos y Resultados extraordinarios	(4.475)	(262)	7.133	(1.174)	1.222
<b>Total aplicaciones Margen Explotación</b>	<b>2.788</b>	<b>(331)</b>	<b>5.882</b>	<b>(1.023)</b>	<b>7.316</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>79.452</b>	<b>15.121</b>	<b>3</b>	<b>4.617</b>	<b>99.193</b>
Impuestos sobre beneficios	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>79.452</b>	<b>15.121</b>	<b>3</b>	<b>4.617</b>	<b>99.193</b>

## **IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS**

### **IV.2.1. Cuenta de resultados del Grupo “la Caixa”**

El Grupo "la Caixa" ha obtenido en el ejercicio 2002 un beneficio consolidado, después de impuestos y minoritarios, de 683 millones de euros, un 29,1% menos que en el 2001. Este resultado está fuertemente influido por el registro de resultados extraordinarios netos negativos de 303 millones de euros, excepcionales de este ejercicio. Estos resultados extraordinarios están constituidos por -221 millones de euros por la participación del 3,6% de los saneamientos extraordinarios de activos por 6.157 millones de euros realizados por Telefónica, relacionados, básicamente, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil. Asimismo, incorpora -120 millones de euros por los ajustes extraordinarios realizados por Repsol YPF en su cierre contable definitivo del ejercicio 2001, como consecuencia de la crisis argentina. Además incluye el ingreso extraordinario de 526 millones de euros, derivado básicamente de los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con los empleados. Siguiendo la política conservadora del Grupo “la Caixa”, se ha destinado la mayor parte de este ingreso, 488 millones de euros, al registro de saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes, relacionados con la evolución de los mercados de capitales, con la amortización anticipada de fondos de comercio y con potenciales riesgos de negocio.

Sin considerar estos resultados extraordinarios negativos de -303 millones de euros, el beneficio del Grupo “la Caixa” se situaría en 986 millones de euros, un 2,4% más que en el 2001. El volumen de negocio bancario ha crecido un 14,4% en el 2002 situándose en 170.200 millones de euros y la base de clientes ha llegado a 8,3 millones.

El beneficio del ejercicio 2002 del Grupo “la Caixa” se ha obtenido en un entorno de ralentización económica y decisiones de gran excepcionalidad, bajos tipos de interés y aumento de la competencia bancaria, con presión sobre los márgenes de las operaciones, significativa volatilidad en los mercados de capitales, crisis del sector tecnológico y el impacto de la crisis de América Latina.

Con relación a la actividad recurrente del Grupo, cabe destacar el fuerte crecimiento del negocio bancario, basado en el incremento del volumen de negocio gestionado, en la adecuada gestión de la política de precios y en el control de los gastos, que han permitido contrarrestar el efecto del estrechamiento de los márgenes de las operaciones por el incremento de la competencia y los bajos tipos de interés.

El volumen de negocio bancario del Grupo asciende a 170.200 millones de euros con un incremento del 14,4%. Los créditos alcanzan los 65.100 millones de euros incluyendo las titulizaciones hipotecarias. El aumento total de los créditos ha sido del 18,5%, destacando el aumento del 20,9% en los de garantía hipotecaria. Los recursos totales de clientes ascienden a 105.100 millones de euros, con un crecimiento del 12,1%. Los recursos de clientes en balance han aumentado de forma significativa, con un incremento del 13,1%, tras el trasvase de recursos provenientes de fondos de inversión.

Estos aumentos de volumen de negocio se basan en significativas cuotas de mercado de

créditos y recursos de clientes, que se sitúan en ambos casos en el 8,3% del total de entidades de depósito. Durante el ejercicio 2002 se ha producido un importante incremento de la cuota de mercado del Grupo, del 0,5% en créditos y del 0,4% en recursos de clientes.

En el ejercicio 2002, ha continuado el crecimiento de la amplia base de clientes de “la Caixa”, 8.285.000 clientes, con un incremento neto de 537.000 nuevos clientes, un 6,9% más.

El Margen de intermediación sin dividendos ha alcanzado los 1.856 millones de euros, un 15,6% más. Este crecimiento recoge la buena evolución del negocio bancario, y se basa en el fuerte aumento del volumen de actividad y en la adecuada gestión de la política de precios, con mantenimiento de los márgenes de las operaciones.

Por otra parte, la reducción del 31,1% de los dividendos en el 2002, que se recoge en el Margen de intermediación, es consecuencia, entre otros, de los impactos extraordinarios de la crisis argentina en los resultados del ejercicio 2001 de algunas participadas. Esta disminución de los dividendos, como más adelante se indicará, se pone de manifiesto en la evolución de todos los márgenes de la cuenta de resultados hasta el margen de explotación.

Así pues, el Margen de intermediación asciende a 2.142 millones de euros, un 6,0% más. Con un volumen de dividendos en 2002 igual al de 2001 el crecimiento del Margen de intermediación sería del 12,3%.

Las comisiones ascienden a 899 millones de euros y aumentan un 3,3% respecto al 2001. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional -banca electrónica, gestión de cuentas, transferencias y extranjero- aumentan en conjunto un 17,0%. Por su parte, las comisiones de fondos de inversión se han reducido un 13,8% como consecuencia de la desfavorable evolución de los mercados financieros y del trasvase de recursos a productos de ahorro tradicional en balance.

El parque de tarjetas de pago de “la Caixa” alcanza los 6,5 millones, con un crecimiento neto de 520.000 unidades en el ejercicio, un 8,7% más. “La Caixa” es la entidad líder en el sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias (según un estudio de ServiRed realizado en el tercer trimestre de 2002), con una cuota de mercado del 16,9% y un crecimiento anual de compras con tarjeta del 21%.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Margen básico alcanza los 3.041 millones de euros, un 5,2% más. Este aumento sería del 9,6% sin considerar la disminución de los dividendos mencionada anteriormente.

Los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos como en el 2001 y son el reflejo de una baja exposición al riesgo ante la elevada volatilidad de los mercados. Así, el Margen ordinario asciende a 3.110 millones de euros, un 3,4% más que en el ejercicio 2001, con un aumento del 7,7% sin la disminución de los dividendos.

La política de contención y racionalización de gastos, junto con la mejora de la productividad, modera el incremento de los gastos de explotación, que ascienden a 2.213 millones de euros,

un 5,4% más, cifra sensiblemente inferior al aumento del volumen del negocio bancario. Esta contención del gasto tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica que el Grupo "la Caixa" viene desarrollando activamente en los últimos años y que está llegando a su culminación. En el 2002, ha supuesto el incremento de 106 oficinas (+2,3%) y de 960 empleados (+4,2%). La red de oficinas del Grupo "la Caixa" es de 4.630, con una plantilla de 23.550 empleados.

El desarrollo de la estrategia de "la Caixa" de gestión multicanal ha permitido que el servicio por Internet a través de Línea Abierta alcance los 2.146.000 clientes con contrato, un 34% más que el 2001, de los que 800.000 son operativos. Se han realizado 198,5 millones de operaciones a través de este servicio, un 74% más que durante el 2001, llegando a superar 1 millón de operaciones en un solo día. Actualmente, a través de los canales electrónicos se realizan el 39% de las transferencias, el 33% de las operaciones de ficheros de pago y el 40% de las operaciones de ficheros de domiciliaciones del total de operaciones realizadas por los clientes.

Asimismo, el parque de cajeros automáticos del Grupo, integrado en ServiRed, alcanzó las 6.833 unidades. "La Caixa" es la entidad financiera líder en número de terminales de autoservicio, una clara muestra del compromiso de servicio hacia los clientes.

Como consecuencia del aumento del Margen ordinario (+7,7% sin considerar la disminución de los dividendos) y de la contención de los gastos de explotación (+5,4%), incrementa la productividad del negocio bancario del Grupo. El ratio de eficiencia se sitúa en el 63,0%, fuertemente influido por la disminución extraordinaria de los dividendos, por lo que sin considerar dicha disminución sería del 60,5%, con una mejora del 0,9% respecto el ejercicio 2001, en línea con las expectativas de continua mejora de la eficiencia operativa una vez finalizada la mayor parte de la expansión territorial, así como con la importante capacidad para obtener futuros ingresos recurrentes. Estas expectativas de mejora han sido valoradas muy positivamente por la agencia Moody's, que elevó en julio de 2002 el rating de largo plazo de "la Caixa" a Aa2.

Con todo ello, el Margen de explotación se sitúa en 897 millones de euros con una disminución del 1,2%, pero con un aumento del 10,6% sin el efecto ya mencionado de la disminución de dividendos.

En el ejercicio 2002, los "Resultados por puesta en equivalencia" ascienden a 437 millones de euros, con una reducción del 25,2% respecto el 2001 (585 millones de euros en 2001). Esta reducción se debe, básicamente, al 3,6% (participación del Grupo "la Caixa" sobre Telefónica) de los saneamientos extraordinarios de activos por 6.157 millones de euros realizados por Telefónica en junio de 2002 y relacionados, en su mayor parte, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil de tercera generación en Alemania, Austria, Italia y Suiza. Para el Grupo "la Caixa", estos saneamientos realizados por Telefónica han supuesto una reducción extraordinaria de -221 millones de euros en "Resultados por puesta en equivalencia" en el 2002. Adicionalmente, la reducción de los "Resultados por puesta en equivalencia" está influida por los efectos del estancamiento del crecimiento económico internacional, de la evolución de los mercados de capitales y del impacto de la crisis de



América Latina. El importe de la “Amortización del fondo de comercio” del 2002 se ha mantenido en niveles similares a los del 2001, 167 y 164 millones de euros, respectivamente.

Después de considerar el crecimiento del negocio bancario, la significativa reducción de los dividendos, la aportación de resultados de las participadas y –221 millones de euros, correspondientes a los saneamientos extraordinarios de activos realizados por Telefónica, el “Margen de negocio” disminuye un 12,0%, hasta los 1.168 millones de euros. El incremento en el ejercicio 2001 fue del 11,6%.

En relación con las variaciones de la cartera de participadas del Grupo “la Caixa” en el 2002, cabe destacar la inversión de 403 millones de euros en la adquisición de un 4,8% de Gas Natural, situando la participación en el 31,1%. En cuanto a las desinversiones destaca la venta por parte de Hisusa (participada por Suez y en un 49% por el Grupo “la Caixa”) del 8,9% de Acesa, principalmente a la portuguesa Brisa y a la italiana Autostrade, con una plusvalía neta de 65 millones de euros. Tras esta venta y la OPA sobre Iberpistas, la participación del Grupo “la Caixa” en Acesa se sitúa en el 23,2%. Por otra parte, con fecha 19 de diciembre de 2002 el Consejo de Administración de Acesa acordó iniciar el proceso de fusión con Aurea, mediante la absorción por la primera de la segunda.

El valor de mercado de las participaciones del Grupo en sociedades cotizadas es de 10.484 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 1.525 millones de euros.

El ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 0,51% frente al 0,59% de diciembre de 2001. A pesar del bajo nivel de morosidad, las dotaciones para insolvencias ascienden a 300 millones de euros, un 11,8% más, vinculadas al aumento de la inversión crediticia y a las dotaciones estadísticas de insolvencias que ascienden a 147 millones de euros en el 2002. Dos terceras partes de la cartera de créditos del Grupo “la Caixa” corresponden a préstamos hipotecarios.

La reducción del ratio de morosidad y las mayores provisiones constituidas han hecho que la cobertura de activos dudosos se haya elevado hasta el 299% frente al 231% en diciembre de 2001. Dicha cobertura alcanza el 342% si se incluyen las garantías hipotecarias.

El apartado "Otros resultados extraordinarios y dotaciones" incluye, entre otros, -120 millones de euros netos por los ajustes extraordinarios de Repsol YPF en su cierre contable definitivo del ejercicio 2001, como consecuencia de la crisis argentina. Adicionalmente, incluye -749 millones de euros antes de impuestos relacionados en su práctica totalidad con saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes. Dichos saneamientos se incluyen en este epígrafe y están relacionados con la evolución de los mercados de capitales, con la amortización anticipada de fondos de comercio y con potenciales riesgos de negocio.

El “Resultado antes de impuestos” alcanza los 13 millones de euros, fuertemente influido por los resultados extraordinarios brutos por importe de –1.090 millones de euros registrados en “Resultados por puesta en equivalencia” (-221 millones de euros) y en “Otros resultados extraordinarios y dotaciones” (-869 millones de euros). Sin considerar este efecto el “Resultado antes de impuestos” ascendería a 1.103 millones de euros (+5,3%).

En el epígrafe de “Impuestos sobre beneficios” se incluyen el ingreso fiscal extraordinario por los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con los empleados, por importe de 526 millones de euros, y el efecto impositivo de los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes, por importe de 261 millones de euros. Así, pues, los resultados netos extraordinarios ascienden a un importe total de –303 millones de euros. El “Resultado después de impuestos” se sitúa en 848 millones de euros, un 25,0% menos que en 2001, de los que 683 millones de euros son atribuibles al Grupo "la Caixa", con una disminución del 29,1%. Sin las pérdidas extraordinarias de 303 millones de euros registradas en el 2002, el “Resultado atribuido al Grupo” se situaría en 986 millones de euros, un 2,4% más que el 2001.

Los recursos propios computables como base de capital, según la normativa internacional (BIS), se sitúan en 10.384 millones de euros. El ratio total de solvencia del Grupo es del 13,8%. El Tier I (recursos de primera categoría) es el 9,6%, del que el 5,6% corresponde a Core Capital. El superávit de recursos propios se sitúa en 4.359 millones de euros por encima del 8% mínimo exigido.

	% s/Margen		% s/Margen		% s/Margen		Variación en %	
	2002	Básico	2001	Básico	2000	Básico	2002-01	2001-00
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.981.864		3.903.052		3.456.856		2,0	12,9
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-2.125.588		-2.296.706		-2.049.575		-7,5	12,1
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	286.025		415.246		444.208		-31,1	-6,5
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.142.301</b>		<b>2.021.592</b>		<b>1.851.489</b>		<b>6,0</b>	<b>9,2</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	1.077.764		1.024.741		952.997		5,2	7,5
COMISIONES PAGADAS	-178.308		-153.968		-129.105		15,8	19,3
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>3.041.757</b>	<b>100,0</b>	<b>2.892.365</b>	<b>100,0</b>	<b>2.675.381</b>	<b>100,0</b>	<b>5,2</b>	<b>8,1</b>
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENC. CAMBIO	68.540	2,3	114.436	4,0	83.045	3,1	-39,7	37,8
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.110.297</b>	<b>102,3</b>	<b>3.006.801</b>	<b>104,0</b>	<b>2.758.426</b>	<b>103,1</b>	<b>3,4</b>	<b>9,0</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	28.516	0,9	36.118	1,2	28.260	1,1	-21,0	27,8
GASTOS DE PERSONAL	-1.344.447	44,2	-1.244.492	43,0	-1.170.698	43,8	8,0	6,3
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-623.630	20,5	-618.927	21,4	-588.406	21,9	0,8	5,2
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-253.182	8,3	-252.283	8,7	-245.113	9,2	0,4	2,9
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-20.294	0,7	-19.491	0,7	-7.423	0,3	4,1	162,6
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>897.260</b>	<b>29,5</b>	<b>907.726</b>	<b>31,4</b>	<b>775.046</b>	<b>29,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>17,1</b>
RTDOS.NETOS SOC.PUESTAS EN EQUIVALENCIA	437.435	14,4	584.580	20,2	545.695	20,4	-25,2	7,1
AMORTIZACIÓN FDO.COMERCIO CONSOLIDACIÓN	-166.708	5,5	-164.356	5,7	-131.227	4,9	1,4	25,2
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>1.167.987</b>	<b>38,4</b>	<b>1.327.950</b>	<b>45,9</b>	<b>1.189.514</b>	<b>44,5</b>	<b>-12,0</b>	<b>11,6</b>
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	1.454	0,0	2.097	0,1	1.863	0,1	-30,7	12,6
AMORTIZ.Y PROV. PARA INSOLVENCIAS (neto)	-299.974	9,9	-268.221	9,3	-166.459	6,2	11,8	61,1
SANEAM. DE INMOVILIZAC. FINANCIERAS (neto)	-337.925	-	0	-	7.151	0,3	-	-100,0
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-518.064	17,0	-15.161	0,5	32.987	1,2	-	-146,0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13.478</b>	<b>0,4</b>	<b>1.046.665</b>	<b>36,2</b>	<b>1.065.056</b>	<b>39,8</b>	<b>-98,7</b>	<b>-1,7</b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	834.022	27,4	83.579	2,9	-32.155	1,2	-	-359,9
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>847.500</b>	<b>27,9</b>	<b>1.130.244</b>	<b>39,1</b>	<b>1.032.901</b>	<b>38,6</b>	<b>-25,0</b>	<b>9,4</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	164.760	5,4	166.759	5,8	158.111	5,9	-1,2	5,5
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>682.740</b>	<b>22,4</b>	<b>963.485</b>	<b>33,3</b>	<b>874.790</b>	<b>32,7</b>	<b>-29,1</b>	<b>10,1</b>
<b>Promemoria</b>								
A.T.M. (ACTIVOS TOTALES MEDIOS)	98.641.479		85.664.364		77.405.593		15,1	10,7

## IV.2.2. Rendimiento Medio de los Empleos

Los activos totales medios ascendieron en 2002 a 98.641 millones de euros, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 12.977 millones de euros, un 15,1% más.

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Enero-Diciembre 2002			Enero-Diciembre 2001			Enero-Diciembre 2000		
	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio
Coefficiente de caja	970.891	32.009	3,30	865.276	37.497	4,33	626.820	29.371	4,69
C.D. Banco de España	0	0		0	0		101.481	6.172	6,08
Letras y deuda del Estado	4.288.981	172.768	4,03	3.072.999	145.266	4,73	4.329.926	205.342	4,74
M.Int.y ent.cto.act.en ptas. y M.E.	10.306.729	328.239	3,18	9.998.634	487.391	4,87	11.701.525	554.800	4,74
Cartera de créditos	57.796.024	3.198.974	5,53	48.842.119	3.060.664	6,27	44.652.783	2.526.931	5,66
Valores Renta Fija	4.728.956	235.073	4,97	3.192.609	162.001	5,07	1.976.020	110.069	5,57
Valores Renta Variable	9.322.940	286.024	3,07	9.393.178	415.246	4,42	7.981.002	444.208	5,57
Otras partidas	11.226.958	14.802	0,13	10.299.549	10.233	0,10	8.358.822	24.171	0,29
<b>Total Aplic.financieras</b>	<b>98.641.479</b>	<b>4.267.889</b>	<b>4,33</b>	<b>85.664.364</b>	<b>4.318.298</b>	<b>5,04</b>	<b>79.728.379</b>	<b>3.901.064</b>	<b>4,89</b>

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Variación 2002 / 2001		
	TOTAL	Volumen	Tipo
Coefficiente de caja	-5.488	4.577	-10.065
C.D. Banco de España	0	0	0
Letras y deuda del Estado	27.502	57.482	-29.980
M.Int.y ent.cto.act.en ptas. y M.E.	-159.152	15.018	-174.170
Cartera de créditos	138.310	561.091	-422.781
Valores Renta Fija	73.072	77.958	-4.886
Otras partidas	4.569	921	3.648
<b>subtotal</b>	<b>78.813</b>	<b>717.048</b>	<b>-638.235</b>
Valores Renta Variable	-129.222	-3.105	-126.117
<b>Total Aplic.financieras</b>	<b>-50.409</b>	<b>713.943</b>	<b>-764.352</b>

## IV.2.3. Coste Medio de los Recursos

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Enero-Diciembre 2002			Enero-Diciembre 2001			Enero-Diciembre 2000		
	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio
M.Int. y ent.cto.Pasivo en Ptas. y M.E.	10.800.424	-343.453	-3,18	8.947.704	-411.443	-4,60	11.113.856	-527.544	-4,75
Depósitos de clientes	61.049.825	-1.410.182	-2,31	52.556.885	-1.488.272	-2,83	47.157.327	-1.154.015	-2,45
Empréstitos y otros valores negociables	7.905.274	-256.732	-3,25	6.191.691	-251.283	-4,06	5.207.902	-195.089	-3,75
Cesión letras y deudas del Estado	3.316.453	-111.252	-3,35	3.081.213	-141.555	-4,59	3.552.577	-158.228	-4,45
Rend. Fondo Pensiones interno	103.137	-856	-0,83	19.312	-829	-4,29	124.307	-6.118	-4,92
Otras partidas	15.466.366	-3.113	-0,02	14.867.559	-3.324	-0,02	12.572.410	-8.581	-0,07
<b>Total Rec.financieros</b>	<b>98.641.479</b>	<b>-2.125.588</b>	<b>-2,15</b>	<b>85.664.364</b>	<b>-2.296.706</b>	<b>-2,68</b>	<b>79.728.379</b>	<b>-2.049.575</b>	<b>-2,57</b>

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Variación 2002 / 2001		
	TOTAL	Volumen	Tipo
M.Int. y ent.cto.Pasivo en Ptas. y M.E.	67.990	-85.194	153.184
Depósitos de clientes	78.090	-240.498	318.588
Empréstitos y otros valores negociables	-5.449	-69.544	64.095
Cesión letras y deudas del Estado	30.303	-10.807	41.110
Rend. Fondo Pensiones interno	-27	-3.598	3.571
Otras partidas	211	-134	345
<b>Total Rec.financieros</b>	<b>171.118</b>	<b>-409.775</b>	<b>580.893</b>

#### IV.2.4. Margen de intermediación

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA VARIACIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, NETO DE LA INTERMEDIACIÓN DE TESORERÍA										
	Enero-Diciembre 2002			Enero-Diciembre 2001			VARIACIÓN 2002-01				
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	S/MEDIO	R/C	TIPO	S/MEDIO	R/C	TIPO	S/MEDIO	VOLUMEN	TIPO	R/C	TIPO
ACTIVOS COEFICIENTE CAJA	970.891	32.009	3,30	865.276	37.497	4,33	105.615	4.577	(10.065)	(5.488)	-1,04
CD BANCO ESPAÑA	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0	0	0,00
ACTIVOS TESORO Y ESTADO	4.288.981	172.768	4,03	3.072.999	145.266	4,73	1.215.982	57.482	(29.980)	27.502	-0,70
DEPÓSITOS PTAS+ME (NETO)				1.050.930	75.948	4,87	(1.050.930)	(75.948)	0	(75.948)	-4,87
CARTERA CRÉDITOS	57.796.024	3.198.974	5,53	48.842.119	3.060.664	6,27	8.953.905	561.091	(422.781)	138.310	-0,73
RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE	14.051.896	521.097	3,71	12.585.787	577.247	4,59	1.466.109	67.243	(123.393)	(56.150)	-0,88
OTRAS PARTIDAS	11.226.958	14.802	0,13	10.299.549	10.233	0,10	927.409	921	3.648	4.569	0,03
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>88.334.750</b>	<b>3.939.650</b>	<b>4,46</b>	<b>76.716.660</b>	<b>3.906.855</b>	<b>5,09</b>	<b>11.618.090</b>	<b>615.366</b>	<b>(582.571)</b>	<b>32.795</b>	<b>-0,63</b>
DEPÓSITOS PTAS+ME (NETO)	493.695	(15.214)	3,18				493.695	0	(15.214)	(15.214)	3,18
DEPÓSITOS	61.049.825	(1.410.182)	2,31	52.556.885	(1.488.272)	2,83	8.492.940	(240.498)	318.588	78.090	-0,52
EMPRÉSTITOS	7.905.274	(256.732)	3,25	6.191.691	(251.283)	4,06	1.713.583	(69.544)	64.095	(5.449)	-0,81
CESIÓN DE ACTIVOS	3.316.453	(111.252)	3,35	3.081.213	(141.555)	4,59	235.240	(10.807)	41.110	30.303	-1,24
OTRAS PARTIDAS	15.569.503	(3.969)	0,03	14.886.871	(4.153)	0,03	682.632	(190)	374	184	0,00
<b>TOTAL RECURSOS CON COSTE</b>	<b>88.334.750</b>	<b>(1.797.349)</b>	<b>2,03</b>	<b>76.716.660</b>	<b>(1.885.263)</b>	<b>2,46</b>	<b>11.618.090</b>	<b>(321.039)</b>	<b>408.953</b>	<b>87.914</b>	<b>-0,42</b>
<b>TOTAL MARGEN INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.142.301</b>			<b>2.021.592</b>			<b>294.327</b>	<b>(173.618)</b>	<b>120.709</b>		

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)				% Variación	
	2002	2001	2000	2002/01	2001/00
Ingresos financieros	4.267.889	4.318.298	3.901.064	-1,2	10,7
Gastos financieros	2.125.588	2.296.706	2.049.575	-7,5	12,1
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.142.301</b>	<b>2.021.592</b>	<b>1.851.489</b>	<b>6,0</b>	<b>9,2</b>
% Margen intermediación/A.M.R.	2,45	2,68	2,59		
% Margen intermediación/A.T.M	2,17	2,36	2,32		

A.M.R.: Activos Medios con Rendimiento

A.T.M.: Activos Totales Medios

El “Margen de intermediación” consolidado obtenido en el ejercicio 2002 se sitúa en 2.142.301 miles de euros y se ha incrementado en un 6,0% respecto al año anterior, en el que se obtuvo un margen que ascendía a 2.021.592 miles de euros. El “Margen de intermediación” representa un 2,45% sobre los Activos Medios con Rendimiento, un -0,23 respecto el ejercicio 2001. Esta reducción se debe, básicamente, a la disminución de los dividendos recibidos de las sociedades participadas durante el 2002. Esta reducción es consecuencia, entre otros, de los impactos extraordinarios de la crisis argentina en los resultados del ejercicio 2001 de algunas participadas. Sin considerar la disminución de los dividendos este ratio se sitúa al 2,60%.

#### IV.2.5. Comisiones y otros ingresos

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>1.077.764</b>	<b>1.024.741</b>	<b>952.997</b>	<b>5,2</b>	<b>7,5</b>
Pasivos contingentes	46.607	34.253	35.454	36,1	-3,4
Servicios por cobros y pagos	578.301	482.252	423.527	19,9	13,9
De los que: Tarj. de crédito y débito	395.303	327.071	292.320	20,9	11,9
Servicios de valores	166.307	186.672	115.593	-10,9	61,5
Comercialización de prod.financieros no bancarios	207.610	235.050	298.078	-11,7	-21,1
Otras operaciones	78.939	86.514	80.345	-8,8	7,7
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>-178.308</b>	<b>-153.968</b>	<b>-129.105</b>	<b>15,8</b>	<b>19,3</b>
Cedidas a otras ent. y corresponsales	-156.245	-139.855	-117.624	11,7	18,9
Otras comisiones	-22.063	-14.113	-11.481	56,3	22,9
<b>Resultados en operaciones financieras</b>	<b>68.540</b>	<b>114.436</b>	<b>83.045</b>	<b>-39,7</b>	<b>-21,4</b>
Ventas y saneam. Cartera R.Fija	34.894	21.901	8.222	59,3	166,4
Ventas y saneam. Cartera R.Variable	-40.140	-6.833	18.896	487,4	-136,2
Ops.Futuros s/valores, div. y t.interés	34.602	51.205	20.263	-32,4	152,7
Diferencias de cambio	39.184	48.163	35.664	-18,6	35,0
<b>Comisiones y otros ingresos</b>	<b>967.996</b>	<b>985.209</b>	<b>906.937</b>	<b>-1,7</b>	<b>8,6</b>
% Comisiones netas/A.T.M.	0,91	1,02	1,03		
% Comisiones y otros ingresos/A.T.M.	0,98	1,15	1,14		

Las comisiones netas se han incrementado en un 3,3%, destacando el aumento de las relacionadas con la actividad bancaria más tradicional banca electrónica, gestión de cuentas, transferencias y extranjero, registrando un crecimiento conjunto del 17,0%. Por su parte, la disminución de las comisiones asociadas a fondos de inversión (-13,8%) está relacionada con la desfavorable evolución de los mercados financieros y del trasvase de recursos hacia productos de ahorro tradicional en balance. Por lo que respecta a las comisiones de valores, intermediación y colocación de productos presentan una reducción del 15% como consecuencia del impacto de la desfavorable evolución de los mercados de capitales en el volumen de operaciones realizadas.

Los Resultados en operaciones financieras provienen tanto de los beneficios generados por diferencias en cambio como de los resultados obtenidos por operaciones de valores de renta fija, de renta variable y operaciones con derivados. En el 2002, se mantienen en niveles

reducidos como en el 2001, reflejando una baja exposición al riesgo frente a una elevada volatilidad de los mercados.

En el ejercicio 2002 los porcentajes de “Comisiones netas” y “Comisiones y otros ingresos” sobre Activos Totales Medios, se sitúan en un 0,91% y un 0,98%, respectivamente.

#### **IV.2.6. Gastos de Explotación**

La política de contención y racionalización de gastos, junto con la mejora de la productividad modera el incremento de los “gastos de explotación”, que alcanzan la cifra de 2.213.037 miles de euros, un 5,4% más. Esta contención del gasto se enmarca en la estrategia de expansión geográfica que el Grupo “la Caixa” está desarrollando activamente durante los últimos ejercicios y que está alcanzando su culminación, del acelerado proceso de desarrollo tecnológico de nuevos canales de distribución, de mayores inversiones en sistemas de información para potenciar la actividad comercial de las oficinas, de las inversiones en el desarrollo de sistemas internos de gestión y control de los riesgos y la formación del capital humano. Estos gastos garantizan la obtención de resultados futuros crecientes de carácter recurrente con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa. A 31 de diciembre de 2002 “la Caixa” contaba con 4.557 oficinas, 105 más que a finales de 2001. El número de oficinas del Grupo “la Caixa” asciende a 4.630 al 31 de diciembre de 2002.

Una vez considerado todo ello y según se observa en el cuadro adjunto, la evolución del Ratio de Eficiencia está afectada por la disminución extraordinaria de dividendos en el ejercicio 2002. Para poder evaluar de forma más precisa la eficiencia del negocio bancario y su evolución se calcula el ratio de “eficiencia operativa” que considera exclusivamente los ingresos propios de la actividad bancaria. La evolución positiva de este ratio (64,1% en 1998, 58,8% el 2001 y 57,5% el 2002) constata los avances en la gestión de la eficiencia del Grupo que tiene por objeto la creación de valor, racionalizando y optimizando los gastos e inversiones. El Grupo presenta una mejora en los principales ratios de productividad como son el de gastos de explotación sobre ATM, Margen ordinario sobre número oficinas y ATM sobre número de oficinas, que demuestra que el crecimiento del volumen de negocio es superior a la variación de los gastos de explotación y que la productividad por oficina va aumentando año tras año.

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2002		2001		2000		% Variación	
		%		%		%	2002/01	2001/00
Otros productos explotación	28.516	(1,3)	36.118	(1,7)	28.260	(1,5)	-21,0	27,8
Gastos de personal	-1.344.447	60,8	-1.244.492	59,3	-1.170.698	59,0	8,0	6,3
Gastos generales	-623.630	28,2	-618.927	29,5	-588.406	29,7	0,8	5,2
Amortizaciones	-253.182	11,4	-252.283	12,0	-245.113	12,4	0,4	2,9
Otras cargas de explotación	-20.294	0,9	-19.491	0,9	-7.423	0,4	4,1	107,9
<b>Gastos de Explotación</b>	<b>-2.213.037</b>	<b>100,0</b>	<b>-2.099.075</b>	<b>100,0</b>	<b>-1.983.380</b>	<b>100,0</b>	<b>5,4</b>	<b>5,8</b>
% Gtos.explotación / A.T.M.	2,24		2,45		2,49			
Ratio de Eficiencia (*)	63,0		61,4		63,0			
Margen ordinario / empleado	144,7		145,2		134,7			
Coste explotación / empleado	102,9		101,4		96,8			
ATM / oficina	21.305		18.936		17.473			
Margen ordinario / oficina	671,8		664,6		604,5			
Costes explotación / oficina	478,0		464,0		434,7			
Activos Totales Medios (ATM)	98.641.479		85.664.364		79.728.379		15,1	7,4
Nº.empleados Grupo Bancario	21.499		20.711		20.483		3,8	1,1
Nº. oficinas Grupo Bancario	4.630		4.524		4.563		2,3	-0,9

(\*) Ratio entre los Gastos de explotación menos las amortizaciones y el Margen ordinario.

Durante el ejercicio 2002 se ha mantenido el esfuerzo de racionalización y de control de los gastos, lo que ha hecho posible una importante contención de su incremento, con un aumento de tan solo del 5,4% en el 2002. Estos gastos garantizan la obtención de resultados futuros crecientes de carácter recurrente con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa. En este sentido, la aportación de ingresos a la cuenta de resultados derivados de la estrategia de crecimiento aún es parcial, en tanto que las oficinas de nueva apertura se encuentran en fase de maduración y de crecimiento en su actividad financiera. Así, pues, existe un importante potencial de mejora en la eficiencia operativa del grupo, una vez que se está culminando el plan de expansión territorial, basado en la evolución normal de las oficinas en fase de maduración y crecimiento, que se prevé aporte, como hasta ahora, aumentos de volumen de negocio con incrementos asociados de cuotas de mercado y de resultados.

La evolución del ratio de eficiencia es reflejo de la disminución de los dividendos recibidos de las sociedades participadas durante el 2002. Esta reducción es consecuencia, entre otros, de los impactos extraordinarios de la crisis argentina en los resultados del ejercicio 2001 de algunas participadas. Sin considerar la disminución de los dividendos, el ratio de eficiencia se sitúa en el 60,5%, con una mejora del 0,9%, en línea con las expectativas de continua mejora de la eficiencia operativa una vez finalizada la mayor parte de la expansión territorial, así como con la importante capacidad para obtener futuros ingresos recurrentes. Estas expectativas de mejora han sido valoradas muy positivamente por la agencia Moody's, que elevó en julio de 2002 el rating de largo plazo de "la Caixa" a Aa2.

En el 2002, las acciones más relevantes realizadas para mejorar la evolución del ratio de eficiencia han sido las siguientes:

1. Optimización del tiempo de trabajo de los empleados. Los costes de personal representan el 60,7% de los gastos de explotación. Es un objetivo prioritario conseguir minimizar el tiempo de ocupación en tareas con poco valor añadido y facilitar una mayor dedicación a las acciones comerciales para ofrecer un servicio personalizado. En este apartado se ha

realizado una progresiva descentralización de la toma de decisiones por medio de la implantación de herramientas informáticas de *work flow* y por otra parte se ha potenciado la automatización del *Back-Office* centralizado. Además, se ha continuado con los programas de formación dirigidos a los empleados con una inversión en el 2002 que triplica la realizada en el 1999.

2. Racionalización de los gastos de carácter recurrente en los ámbitos de la logística, el mantenimiento y los suministros, con un proceso de revisión continuo y con la identificación e implantación de las medidas correctoras que permitan ahorrar costes.
3. Priorización de las inversiones en función de las necesidades de negocio y de sus ingresos asociados.

#### **IV.2.7. Margen de negocio**

<b>Grupo "la Caixa"</b> (En miles de euros)	<b>2002</b>		<b>2001</b>		<b>2000</b>		<b>% Variación</b>	
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>2002/01</b>	<b>2001/00</b>	
<b>Margen de Explotación</b>	<b>897.259</b>	<b>76,8</b>	<b>907.726</b>	<b>68,4</b>	<b>775.046</b>	<b>65,2</b>	<b>-1,2</b>	<b>17,1</b>
Resultados netos de sociedades puestas en equivalencia	437.436	37,5	584.580	44,0	545.695	45,9	-25,2	7,1
Amortización Fondo de Comercio	-166.708	-14,3	-164.356	-12,4	-131.227	-11,1	1,4	25,2
<b>Margen de Negocio</b>	<b>1.167.987</b>	<b>100,0</b>	<b>1.327.950</b>	<b>100,0</b>	<b>1.189.514</b>	<b>100,0</b>	<b>-12,0</b>	<b>11,6</b>

En el ejercicio 2002, la evolución de los “Resultados por puesta en equivalencia” se debe, básicamente, a –221 millones de euros por la participación del 3,6% (participación del Grupo “la Caixa” sobre Telefónica) de los saneamientos extraordinarios de activos por 6.157 millones de euros realizados por Telefónica en junio de 2002 y relacionados, en su mayor parte, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil de tercera generación en Alemania, Austria, Italia y Suiza. Adicionalmente, incluyen los efectos del estancamiento del crecimiento económico internacional, de la evolución de los mercados de capitales y del impacto de la crisis de América Latina. Sin considerar los saneamientos extraordinarios de Telefónica, el Margen de negocio se sitúa en 1.389 millones de euros, un 4,6% más que el 2001.



## IV.2.8. Saneamiento, provisiones y otros resultados

### Aplicaciones del Margen de explotación

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Resultados por Operaciones Grupo	1.454	2.097	1.863	-30,7	12,6
Amortización y Prov. Insolv. (neto)	-299.974	-268.221	-166.459	11,8	61,1
Saneamiento Inmov. Financieras	-337.925	0	7.151	-	-
Dotac. Fondo para riesgos generales	0	0	0	-	-
Beneficio Venta Inmov. Financ. (neto)	102.261	88.068	173.548	16,1	-49,3
Beneficios	102.495	88.770	174.203	15,5	-
Pérdidas	-234	-702	-655	-66,7	-
Beneficio Venta Inmovilizado (neto)	14.812	18.552	34.745	-20,2	-46,6
Beneficios	15.703	19.277	35.394	-18,5	-45,5
Pérdidas	-891	-725	-649	22,9	11,7
Dotac. Netas a Fondos Especificos	-26.983	-36.579	-91.539	-26,2	-60,0
Otros Productos y Quebrantos	-608.154	-85.202	-83.767	-	-
Beneficios de ejercicios anteriores	25.442	19.994	15.272	27,2	30,9
Otros productos	22.493	31.576	18.944	-28,8	66,7
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos	-125.729	-94.410	-60.235	33,2	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	-124.585	-12.948	-12.453	-	4,0
Otros quebrantos	-405.775	-29.414	-45.295	-	-35,1
<b>Total</b>	<b>-1.154.509</b>	<b>-281.285</b>	<b>-124.458</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Los fondos de provisión para insolvencias a 31 de diciembre se han determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la citada Circular 4/1991 del Banco de España.

Para la cobertura de aquellas pérdidas que se pueden manifestar en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual y siguiendo la normativa del Banco de España, se han dotado provisiones genéricas correspondientes al 1% de la nueva producción de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria. En el caso de determinados créditos hipotecarios, de acuerdo con la misma normativa, la provisión genérica dotada ha sido del 0,5%.

La Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, modificaciones en el cálculo de los fondos de provisión para insolvencias y la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que es el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando la experiencia propia de impagos de la Entidad o bien aplicando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la citada Circular a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este último método de cálculo es el que ha utilizado "la Caixa". El citado fondo se constituye con cargo a pérdidas y ganancias del ejercicio, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos

las dotaciones netas a provisiones específicas efectuadas, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

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

Las dotaciones para insolvencias se han incrementado en 32 millones de euros, un 11,8% y este aumento está vinculado al aumento de la inversión crediticia y a las dotaciones estadísticas de insolvencias.

Por lo que respecta al ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) del Grupo “la Caixa”, se ha situado a finales del año 2002 en un 0,51% (0,59% en 2001) y el volumen de créditos dudosos se ha situado hasta los 319 millones de euros, a un nivel similar al de 2001. Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos en 68 puntos, hasta situarse en el 299% (231% en 2001). Si además se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, el porcentaje total de la cobertura asciende al 342%.

En el epígrafe “Saneamiento Inmovilizaciones Financieras” se incluyen los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes relacionados con la evolución de los mercados de capitales. El “Beneficio por venta de inmovilizaciones financieras” corresponde básicamente a la venta del 4,89% de Acesa en el 2002 y de las participaciones viarias a Acesa en el ejercicio 2001. En el epígrafe “Otros productos y quebrantos” se incluyen -120 millones de euros por la regularización del resultado registrado por el Grupo “la Caixa” en el ejercicio 2001, correspondientes a la sociedad Repsol YPF, SA, para adaptarlo al resultado definitivo del ejercicio 2001 aprobado posteriormente por la Junta General de Accionistas de dicha sociedad, que incluía saneamientos extraordinarios relacionados con las inversiones en Argentina. Asimismo, se incluyen los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes relacionados con la amortización anticipada de fondos de comercio y con potenciales riesgos de negocio.

#### **IV.2.9. Resultados y recursos generados**

<b>Grupo "la Caixa"</b> (En miles de euros)	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>% Variación</b>	
				<b>2002/01</b>	<b>2001/00</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>13.479</b>	<b>1.046.665</b>	<b>1.065.056</b>	<b>-98,7</b>	<b>-1,7</b>
- Impuestos sobre beneficios	834.021	83.579	-32.155	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>847.500</b>	<b>1.130.244</b>	<b>1.032.901</b>	<b>-25,0</b>	<b>9,4</b>
- Resultado atribuido a la minoría	-164.760	-166.759	-158.110	-1,2	5,5
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>682.740</b>	<b>963.485</b>	<b>874.791</b>	<b>-29,1</b>	<b>10,1</b>
Rentabilidad s/ATM (ROA), netos de la intermediación de Tesorería	1,0	1,5	1,5	-33,3	0,0
Rentabilidad s/Recursos Propios (ROE)	12,4	18,1	18,2	-31,5	-0,5

En el epígrafe “Impuestos sobre beneficios”, se incluyen el ingreso fiscal extraordinario por los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con los empleados, por importe de 538 millones de euros, y el efecto impositivo de

los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes.

En resumen, el Grupo “la Caixa” ha obtenido en el ejercicio 2002 un beneficio neto de 683 millones de euros, que, a pesar de haberse conseguido en un entorno muy complicado para el negocio bancario y para la actividad de las participadas, ha permitido incorporar importantes provisiones para la cobertura de posibles riesgos futuros, con el objetivo de conseguir la máxima solidez y saneamiento del balance de acuerdo con la política conservadora del Grupo en la gestión de riesgos y, al mismo tiempo, obtener una sólida base que garantice un futuro crecimiento eficiente y rentable, manteniendo elevados niveles de solvencia.

El rendimiento obtenido sobre Recursos Propios (ROE) en 2002 ha sido de un 12,4%, mientras que el porcentaje de rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA), netos de la intermediación de tesorería, es del 1,0% y la rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) alcanza el 1,4%. Sin considerar los resultados extraordinarios por un total de -303 millones de euros el ROE, ROA y RORWA se sitúan en el 17,9%, 1,3% y 1,9%, respectivamente.

### IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO "la Caixa"

#### IV.3.1. Balance del Grupo

##### BALANCE PÚBLICO AUDITADO DEL GRUPO "la Caixa"

(en miles de euros)

ACTIVO	31.12.2002		31.12.2001		31.12.2000		Variación en %	
		% s/Total Activo		% s/Total Activo		% s/Total Activo	2002-01	2001-00
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>1.554.657</b>	<b>1,5</b>	<b>2.104.480</b>	<b>2,4</b>	<b>1.139.372</b>	<b>1,3</b>	<b>-26,1</b>	<b>84,7</b>
CAJA	1.088.911	1,1	907.509	1,0	846.850	1,0	20,0	7,2
BANCO DE ESPAÑA	371.296	0,4	1.105.276	1,3	234.896	0,2	-66,4	370,5
OTROS BANCOS CENTRALES	94.450	0,0	91.695	0,1	57.626	0,1	3,0	59,1
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>5.106.164</b>	<b>5,0</b>	<b>2.327.307</b>	<b>2,7</b>	<b>3.954.216</b>	<b>4,6</b>	<b>119,4</b>	<b>-41,1</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>10.094.935</b>	<b>9,8</b>	<b>7.505.016</b>	<b>8,6</b>	<b>11.842.837</b>	<b>13,9</b>	<b>34,5</b>	<b>-36,6</b>
A LA VISTA	298.923	0,3	317.345	0,4	136.140	0,2	-5,8	133,1
OTROS CRÉDITOS	9.796.012	9,5	7.187.671	8,2	11.706.697	13,7	36,3	-38,6
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>61.434.532</b>	<b>59,6</b>	<b>52.118.737</b>	<b>59,4</b>	<b>49.258.477</b>	<b>57,8</b>	<b>17,9</b>	<b>5,8</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>5.537.414</b>	<b>5,4</b>	<b>4.588.896</b>	<b>5,2</b>	<b>1.961.666</b>	<b>2,3</b>	<b>20,7</b>	<b>133,9</b>
DE EMISIÓN PÚBLICA	601.767	0,6	302.681	0,3	221.210	0,3	98,8	36,8
OTROS EMISORES	4.935.647	4,8	4.286.215	4,9	1.740.456	2,0	15,2	146,3
<b>ACCIONES Y OTROS TIT. DE RENTA VARIABLE</b>	<b>790.035</b>	<b>0,8</b>	<b>1.424.862</b>	<b>1,6</b>	<b>1.362.922</b>	<b>1,6</b>	<b>-44,6</b>	<b>4,5</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>6.662.132</b>	<b>6,5</b>	<b>6.608.183</b>	<b>7,5</b>	<b>5.832.337</b>	<b>6,8</b>	<b>0,8</b>	<b>13,3</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	1.636.480	1,6	1.749.377	2,0	1.190.141	1,4	-6,5	47,0
OTRAS PARTICIPACIONES	5.025.652	4,9	4.858.806	5,5	4.642.196	5,4	3,4	4,7
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>1.395.573</b>	<b>1,4</b>	<b>1.283.653</b>	<b>1,5</b>	<b>1.318.784</b>	<b>1,6</b>	<b>8,7</b>	<b>-2,7</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS	1.395.573	1,4	1.283.653	1,5	1.318.784	1,6	8,7	-2,7
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>98.571</b>	<b>0,1</b>	<b>66.172</b>	<b>0,1</b>	<b>39.086</b>	<b>0,0</b>	<b>49,0</b>	<b>69,3</b>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	3709	0,0	863	0,0	1.277	0,0	329,8	-32,4
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	94.862	0,1	65.309	0,1	37.809	0,0	45,3	72,7
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>1.785.856</b>	<b>1,7</b>	<b>2.173.642</b>	<b>2,5</b>	<b>1.895.357</b>	<b>2,2</b>	<b>-17,8</b>	<b>14,7</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	17.795	-	18.842	-	22.250	0,0	-5,6	-15,3
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.768.061	1,7	2.154.800	2,5	1.873.107	2,2	-17,9	15,0
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>2.521.376</b>	<b>2,4</b>	<b>2.421.589</b>	<b>2,8</b>	<b>2.404.880</b>	<b>2,8</b>	<b>4,1</b>	<b>0,7</b>
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	988.499	0,9	971.837	1,1	1.010.267	1,2	1,7	-3,8
OTROS INMUEBLES	295.119	0,3	297.910	0,3	309.944	0,3	-0,9	-3,9
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	1.237.758	1,2	1.151.842	1,3	1.084.669	1,3	7,5	6,2
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.842.443</b>	<b>3,7</b>	<b>3.054.454</b>	<b>3,5</b>	<b>2.443.335</b>	<b>2,9</b>	<b>25,8</b>	<b>25,0</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>1.880.061</b>	<b>1,8</b>	<b>1.964.591</b>	<b>2,2</b>	<b>1.829.444</b>	<b>2,2</b>	<b>-4,3</b>	<b>7,4</b>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>316.198</b>	<b>0,3</b>	<b>66.423</b>	<b>0,0</b>	<b>9.928</b>	<b>0,0</b>	<b>376,0</b>	<b>569,0</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	21.189	0,0	3141	0,0	4.227	0,0	574,6	-25,7
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	123.456	0,1	20.729	0,0	5.701	0,0	495,6	263,6
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	171.553	0,2	42.553	0,0	0	-	303,2	-
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
DEL GRUPO	0	-	0	-	0	-	-	-
DE MINORITARIOS	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>103.019.947</b>	<b>100,0</b>	<b>87.708.005</b>	<b>100,0</b>	<b>85.292.641</b>	<b>100,0</b>	<b>17,5</b>	<b>2,8</b>

## BALANCE PÚBLICO AUDITADO DEL GRUPO "la Caixa"

(en miles de euros)

PASIVO	% s/Total Pasivo		% s/Total Pasivo		% s/Total Pasivo		Variación en %	
	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001	2002-01	2001-00
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>12.824.615</b>	<b>12,4</b>	<b>6.395.165</b>	<b>7,3</b>	<b>11.435.483</b>	<b>13,4</b>	<b>100,5</b>	<b>-44,1</b>
A LA VISTA	182.091	0,3	306.652	0,4	145.323	0,2	-40,6	111,0
A PLAZO O CON PREAVISO	12.642.524	12,3	6.088.513	6,9	11.290.160	13,2	107,6	-46,1
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>65.520.118</b>	<b>63,6</b>	<b>57.690.317</b>	<b>65,8</b>	<b>55.150.279</b>	<b>64,7</b>	<b>13,6</b>	<b>4,6</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO	61.603.273	59,8	54.709.962	62,4	50.370.150	59,1	12,6	8,6
A LA VISTA	29.246.299	28,3	25.902.254	29,5	22.281.678	26,1	12,9	16,2
A PLAZO	32.356.974	31,5	28.807.708	32,9	28.088.472	33,0	12,3	2,6
OTROS DÉBITOS	3.916.845	3,8	2.980.355	3,4	4.780.129	5,6	31,4	-37,7
A LA VISTA	521.122	0,5	302.972	0,3	887.178	1,0	72,0	-65,8
A PLAZO	3.395.723	3,3	2.677.383	3,1	3.892.951	4,6	26,8	-31,2
<b>DÉBITOS REPR.POR VALORES NEG.</b>	<b>5.973.217</b>	<b>5,8</b>	<b>4.992.997</b>	<b>5,7</b>	<b>2.973.278</b>	<b>3,5</b>	<b>19,6</b>	<b>67,9</b>
BONOS Y OBLIG. EN CIRCULACIÓN	5.973.217	5,8	4.992.997	5,7	2.973.278	3,5	19,6	67,9
PAGARÉS Y OTROS VALORES	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3.403.527</b>	<b>3,3</b>	<b>3.264.297</b>	<b>3,7</b>	<b>2.596.651</b>	<b>3,0</b>	<b>4,3</b>	<b>25,7</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>1.984.197</b>	<b>1,9</b>	<b>2.298.548</b>	<b>2,6</b>	<b>1.692.960</b>	<b>2,0</b>	<b>-13,7</b>	<b>35,8</b>
<b>PROV. PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>445.878</b>	<b>0,4</b>	<b>333.819</b>	<b>0,4</b>	<b>487.325</b>	<b>0,6</b>	<b>33,6</b>	<b>-31,5</b>
FONDO DE PENSIONISTAS	94.969	0,1	118.928	0,1	222.055	0,3	-20,1	-46,4
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	1.297	0,0	1.260	0,0	1.072	0,0	2,9	17,5
OTRAS PROVISIONES	349.612	0,3	213.631	0,2	264.198	0,3	63,7	-19,1
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GRLES.</b>	<b>132</b>	<b>0,0</b>	<b>194</b>	<b>0,0</b>	<b>290</b>	<b>0,0</b>	<b>-32,0</b>	<b>-33,1</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	0	-	0	-	0	-	-	-
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>847.500</b>	<b>0,9</b>	<b>1.130.244</b>	<b>1,3</b>	<b>1.032.901</b>	<b>1,2</b>	<b>-25,0</b>	<b>9,4</b>
DEL GRUPO	682.740	0,7	963.485	1,1	874.790	1,0	-29,1	10,1
DE MINORITARIOS	164.760	0,2	166.759	0,2	158.111	0,2	-1,2	5,5
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>3.217.757</b>	<b>3,0</b>	<b>3.037.906</b>	<b>3,4</b>	<b>1.537.906</b>	<b>1,8</b>	<b>5,9</b>	<b>97,5</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>3.400.747</b>	<b>3,3</b>	<b>3.303.686</b>	<b>3,8</b>	<b>3.330.161</b>	<b>3,9</b>	<b>2,9</b>	<b>-0,8</b>
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>3.476.393</b>	<b>3,4</b>	<b>3.348.340</b>	<b>3,8</b>	<b>3.389.923</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>	<b>-1,2</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS EN SOC. CONSOLIDADAS</b>	<b>1.922.860</b>	<b>1,9</b>	<b>1.909.486</b>	<b>2,2</b>	<b>1.662.478</b>	<b>1,9</b>	<b>0,7</b>	<b>14,9</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	440.843	0,4	372.436	0,4	175.468	0,2	18,4	112,3
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.474.688	1,5	1.529.737	1,8	1.477.945	1,7	-3,6	3,5
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	7.329	0,0	7.313	0,0	9.065	0,0	0,2	-19,3
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>103.019.947</b>	<b>100,0</b>	<b>87.708.005</b>	<b>100,0</b>	<b>85.292.641</b>	<b>100,0</b>	<b>17,5</b>	<b>2,8</b>

Los activos totales del Balance público auditado del Grupo “la Caixa” a 31 de diciembre de 2002 eran de 103.020 millones de euros, con un aumento anual de 15.312 millones de euros, lo que representa un 17,5% de incremento.

En el mes de enero de 2001 el Grupo “la Caixa” adquirió el 15% de Banco de Sabadell por medio de una ampliación de capital con la aportación de la totalidad de la participación de Banco Herrero. De acuerdo con la normativa contable, la participación en Banco Sabadell se consolidó en el ejercicio 2001 por el procedimiento de puesta en equivalencia, mientras que la participación en el Banco Herrero se consolidó en el ejercicio 2000 por el método de integración global. La presentación contable de esta transacción representó en el ejercicio 2001 una reducción del 4% en el total de activos del balance de situación consolidado a 31/12/2001. A efectos comparativos, y sin afectar al Resultado atribuido al Grupo “la Caixa” en el ejercicio 2000, se complementa la información sobre la evolución de los principales epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 con su evolución en base homogénea en caso de haber consolidado en el ejercicio 2000 el Banco Herrero por el procedimiento de puesta en equivalencia.

En cuanto a las principales magnitudes y sus variaciones, deben destacarse en el Activo de dicho Balance, las siguientes: la cartera de créditos que se ha situado en 61.435 millones de euros, ha aumentado en 9.316 millones de euros, un 17,9% (+5,8% en el 2001). Incluyendo el saldo de los importes titulizados (3.795 y 2.926 millones de euros en 2002 y 2001, respectivamente) el incremento de 2002 es del 18,5%. El total de acciones y participaciones (“Acciones y otros títulos de renta variable”, “Participaciones” y “Participaciones en empresas del Grupo”) asciende a 8.848 millones de euros, con una disminución de 469 millones de euros, que representa el -5,0%.

El volumen de recursos totales de clientes se sitúan en 105.069 millones de euros, un 12,1% más que en 2001, mientras que el crecimiento del ejercicio 2001 fue del 11,0% (+15,7% en base homogénea, sin considerar el Banco Herrero en 2000, ya que en enero del 2001 se aportó a cambio del 15% del Banco Sabadell). Por lo que respecta a los recursos de clientes en balance, los débitos a clientes han aumentado de forma significativa y se han situado en 65.520 millones de euros, 7.830 más que a finales del año anterior, con un incremento porcentual del 13,6%, +4,6% en 2001(+10,1% en base homogénea).

En cuanto a los recursos gestionados fuera de balance que alcanzan los 31.783 millones de euros a 31 de diciembre de 2002, un 14,1% más, cabe comentar el buen comportamiento de los productos de seguros y de los fondos de pensiones que a 31 de diciembre de 2002 ascendían a 15.737 millones de euros (11.264 millones de euros, las operaciones de seguros y 4.473 millones de euros, los planes de pensiones), aumentando en conjunto 2.941 millones de euros, un 23,0%. La evolución de los fondos de inversión ha sido muy diferente, de tal manera que el patrimonio gestionado a final de 2002 era de 11.049 millones de euros, 683 millones de euros inferior al del año anterior, un -5,8%, debido al trasvase de recursos a productos de ahorro tradicional por la desfavorable evolución de las rentabilidades obtenidas en el ejercicio 2002 propiciadas por la volatilidad de los mercados.

En cuanto a las reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas, a 31 de diciembre de 2002, ascendían a 1.607 millones de euros y son inferiores en 236 millones de euros a las del año anterior. La variación de dicha magnitud responde, básicamente a la aplicación de los resultados del ejercicio anterior y a las diferencias de conversión/cambio de participaciones.

### IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

#### Caja y depósitos en bancos centrales

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Caja	1.088.911	907.509	846.850	20,0	7,2
Banco de España	371.296	1.105.276	234.896	-66,4	370,5
Otros Bancos centrales	94.450	91.695	57.626	3,0	59,1
<b>Total Caja y Depósitos en Bancos Centrales</b>	<b>1.554.657</b>	<b>2.104.480</b>	<b>1.139.372</b>	<b>-26,1</b>	<b>84,7</b>

#### Posición en entidades de crédito

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
<b>Activo</b>	<b>10.094.935</b>	<b>7.505.016</b>	<b>11.842.837</b>	<b>34,5</b>	<b>-36,6</b>
A la vista	298.923	317.345	136.140	-5,8	133,1
Otros créditos	9.796.076	7.187.791	11.708.211	36,3	-38,6
Fdos. Prov. Insolv. y de riesgo país	-64	-120	-1.514	-46,7	-92,1
<b>Pasivo</b>	<b>-12.824.615</b>	<b>-6.395.165</b>	<b>-11.435.483</b>	<b>100,5</b>	<b>-44,1</b>
A la vista	-182.091	-306.652	-145.323	-40,6	111,0
A plazo o con preaviso	-12.642.524	-6.088.513	-11.290.160	107,6	-46,1

De las posiciones activas y pasivas con entidades de crédito 2.687 y 182 millones de euros corresponden a saldos en moneda extranjera, a 31 de diciembre de 2002.

#### Entidades de crédito. Por naturaleza

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación y préstamos de valores	70.683	186.788	59.921	-62,2	211,7
Cuentas a plazo	5.811.428	5.509.966	10.056.801	5,5	-45,2
Otras cuentas	257.991	176.057	94.734	46,5	85,8
Adquisición temporal de activos	3.954.791	1.632.134	1.629.686	142,3	0,2
Activos dudosos netos fdos. provisión	42	71	1.695	-40,8	-95,8
<b>Total activo</b>	<b>10.094.935</b>	<b>7.505.016</b>	<b>11.842.837</b>	<b>34,5</b>	<b>-36,6</b>
Cuentas mutuas y aplicación efectos	39.133	52.623	28.891	-25,6	82,1
Cuentas a plazo	5.293.764	4.524.725	7.213.737	17,0	-37,3
Otras cuentas	142.958	347.667	195.866	-58,9	77,5
B.España y otros Bancos centrales	1.431.153	81.041	940.854	1.666,0	-91,4
Cesión temporal de activos	4.991.809	797.695	2.622.913	525,8	-69,6
Descubiertos en cesiones	925.798	591.414	433.222	56,5	36,5
<b>Total pasivo</b>	<b>12.824.615</b>	<b>6.395.165</b>	<b>11.435.483</b>	<b>100,5</b>	<b>-44,1</b>

### **IV.3.3. Créditos sobre clientes**

A 31 de diciembre de 2002, la cartera de créditos del Grupo "la Caixa" era de 61.435 millones de euros, con un aumento anual de 9.316 millones de euros, un 17,9%.

Los créditos al sector privado han aumentado 2.943 millones de euros, un 16,5%, mientras que los de garantía real lo han hecho en un 20,3%, al incrementar su saldo en 6.678 millones de euros.

Tras deducir el saldo de las adquisiciones temporales de activos (repos) a compañías filiales de seguros y añadiendo los préstamos segregados por la titulización hipotecaria, el saldo de esta cartera, se sitúa en 65.168 millones de euros, con una tasa de crecimiento interanual de un 18,5%. En el ejercicio 2001 esta cartera aumentó un 13,4% y la de garantía hipotecaria un 7,1% (un 20% y 13,1%, respectivamente en base homogénea).

El predominio de la inversión crediticia dirigida a 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 ejercicio 2002 se ha traducido en un ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) situado en mínimos históricos del 0,51% para el Grupo "la Caixa" y del 0,37% para "la Caixa".

En los últimos tres años, el ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" se ha reducido en 0,44 puntos, y el volumen de créditos dudosos ha disminuido desde 410 millones de euros al final de 1999 hasta los 319 millones de euros al final del 2002, a pesar del crecimiento significativo de la inversión crediticia.

Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos en 175 puntos en los tres últimos años, hasta situarse en el 299%. Si además se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, el porcentaje total de cobertura asciende al 342%.

El Grupo "la Caixa" consolida año a año su papel en la financiación del mercado hipotecario, lo que le ha permitido alcanzar una cuota de mercado situada en el 10,9% en créditos hipotecarios.

Si nos referimos a la actividad crediticia total del Grupo, la cuota de mercado en el año 2002, de acuerdo con la última información pública disponible sobre entidades de depósito, que engloba bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, ha sido del 8,3%. Ahora bien, si descomponemos la cuota de mercado entre la aportación que representa el mercado tradicional de Cataluña y Baleares y la correspondiente a las otras comunidades autónomas (zona de expansión), se observa que la aportación del mercado tradicional se mantiene consolidada y en fase de afianzamiento (19,0%), mientras que la de la zona de expansión, con un proceso de apertura de nuevas oficinas potenciado en los últimos años, es creciente (5,3%).

Con fecha 22 de julio de 2002 "la Caixa" otorgó a Acesa un crédito sindicado de 363 millones de euros para financiar el importe resultante de la OPA formulada sobre Ibérica de Autopistas, Sociedad Anónima, con vencimiento a un año prorrogable a 6 meses más.



Por sectores (*) (En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Administraciones públicas	1.755.429	1.844.798	2.070.336	-4,8	-10,9
Sector privado	60.632.903	51.001.063	47.766.153	18,9	6,8
<b>Total</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>49.836.489</b>	<b>18,1</b>	<b>6,0</b>

Nota: (\*) - Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.

La distribución de la actividad crediticia, según el origen de la operación, es la siguiente:

Por naturaleza (En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Administración central	84.989	113.613	228.757	-25,2	-50,3
Administraciones territoriales	1.643.917	1.706.186	1.780.192	-3,6	-4,2
Administración de la Seg. Social	19.465	11.285	50.870	72,5	-77,8
Crédito comercial	2.949.355	2.453.977	1.801.654	20,2	36,2
Deudores con garantía real (*)	39.580.081	32.902.107	30.709.885	20,3	7,1
Otros deudores a plazo	14.034.093	11.820.141	10.830.491	18,7	9,1
Adquisición temporal de activos	61.955	31.044	1.197.198	99,6	-97,4
Deudores a la vista y varios	2.109.343	2.022.333	1.674.029	4,3	20,8
Arrendamientos financieros	1.586.402	1.471.008	1.212.590	7,8	21,3
Activos dudosos	318.732	314.167	350.823	1,5	-10,4
<b>Inversión crediticia bruta (*)</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>49.836.489</b>	<b>18,1</b>	<b>6,0</b>
Fondo de provisión insolvencias	-951.728	-724.905	-573.414	31,3	26,4
Fondo de riesgo país	-2.072	-2.219	-4.598	-6,6	-51,7
<b>Inversión crediticia neta</b>	<b>61.434.532</b>	<b>52.118.737</b>	<b>49.258.477</b>	<b>17,9</b>	<b>5,8</b>

(\*) Este importe no incluye las titulaciones hipotecarias, clasificadas, al haber sido adquiridas por "la Caixa", en "obligaciones y otros valores de renta fija". Durante el ejercicio 2002 se han titulado préstamos hipotecarios por importe de 1.304 millones de euros.

Por origen de la operación (En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Negocios en España	59.418.548	50.195.598	47.519.461	18,4	5,6
Negocios en el extranjero	2.969.784	2.650.263	2.317.028	12,1	14,4
<b>Total</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>49.836.489</b>	<b>18,1</b>	<b>6,0</b>

Y la distribución por áreas geográficas:

Por áreas geográficas (En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
"la Caixa"	57.738.432	48.774.071	43.083.428	18,4	13,2
Cataluña y Baleares	28.209.061	25.267.015	23.760.787	11,6	6,3
Resto de España	29.529.371	23.507.056	19.322.641	25,6	21,7
Resto de Filiales	3.696.100	3.344.666	6.175.049	10,5	-45,8
<b>Subtotal</b>	<b>61.434.532</b>	<b>52.118.737</b>	<b>49.258.477</b>	<b>17,9</b>	<b>5,8</b>
Fondos de prov. insolv. y riesgo país	953.800	727.124	578.012	31,2	25,8
<b>Total</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>49.836.489</b>	<b>18,1</b>	<b>6,0</b>

El desglose de la inversión crediticia atendiendo al plazo de vencimiento residual se detalla a continuación:

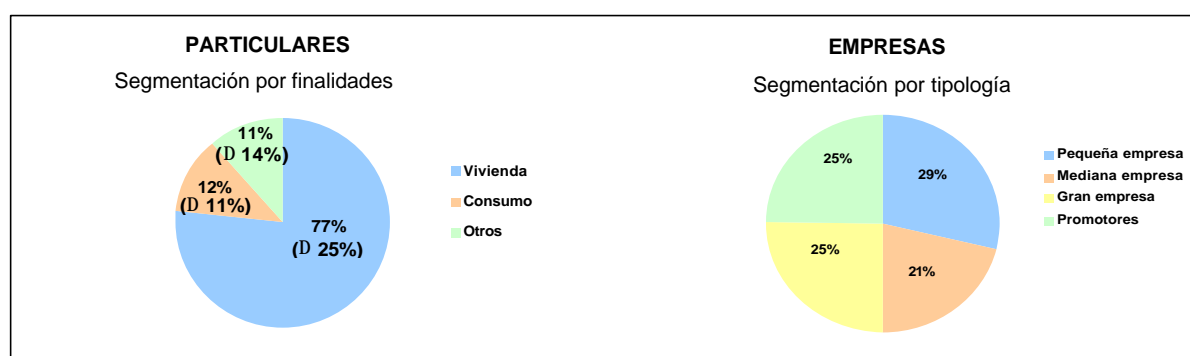
Por plazos residuales (En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Por plazo de vencimiento:					
Hasta 3 meses	6.165.394	5.226.919	4.629.242	18,0	12,9
Entre 3 meses y 1 año	5.336.788	4.580.921	5.915.942	16,5	-22,6
Entre 1 año y 5 años	17.933.839	15.527.968	12.709.140	15,5	22,2
Más de 5 años	32.952.311	27.510.053	26.582.165	19,8	3,5
<b>Total</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>49.836.489</b>	<b>18,1</b>	<b>6,0</b>

En cuanto a la clasificación por sectores de actividad de "la Caixa", que concentra el 94,0% del total de la cartera crediticia del Grupo, se detalla a continuación la situación correspondiente al ejercicio 2002:

## Clasificación por finalidades del Crédito

(En miles de euros)

Finalidades	2002	Estructura en %
<b>Créditos aplicados a financiar actividades productivas</b>	<b>22.857.381</b>	<b>39,0</b>
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	485.074	0,8
Pesca	81.472	0,1
Industrias extractivas	92.244	0,2
Industrias manufactureras	2.207.458	3,8
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1.765.047	3,0
Construcción	2.010.973	3,4
Comercio y reparaciones	1.885.188	3,2
Hostelería	1.186.480	2,0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.210.804	2,1
Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	1.555.523	2,7
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	9.154.608	15,6
Otros servicios	1.222.510	2,1
<b>Créditos aplicados a financiar gastos a los hogares</b>	<b>33.053.211</b>	<b>56,3</b>
Adquisición de vivienda propia	20.534.692	35,0
Rehabilitación de viviendas	2.340.853	4,0
Adquisición de bienes de consumo duradero	3.594.519	6,1
Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	1.270.773	2,2
Adquisición de valores	277.177	0,5
Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	2.149.167	3,6
Otras financiaciones a hogares	2.650.823	4,5
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	235.207	0,4
<b>Otros</b>	<b>262.967</b>	<b>0,5</b>
<b>Total Otros sectores residentes</b>	<b>56.173.559</b>	<b>95,8</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>1.564.873</b>	<b>2,7</b>
<b>No residentes</b>	<b>857.741</b>	<b>1,5</b>
<b>Total</b>	<b>58.596.173</b>	<b>100,0</b>



Dos partidas destacables dentro de la inversión crediticia, son el Fondo de Provisión para Insolvencias y el Fondo de Riesgo País, cuya evolución queda detallada a continuación.

### **Evolución del Fondo de Provisión para insolvencias**

(En miles de euros)	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	724.905	573.414	505.090
Más: Dotación neta con cargo a resultados	276.282	247.098	188.375
Diferencias de cambio	0	303	102
Menos: Cancelac. por traspasos a ctos. Suspenso	-30.020	-42.815	-61.802
Fondos que han quedado disponibles	-16.850	-15.460	-48.363
Variación del perímetro de consolidación	0	-35.840	0
Traspasos a otros fondos y otros movimientos	-2.589	-1.795	-9.989
<b>Total</b>	<b>951.728</b>	<b>724.905</b>	<b>573.414</b>

### **Evolución del Fondo de Riesgo País**

(En miles de euros)	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	2.219	4.598	3.432
Más: Dotación neta con cargo a resultados	212	1.267	992
Traspasos desde otros fondos y movimientos	0	0	463
Diferencias de cambio	0	10	30
Menos: Fondos que han quedado disponibles	-335	-326	-319
Traspasos a otros fondos y movimientos	-24	-3.330	0
<b>Total</b>	<b>2.072</b>	<b>2.219</b>	<b>4.598</b>

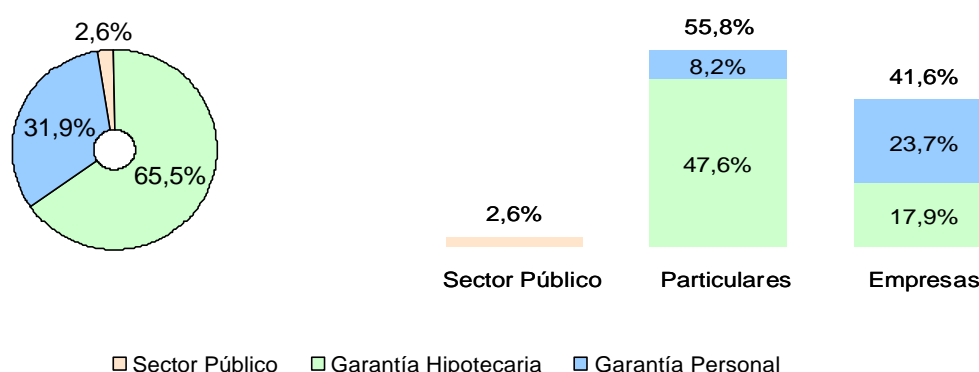
### **Amortización y provisiones para insolvencias**

(En miles de euros)	2002	2001	2000
Amortizaciones sin fondo	-30.838	-23.443	-31.700
Dotación neta a fondo de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	-276.282	-247.098	-188.375
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	-20.854	-25.614	-24.906
Fondos que han quedado disponibles: de insolvencias	16.850	15.460	48.363
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entid. de cto.	1.845	2.622	10.025
Recuperaciones de activos en suspenso	9.305	9.852	20.134
<b>Total</b>	<b>-299.974</b>	<b>-268.221</b>	<b>-166.459</b>
Dotaciones específica y genérica	-152.859	-109.779	-106.863
Dotación estadística - FCEI (a partir 1/7/2000)	-147.115	-158.442	-59.596

A 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 no existen créditos sobre los clientes de duración indeterminada y si atendemos a la naturaleza de las operaciones de crédito, 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.

El Grupo "la Caixa" orienta su actividad crediticia básicamente a las necesidades de financiación de las familias y en este sentido destaca la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, aunque los créditos personales concedidos para afrontar atenciones familiares (adquisición de automóviles, mobiliario, electrodomésticos, estudios,...) constituyen también un segmento relevante de la actividad crediticia.

A continuación se detalla la segmentación de la cartera por garantías y destinatarios, existente a 31 de diciembre de 2002:



Y en los últimos tres ejercicios, la distribución por garantías, ha sido la siguiente:

(En millones de pesetas)	2002		2001		2000	
Sector Público	1.597.298	2,6%	1.824.156	3,5%	2.068.856	4,2%
Garantía Hipotecaria	40.239.618	65,5%	32.417.854	62,2%	30.343.222	61,6%
Garantía Personal	19.597.616	31,9%	17.876.727	34,3%	16.846.399	34,2%
<b>Crédito sobre clientes (neto)</b>	<b>61.434.532</b>	<b>100%</b>	<b>52.118.737</b>	<b>100%</b>	<b>49.258.477</b>	<b>100%</b>

En cuanto a las operaciones fuera de balance, el detalle de los Avales y Otras cauciones prestadas, correspondiente a los ejercicios 2002, 2001 y 2000, es el siguiente:

(En miles de euros)	2002	2001	2000
Promesas de aval < 1 año	41.073	44.259	44.565
Avales sobre créditos dinerarios	1.075.900	1.077.666	450.765
Resto de avales y promesas de aval	3.754.350	3.702.880	3.616.245
<b>Total</b>	<b>4.871.323</b>	<b>4.824.805</b>	<b>4.111.575</b>

#### **IV.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores**

##### **Deudas del Estado**

Este epígrafe del balance de situación 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. Los activos que integran la cartera de negociación se registran por su valor de mercado.

En el ejercicio 2002, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y de la deuda del Estado ha sido del 4,03%, mientras que en el año anterior fue del 4,73%.

El desglose de este capítulo a 31 de diciembre de 2002 por plazos de vencimiento es el siguiente:

(En miles de euros)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	47.834	1.000.531	376.572	0	1.424.937
Bonos del Estado	384.426	1.079.376	1.732.232	0	3.196.034
Obligaciones del Estado	0	129.509	186.031	97.905	413.445
STRIPS	27.290	5.886	20.821	16.738	70.735
Otros	0	0	992	21	1.013
<b>Total</b>	<b>459.550</b>	<b>2.215.302</b>	<b>2.316.648</b>	<b>114.664</b>	<b>5.106.164</b>

Las adquisiciones temporales de activos a Entidades de Crédito ascienden a 3.954.791 miles de euros.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2002, el importe correspondiente a las cesiones temporales de activos a Entidades de Crédito era de 4.991.809 miles de euros y las cesiones a clientes ascendían a 3.152.728 miles de euros.

## Obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija se distribuye de la siguiente manera:

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Emisión pública. Cotizados	592.352	291.544	207.122	103,2	40,8
Emisión pública. No cotizados	9.415	11.146	14.088	-15,5	-20,9
Otros emisores españoles. Cotizados	4.086.034	3.230.056	697.933	26,5	362,8
Otros emisores españoles. No cotizados	38.558	59.124	86.870	-34,8	-31,9
Otros emisores extranjeros. Cotizados	824.623	1.001.937	868.134	-17,7	15,4
Otros emisores extranjeros. No cotiz.	2.813	9.867	99.876	-71,5	-90,1
<b>Subtotal</b>	<b>5.553.795</b>	<b>4.603.674</b>	<b>1.974.023</b>	<b>20,6</b>	<b>133,2</b>
- Fondos de fluctuación de valores	-59	-74	-2.152	-20,3	-96,6
- Fondo de insolv.(prov. genérica)	-16.322	-14.704	-10.205	11,0	44,1
<b>Total</b>	<b>5.537.414</b>	<b>4.588.896</b>	<b>1.961.666</b>	<b>20,7</b>	<b>133,9</b>

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 4,97% en 2002. En el año 2001 fue de un 5,07%.

Del saldo de "Obligaciones y otros valores de renta fija" al 31 de diciembre de 2002, 375 millones de euros estaban asignados a la cartera de negociación y el resto, 5.179 millones de euros, a las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento.

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 5.198 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001 fue de 4.332 millones de euros.

El apartado "Otros emisores españoles. Cotizados" incluye la adquisición en el ejercicio 2002 de bonos de titulización de FonCaixa Hipotecario 5 - FTH, de FonCaixa Hipotecario 6 - FTH y de A y T FTGENCAT I por 600, 600 y 104 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002 y 2001 quedan pendientes de amortizarse 3.873 y 2.994 millones de euros, respectivamente. Estas emisiones de bonos de titulización son la contrapartida de la adquisición por parte del fondo de participaciones hipotecarias emitidas por "la Caixa".

En los ejercicios 2002 y 2001 no ha habido traspasos entre carteras.

## Acciones y otros títulos de renta variable

Bajo el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" se recoge la inversión en acciones y 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.

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Cotizados	647.096	1.255.794	1.222.615	-48,5	2,7
No cotizados	164.107	182.734	166.571	-10,2	9,7
<b>Subtotal</b>	<b>811.203</b>	<b>1.438.528</b>	<b>1.389.186</b>	<b>-43,6</b>	<b>3,6</b>
- Fondos de fluctuación de valores	-21.168	-13.666	-26.264	54,9	-48,0
<b>Total</b>	<b>790.035</b>	<b>1.424.862</b>	<b>1.362.922</b>	<b>-44,6</b>	<b>4,5</b>

Del saldo al 31 de diciembre de 2002 de "Acciones y otros títulos de renta variable", 270.657 miles de euros corresponden a cartera de negociación y el resto a cartera de inversión ordinaria.

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 576 millones de euros. En el año 2001 fue de 1.475 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las participaciones del Grupo "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 25.719 y 22.132 miles de euros, respectivamente. El patrimonio total en fondos de inversión gestionado por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es de 11.049 y 11.732 millones de euros, respectivamente.

La variación del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" ha sido la siguiente:

(En miles de euros)	2002	2001	2000
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.438.528</b>	<b>1.389.186</b>	<b>1.020.525</b>
Compra y ampliaciones de capital	408.609	387.780	511.420
Ventas	-228.928	-177.215	-134.104
Traspasos y otros (*)	-807.006	-161.223	-8.655
<b>Saldo final</b>	<b>811.203</b>	<b>1.438.528</b>	<b>1.389.186</b>

(\*) - En 2002: traspaso de Fortis y de Suez al capítulo de "Participaciones"

(\*) - En 2001: traspaso de Banco Itaú, SA al capítulo de "Participaciones"

## Participaciones

El epígrafe de "Participaciones" recoge el valor contable de la inversión en el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico, tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la 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 de otras adquiridas por el Grupo con carácter de permanencia.



(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Cotizados	6.616.335	6.268.962	5.463.225	5,5	14,7
No cotizados	388.419	339.221	369.112	14,5	-8,1
Subtotal	7.004.754	6.608.183	5.832.337	6,0	13,3
- Fondos de fluctuación de valores	-342.622	0	0	-	-
<b>Total</b>	<b>6.662.132</b>	<b>6.608.183</b>	<b>5.832.337</b>	<b>0,8</b>	<b>13,3</b>

La variación del epígrafe "Participaciones" ha sido la siguiente:

(en miles de euros)	2002	2001	2000
<b>Saldo inicial</b>	<b>6.608.183</b>	<b>5.832.337</b>	<b>4.450.657</b>
Compras y ampliaciones de capital	449.654	1.174.759	1.323.764
<i>Deutsche Bank</i>	0	0	584.803
<i>Banco de Sabadell (a)</i>	0	315.074	0
<i>Banco Itaú</i>	0	207.722	0
<i>Endesa</i>	0	0	398.303
<i>Repsol YPF</i>	0	622.998	107.659
<i>Gas Natural</i>	402.605	0	58.364
<i>BPI-SGPS, SA</i>	30.026	0	83.528
<i>Resto</i>	17.023	28.965	91.107
Ventas	-238.858	-80.362	-97.640
<i>Hidrocarbónico</i>	0	0	-93.313
<i>Telefónica</i>	-11.770	0	0
<i>Túnel del Cadí (d)</i>	0	-37.088	0
<i>Acesa (c)</i>	-45.875	0	0
<i>Deutsche Bank</i>	-176.373	0	0
<i>Autopistes de Catalunya (d)</i>	0	-20.891	0
<i>Iberpistas (d)</i>	0	-15.301	0
<i>Resto</i>	-4.840	-7.082	-4.327
Trasposos, ajustes de consolidación y otros	185.775	-318.551	155.556
<i>Banco Itaú (b)</i>	0	103.352	0
<i>Suez (b)</i>	480.642		
<i>Fortis (b)</i>	294.050		
<i>Diferencias de primera integración</i>	-126.834	-442.746	-918.725
<i>Variación de valor por P.en Equivalencia</i>			
<i>y ajustes de consolidación</i>	-452.010	-2.077	908.306
<i>Resto (e)</i>	-10.073	22.920	165.975
<b>Saldo final</b>	<b>7.004.754</b>	<b>6.608.183</b>	<b>5.832.337</b>

- (a) - Suscripción del 15% de la ampliación del Banco Sabadell mediante la aportación del 100% de Banco Herrero.
- (b) - Traspaso del capítulo de "Acciones y otros títulos de R.Variable".
- (c) - Venta del 4,89% de Acesa por parte de Hisusa.
- (d) - Ventas efectuadas por la sociedad CaixaHolding a Acesa por la totalidad de las participaciones mantenidas en estas sociedades.
- (e) - En 2000 incluye los Traspasos de la participación en VidaCaixa, ACESA y Saba desde el capítulo "Participaciones en empresas del Grupo".

## Participaciones en empresas del grupo

Este epígrafe de "Participaciones en empresas del grupo" recoge la inversión en sociedades dependientes (con relación de control y participación superior al 50% en la mayoría de los casos) no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Cotizados	345.263	327.147	321.680	5,5	1,7
No cotizados	1.050.615	956.506	997.104	9,8	-4,1
<b>Total</b>	<b>1.395.878</b>	<b>1.283.653</b>	<b>1.318.784</b>	<b>8,7</b>	<b>-2,7</b>

Las operaciones más importantes en el 2002 han sido la inversión de 10.826 miles de euros en Edicions 62, la ampliación de capital, efectuada por Hotel Occidental Salou por 5.593 miles de euros y la ampliación de capital de Serviticket por 2.932 miles de euros. El resto de operaciones corresponden, básicamente a variaciones del perímetro de consolidación y de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación.

Por lo que respecta al ejercicio 2001, las operaciones más importantes fueron: la ampliación de capital, efectuada por Hotel Occidental Salou por 8.834 miles de euros y la ampliación de capital de Serviticket por 2.938 miles de euros. El resto de operaciones correspondieron básicamente a variaciones del perímetro de consolidación y de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación.

Los movimientos del epígrafe "Participaciones en empresas del grupo" durante los últimos ejercicios han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2002	2001	2000
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.283.653</b>	<b>1.318.784</b>	<b>1.535.814</b>
Compra y ampliaciones de capital	32.808	16.457	127.427
Ventas	-7.499	-6.960	-1.148
Traspasos, ajustes de consolidación y otros	86.916	-44.628	-343.309 (a)
<b>Saldo final</b>	<b>1.395.878</b>	<b>1.283.653</b>	<b>1.318.784</b>

(a) - Traspaso al capítulo de "Participaciones" de: Aucat (19.569 Miles €), Acesa (59.512 Miles €), Saba (65.552 Miles €) y VidaCaixa (85.115 Miles €), como partidas más significativas.

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes no realizadas), a 31 de diciembre de 2002, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa son de 1.525 millones de euros y corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, Gas Natural, ACESA, Agbar y Banco Sabadell.

### **IV.3.5. Recursos gestionados de clientes**

Los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa" -depósitos de clientes, valores negociables, pasivos subordinados, fondos de inversión, pensiones y seguros- han aumentado de forma significativa durante el 2002 y han llegado al final del ejercicio a 105.069 millones de euros, un 12,1% más que en el anterior ejercicio, +11,0% de crecimiento en el 2001 (15,7% en base homogénea), de los que 11.049 millones corresponden a fondos de inversión.

Esta evolución se ha visto favorecida por el aumento de los productos de ahorro tradicional de balance: ahorro a la vista, ahorro a plazo y empréstitos. Destaca el considerable aumento de los saldos de ahorro a un plazo superior a un año, debido en parte al traspaso de recursos provenientes de los fondos de inversión, como consecuencia de la volatilidad de los mercados. Durante el año 2002 se ha realizado una nueva emisión de cédulas hipotecarias de 1.500 millones de euros dirigida a inversores institucionales.

Recursos clientes (en millones de euros)	Variación en %				
	2002	2001	2000	2002-01	2001-00
Cuentas corrientes	14.425	12.486	10.464	15,5	19,3
Libretas de ahorro	2.823	2.825	2.398	-0,1	17,8
Libreta estrella	11.150	9.967	8.853	11,9	12,6
Ahorro a plazo	32.201	28.502	27.767	13,0	2,6
Sector público	1.040	953	925	9,1	3,0
Cesión temp.de activos y otras ctas.	3.881	2.957	4.743	31,2	-37,7
<b>Total Débitos a clientes</b>	<b>65.520</b>	<b>57.690</b>	<b>55.150</b>	<b>13,6</b>	<b>4,6</b>
Empréstitos y deuda subordinada	9.191	8.031	4.512	14,4	78,0
<b>Total Recursos ajenos</b>	<b>74.711</b>	<b>65.721</b>	<b>59.662</b>	<b>13,7</b>	<b>10,2</b>
Participaciones preferentes	3.000	3.000	3.000	0,0	0,0
<b>Total Recursos ajenos en Balance</b>	<b>77.711</b>	<b>68.721</b>	<b>62.662</b>	<b>13,1</b>	<b>9,7</b>
Fondos de inversión	11.049	11.732	13.613	-5,8	-13,8
Seguros y planes de pensiones	15.737	12.796	12.116	23,0	5,6
Otros	4.997	3.321	1.394	50,5	-
<b>Total otros recursos de clientes</b>	<b>31.783</b>	<b>27.849</b>	<b>27.123</b>	<b>14,1</b>	<b>2,7</b>
Eliminaciones de consolidación	-4.425	-2.831	-5.343	56,3	-47,0
<b>Recursos totales de clientes</b>	<b>105.069</b>	<b>93.739</b>	<b>84.442</b>	<b>12,1</b>	<b>11,0</b>

(\*) -Crecimiento del 15,7% en base homogénea.

Por lo que respecta a la cuota de mercado del Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con las con las últimas informaciones públicas disponibles sobre entidades de depósito, que engloban bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, se ha situado en el 8,3%, con un incremento del 0,4% respecto a la del ejercicio anterior.

#### **Débitos a clientes**

El saldo de los débitos a clientes en balance ha aumentado en el año 2002 un 13,6%, +4,6% en 2001(+10,1% en base homogénea).

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, del total de "Débitos a clientes", 264 y 437 millones de

euros, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo no consolidables y asociadas. Dentro de este epígrafe, la rúbrica "Cesión temporal de activos" recoge, fundamentalmente, el importe de cesiones temporales de activos, que corresponden a las deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra.

(en miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Administraciones Públicas	1.039.756	953.068	924.220	9,1	3,1
Sector privado	64.480.362	56.737.249	54.226.059	13,6	4,6
Ctas. Ctes. y otras cuentas a la vista	14.925.463	12.776.810	11.342.944	16,8	12,6
Cuentas de ahorro	13.973.415	12.792.050	11.248.801	9,2	13,7
Imposiciones y otras ctas. a plazo	32.428.756	28.797.734	28.171.252	12,6	2,2
Cesión temporal de activos	3.152.728	2.370.655	3.463.062	33,0	-31,5
<b>Total Débitos a clientes</b>	<b>65.520.118</b>	<b>57.690.317</b>	<b>55.150.279</b>	<b>13,6</b>	<b>4,6</b>

La cuenta "Débitos a clientes" presenta en el ejercicio 2002 un aumento significativo, centrado básicamente en el incremento de saldos de cuentas corrientes e imposiciones a plazo, provocado en parte por el trasvase de recursos provenientes de fondos de inversión dada la desfavorable evolución de las rentabilidades obtenidas, propiciada por la volatilidad de los mercados. El epígrafe de Administraciones Públicas ha experimentado una tasa de incremento del 9,1%, mientras que las cesiones temporales de activos aumentan en un 33,0%. En conjunto, el incremento global ha sido del 13,6%. Cabe resaltar que las imposiciones a plazo siguen constituyendo la mayor aportación absoluta de los "Recursos del sector privado" con 32.429 millones de euros, siguiéndole en orden de importancia las cuentas corrientes y cuentas de ahorro.

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 se indica a continuación:

(en miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
<b>Depósitos de ahorro -a plazo</b>					
Hasta 3 meses	11.178.370	10.304.625	10.359.546	8,5	-0,5
Entre 3 meses y 1 año	10.028.556	9.376.260	10.528.813	7,0	-10,9
Entre 1 año y 5 años	10.324.726	8.332.065	6.688.339	23,9	24,6
Más de 5 años	825.322	794.758	511.774	3,8	55,3
<b>Total Depósitos de ahorro a plazo</b>	<b>32.356.974</b>	<b>28.807.708</b>	<b>28.088.472</b>	<b>12,3</b>	<b>2,6</b>
<b>Otros débitos -a plazo</b>					
Hasta 3 meses	3.249.004	2.099.571	2.845.164	54,7	-26,2
Entre 3 meses y un año	138.106	338.355	523.494	-59,2	-35,4
Entre 1 año y 5 años	8.613	239.457	524.293	-96,4	-54,3
Más de 5 años	0	0	0		
<b>Total Otros Débitos a plazo</b>	<b>3.395.723</b>	<b>2.677.383</b>	<b>3.892.951</b>	<b>26,8</b>	<b>-31,2</b>

## Débitos representados por valores negociables

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo consolidado tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

### Bonos y obligaciones en circulación

(En miles de euros)		Emisión			Liquidación	Amortización
Fecha	Serie	Importe nominal	Tipo interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	importe pendiente a 31.12.2002
Emitidas por "la Caixa" (1)						
20/12/2000	13 <sup>a</sup> CEPB	300.506	3,94%	20/12/2003	Trimestral	300.506
05/04/2001	14 <sup>a</sup> CEPB	1.500.000	5,25%	05/04/2011	Anual	1.500.000
07/05/2001	15 <sup>a</sup> CEPB	720.687	3,94%	07/05/2004	Trimestral	720.687
08/10/2001	16 <sup>a</sup> CEPB	1.202.024	3,45%	08/10/2004	Trimestral	1.202.024
21/11/2002	17 <sup>a</sup> CEPB	1.500.000	4,50%	21/11/2012	Anual	1.500.000
Emitidas por Caixa Finance, Ltd						
20/02/2001		750.000	Eur/3m+0,10%	20/02/2004	Trimestral	750.000
<b>Total</b>						<b>5.973.217</b>

(1) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias

El total de débitos representados por valores negociables a 31 de diciembre de 2002 del Grupo "la Caixa" ascienden a 5.973.217 miles de euros, mientras que a 31 de diciembre de 2001 eran de 4.992.997 miles de euros.

Todas las emisiones anteriores se han colocado a clientes del Grupo "la Caixa", a excepción de las emisiones efectuadas por "la Caixa" el 21 de noviembre de 2002 y el 5 de abril de 2001 y la efectuada por CaixaFinance, Ltd el 20 de febrero de 2001, que se han colocado en el mercado institucional.

En el ejercicio 2002, "la Caixa" ha realizado una emisión nominativa de cédulas hipotecarias de 200 millones de euros, que por aplicación de la Circular del Banco de España 4/91, norma 32, se han clasificado como Cuentas a plazo con Entidades de Crédito.

Durante el ejercicio 2001, Caixa Finance, Ltd., sociedad del Grupo, realizó una emisión por importe de 750 millones de euros, enmarcada en un programa de euroobligaciones a medio plazo con un límite de 1.500 millones de U.S. dólar, que tiene la garantía de "la Caixa" y cuya fecha de amortización vence en el mes de febrero de 2004.

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.

Los títulos propios comprados por "la Caixa" o por alguna sociedad del Grupo durante 2001 corresponden a cédulas hipotecarias emitidas por "la Caixa" y figuran contabilizados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación, por 48.972 miles de euros. En 2002 dicho saldo era nulo.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas tienen adquiridos valores negociables emitidos por "la Caixa".

## Pasivos subordinados

Las características principales de las emisiones de obligaciones subordinadas, que corresponden íntegramente a "la Caixa", son las siguientes:

(en miles de euros) Fecha de emisión	Vencimiento	2002	2001	2000
Octubre 1985	(*)	2.860	18.031	18.031
Noviembre 1985	(*)	1.984	12.020	12.020
Marzo 1988	(*)	17.387	45.076	45.076
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	204.344	204.344
Febrero 1991	(*)	108.314	258.435	258.435
Octubre 1999	04/10/2009	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10/10/2011	1.500.000	1.500.000	-
Abril 2002	12/04/2012	357.563	-	-
Julio 2002	22/07/2012	180.000	-	-
<b>Total</b>		<b>3.217.757</b>	<b>3.037.906</b>	<b>1.537.906</b>

(\*) - Emisiones de carácter perpetuo, sin vencimiento previsto.

Todas las emisiones corresponden a valores emitidos por "la Caixa". La emisión de abril 2002 por 357.563 miles de euros corresponde al intercambio voluntario por parte de los suscriptores de las emisiones de octubre de 1985 hasta febrero de 1991. Esta emisión y la de julio de 2002 tienen un tipo de interés variable trimestral igual al Euribor a 3 meses + 0,06% con un tipo mínimo del 3,93% y 3,94% (4% TAE) y un tipo máximo del 6,79% y 6,83% (7% TAE) respectivamente. La emisión de octubre de 2001 tiene un tipo de interés variable trimestral igual al Euribor a 3 meses + 0,06%, con un tipo mínimo del 3,94% (4% TAE) y un tipo máximo del 6,35% (6,50% TAE).

A 31 de diciembre de 2002 y 2001 no hay ningún valor 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 las 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.

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 3,41% en el año 2002 y del 4,26% en el año 2001, mientras que los intereses devengados y los gastos de emisión por las obligaciones subordinadas han representado en los años 2002 y 2001 la cantidad de 84.967 y 90.037 miles de euros, respectivamente.

## Otros recursos gestionados por el Grupo "la Caixa"

Los recursos de clientes fuera de balance gestionados por el Grupo "la Caixa" han tenido una evolución desigual durante el ejercicio 2002. Así, las gestoras de fondos de inversión del Grupo administraban al 31 de diciembre de 2002 un patrimonio de 11.049 millones de euros, un 5,8% menos que el año anterior, mientras que por lo que respecta a los seguros y planes de pensiones, el Grupo "la Caixa" gestionaba también a 31 de diciembre de 2002, 15.737

millones de euros, con un incremento del 23,0% respecto al 2001.

A continuación se detalla la evolución de los patrimonios de fondos de inversión y seguros y planes de pensiones de los tres últimos ejercicios:

(En millones de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Fondos de inversión	11.049	11.732	13.613	-5,8	-13,8
Seguros y P.pensiones	15.737	12.796	12.116	23,0	5,6
<b>Total</b>	<b>26.786</b>	<b>24.528</b>	<b>25.729</b>	<b>9,2</b>	<b>-4,7</b>

En cuanto al resto de recursos gestionados por el Grupo, el detalle es el siguiente:

### Otras cuentas

(En millones de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Cuentas recaudadoras	1.725 <sup>(1)</sup>	1.341	947	28,6	41,6
Resto	3.272 <sup>(2)</sup>	1.980	447	65,3	-
<b>Total</b>	<b>4.997</b>	<b>3.321</b>	<b>1.394</b>	<b>50,5</b>	<b>-</b>

(1) - 585 Millones de euros corresponden a cuentas recaudadoras - Administración de la Seguridad Social  
El resto corresponde a las Administraciones Central, Autonómica y Local.

(2) - 362 millones de euros corresponden a carteras gestionadas de clientes, 2.850 millones de euros a gestión de valores de clientes distribuidos a través de la red de oficinas y 60 millones de euros a cuentas de depósito con entidades de crédito.

### IV.3.6. Otras cuentas de activo

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 y la amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado. En los activos inmateriales se incluyen los gastos de ampliación de capital del Grupo y otros gastos amortizables, relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica, que se amortizan en un plazo máximo de cinco años, así como los fondos de comercio de consolidación.

## Activos materiales e inmateriales

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
<b>Activos inmateriales</b>					
Gtos. Constitución y primer establec.	3.709	863	1.277	329,8	-32,4
Otros gastos amortizables	94.862	65.309	37.809	45,3	72,7
	<b>98.571</b>	<b>66.172</b>	<b>39.086</b>	<b>49,0</b>	<b>69,3</b>
<b>Fondos de comercio y consolidación</b>					
Por integración global y proporcional	17.795	18.842	22.250	-5,6	-15,3
Por puesta en equivalencia	1.768.061	2.154.800	1.873.107	-17,9	15,0
	<b>1.785.856</b>	<b>2.173.642</b>	<b>1.895.357</b>	<b>-17,8</b>	<b>14,7</b>
<b>Activos materiales (neto)</b>					
Terrenos y edificios de uso propio	988.499	971.837	1.010.267	1,7	-3,8
Otros inmuebles	295.119	297.910	309.944	-0,9	-3,9
Mobiliario, instalaciones y otros	1.237.758	1.151.842	1.084.669	7,5	6,2
	<b>2.521.376</b>	<b>2.421.589</b>	<b>2.404.880</b>	<b>4,1</b>	<b>0,7</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, los fondos de comercio de consolidación eran:

(En miles de euros)	% Participación	periodo max. amortización (años)	2002	2001
			2002	2001
<b>Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional</b>				
Crèdit Andorrà	46,3%	20	17.795	18.842
<b>Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia</b>				
Deutsche Bank	3,6%	20	608.990	716.833
Endesa	5,0%	20	577.837	612.811
Repsol YPF	12,5%	10	454.320	523.034
Banco Itaú	3,2%	20	175.066	185.895
BPI	15,0%	20	62.233	65.846
Gas Natural	31,1%	20	237.329	34.879
Occidental Hoteles / O.H.M.	30,4%	5	6.664	10.807
Otras sociedades	-	5	5.165	4.695
Saneamiento extraordinario fondo comercio			-359.543	0
<b>Total</b>			<b>1.785.856</b>	<b>2.173.642</b>

En el ejercicio 2002 el Grupo “la Caixa”, debido a la evolución de los mercados financieros y aplicando el principio de prudencia valorativa, ha realizado un saneamiento extraordinario de los fondos de comercio al objeto de cubrir la potencial pérdida de valor que se pudiera producir en los fondos de comercio más significativos.



Por lo que respecta a los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 han sido de 14.812 y 18.552 miles de euros, respectivamente, y se presentan en el epígrafe "Beneficios/Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

#### **IV.3.7. Otras cuentas de pasivo**

##### **Provisiones para riesgos y cargas**

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Fondos de pensionistas	94.969	118.928	222.055	-20,1	-46,4
Provisión para impuestos	1.297	1.260	1.072	2,9	17,5
Otras provisiones	349.612	213.631	264.198	63,7	-19,1
<b>Total</b>	<b>445.878</b>	<b>333.819</b>	<b>487.325</b>	<b>33,6</b>	<b>-31,5</b>

Los movimientos en "Fondo de Pensionistas" han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2002	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>118.928</b>	<b>222.055</b>	<b>116.248</b>
Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	8.490	18.389	125.563
Utilización de fondos	-30.270	-32.773	-87.477
Traspasos y otros	-2.179	-88.743	67.721
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>94.969</b>	<b>118.928</b>	<b>222.055</b>

Estos fondos corresponden a los que figuran en los balances de situación de "la Caixa", Banco de Europa, S.A. y CaixaBank, S.A.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, para el personal activo se aportaron a un plan de pensiones 1.586.834 miles de euros y se pagaron primas básicamente a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por las garantías complementarias aseguradas por 77.368 miles de euros. Estos importes se desembolsaron mediante el rescate de 1.099.648 miles de euros de las provisiones mantenidas en RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, la utilización de los 87.117 miles de euros del fondo interno y una aportación extraordinaria de 477.437 miles de euros. Adicionalmente, se aportaron a RentCaixa, S.A. de Seguros y Resaseguros primas extraordinarias por 124.914 miles de euros por el personal pasivo.

Las aportaciones efectuadas básicamente al plan de pensiones, devengadas en los ejercicios 2002 y 2001 por el personal en activo de "la Caixa", ascienden a 63.174 y 57.809 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el ejercicio 2002 y en el 2001 se pagaron 17.018

y 23.405 miles de euros a VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, correspondientes a la prima de riesgo por viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida.

Por lo que respecta al personal pasivo, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002, en el ejercicio 2002 se ha aportado a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se ha desembolsado mediante el rescate de 1.171.249 miles de euros de la totalidad de las provisiones mantenidas básicamente en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y una aportación extraordinaria de 184.763 miles de euros.

Las primas pagadas a RentCaixa. S.A. de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2002 hasta la extinción de la póliza y en el ejercicio 2001 por la cobertura de los compromisos con el personal pasivo ascienden a 2.729 y 10.610 miles de euros. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2002 y 2001, 44.289 y 22.846 miles de euros de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por la cobertura de garantías complementarias.

Adicionalmente, "la Caixa", de acuerdo con la circular 5/2000 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, para cubrir los compromisos por prejubilaciones ("Permiso especial con sueldo"), premios por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 78.973 y 101.870 miles de euros, respectivamente.

Los bancos del Grupo tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 15.996 y 17.058 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

En cuanto a "Otras provisiones" que incluye el saldo del fondo de insolvencias para pasivos contingentes, los movimientos han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2002	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>213.631</b>	<b>264.198</b>	<b>341.550</b>
Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	72.952	27.353	10.314
Utilización de fondos	-21.323	-80.238	-79.255
Traspasos y otros	84.352	2.318	-8.411
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>349.612</b>	<b>213.631</b>	<b>264.198</b>

La partida "Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 2002", además de la dotaciones al fondo de insolvencias para pasivos contingentes, incluye la constitución de otras provisiones para contingencias relacionadas con la actividad ordinaria de la Entidad y con la cartera de participaciones de renta variable.

## Fondo para riesgos bancarios generales

El movimiento del "Fondo para riesgos bancarios generales" ha sido el siguiente:

(En miles de euros)	2002	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>194</b>	<b>290</b>	<b>374</b>
Previsión libertad de amortización RDL 2/1985	-58	-92	-78
Previsión libertad de amortización RDL 12/1988	-4	-4	-6
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>132</b>	<b>194</b>	<b>290</b>

### IV.3.8. Recursos propios

A fin de evaluar el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación:

#### Patrimonio Neto contable

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Fondo de dotación	3.006	3.006	3.006	0,0	0,0
Reservas	3.476.393	3.348.340	3.389.923	3,8	-1,2
Reservas en soc. consolidadas (*)	1.922.860	1.909.486	1.662.478	0,7	14,9
Pérdidas en soc. consolidadas (*)	-316.198	-66.423	-9.928	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>5.086.061</b>	<b>5.194.409</b>	<b>5.045.479</b>	<b>-2,1</b>	<b>3,0</b>
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	682.740	963.485	874.790	-29,1	10,1
<b>Total</b>	<b>5.768.801</b>	<b>6.157.894</b>	<b>5.920.269</b>	<b>-6,3</b>	<b>4,0</b>

Nota (\*): En el Anexo 2 del Folleto informativo, nota 20) de la Memoria correspondiente a las Cuentas anuales consolidadas se muestra la composición de las reservas y/o pérdidas en sociedades consolidadas ya sea por integración global o proporcional o por puesta en equivalencia.

A 31 de diciembre de 2002, el patrimonio neto consolidado de "la Caixa" ascendía a 5.768.801 miles de euros. En la misma fecha, los recursos propios computables consolidados, calculados según lo establecido por la normativa vigente del Banco de España sobre el coeficiente de solvencia, ascendían a 9.419.384 miles de euros, con un aumento de 1.360.171 miles de euros respecto al año anterior, y un superávit de 3.419 millones de euros. El coeficiente de solvencia (BIS) calculado de acuerdo con la normativa internacional asciende al 13,8% al 31 de diciembre de 2002.

Los movimientos que se han producido en reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2002	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.843.063</b>	<b>1.652.550</b>	<b>1.214.249</b>
Ajustes en el proceso de consolidación	196.539	417.103	-162.736
Aplicación resultados ejercicio anterior	478.048	338.398	244.894
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros (*)	-910.988	-564.988	356.143
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.606.662</b>	<b>1.843.063</b>	<b>1.652.550</b>

(\*) – El decremento de los ejercicios 2002 y 2001 corresponde fundamentalmente a la disminución del valor teórico contable de las participaciones en Repsol YPF, SA, Telefónica, SA, Endesa, SA, Banco Itaú, SA y Gas Natural, SDG, SA producido por el registro de diferencias de conversión en los balances de situación de estas sociedades, motivadas básicamente por la evolución de la cotización de las divisas latinoamericanas destacando, en especial, aquellas sociedades con intereses en Argentina y Brasil, por el efecto de la devaluación de sus monedas.

#### Detalle de la aplicación del excedente de "la Caixa"

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Dotación al Fondo obra Social	160.921	160.921	160.921	0,0	0,0
Dotación a reservas	438.101	318.506	369.460	37,5	-13,8
Dotación a reservas para inversión en Canarias	6.000	6.010	6.010	-0,2	0,0
<b>Resultado</b>	<b>605.022</b>	<b>485.437</b>	<b>536.391</b>	<b>24,6</b>	<b>-9,5</b>

El artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, establece que las sociedades y 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 excedente no distribuido que haya sido obtenido en establecimientos situados en la Comunidad Autónoma de Canarias. "la Caixa", de acuerdo con la normativa vigente, reinvierte estos importes en un período máximo de tres años, en inversiones realizadas en la mencionada Comunidad Autónoma.

#### **IV.3.9. Intereses minoritarios de las sociedades consolidadas**

El detalle de los intereses minoritarios es el siguiente:

(miles de euros)	2002		2001		2000	
	Intereses minoritarios	Rtdo. atribuido a int. minorit.	Intereses minoritarios	Rtdo. atribuido a int. minorit.	Intereses minoritarios	Rtdo. atribuido a int. minorit.
Caixa Preference (*)	3.000.000	125.460	3.000.000	137.160	3.000.000	101.611
Crédit Andorrà	256.526	35.206	251.131	37.251	222.397	51.285
Inversiones Autopistas	102.714	7.113	0	0	0	0
Banco Herrero	0	0	0	0	47.834	4.817
Banco Europa	6.794	-209	4.205	-389	4.932	-473
Otras sociedades	34.713	-2.810	48.350	-7.263	54.998	871
<b>Total</b>	<b>3.400.747</b>	<b>164.760</b>	<b>3.303.686</b>	<b>166.759</b>	<b>3.330.161</b>	<b>158.111</b>

Nota: El movimiento que se ha producido en los dos últimos ejercicios figura en el Anexo 2 del Folleto informativo, nota 18) de la Memoria correspondiente a las Cuentas anuales consolidadas

(\*) - Este importe corresponde enteramente a las emisiones 1ª. y 2ª. de participaciones preferentes por un valor nominal de 1.000 y 2.000 millones de euros, respectivamente realizados por Caixa Preference, filial al 100% del Grupo "la Caixa". Estos títulos tienen la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa".

#### IV.3.10. Coficiente de solvencia

##### Situación y requerimientos de los Recursos Propios

(En miles de euros)	2002	2001	2000
<b>Recursos Propios básicos</b>	<b>7.141.591</b>	<b>6.582.800</b>	<b>6.830.148</b>
Capital social - Fondo de Dotación	3.006	3.006	3.005
Reservas efectivas y expresas	7.321.241	6.976.542	7.095.555
Reservas de la Matriz	3.476.394	3.348.341	3.389.925
Intereses Minoritarios	3.400.746	3.303.685	3.330.160
Resultados aplic. a Reservas	444.101	324.516	375.470
Fondos afectos al Conjunto de Riesgos de la Entidad	132	194	288
Reservas en sociedades consolidadas	1.922.860	1.909.486	1.662.478
Activos inmateriales	(1.789.364)	(2.239.814)	(1.921.141)
Pérdidas - sociedades consolidadas	(316.198)	(66.422)	(9.929)
Otras deducciones	(86)	(192)	(108)
<b>Recursos Propios de segunda categoría</b>	<b>3.412.720</b>	<b>3.216.379</b>	<b>1.690.479</b>
Reservas de revalorización de activos	0	0	0
Fondo Obra Social y otros	194.963	178.473	152.573
Financiaciones Subordinadas	3.217.757	3.037.906	1.537.906
<b>Otras deducciones de Recursos Propios</b>	<b>(1.134.927)</b>	<b>(1.739.966)</b>	<b>(977.859)</b>
<b>Total de Recursos Propios computables</b>	<b>9.419.384</b>	<b>8.059.213</b>	<b>7.542.768</b>
Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito, contraparte y de tipo de cambio	75.002.525	64.499.050	57.935.517
<b>Recursos Propios mínimos</b>	<b>6.000.202</b>	<b>5.159.924</b>	<b>4.713.702</b>
<b>Superávit del Grupo Consolidable</b>	<b>3.419.182</b>	<b>2.899.289</b>	<b>2.829.066</b>
<b>Coficiente de solvencia (en %)</b>	<b>12,56</b>	<b>12,50</b>	<b>13,02</b>
Nivel I	9,52	10,21	11,79
Nivel II	3,04	2,29	1,23

<b>Recursos Propios - Ratio BIS (*)</b>			
Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito, contraparte y de tipo de cambio	75.249.195	65.077.575	58.317.461
<b>Tier Total</b>	<b>10.384.389</b>	<b>8.722.054</b>	<b>7.992.565</b>
Tier 1	7.219.309	6.582.800	6.830.148
Tier 2	3.165.080	2.139.254	1.162.418
<b>Tier Total</b>	<b>13,80</b>	<b>13,40</b>	<b>13,71</b>
Tier 1	9,60	10,12	11,71
Tier 2	4,20	3,28	2,00

<b>Recursos Propios del Grupo Mixto no consolidable</b>			
Promemoria:			
Recursos propios efectivos del Grupo Mixto	9.702.394	8.276.086	7.765.221
Exigencias de Recursos propios	6.250.254	5.407.515	4.928.498
<b>Superávit</b>	<b>3.452.140</b>	<b>2.868.571</b>	<b>2.836.723</b>

(\*) - Con respecto al coeficiente de solvencia obtenido de acuerdo con la normativa del Banco de España, el cálculo del Ratio BIS se diferencia únicamente en que incluye en la Tier 2, las provisiones genéricas y estadísticas como recursos propios computables.

#### **IV.4 GESTIÓN DEL RIESGO**

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

La gestión global de los riesgos es esencial 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 riesgo/rentabilidad, con la identificación y la valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio, siempre en un marco que potencie la calidad de servicio ofrecido a los clientes.

Durante el año 2002, el Grupo "la Caixa" ha seguido desarrollando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarios para la intensificación de la gestión eficaz de los riesgos, centrándose en su implementación práctica en las distintas áreas de negocio. Todas las actuaciones se realizan de forma que sean útiles para el cumplimiento de las directrices que emanan de las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, que pretende la mejora en la gestión y en la medición de los riesgos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de recursos propios a los riesgos reales incurridos en la actividad bancaria. En este sentido, la publicación definitiva del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea está prevista para el ejercicio 2003 y su aplicación efectiva en el 2006. De los análisis preliminares de la evaluación de su impacto, a partir de la cumplimentación del último estudio de impacto cuantitativo (QIS 3), se deduce una reducción de los requerimientos de recursos propios del Grupo "la Caixa", debido a una consideración más precisa de los reducidos riesgos derivados de su negocio.

##### **IV.4.1 Riesgo de mercado**

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:

1) El riesgo de tipo de interés del balance, entendido como el efecto negativo que el movimiento de las curvas de tipos de interés puede tener sobre el valor económico del balance y sobre el margen de intermediación, provocado por la renovación de las masas que lo componen a tipos superiores o inferiores a los establecidos con anterioridad.

2) 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.

1) Riesgo de tipo de interés del balance: este riesgo es gestionado y controlado directamente por la Dirección de "la Caixa", que desarrolla en este ámbito la función de Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO). El Área de Administración y Control de Mercados de "la Caixa" recoge diariamente las posiciones de cobertura realizadas, la evolución de los resultados de las actuaciones del Área 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 que se describen en 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, provocando su renovación a tipos diferentes de los anteriores con efectos en su valor económico y en el margen de intermediación.

Sensibilidad del Balance  
a variaciones de los tipos de interés

Vencimiento	Activo	Pasivo
Alta sensibilidad (superior a 24 meses)	2,1%	1,5%
Media o baja sensibilidad (0 a 24 meses)	65,6%	59,0%
No sensible	32,3%	39,5%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Gaps de Balance: operaciones no tesoreras  
(en millones de euros)

Vencimiento	Activo	Pasivo	Gap
Actual	50.922	46.852	4.070
De 0 a 6 meses	24.400	37.212	-12.812
6 meses a 1 año	17.038	4.639	12.399
1 a 2 años	7.911	3.849	4.062
2 a 3 años	721	820	-99
3 a 4 años	391	60	331
4 a 5 años	196	118	78
Más de 5 años	265	154	111

**MASAS SENSIBLES DEL BALANCE DE "la Caixa" A 31-12-02  
A LAS VARIACIONES DEL TIPO DE INTERÉS**

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	de 3 meses a 1 año	de 1 a 5 años	más de 5 años	TOTAL
<b>ACTIVO</b>					
Deuda del Estado	459	2.215	2.315	115	5.104
Entidades de Crédito	6.910	3.335	194	1	10.440
Inversión Crediticia	18.970	21.698	13.579	291	54.538
Mercado de Capitales	475	2.231	2.993	4.559	10.259
<b>Activos sujetos a riesgo de tipos de interés</b>	<b>26.814</b>	<b>29.479</b>	<b>19.081</b>	<b>4.966</b>	<b>80.341</b>
<b>PASIVO</b>					
Entidades de Crédito	9.871	1.329	582	965	12.747
Recursos de clientes	27.197	8.878	8.418	142	44.635
Empréstitos	5.363	4.355	1.923	0	11.641
Deuda Subordinada	2.163	1.054	0	0	3.217
Participaciones Preferentes	3.000	0	0	0	3.000
Cédulas Hipotecarias	200	3.301	1.923	0	5.424
<b>Pasivos sujetos a riesgo de tipos de interés</b>	<b>42.431</b>	<b>14.562</b>	<b>10.923</b>	<b>1.107</b>	<b>69.023</b>
<b>Diferencia o Gap</b>	<b>-15.617</b>	<b>14.917</b>	<b>8.158</b>	<b>3.859</b>	<b>11.318</b>
<b>Diferencia acumulada</b>	<b>-15.617</b>	<b>-700</b>	<b>7.459</b>	<b>11.318</b>	

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



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

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

2) 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 cotizaciones de activos financieros de renta variable.

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

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

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 básico (0,01%) en el tipo de cambio.

Para el riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos), que incorporan las operaciones con características de opción (*caps* y *floors* de tipo de interés y opciones sobre divisa), se 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.

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, se realiza un análisis adicional mediante la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 95%. Es decir, que 95 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR. En el 2002, el VaR medio de la actividad de negociación de Tesorería ha sido de 0,9 millones de euros. Para completar la estimación diaria del riesgo se recalcula semanalmente el VaR, con un horizonte temporal de dos semanas y un intervalo de confianza estadística del 99%.

Las metodologías utilizadas para la obtención de esta medición son dos: para el conjunto de la cartera se utiliza el denominado VaR paramétrico, basado en el tratamiento estadístico de parámetros como la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios y los tipos de interés y de cambio de los activos componentes de la cartera; para las carteras con activos a largo plazo o con componentes opcionales se aplica, adicionalmente, la metodología de simulación de Montecarlo, basada en la descripción de movimientos potenciales del mercado mediante escenarios basados o no en comportamientos históricos.

Para verificar esta estimación del riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR (*Backtest*). Para llevarla a cabo, se evalúa el resultado obtenido en el día, *marked to market* (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 en el horizonte de un día, asimismo calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior (*Backtest* neto).

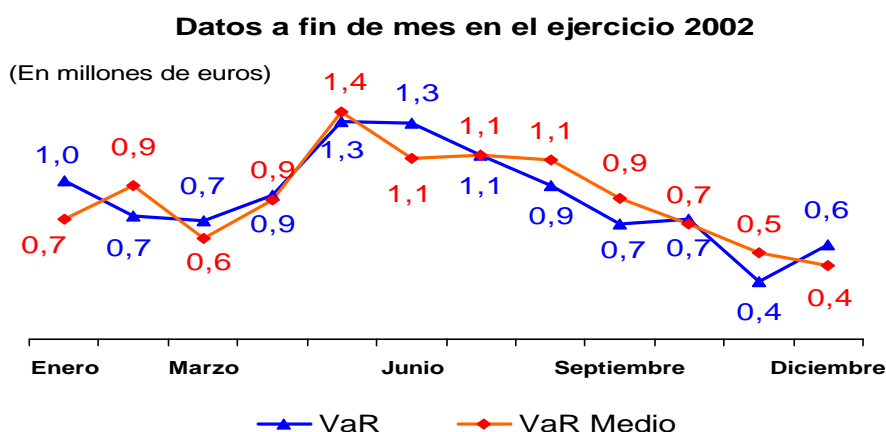
Adicionalmente, se evalúa el resultado total obtenido durante el día (incluyendo, por lo tanto, la operativa intra día que se haya podido realizar) con el importe de VaR en el horizonte de un día calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior (*Backtest* bruto). De esta manera, se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

Los resultados *Backtest*, para 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*). Diariamente, 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 período de cambio especialmente acentuado en relación a su comportamiento histórico. 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 incremento o disminución del valor actual de las posiciones como si efectivamente se produjera cada uno de los escenarios. En caso de una situación desfavorable, se presentan los resultados con un comentario sobre la probabilidad que dicha situación se produjese realmente.

El empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede también motivar una evolución desfavorable de los precios cotizados por el mercado. Por esta razón, el Área de Administración y Control de Mercados estima las pérdidas potenciales frente a diferentes escenarios de *rating* de los emisores de los valores. Esta estimación se efectúa por medio de la metodología *CreditMetrics*, que elabora estos escenarios de *rating* a través de simulaciones de Montecarlo, con un horizonte temporal de un año y un intervalo de confianza estadística del 99%. Durante el ejercicio 2002, 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 recoger no únicamente los emisores de los activos sino también a todas las partidas de la posición.

### Evolución del riesgo de la actividad de negociación de Tesorería



En resumen, 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 Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

Para asegurar la correcta y óptima contratación de las posiciones de Tesorería es imprescindible el control de otros riesgos, que pueden verse afectados 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 cuales se permite operar para cada una de las contrapartidas del mercado financiero. El consumo de estas líneas viene definido por el riesgo de contrapartida, calculado en función del valor de mercado de las operaciones contratadas más su valor potencial (posible evolución de su valor futuro en una situación extrema de precio de mercado, de acuerdo con la serie histórica conocida de evolución de los precios y de los tipos de mercado). Permanentemente se controla que los riesgos de cada contrapartida estén dentro de los límites establecidos. 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 forma, se minimiza el riesgo de producirse un excedido.

En el ejercicio 2002, se ha continuado el cierre de acuerdos de *collateral* con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados contratados fuera de los mercados organizados (OTC). Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo (*collateral*) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los productos derivados contratados entre ellas, 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 *collateral* se ha convertido en una tarea cotidiana para el Área de Administración y Control de Mercados.

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. Se está desarrollando una estimación cuantitativa de la pérdida que las posiciones pueden experimentar por dicho riesgo de liquidez en el mercado. 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 Administración y Control de Mercados. Adicionalmente, el Área de Intervención, Contabilidad y Control de Gestión de “la Caixa” realiza un seguimiento específico de las posiciones, resultados y riesgos de la operativa del Área de Tesorería con el objetivo de intensificar los procesos de control de los riesgos de la Actividad de Tesorería.

#### **IV.4.2 Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2002, el volumen de liquidez real de "la Caixa" gestionada por el Área de Tesorería, se ha situado, de media, por encima de los 327 millones de euros, a pesar de considerar el importante incremento de la inversión crediticia.

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

El programa de *Euro Medium Term Note* (EMTN), por importe nominal de 1.500 millones de US \$, garantiza la obtención de recursos a medio plazo. A 31 de diciembre de 2002, de este programa se ha dispuesto 750 millones de euros para una emisión de *Euronotes*.

El programa de *Euro Commercial Paper* (ECP), por importe nominal de 1.500 millones de US \$, permite disponer, si conviene y las condiciones del mercado son favorables, de recursos a corto plazo.

Además, en el ejercicio 2002 se ha renovado el Programa Marco de Emisión de Valores de Renta Fija Simple por importe de 6.000 millones de euros, de los cuales ya se ha dispuesto de 1.500 millones de euros por una emisión de cédulas hipotecarias colocada en el mercado institucional.

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.

#### **IV.4.3 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.

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

Los principales elementos para mitigar este riesgo son la identificación y valoración, la cualificación del personal, el establecimiento de procedimientos claros y perfectamente documentados y la disponibilidad de planes de continuidad de negocio preparados para mantener los sistemas de información en caso de contingencia. El Área de Auditoría examina y verifica que los procedimientos de control establecidos funcionen de forma eficiente y cumplan los objetivos para los cuales fueron diseñados.

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, tiene que implantar 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 está trabajando en la adopción del modelo avanzado de distribución de pérdidas en la gestión del riesgo operacional, y en definir los objetivos estratégicos y en las metodologías de evaluación del riesgo que se utilizarán en todo el Grupo “la Caixa”.

Como objetivos estratégicos destacan la identificación y detección de todos los riesgos operacionales –actuales y potenciales–, para efectuar un proceso continuo de minimización del riesgo en todas las actividades del negocio y proceder a la asignación de los recursos propios para la cobertura de las potenciales pérdidas originadas por riesgo operacional.

En referencia a la identificación, medición y control del riesgo operacional, la integración de metodologías de evaluación de tipo cualitativo y cuantitativo permitirá la toma de decisiones de mitigación de riesgos (establecimiento de nuevos controles, reingeniería de procesos, desarrollo de planes de continuidad de negocio y otros). Asimismo, cuando se disponga de un mínimo de datos sobre pérdidas operacionales de un período de tres años, se podrá calcular el VaR Operacional, como se prevé en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

En el año 2002, se ha aplicado este modelo de gestión de Riesgo Operacional y se ha obtenido una primera aproximación del VaR Operacional a diversas áreas de la Entidad. Durante el año 2003, se seguirá trabajando en la implementación del modelo en otras áreas de negocio de “la Caixa”, con el objetivo de obtener procedimientos comunes de medición del riesgo operacional de cada línea de negocio y realizar una gestión proactiva que reduzca las causas del riesgo, con la consiguiente adaptación de las necesidades de recursos propios.

#### **IV.4.4 Operaciones de derivados**

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 valoran a los tipos de cambio de los mercados de divisas a plazo.
- 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 cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por 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 contratados 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.
- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses en distintas divisas con intercambio de principal al inicio y final de la operación (*Cross Currency Swaps*) y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura. Asimismo, se han considerado de cobertura las operaciones utilizadas para reducir el riesgo global a que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que se aplica el criterio de devengo 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 han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura –también denominadas operaciones de negociación– contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrados 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 período se efectúan valoraciones de las posiciones y se provisionan, si procede, con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que resultan de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los tipos de interés y de cambio y el de precio de mercado.

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2002 y 2001. Estas operaciones se registran por el valor nominal o por el valor del ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate, y de acuerdo con la normativa vigente no se incluyen en las “Cuentas de Orden” de los balances de situación adjuntos.

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

Importes nominales y/o contractuales (En miles de euros)	2002			2001		
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	411.531	3.470.685	<b>3.882.216</b>	12.757	4.149.931	<b>4.162.688</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	1.003.597	0	<b>1.003.597</b>	666.856	0	<b>666.856</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	36.838.005	455.384	<b>37.293.389</b>	25.209.198	49.359	<b>25.258.557</b>
Opciones	24.017.698	1.110.411	<b>25.128.109</b>	22.425.303	442.802	<b>22.868.105</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	118.559.854	5.407.510	<b>123.967.364</b>	102.225.557	3.864.940	<b>106.090.497</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	0	0	<b>0</b>	0	153	<b>153</b>
<b>Total</b>	<b>180.830.685</b>	<b>10.443.990</b>	<b>191.274.675</b>	<b>150.539.671</b>	<b>8.507.185</b>	<b>159.046.856</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, siendo el resto de las operaciones de negociación.

En los cuadros siguientes se detallan las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y finalidad:

Importes nominales y/o contractuales (En miles de euros)	2001		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.058.934	3.103.754	<b>4.162.688</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	74.475	592.381	<b>666.856</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	24.246.078	1.012.479	<b>25.258.557</b>
Opciones	16.915.482	5.952.623	<b>22.868.105</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	54.927.162	51.163.335	<b>106.090.497</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	153	0	<b>153</b>
<b>Total</b>	<b>97.222.284</b>	<b>61.824.572</b>	<b>159.046.856</b>
Total en %	61%	39%	100%

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

Importes nominales y/o contractuales (En miles de euros)	2002		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.335.269	2.546.947	<b>3.882.216</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	238.740	764.857	<b>1.003.597</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	33.261.194	4.032.195	<b>37.293.389</b>
Opciones	19.565.553	5.562.556	<b>25.128.109</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	77.540.587	46.426.777	<b>123.967.364</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>131.941.343</b>	<b>59.333.332</b>	<b>191.274.675</b>
Total en %	69%	31%	100%

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



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

Importes notacionales y/o contractuales (En miles de euros)	2001			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>438.742</b>	<b>620.192</b>	<b>0</b>	<b>1.058.934</b>
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>74.475</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74.475</b>
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>22.299.834</b>	<b>1.607.373</b>	<b>338.871</b>	<b>24.246.078</b>
sobre valores (Bono notacional)	1.119	461.700	338.871	801.690
sobre tipos de interés	22.298.715	1.145.673	0	23.444.388
<b>Opciones</b>	<b>2.475.584</b>	<b>2.621.334</b>	<b>11.818.564</b>	<b>16.915.482</b>
sobre valores	821.239	337.552	39.051	1.197.842
sobre tipos de interés	1.642.563	2.283.782	11.779.513	15.705.858
sobre divisas	11.782	0	0	11.782
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>28.503.896</b>	<b>12.200.681</b>	<b>14.222.585</b>	<b>54.927.162</b>
FRA's	453.875	0	0	453.875
IRS's	28.050.021	12.200.681	14.222.585	54.473.287
<b>Operaciones de futuro sobre mercaderías</b>	<b>0</b>	<b>153</b>	<b>0</b>	<b>153</b>
<b>TOTAL</b>	<b>53.792.531</b>	<b>17.049.733</b>	<b>26.380.020</b>	<b>97.222.284</b>
Total en %	55%	18%	27%	100%

Importes notacionales y/o contractuales ( En miles de euros)	2002			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>1.036.614</b>	<b>298.655</b>	<b>0</b>	<b>1.335.269</b>
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>238.740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>238.740</b>
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>30.134.414</b>	<b>2.985.482</b>	<b>141.298</b>	<b>33.261.194</b>
sobre valores (Bono notacional)	5.968	338.500	141.298	485.766
sobre tipos de interés	30.128.446	2.646.982	0	32.775.428
<b>Opciones</b>	<b>558.929</b>	<b>5.563.758</b>	<b>13.442.866</b>	<b>19.565.553</b>
sobre valores	53.217	1.619.621	273.588	1.946.426
sobre tipos de interés	505.712	3.944.137	13.169.278	17.619.127
sobre divisas	0	0	0	0
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>34.431.287</b>	<b>17.212.266</b>	<b>25.897.034</b>	<b>77.540.587</b>
FRA's	519.071	0	0	519.071
IRS's	33.912.216	17.212.266	25.897.034	77.021.516
<b>Operaciones de futuro sobre mercaderías</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>66.399.984</b>	<b>26.060.161</b>	<b>39.481.198</b>	<b>131.941.343</b>
Total en %	50%	20%	30%	100%

Y por último, a continuación se detallan las operaciones de negociación distribuidas por tipo de operación y vencimiento:

Importes notacionales y/o contractuales (En miles de euros)	2001			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.960.861</b>	<b>142.893</b>	<b>0</b>	<b>3.103.754</b>
<i>Compras</i>	1.447.014	75.066	0	1.522.080
<i>Ventas</i>	1.513.847	67.827	0	1.581.674
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>592.381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>592.381</b>
<i>Compras</i>	235.220	0	0	235.220
<i>Ventas</i>	357.161	0	0	357.161
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>783.479</b>	<b>211.500</b>	<b>17.500</b>	<b>1.012.479</b>
sobre valores (Bono notacional)	4.079	58.500	17.500	80.079
<i>Comprados</i>	2.820	0	7.100	9.920
<i>Vendidos</i>	1.259	58.500	10.400	70.159
sobre tipos de interés	779.400	153.000	0	932.400
<i>Comprados</i>	779.400	133.000	0	912.400
<i>Vendidos</i>	0	20.000	0	20.000
<b>Opciones</b>	<b>1.738.864</b>	<b>1.213.759</b>	<b>3.000.000</b>	<b>5.952.623</b>
sobre valores	1.317.827	1.204.681	0	2.522.508
<i>Compradas</i>	527.863	232.646	0	760.509
<i>Emitidas</i>	789.964	972.035	0	1.761.999
sobre tipos de interés	0	0	3.000.000	3.000.000
<i>Compradas</i>	0	0	1.500.000	1.500.000
<i>Emitidas</i>	0	0	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	421.037	9.078	0	430.115
<i>Compradas</i>	217.273	4.539	0	221.812
<i>Emitidas</i>	203.764	4.539	0	208.303
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>47.740.900</b>	<b>2.907.454</b>	<b>514.981</b>	<b>51.163.335</b>
FRA's	900.000	700.000	0	1.600.000
<i>Comprados</i>	700.000	200.000	0	900.000
<i>Vendidos</i>	200.000	500.000	0	700.000
IRS's	46.840.900	2.207.454	514.981	49.563.335
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	29.321.183	1.045.602	105.500	30.472.285
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	17.515.956	1.101.930	178.500	18.796.386
<i>Otras modalidades</i>	3.761	59.922	230.981	294.664
<b>TOTAL</b>	<b>53.816.485</b>	<b>4.475.606</b>	<b>3.532.481</b>	<b>61.824.572</b>
Total en %	87%	7%	6%	100%

Importes notacionales y/o contractuales (En miles de euros)	2002			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.436.788</b>	<b>110.159</b>	<b>0</b>	<b>2.546.947</b>
<i>Compras</i>	1.148.079	58.734	0	1.206.813
<i>Ventas</i>	1.288.709	51.425	0	1.340.134
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>764.857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>764.857</b>
<i>Compras</i>	391.868	0	0	391.868
<i>Ventas</i>	372.989	0	0	372.989
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>3.695.909</b>	<b>316.036</b>	<b>20.250</b>	<b>4.032.195</b>
sobre valores (Bono notacional)	7.909	316.036	20.250	344.195
<i>Comprados</i>	767	115.000	15.950	131.717
<i>Vendidos</i>	7.142	201.036	4.300	212.478
sobre tipos de interés	3.688.000	0	0	3.688.000
<i>Comprados</i>	3.288.000	0	0	3.288.000
<i>Vendidos</i>	400.000	0	0	400.000
<b>Opciones</b>	<b>1.435.611</b>	<b>1.123.345</b>	<b>3.003.600</b>	<b>5.562.556</b>
sobre valores	328.900	1.121.085	3.600	1.453.585
<i>Compradas</i>	22.532	31.290	3.600	57.422
<i>Emitidas</i>	306.368	1.089.795	0	1.396.163
sobre tipos de interés	47.678	0	3.000.000	3.047.678
<i>Compradas</i>	47.678	0	1.500.000	1.547.678
<i>Emitidas</i>	0	0	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	1.059.033	2.260	0	1.061.293
<i>Compradas</i>	534.348	1.130	0	535.478
<i>Emitidas</i>	524.685	1.130	0	525.815
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>42.747.150</b>	<b>2.843.324</b>	<b>836.303</b>	<b>46.426.777</b>
FRA's	104.500	0	0	104.500
<i>Comprados</i>	104.500	0	0	104.500
<i>Vendidos</i>	0	0	0	0
IRS's	42.642.650	2.843.324	836.303	46.322.277
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	24.846.900	1.273.082	363.000	26.482.982
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	17.795.119	1.474.150	383.500	19.652.769
<i>Otras modalidades</i>	631	96.092	89.803	186.526
<b>TOTAL</b>	<b>51.080.315</b>	<b>4.392.864</b>	<b>3.860.153</b>	<b>59.333.332</b>
Total en %	86%	7%	7%	100%

Las opciones emitidas sobre valores en el año 2002 incluyen 1.361 millones de euros, que corresponden a los importes asegurados por “la Caixa” al vencimiento de los fondos de inversión garantizados. A 31 de diciembre de 2001 este importe fue de 1.244 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 14.761 y 14.295 millones de euros, respectivamente, corresponden a derivados financieros contratados con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

#### **IV.4.5 Riesgo crediticio**

A finales del ejercicio 2002 la cartera de créditos se situaba en 61.435 millones de euros, lo que supone una variación absoluta con respecto al ejercicio anterior de 9.316 millones de euros. Este incremento de la cartera de créditos junto con el mantenimiento que experimentó la cuenta "Riesgos morosos y dudosos ordinarios" provocaron un descenso en la ratio de morosidad que se situó a 31 de diciembre de 2002 en un 0,51% frente al 0,59 de 2001. Dado que el fondo de provisión experimentó un notable aumento, el índice de cobertura se situó en un 299,3%, lo que supuso un aumento de 67,9 puntos con respecto al ejercicio 2001.

(En miles de euros)	2002	2001	2000	Variación en %	
				2002-01	2001-00
Cartera de créditos	61.434.532	52.118.737	49.258.471	17,9	5,8
Riesgo morosos y dudosos	318.732	314.167	350.823	1,5	-10,4
Ratio de morosidad (%)	0,51	0,59	0,70		
Fondo de provisión	953.800	727.124	578.012	31,2	25,8
Cobertura (%)	299,3	231,4	163,5		

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

El riesgo de crédito es el riesgo de posibles pérdidas debidas al incumplimiento de un acreditado en alguna de sus obligaciones. Este riesgo es una parte intrínseca e indisoluble del negocio bancario y, por lo tanto, el control y la gestión del mismo se configura como una de las funciones más sensibles de las entidades de crédito. En este sentido, el Grupo "la Caixa" le ha dedicado una atención especial, considerando su tipo de negocio como muy abierto a un gran número de particulares y de pequeñas empresas, y que ofrece financiación y servicios a los segmentos de empresas de mayor dimensión.

En el 2002, "la Caixa" ha continuado la implementación del Plan Estratégico de Gestión del Riesgo de Crédito, con el objetivo de dotar a la Entidad de las más avanzadas prácticas sobre gestión del riesgo de crédito, entre las que se incluyen los sistemas internos de calificación, la cuantificación de la prima de riesgo y del capital económico y la utilización de la metodología RORAC (*Return on Risk Adjusted Capital*).

Una característica esencial del tratamiento del riesgo de crédito en el Grupo es la coherencia y aprovechamiento de sinergias entre las dos actividades esenciales para su gestión:

- 1) Los procesos de riesgo de crédito, que incorporan el análisis del riesgo en concesión, el seguimiento de creditores y la gestión de la morosidad.
- 2) La medición y valoración del riesgo de crédito.

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

Los procesos de riesgo utilizan el conocimiento y la experiencia de la extensa red de oficinas. Un tema esencial para el Grupo “la Caixa” es potenciar sus capacidades y autonomía con el objetivo que la gestión de riesgos se construya y enriquezca sobre la base del conocimiento directo del cliente, del mercado y del negocio. En este sentido, durante el ejercicio 2002, se han revisado los sistemas, las políticas y las normativas para potenciar al máximo el papel de la oficina como centro decisorio, manteniendo siempre criterios conservadores y de seguridad en la gestión del riesgo.

El análisis de riesgo, especialmente importante en su admisión, lo realiza en la mayor parte de casos directamente la oficina, con el apoyo en casos particulares de analistas de riesgo, dependientes de jefes de riesgo distribuidos en toda la geografía nacional. Durante el año 2002, se han renovado los sistemas que facilitan a las oficinas el análisis de estados financieros, utilizando tecnologías más amigables para el usuario (Intranet) y evitando, en muchos casos, la introducción manual gracias al volcado en masa y centralizado de los datos.

En referencia al proceso de seguimiento, se está consolidando la asignación de personas dedicadas exclusivamente al seguimiento de los deudores y de sus riesgos en gran parte del ámbito geográfico del Grupo “la Caixa”. Adicionalmente, durante el año 2002, se ha construido una nueva plataforma informática de seguimiento de riesgos, con el objetivo principal de ayudar a la red de oficinas a detectar, mediante alertas y su tratamiento agregado a nivel de cliente, el posible deterioramiento de la solvencia de algunos deudores. Este nuevo sistema permitirá un seguimiento centrado especialmente hacia los riesgos que merecen una atención particular, haciendo que esta actividad sea más fácil, eficiente y rentable.

Por otra parte, durante el ejercicio 2002, se ha implementado el sistema de Gestión Integral de Morosidad para facilitar a las oficinas la gestión de la morosidad, mediante la creación de una plataforma centralizada que recoge toda la información por cliente de las distintas aplicaciones relacionadas con la morosidad, con un doble objetivo: la eficacia de los procesos de recuperación y la atención personalizada a los clientes que, por motivos varios, pueden estar sufriendo dificultades económicas coyunturales.

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

Durante el 2002, el Grupo “la Caixa” ha continuado avanzando en la línea de valoración de la totalidad de los riesgos de su cartera crediticia produciéndose avances relevantes tanto en la creación de herramientas de cuantificación del riesgo como en su implantación.

“la Caixa” está avanzando también en la determinación de la prima de riesgo de las operaciones crediticias y en el consumo de recursos propios de acuerdo con las mejores prácticas de gestión del riesgo. La prima de riesgo es el coste que se debe considerar en el precio de las operaciones de crédito concedidas, con el objetivo de compensar las pérdidas medias que se prevé se producirán por incumplimiento futuro de los acreditados. Para la determinación de estas pérdidas son elementos clave: la probabilidad de incumplimiento, entendido como la mora a 90 días o situaciones asimilables, la estimación de la deuda dispuesta en el momento del incumplimiento (exposición), así como el porcentaje de pérdida, considerando especialmente las garantías de la operación y todos los costes de recuperación, en caso de incumplimiento de un cliente (severidad). Desde el punto de vista regulador, la importancia de la prima de riesgo ya está recogida en el cálculo del fondo para la cobertura estadística de insolvencias establecido por el Banco de España, vigente desde el mes de julio de 2000, que tiene como objetivo la cobertura de las pérdidas esperadas.

Por lo que respecta al cálculo de la probabilidad de incumplimiento, durante el año 2002, se han construido nuevos modelos de *scorings* y *ratings* –modelos estadísticos de calificación de riesgos en función de la probabilidad de impago- y se han mejorado algunos de los existentes, tanto en el ámbito de las personas físicas como en el de las personas jurídicas. En este sentido, se han desarrollado y puesto a disposición de la red los modelos estadísticos de valoración del riesgo de personas físicas, llamadas “de comportamiento”. Estos *scorings* quieren aprovechar el conocimiento que se tiene de los solicitantes de riesgo, de forma que las mediciones sean lo más predictivas y eficientes posibles para agilizar el proceso de concesión y mejorar el servicio a los clientes. Asimismo, a lo largo del ejercicio 2002, se han mejorado los modelos de *ratings* estadísticos de las pequeñas y medianas empresas, y se ha iniciado su implementación en la red de oficinas. Por otra parte, se ha desarrollado el *rating* del segmento de Promoción Inmobiliaria, elaborado por un panel de especialistas de toda la red, aprovechando el amplio conocimiento que el Grupo “la Caixa” tiene de esta actividad. También se han realizado avances significativos en la cuantificación de los riesgos de las grandes empresas, cuyo modelo será objeto de prueba e implementación durante el ejercicio 2003.

Además, durante el año 2002, se ha realizado la implementación práctica, en toda la red de oficinas, de la Escala Maestra de Riesgo, que sirve para clasificar por calidad crediticia todos los riesgos, asignando el *rating* o *scoring* de cada operación a una probabilidad de incumplimiento que tiene asociado un valor de la escala maestra. Este procedimiento permite la gradación del precio en función del riesgo y el tratamiento de las operaciones con independencia del segmento al que pertenecen.

Por lo que respecta a la estimación de la exposición y de la severidad, en el 2002 se ha desarrollado la valoración de los resultados históricos de ambos factores y su modelo futuro mediante diversas herramientas estadísticas. De esta forma, se habrá cubierto la medición de la práctica totalidad de los riesgos de la cartera, tal como recomiendan las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

El proceso de gestión del riesgo de crédito está siendo complementado con el desarrollo de herramientas de *pricing* de las operaciones, basadas en la Rentabilidad Ajustada al Riesgo (RORAC). La metodología RORAC relaciona los rendimientos ajustados al riesgo con el consumo necesario de recursos propios o capital económico. Este sistema permite la cuantificación en términos homogéneos de la rentabilidad generada ajustada al riesgo en distintas actividades, productos o clientes.

Dado el amplio número de oficinas del Grupo “la Caixa”, todo el avance que representa la medición del riesgo tiene que ir acompañado de un conocimiento de las oportunidades que ofrece, garantizando que no modifique la rigurosidad del análisis de las operaciones. Durante el año 2002, se ha realizado un esfuerzo muy importante en materia de formación, por medio de cursos que han realizado ya buena parte del personal de las oficinas y que han sido impartidos por un amplio número de monitores expertos en riesgo, formados internamente y repartidos por todo el ámbito geográfico del Grupo “la Caixa”.

## **IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

### **IV.5.1 Grado de estacionalidad del negocio de la sociedad emisora**

La actividad de “la Caixa” como entidad financiera y crediticia, no está afectada por ninguna estacionalidad y la evolución trimestral acumulada de las cuentas de resultados del Grupo "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 son las siguientes:

**CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO "la Caixa"**  
**Evolución trimestral - Ejercicio 2002**  
(en miles de euros)

	Enero-Marzo 2002	Enero-Junio 2002	Enero-Septiembre 2002	Ejercicio 2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	940.178	1.933.325	2.937.386	3.981.864
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-487.914	-1.025.164	-1.568.085	-2.125.588
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	148.679	163.089	204.692	286.024
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>600.943</b>	<b>1.071.250</b>	<b>1.573.993</b>	<b>2.142.300</b>
COMISIONES NETAS	194.506	406.536	614.758	899.456
<b>PROMEMORIA MARGEN BÁSICO</b>	<b>795.449</b>	<b>1.477.786</b>	<b>2.188.751</b>	<b>3.041.756</b>
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	19.623	46.968	30.768	68.540
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>815.072</b>	<b>1.524.754</b>	<b>2.219.519</b>	<b>3.110.296</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	6.884	13.004	20.673	28.516
GASTOS DE PERSONAL	-315.166	-658.279	-1.004.366	-1.344.447
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-138.487	-285.180	-460.286	-623.630
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-63.134	-127.332	-189.422	-253.182
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-5.369	-11.339	-17.162	-20.294
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>299.800</b>	<b>455.628</b>	<b>568.956</b>	<b>897.259</b>
RTDOS. NETOS DE SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	112.635	454.354	658.465	437.436 <sup>(2)</sup>
AMORTIZACIÓN DEL FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-41.273	-82.456	-124.221	-166.708
<b>PROMEMORIA MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>371.162</b>	<b>827.526</b>	<b>1.103.200</b>	<b>1.167.987</b>
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	11	1.454	1.454	1.454
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-70.849	-153.440	-219.209	-299.974
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	0	0	0	-337.925
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-47.001	-345.167 <sup>(1)</sup>	-283.153	-518.063
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>253.323</b>	<b>330.373</b>	<b>602.292</b>	<b>13.479<sup>(2)</sup></b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	547	4.564	-16.979	834.022
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>252.776</b>	<b>325.809</b>	<b>619.271</b>	<b>847.501</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	43.040	86.894	126.073	164.761
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>209.736</b>	<b>238.915<sup>(1)</sup></b>	<b>493.198</b>	<b>682.740<sup>(2)</sup></b>

(1) En junio de 2002, se registró en "Otras dotaciones y resultados extraordinarios" -221 millones de euros por la participación del 3,6% en los saneamientos extraordinarios de activos por 6.157 millones de euros realizados por Telefónica en junio de 2002, relacionados, básicamente, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil de tercera generación en Alemania, Austria, Italia y Suiza (en el cierre del ejercicio 2002 este importe fue clasificado en "Resultados netos de sociedades puestas en equivalencia"). Asimismo, se registraron -120 millones de euros netos por los ajustes extraordinarios de Repsol YPF en su cierre contable definitivo del ejercicio 2001, como consecuencia de la crisis argentina.

(2) El "Resultado antes de impuestos" alcanza los 13 millones de euros, fuertemente influido por los resultados extraordinarios brutos por importe de -1.090 millones de euros registrados en "Resultados por puesta en equivalencia" (-221 millones de euros) y en "Otros resultados extraordinarios y dotaciones" (-869 millones de euros). En el epígrafe de "Impuestos sobre beneficios" se incluyen el ingreso fiscal extraordinario por los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con los empleados, por importe de 538 millones de euros, y el efecto impositivo de los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes, por importe de 249 millones de euros, y otros. Así, pues, los resultados netos extraordinarios ascienden a un importe total de -303 millones de euros.



## CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO "la Caixa"

### Evolución trimestral - Ejercicio 2001

(en miles de euros)

	Enero-Marzo 2001	Enero-Junio 2001	Enero-Septiembre 2001	Ejercicio 2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	975.010	1.964.090	2.992.043	3.903.052
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-600.910	-1.202.265	-1.816.343	-2.296.706
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	157.742	248.170	272.373	415.246
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>531.842</b>	<b>1.009.995</b>	<b>1.448.073</b>	<b>2.021.592</b>
COMISIONES NETAS	190.154	413.070	593.517	870.773
<b>PROMEMORIA</b>				
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>721.996</b>	<b>1.423.065</b>	<b>2.041.590</b>	<b>2.892.365</b>
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	17.862	32.869	70.330	114.436
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>739.858</b>	<b>1.455.934</b>	<b>2.111.920</b>	<b>3.006.801</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	9.484	18.325	26.757	36.118
GASTOS DE PERSONAL	-288.227	-600.748	-931.425	-1.244.492
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-139.429	-285.294	-456.270	-618.927
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-59.873	-121.477	-184.925	-252.283
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-1.136	-1.923	-2.945	-19.491
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>260.677</b>	<b>464.817</b>	<b>563.112</b>	<b>907.726</b>
RTDOS. NETOS DE SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	143.095	315.255	560.612	584.580
AMORTIZACIÓN DEL FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-36.848	-82.483	-124.109	-164.356
<b>PROMEMORIA</b>				
<b>MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>366.924</b>	<b>697.589</b>	<b>999.615</b>	<b>1.327.950</b>
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	2.110	2.110	2.098	2.097
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-60.324	-132.325	-199.446	-268.221
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-24	-60	-78	0
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-39.679	-26.103	14.713	-15.161
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>269.007</b>	<b>541.211</b>	<b>816.902</b>	<b>1.046.665</b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	-2.302	10.103	5.673	83.579
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>266.705</b>	<b>551.314</b>	<b>822.575</b>	<b>1.130.244</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	41.890	86.894	121.068	166.759
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>224.815</b>	<b>464.420</b>	<b>701.507</b>	<b>963.485</b>

#### **IV.5.2 Dependencia de la sociedad emisora de patentes y marcas y otras circunstancias condicionantes**

La actividad de "la Caixa" no depende ni está afectada significativamente por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos de exclusiva u otros factores que puedan tener importancia relevante en la situación financiera o económica de la sociedad.

"la Caixa", como caja de ahorros, está sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) Mantenimiento en forma de depósitos y de certificados del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la O.M. de 29.1.92, de la Circular 10/93, del Banco de España, de 17 de septiembre y Reglamento (CE) nº. 2818/98 de 1.12.98 del Banco Central Europeo.
- b) Aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.
- c) Obligación de realizar aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los recursos computables de terceros. Si bien, esas aportaciones quedan en suspenso cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo supera el 1% de los depósitos garantizados de las entidades adscritas a él. Por este motivo no fue necesario realizar aportaciones en el ejercicio 2000, mientras que en 2002 y 2001 se realizaron aportaciones de 19.437 y 15.925 miles de euros, respectivamente.

#### **IV.5.3 Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos**

"la Caixa" ha seguido desarrollando, durante el año 2002, un selectivo plan de expansión geográfica, mediante la apertura de oficinas y la contratación de personal, combinado con un programa de inversiones en tecnología que persigue dotar las oficinas de sistemas de información y comunicación avanzados. Así, se sigue potenciando el modelo de oficina conocido como ATP (Atención Totalmente Personalizada), que consta de una zona de autoservicio, operativa las 24 horas, y de diversas zonas de atención personalizada, dispuestas alrededor de las mesas de trabajo. A finales de 2002, ya son casi 4.000 las oficinas, un 86% de la red total, que atienden al público de esta manera. Por otro lado, todas las oficinas que se abren lo hacen con esta disposición, mientras que las antiguas se van remodelando progresivamente.

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

“la Caixa” se encuentra en un proceso de renovación de la plataforma tecnológica de todas sus oficinas, que representará un cambio sustancial de las telecomunicaciones hacia la banda ancha. Adicionalmente, esto permitirá adaptarse a las últimas tecnologías y cubrir las necesidades de todas las fases de la relación comercial con los clientes, tanto si hablamos de empresas, como de las distintas características de la banca de particulares, en sus diferentes segmentos.

Todo ello va acompañado de distintas iniciativas para reducir el esfuerzo que se debe dedicar a la operativa, liberando tiempo para las tareas comerciales. También desde los servicios centrales se está especializando y concentrando toda la actividad administrativa para aprovechar sinergias, mejorando la eficiencia.

“la Caixa” adoptó la estrategia de gestión multicanal como herramienta para estrechar su relación con los clientes, aprovechando los avances tecnológicos para incorporar-los como nuevas formas de comunicación. En este sentido, la Entidad ha centrado sus esfuerzos en que la combinación de las nuevas tecnologías con la red de oficinas sea el eje para alcanzar los objetivos fijados de cualidad, eficacia y eficiencia en el servicio ofrecido.

El amplio abanico de posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías, así como la cada vez mayor accesibilidad y facilidad para operar por parte de sus usuarios, permiten a los canales electrónicos adquirir progresivamente una mayor importancia y un mayor peso específico en la prestación de servicios financieros. Estos canales son un complemento para las necesidades de los clientes de “la Caixa” y una forma más de canalizar el asesoramiento realizado a través de la red de oficinas. Muestra de la aceptación de esta complementariedad es que si en 1998 el porcentaje de operaciones realizadas a través de canales electrónicos suponía el 47% del total de las operaciones originadas por los clientes de “la Caixa”, que se pueden realizar por todos los canales, este porcentaje se ha situado en el 66% durante el año 2002.

De esta manera, la gestión multicanal representa una herramienta óptima para estrechar la relación con los clientes, aplicando los avances tecnológicos a la incorporación de nuevas formas de comunicación y permitiendo que sean los propios clientes quienes elijan en cada momento la forma y el canal de comunicación que más le convenga.

De entre los canales electrónicos a través de los que “la Caixa” presta su servicio de banca multicanal, Internet es el que presenta mayores índices de crecimiento en cuanto a volumen de operaciones realizadas. El portal de internet de “la Caixa”, [www.lacaixa.es](http://www.lacaixa.es), ha consolidado su posición de líder del mercado español en servicios de banca on-line. Así lo continúan acreditando diferentes estudios y mediciones, como las realizadas por la Oficina para la Justificación de la Difusión (OJD) y entidades consultoras expertas en el sector. El servicio de Internet de “la Caixa” ofrece la posibilidad de realizar gran número de operativas, todas ellas on-line, a través de sus servicios de Línea Abierta y Bolsa Abierta, ofreciendo, además, información corporativa del Grupo “la Caixa” y los ya habituales servicios de naturaleza no financiera, como los de correo electrónico, noticias, servicios inmobiliarios, del automóvil, ocio o trabajo.

El Servicio Línea Abierta de “la Caixa” cuenta con 2,1 millones de clientes, de los cuales 796.000 han operado a través de Internet durante el año 2002, realizando más de 198 millones de operaciones. Este volumen representa el 23% del total de operaciones multicanal

originadas por los clientes y ha supuesto realizar transacciones por un importe de 30.000 millones de euros durante el último año. De igual manera, más del 33% de los envíos de ficheros de pago, el 40% de los envíos de ficheros de recibos, y el 11% de las transferencias internacionales, se realizan actualmente a través de canales electrónicos, lo que constituye una clara muestra de la aceptación por parte de los clientes de la estrategia de servicio multicanal de “la Caixa”.

La apuesta de “la Caixa” en la gestión personal a través de múltiples canales, ha supuesto la incorporación progresiva de nuevas tecnologías en la forma de relación con sus clientes. Así, la red de cajeros automáticos, los servicios de telefonía móvil y telefonía fija, internet y la televisión digital forman un conjunto de canales complementarios al canal tradicional, la red de oficinas, que aportan eficiencia y calidad al servicio de banca multicanal de “la Caixa”.

Las iniciativas llevadas a cabo durante el ejercicio 2002 destinadas a ampliar la oferta actual de productos y servicios prestados a través de canales electrónicos, se han realizado aprovechando al máximo el alto potencial que éstos ofrecen. Entre otras, se ha desarrollado la “cuenta sin correspondencia” que permite la supresión de correspondencia física y su sustitución por comunicados enviados por medios electrónicos, facilitando a los clientes el acceso a toda la información sobre sus cuentas de forma virtual. Desde su puesta en marcha, durante el último trimestre del año 2002, son más de 50.000 las cuentas de clientes que disponen de este servicio.

Otras novedades, como la contratación de productos de pasivo de forma electrónica o el servicio de recarga de teléfono móvil a través de internet o del móvil, que suponen ya más de 100.000 operaciones mensuales, son ejemplos de como “la Caixa” gestiona los canales electrónicos para ofrecer más y mejores servicios. El servicio de alertas a teléfonos móviles, desarrollado durante 2001, que permite a nuestros clientes conocer los movimientos que se produzcan en sus cuentas, así como la evolución de cotizaciones de títulos o carteras, ha enviado ya más de 6 millones de alertas desde su puesta en funcionamiento.

Un aspecto especialmente relevante para “la Caixa” es el mantenimiento de los más altos estándares de seguridad en todas las operativas que se realizan a través de canales electrónicos, en aras de garantizar la máxima protección a sus clientes. En este sentido, “la Caixa” ha desarrollado el servicio Compra Segura, conjuntamente con VISA, que identifica a los clientes en las compras que realicen con tarjetas de “la Caixa” en entornos sin presencia física, como internet o la telefonía móvil. El usuario de Compra Segura recibe un número secreto (PIN) que sirve para autorizar el pago con la tarjeta vinculada a través de la cual se realiza el cargo. La autorización se realiza a través del teléfono móvil, añadiendo un factor adicional de seguridad a los ya existentes.

El continuo esfuerzo realizado por “la Caixa” para la integración de las innovaciones tecnológicas enfocadas a la mejora en el servicio ofrecido a sus clientes, así como la voluntad firme de continuar realizando las inversiones en tecnología necesarias para continuar con la senda tomada hasta el momento, no hace sino fortalecer el posicionamiento de “la Caixa” como entidad puntera en innovación tecnológica aplicada al servicio de banca multicanal.

El avance continuo de las tecnologías hará que sean cada vez más accesibles y fáciles de utilizar por nuestros clientes. Este hecho tendrá como consecuencia que los servicios financieros que se utilicen o distribuyan a través de éstas consigan un nivel de convivencia y proximidad al cliente desconocido hasta ahora, hasta el punto que, como empieza a ocurrir, muchas de estas aplicaciones se consideren una herramienta imprescindible para hacer más eficiente la gestión de las operaciones más habituales.

Asimismo, hay que señalar que, además de ser un vehículo de eficiencia para los clientes, las nuevas tecnologías son una importante fuente de eficiencia para la Entidad. Por una parte, por el ahorro en costes que supone la realización de operaciones por canales basados en tecnología, y que además, permiten una alta escalabilidad, y de otra, por los ingresos financieros generados por las transacciones realizadas por medio de canales no presenciales. De esta manera, los canales electrónicos permiten obtener importantes mejoras en el nivel de eficiencia. Durante el año 2002, los estudios de seguimiento analítico de la actividad muestran que el ahorro aportado y los ingresos generados por la operativa *online* permiten compensar el coste del servicio, y además permiten que a medio plazo esta aportación de eficiencia aumente significativamente.

En definitiva, para "la Caixa", mantener el reto de aprovechar continuamente la tecnología para satisfacer las necesidades de sus clientes es clave. Conocer y saber aprovechar todas las posibilidades de transmitir y adoptar nuevas formas de eficiencia basadas en la tecnología es un compromiso que complementa al de la red de oficinas en el conocimiento de los hábitos financieros y en el asesoramiento personalizado a los clientes de "la Caixa". Conjuntamente, hacen posible que "la Caixa" disponga de un potencial en el desarrollo de un modelo de gestión multicanal al servicio de sus clientes.

#### **IV.5.4 Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la sociedad emisora o sobre la actividad de los negocios**

Ni "la Caixa" ni ninguna de sus filiales están incurso en litigios o arbitrajes que, a su juicio, pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la sociedad emisora o sobre la actividad de los negocios.

Durante el año 1999, la Inspección de los Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integran el Grupo consolidado a efectos del Impuesto sobre Sociedades durante los años 1994 a 1997, por los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 2001 y se incoaron actas correspondientes en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas fue firmada en disconformidad, "la Caixa" mantiene provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que se pudieran derivar.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las 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 son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

#### **IV.5.5 Interrupciones en la actividad de la sociedad emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera**

No ha habido ninguna interrupción en la actividad del Grupo "la Caixa" en un pasado reciente.

### **IV.6 INFORMACIONES LABORALES**

#### **IV.6.1 Número medio de personas empleadas en los últimos años**

##### **Evolución de la plantilla media de "la Caixa"**

Ejercicios 2002, 2001 y 2000

	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Directivos	148	142	145
Jefes	2.043	1.952	1.796
Directores	4.302	4.094	3.866
Subdirectores	4.326	4.111	3.926
Técnicos e Informáticos	75	78	96
Administrativos	8.478	7.539	6.873
Subalternos y oficios diversos	148	161	181
Plantilla no fija	1.289	1.721	1.508
<b>Total</b>	<b>20.809</b>	<b>19.798</b>	<b>18.391</b>

##### **Evolución de la plantilla media de "la Caixa"**

Ejercicios 2002, 2001 y 2000

% de distribución	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Directivos	0,71	0,72	0,79
Jefes	9,82	9,86	9,77
Directores	20,67	20,68	21,02
Subdirectores	20,79	20,76	21,35
Técnicos e Informáticos	0,36	0,39	0,52
Administrativos	40,74	38,08	37,37
Subalternos y oficios diversos	0,71	0,81	0,98
Plantilla no fija	6,19	8,69	8,20
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

La plantilla media de “la Caixa” ha aumentado en el año 2002 en 1.011 personas, un 5,1%. Cabe destacar que los nuevos puestos de trabajo están orientados a tareas eminentemente comerciales, donde existen grandes posibilidades de desarrollo profesional y personal. Por otro lado, la mayoría de los nuevos empleados han sido contratados dentro del plan de formación/promoción relacionado con el proceso de apertura de las nuevas oficinas en la denominada zona de expansión (ámbito de actuación fuera de Cataluña y Baleares), aunque también y al mismo tiempo se ha reforzado la zona tradicional (Cataluña y Baleares) para cubrir jubilaciones y para hacer frente al incremento de negocio.

### **Evolución de la plantilla media del Grupo "la Caixa"** **Ejercicios 2002, 2001 y 2000**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Directivos	199	205	192
Jefes	2.227	2.160	2.694
Directores	4.404	4.183	3.962
Subdirectores	4.347	4.141	3.960
Técnicos e Informáticos	612	573	401
Administrativos	9.210	8.170	7.983
Subalternos y oficios diversos	208	176	204
Plantilla no fija	1.341	1.943	1.704
<b>Total</b>	<b>22.548</b>	<b>21.551</b>	<b>21.100</b>

### **Evolución de la plantilla media del Grupo "la Caixa"** **Ejercicios 2002, 2001 y 2000**

% de distribución	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Directivos	0,88	0,95	0,91
Jefes	9,88	10,02	12,77
Directores	19,53	19,41	18,78
Subdirectores	19,28	19,21	18,77
Técnicos e Informáticos	2,71	2,66	1,90
Administrativos	40,85	37,91	37,83
Subalternos y oficios diversos	0,92	0,82	0,97
Plantilla no fija	5,95	9,02	8,08
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Los gastos de personal de “la Caixa” en los tres últimos ejercicios han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Sueldos y salarios	940.194	856.052	792.282	9,8	8,0
Cargas sociales	255.850	241.165	197.846	6,1	21,9
Otras cargas sociales	177.484	162.712	145.335	9,1	12,0
Aportaciones a fondos de pensiones externos/internos asegurados	78.366	78.453	52.511	-0,1	49,4
Otros gastos	51.112	54.103	47.989	-5,5	12,7
<b>Total Gastos de personal</b>	<b>1.247.156</b>	<b>1.151.320</b>	<b>1.038.117</b>	<b>8,3</b>	<b>10,9</b>

Los gastos de personal del Grupo “la Caixa” en los tres últimos ejercicios han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2002	2001	2000	% Variación	
				2002/01	2001/00
Sueldos y salarios	1.015.036	929.168	890.731	9,2	4,3
Cargas sociales	273.337	257.349	223.026	6,2	15,4
Otras cargas sociales	193.391	177.471	167.446	9,0	6,0
Aportaciones a fondos de pensiones externos/internos asegurados	79.946	79.878	55.580	0,1	43,7
Otros gastos	56.074	57.975	56.941	-3,3	1,8
<b>Total Gastos de personal</b>	<b>1.344.447</b>	<b>1.244.492</b>	<b>1.170.698</b>	<b>8,0</b>	<b>6,3</b>

#### **IV.6.2 Negociación colectiva en el marco de la sociedad emisora**

La negociación colectiva de la empresa se produce en el marco del Convenio Colectivo de ámbito estatal.

#### **IV.6.3 Política en materia de ventajas al personal y de pensiones**

Para atender a las prestaciones de jubilación establecidas en el Acuerdo Laboral del día 31 de Julio de 2000, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos, “la Caixa” tiene comprometida una aportación mensual del 7,5% del salario pensionable al “Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (sistema de empleo).



Asimismo, para cubrir las prestaciones de riesgo del personal en activo, existe una póliza complementaria que atiende los casos de invalidez o fallecimiento.

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002, ha finalizado el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, compromisos que anteriormente estaban cubiertos básicamente por una póliza contratada con RentCaixa, S.A. de Seguro y Reaseguros.

Además, hay que destacar la colaboración en la adquisición de vivienda permanente, mediante su financiación a un tipo de interés y a un plazo de amortización preferenciales que están regulados por la reglamentación interna y por el convenio colectivo.

Hay que añadir que los hijos de empleados y los propios empleados perciben en cada curso escolar una cantidad única, en concepto de ayuda de estudios, que fluctúa de acuerdo con el tipo de estudio que se realiza y que está regulada también por convenio colectivo.

Por lo que respecta a las pensiones y subsidios al personal, podemos encontrar información más detallada en el apartado IV.3.7. y en el Anexo 2 del Folleto informativo, notas c.7) y c.10) de la Memoria correspondiente a las Cuentas anuales consolidadas.

## **CAPÍTULO V**

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

## V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

### V.1.1. Balance auditado de "la Caixa"- individual de los tres últimos ejercicios cerrados (En miles de euros)

ACTIVO	% s/Total		% s/Total		% s/Total		Variación en %	
	31.12.2002	Activo	31.12.2001	Activo	31.12.2000	Activo	2002-01	2001-00
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BCOS. CENTRALES</b>	<b>1.430.519</b>	<b>1,5</b>	<b>1.998.521</b>	<b>2,5</b>	<b>1.022.911</b>	<b>1,4</b>	<b>-28,4</b>	<b>95,4</b>
CAJA	1.059.248	1,1	893.277	1,1	812.816	1,1	18,6	9,9
BANCO DE ESPAÑA	371.271	0,4	1.105.244	1,4	210.095	0,3	-66,4	426,1
OTROS BANCOS CENTRALES	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>5.104.624</b>	<b>5,3</b>	<b>2.319.480</b>	<b>2,9</b>	<b>3.699.608</b>	<b>5,0</b>	<b>120,1</b>	<b>-37,3</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>10.440.413</b>	<b>10,9</b>	<b>7.109.300</b>	<b>8,9</b>	<b>10.473.951</b>	<b>14,1</b>	<b>46,9</b>	<b>-32,1</b>
A LA VISTA	159.485	0,2	187.503	0,2	104.108	0,1	-14,9	80,1
OTROS CRÉDITOS	10.280.928	10,7	6.921.797	8,7	10.369.843	14,0	48,5	-33,3
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>57.775.478</b>	<b>60,3</b>	<b>48.894.661</b>	<b>61,4</b>	<b>43.272.562</b>	<b>58,3</b>	<b>18,2</b>	<b>13,0</b>
<b>OBLIGAC. Y OTROS VALORES RENTA FIJA</b>	<b>5.139.154</b>	<b>5,4</b>	<b>4.009.300</b>	<b>5,0</b>	<b>1.393.859</b>	<b>1,9</b>	<b>28,2</b>	<b>187,6</b>
DE EMISIÓN PÚBLICA	475.586	0,5	215.678	0,2	137.890	0,2	120,5	56,4
OTROS EMISORES	4.663.568	4,9	3.793.622	4,8	1.255.969	1,7	22,9	202,0
<b>ACCIONES Y OTROS TIT. RENTA VARIABLE</b>	<b>448.553</b>	<b>0,5</b>	<b>213.745</b>	<b>0,3</b>	<b>149.082</b>	<b>0,2</b>	<b>109,9</b>	<b>43,4</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>21.001</b>	<b>0,0</b>	<b>18.763</b>	<b>0,0</b>	<b>14.698</b>	<b>0,0</b>	<b>11,9</b>	<b>27,7</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS PARTICIPACIONES	21.001	0,0	18.763	0,0	14.698	0,0	11,9	27,7
<b>PARTICIPAC. EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>8.308.405</b>	<b>8,7</b>	<b>8.422.657</b>	<b>10,6</b>	<b>8.425.757</b>	<b>11,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,0</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	137.788	0,2	137.788	0,2	137.788	0,2	0,0	0,0
OTRAS	8.170.617	8,5	8.284.869	10,4	8.287.969	11,1	-1,4	0,0
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>73.991</b>	<b>0,1</b>	<b>46.560</b>	<b>0,1</b>	<b>29.597</b>	<b>0,0</b>	<b>58,9</b>	<b>57,3</b>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	73.991	0,1	46.560	0,1	29.597	0,0	58,9	57,3
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>2.066.450</b>	<b>2,2</b>	<b>2.064.144</b>	<b>2,6</b>	<b>1.985.770</b>	<b>2,7</b>	<b>0,1</b>	<b>3,9</b>
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	940.008	1,0	920.918	1,2	892.827	1,2	2,1	3,1
OTROS INMUEBLES	242.867	0,3	242.849	0,3	234.442	0,3	0,0	3,6
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	883.575	0,9	900.377	1,1	858.501	1,2	-1,9	4,9
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
DIVIDENDOS PASIVOS	0	-	0	-	0	-	-	-
RESTO	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.343.202</b>	<b>3,5</b>	<b>2.589.390</b>	<b>3,2</b>	<b>2.131.163</b>	<b>2,9</b>	<b>29,1</b>	<b>21,5</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>1.693.281</b>	<b>1,8</b>	<b>1.923.477</b>	<b>2,4</b>	<b>1.685.987</b>	<b>2,2</b>	<b>-12,0</b>	<b>14,1</b>
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>95.845.071</b>	<b>100,0</b>	<b>79.609.998</b>	<b>100,0</b>	<b>74.284.945</b>	<b>100,0</b>	<b>20,4</b>	<b>7,2</b>

**Balance auditado de “la Caixa”- Individual de los tres últimos ejercicios cerrados**  
(En miles de euros)

PASIVO	% s/Total		% s/Total		% s/Total		Variación en %	
	31.12.2002	Pasivo	31.12.2001	Pasivo	31.12.2000	Pasivo	2002-01	2001-00
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>12.746.380</b>	<b>13,3</b>	<b>6.392.462</b>	<b>8,0</b>	<b>11.563.947</b>	<b>15,6</b>	<b>99,4</b>	<b>-44,7</b>
A LA VISTA	176.780	0,2	284.768	0,3	140.275	0,2	-37,9	103,0
A PLAZO O CON PREAVISO	12.569.600	13,1	6.107.694	7,7	11.423.672	15,4	105,8	-46,5
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>61.751.169</b>	<b>64,4</b>	<b>53.371.509</b>	<b>67,0</b>	<b>47.391.326</b>	<b>63,8</b>	<b>15,7</b>	<b>12,6</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO	58.474.174	61,0	50.905.449	63,9	44.044.515	59,3	14,9	15,6
A LA VISTA	28.909.324	30,2	25.213.291	31,6	21.419.965	28,8	14,7	17,7
A PLAZO	29.564.850	30,8	25.692.158	32,3	22.624.550	30,5	15,1	13,6
OTROS DÉBITOS	3.276.995	3,4	2.466.060	3,1	3.346.811	4,5	32,9	-26,3
A LA VISTA	6.801	0,0	6.989	0,0	7.633	0,0	-2,7	-8,4
A PLAZO	3.270.194	3,4	2.459.071	3,1	3.339.178	4,5	33,0	-26,4
<b>DÉBITOS REPRESENT.POR VALORES NEG.</b>	<b>5.223.217</b>	<b>5,4</b>	<b>4.242.997</b>	<b>5,3</b>	<b>2.973.278</b>	<b>4,0</b>	<b>23,1</b>	<b>42,7</b>
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	5.223.217	5,4	4.242.997	5,3	2.973.278	4,0	23,1	42,7
PAGARÉS Y OTROS VALORES	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3.173.639</b>	<b>3,3</b>	<b>2.932.937</b>	<b>3,7</b>	<b>2.119.971</b>	<b>2,9</b>	<b>8,2</b>	<b>38,3</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>1.800.722</b>	<b>1,9</b>	<b>2.120.706</b>	<b>2,7</b>	<b>1.472.597</b>	<b>2,0</b>	<b>-15,1</b>	<b>44,0</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>343.783</b>	<b>0,4</b>	<b>367.192</b>	<b>0,5</b>	<b>406.101</b>	<b>0,5</b>	<b>-6,4</b>	<b>-9,6</b>
FONDO DE PENSIONISTAS	78.973	0,1	101.870	0,1	117.401	0,1	-22,5	-13,2
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS PROVISIONES	264.810	0,3	265.322	0,4	288.700	0,4	-0,2	-8,1
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GRLES.</b>	<b>132</b>	<b>0,0</b>	<b>194</b>	<b>0,0</b>	<b>290</b>	<b>0,0</b>	<b>-32,0</b>	<b>-33,1</b>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>605.022</b>	<b>0,6</b>	<b>485.437</b>	<b>0,6</b>	<b>536.391</b>	<b>0,7</b>	<b>24,6</b>	<b>-9,5</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>6.217.757</b>	<b>6,5</b>	<b>6.037.906</b>	<b>7,6</b>	<b>4.537.906</b>	<b>6,1</b>	<b>3,0</b>	<b>33,1</b>
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>3.980.244</b>	<b>4,2</b>	<b>3.655.652</b>	<b>4,6</b>	<b>3.280.132</b>	<b>4,4</b>	<b>8,9</b>	<b>11,4</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>95.845.071</b>	<b>100,0</b>	<b>79.609.998</b>	<b>100,0</b>	<b>74.284.945</b>	<b>100,0</b>	<b>20,4</b>	<b>7,2</b>

## V.1.2. Cuenta de Resultados auditada individual de los tres últimos ejercicios cerrados

### Cuenta de resultados de “la Caixa”- individual

(En miles de euros)

	2002	% s/Margen Básico	2001	% s/Margen Básico	2000	% s/Margen Básico	Variación en %	
							2002-01	2001-00
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.725.013		3.596.962		2.950.705		3,6	21,9
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-2.113.977		-2.231.961		-1.864.369		-5,3	19,7
RDTO. DE LA CARTERA DE R.VARIABLE	49.669		425.089		655.845		-88,3	-35,2
DE ACCS. Y OTROS TÍTULOS DE R.VARIABLE	7.801		9.552		33.008		-18,3	-71,1
DE PARTICIPACIONES	0		0		108.135		-	-100,0
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	41.868		415.537		514.702		-89,9	-19,3
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.660.705</b>		<b>1.790.090</b>		<b>1.742.181</b>		<b>-7,2</b>	<b>2,7</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	931.678		877.395		754.584		6,2	16,3
COMISIONES PAGADAS	-164.879		-132.266		-107.191		24,7	23,4
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>2.427.504</b>	<b>100,0</b>	<b>2.535.219</b>	<b>100,0</b>	<b>2.389.574</b>	<b>100,0</b>	<b>-4,2</b>	<b>6,1</b>
RESULTADOS DE OPS. FINANCIERAS	56.769	2,3	76.639	3,0	26.068	1,1	-25,9	194,0
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.484.273</b>	<b>102,3</b>	<b>2.611.858</b>	<b>103,0</b>	<b>2.415.642</b>	<b>101,1</b>	<b>-4,9</b>	<b>8,1</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	3.097	0,1	3.376	0,1	2.492	0,1	-8,3	35,5
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.786.332	73,6	-1.679.872	66,2	-1.523.970	63,8	6,3	10,2
GASTOS DE PERSONAL	-1.247.156	51,4	-1.151.320	45,4	-1.038.117	43,4	8,3	10,9
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-539.176	22,2	-528.552	20,8	-485.853	20,3	2,0	8,8
AMORT.Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMAT.	-235.816	9,7	-231.364	9,1	-218.624	9,1	1,9	5,8
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-19.893	0,8	-19.869	0,8	-5.214	0,2	0,1	281,1
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>445.329</b>	<b>18,3</b>	<b>684.129</b>	<b>27,0</b>	<b>670.326</b>	<b>28,1</b>	<b>-34,9</b>	<b>2,1</b>
AMORTIZ. Y PROV. PARA INSOLV. (neto)	-274.507	11,3	-232.985	9,2	-150.244	6,3	17,8	55,1
SANEAM. DE INMOV.FINANCIERAS (neto)	-122.400	5,0	-12.480	0,5	7.877	0,3	-	-
DOT. AL FDO. PARA RIESGOS BANC.GRLES.	0	-	0	-	0	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	68.394	2,8	104.558	4,1	111.580	4,7	-34,6	-6,3
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-183.402	7,6	-178.747	7,0	-216.624	9,1	2,6	-17,5
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-66.586 (1)</b>	<b>2,7</b>	<b>364.475</b>	<b>14,4</b>	<b>422.915</b>	<b>17,7</b>	<b>-118,3</b>	<b>-13,8</b>
IMPUESTOS	671.608 (1)	27,7	120.962	4,8	113.476	4,7	455,2	6,6
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>605.022 (1)</b>	<b>24,9</b>	<b>485.437 (2)</b>	<b>19,2</b>	<b>536.391</b>	<b>22,4</b>	<b>24,6</b>	<b>-9,5</b>

(1) El Resultado antes de Impuestos de “la Caixa” individual del ejercicio 2002 está fuertemente impactado por la reducción extraordinaria por importe de 375 millones de euros de los dividendos cobrados de filiales y los saneamientos de inmovilizaciones financieras registrados, debido a provisiones constituidas siguiendo criterios de prudencia. El apartado “Impuestos” incluye 538 millones de euros, por los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones de los empleados, iniciado el 2000 y finalizado el 2002.

(2) El resultado de “la Caixa” individual en el ejercicio 2001 presenta una reducción de los dividendos de las sociedades participadas respecto a 2000, consecuencia del reparto en el ejercicio 2000 de dividendos extraordinarios por parte de diversas sociedades, previamente a su aportación a CaixaHolding. Adicionalmente, cabe tener en cuenta el fuerte aumento de las dotaciones para insolvencias, que corresponde en su práctica totalidad a la nueva normativa de provisiones para insolvencias de carácter estadístico del Banco de España (FCEI), que entró en vigor en julio del 2000. Las dotaciones estadísticas de insolvencias del ejercicio 2001 superan en 86 millones de euros a las del 2000.

### V.I.3. Cuadro de financiación auditado individual de los tres últimos ejercicios cerrados

#### **Cuadro de financiación de “la Caixa” – individual**

(En miles de euros)

<b>Origen de fondos</b>	2002	2001	2000
Recursos generados de las operaciones	630.643	937.097	942.532
Débitos a clientes (incremento neto)	8.379.660	5.980.183	4.938.234
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	980.220	1.269.719	-
Pasivos subordinados (incremento neto)	179.851	1.500.000	2.000.000
Entidades de crédito	805.719	-	2.462.070
Venta de inversiones permanentes:			
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.926	1.768	62.476
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	63.639	78.720	99.395
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	546.038	-
<b>TOTAL</b>	<b>11.042.658</b>	<b>10.313.525</b>	<b>10.504.707</b>

<b>Aplicación de fondos</b>	2002	2001	2000
Créditos sobre clientes (incremento neto)	9.112.996	5.821.717	6.359.105
Obligaciones y otros títulos de renta fija (incremento neto)	1.132.350	2.619.540	174.251
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	236.487	63.107	174.366
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)		-	1.129.807
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	0	1.400.928	-
Adquisición de inversiones permanentes	351.318	408.233	1.436.821
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas	13.192	14.167	1.096.620
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	338.126	394.066	340.201
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	209.507	-	1.230.357
<b>TOTAL</b>	<b>11.042.658</b>	<b>10.721.758</b>	<b>11.941.528</b>

## V.2.1. Balance auditado del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

### Balance público del Grupo “la Caixa”

(En miles de euros)

ACTIVO	% s/Total		% s/Total		% s/Total		Variación en %	
	31.12.2002	Activo	31.12.2001	Activo	31.12.2000	Activo	2002-01	2001-00
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>1.554.657</b>	<b>1,5</b>	<b>2.104.480</b>	<b>2,4</b>	<b>1.139.372</b>	<b>1,4</b>	<b>-26,1</b>	<b>84,7</b>
CAJA	1.088.911	1,1	907.509	1,0	846.850	1,0	20,0	7,2
BANCO DE ESPAÑA	371.296	0,4	1.105.276	1,3	234.896	0,3	-66,4	-
OTROS BANCOS CENTRALES	94.450	0,0	91.695	0,1	57.626	0,1	3,0	59,1
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>5.106.164</b>	<b>5,0</b>	<b>2.327.307</b>	<b>2,7</b>	<b>3.954.216</b>	<b>4,6</b>	<b>119,4</b>	<b>-41,1</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>10.094.935</b>	<b>9,8</b>	<b>7.505.016</b>	<b>8,6</b>	<b>11.842.837</b>	<b>13,9</b>	<b>34,5</b>	<b>-36,6</b>
A LA VISTA	298.923	0,3	317.345	0,4	136.140	0,2	-5,8	133,1
OTROS CRÉDITOS	9.796.012	9,5	7.187.671	8,2	11.706.697	13,7	36,3	-38,6
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>61.434.532</b>	<b>59,6</b>	<b>52.118.737</b>	<b>59,4</b>	<b>49.258.477</b>	<b>57,8</b>	<b>17,9</b>	<b>5,8</b>
<b>OBLIGAC.Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>5.537.414</b>	<b>5,4</b>	<b>4.588.896</b>	<b>5,2</b>	<b>1.961.666</b>	<b>2,3</b>	<b>20,7</b>	<b>133,9</b>
DE EMISIÓN PÚBLICA	601.767	0,6	302.681	0,3	221.210	0,3	98,8	36,8
OTROS EMISORES	4.935.647	4,8	4.286.215	4,9	1.740.456	2,0	15,2	146,3
<b>ACCIONES Y OTROS TIT. DE RENTA VARIABLE</b>	<b>790.035</b>	<b>0,8</b>	<b>1.424.862</b>	<b>1,6</b>	<b>1.362.922</b>	<b>1,6</b>	<b>-44,6</b>	<b>4,5</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>6.662.132</b>	<b>6,5</b>	<b>6.608.183</b>	<b>7,5</b>	<b>5.832.337</b>	<b>6,8</b>	<b>0,8</b>	<b>13,3</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	1.636.480	1,6	1.749.377	2,0	1.190.141	1,4	-6,5	47,0
OTRAS PARTICIPACIONES	5.025.652	4,9	4.858.806	5,5	4.642.196	5,4	3,4	4,7
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>1.395.573</b>	<b>1,4</b>	<b>1.283.653</b>	<b>1,5</b>	<b>1.318.784</b>	<b>1,5</b>	<b>8,7</b>	<b>-2,7</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS	1.395.573	1,4	1.283.653	1,5	1.318.784	1,5	8,7	-2,7
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>98.571</b>	<b>0,1</b>	<b>66.172</b>	<b>0,1</b>	<b>39.086</b>	<b>0,0</b>	<b>49,0</b>	<b>69,3</b>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	3.709	0,0	863	0,0	1.277	0,0	329,8	-32,4
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	94.862	0,1	65.309	0,1	37.809	0,0	45,3	72,7
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>1.785.856</b>	<b>1,7</b>	<b>2.173.642</b>	<b>2,5</b>	<b>1.895.357</b>	<b>2,2</b>	<b>-17,8</b>	<b>14,7</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	17.795	0,0	18.842	0,0	22.250	0,0	-5,6	-15,3
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.768.061	1,7	2.154.800	2,5	1.873.107	2,2	-17,9	15,0
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>2.521.376</b>	<b>2,4</b>	<b>2.421.589</b>	<b>2,8</b>	<b>2.404.880</b>	<b>2,8</b>	<b>4,1</b>	<b>0,7</b>
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	988.499	1,0	971.837	1,1	1.010.267	1,2	1,7	-3,8
OTROS INMUEBLES	295.119	0,2	297.910	0,4	309.944	0,3	-0,9	-3,9
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	1.237.758	1,2	1.151.842	1,3	1.084.669	1,3	7,5	6,2
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.842.443</b>	<b>3,7</b>	<b>3.054.454</b>	<b>3,5</b>	<b>2.443.335</b>	<b>2,9</b>	<b>25,8</b>	<b>25,0</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>1.880.061</b>	<b>1,8</b>	<b>1.964.591</b>	<b>2,2</b>	<b>1.829.444</b>	<b>2,2</b>	<b>-4,3</b>	<b>7,4</b>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>316.198</b>	<b>0,3</b>	<b>66.423</b>	<b>0,0</b>	<b>9.928</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	21.189	0,0	3.141	0,0	4.227	0,0	-	-25,7
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	123.456	0,1	20.729	0,0	5.701	0,0	-	-
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	171.553	0,2	42.553	0,0	0	0,0	-	-
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
DEL GRUPO	0	-	0	-	0	-	-	-
DE MINORITARIOS	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>103.019.947</b>	<b>100,0</b>	<b>87.708.005</b>	<b>100,0</b>	<b>85.292.641</b>	<b>100,0</b>	<b>17,5</b>	<b>2,8</b>

## Balance público del Grupo “la Caixa”

(En miles de euros)

PASIVO	% s/Total		% s/Total		% s/Total		Variación en %	
	31.12.2002	Pasivo	31.12.2001	Pasivo	31.12.2000	Pasivo	2002-01	2001-00
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>12.824.615</b>	<b>12,4</b>	<b>6.395.165</b>	<b>7,3</b>	<b>11.435.483</b>	<b>13,4</b>	<b>100,5</b>	<b>-44,1</b>
A LA VISTA	182.091	0,2	306.652	0,4	145.323	0,2	-40,6	111,0
A PLAZO O CON PREAVISO	12.642.524	12,2	6.088.513	6,9	11.290.160	13,2	107,6	-46,1
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>65.520.118</b>	<b>63,6</b>	<b>57.690.317</b>	<b>65,8</b>	<b>55.150.279</b>	<b>64,7</b>	<b>13,6</b>	<b>4,6</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO	61.603.273	59,8	54.709.962	62,4	50.370.150	59,1	12,6	8,6
A LA VISTA	29.246.299	28,4	25.902.254	29,5	22.281.678	26,1	12,9	16,2
A PLAZO	32.356.974	31,4	28.807.708	32,9	28.088.472	33,0	12,3	2,6
OTROS DÉBITOS	3.916.845	3,8	2.980.355	3,4	4.780.129	5,6	31,4	-37,7
A LA VISTA	521.122	0,5	302.972	0,3	887.178	1,0	72,0	-65,8
A PLAZO	3.395.723	3,3	2.677.383	3,1	3.892.951	4,6	26,8	-31,2
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEG.</b>	<b>5.973.217</b>	<b>5,8</b>	<b>4.992.997</b>	<b>5,7</b>	<b>2.973.278</b>	<b>3,5</b>	<b>19,6</b>	<b>67,9</b>
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	5.973.217	5,8	4.992.997	5,7	2.973.278	3,5	19,6	67,9
PAGARÉS Y OTROS VALORES	0	-	0	-	0	-	0	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3.403.527</b>	<b>3,3</b>	<b>3.264.297</b>	<b>3,7</b>	<b>2.596.651</b>	<b>3,0</b>	<b>4,3</b>	<b>25,7</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>1.984.197</b>	<b>1,9</b>	<b>2.298.548</b>	<b>2,6</b>	<b>1.692.960</b>	<b>2,0</b>	<b>-13,7</b>	<b>35,8</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>445.878</b>	<b>0,4</b>	<b>333.819</b>	<b>0,4</b>	<b>487.325</b>	<b>0,6</b>	<b>33,6</b>	<b>-31,5</b>
FONDO DE PENSIONISTAS	94.969	0,1	118.928	0,1	222.055	0,3	-20,1	-46,4
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	1.297	0,0	1.260	0,0	1.072	0,0	2,9	17,5
OTRAS PROVISIONES	349.612	0,3	213.631	0,3	264.198	0,3	63,7	-19,1
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<b>132</b>	<b>0,0</b>	<b>194</b>	<b>0,0</b>	<b>290</b>	<b>0,0</b>	<b>-32,0</b>	<b>-33,1</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	0	-	0	-	0	-	0	-
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	0	-	0	-	0	-	0	-
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>847.500</b>	<b>0,9</b>	<b>1.130.244</b>	<b>1,3</b>	<b>1.032.901</b>	<b>1,2</b>	<b>-25,0</b>	<b>9,4</b>
DEL GRUPO	682.740	0,7	963.485	1,1	874.790	1,0	-29,1	10,1
DE MINORITARIOS	164.760	0,2	166.759	0,2	158.111	0,2	-1,2	5,5
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>3.217.757</b>	<b>3,1</b>	<b>3.037.906</b>	<b>3,5</b>	<b>1.537.906</b>	<b>1,8</b>	<b>5,9</b>	<b>97,5</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>3.400.747</b>	<b>3,3</b>	<b>3.303.686</b>	<b>3,8</b>	<b>3.330.161</b>	<b>3,9</b>	<b>2,9</b>	<b>-0,8</b>
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>3.476.393</b>	<b>3,4</b>	<b>3.348.340</b>	<b>3,8</b>	<b>3.389.923</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>	<b>-1,2</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>1.922.860</b>	<b>1,9</b>	<b>1.909.486</b>	<b>2,1</b>	<b>1.662.478</b>	<b>1,9</b>	<b>0,7</b>	<b>14,9</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	440.843	0,4	372.436	0,4	175.468	0,2	18,4	112,3
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.474.688	1,4	1.529.737	1,7	1.477.945	1,7	-3,6	3,5
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	7.329	0,1	7.313	0,0	9.065	0,0	0,2	-19,3
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>103.019.947</b>	<b>100,0</b>	<b>87.708.005</b>	<b>100,0</b>	<b>85.292.641</b>	<b>100,0</b>	<b>17,5</b>	<b>2,8</b>



## V.2.2. Cuenta de Resultados auditada del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

### Cuenta de resultados del Grupo consolidado “la Caixa”

(En miles de euros)

	% s/Margen		% s/Margen		% s/Margen		Variación en %	
	2002	Básico	2001	Básico	2000	Básico	2002-01	2001-00
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.981.864		3.903.052		3.456.856		2,0	12,9
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-2.125.588		-2.296.706		-2.049.575		-7,5	12,1
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	286.025		415.246		444.208		-31,1	-6,5
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.142.301</b>		<b>2.021.592</b>		<b>1.851.489</b>		<b>6,0</b>	<b>9,2</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	1.077.764		1.024.741		952.997		5,2	7,5
COMISIONES PAGADAS	-178.308		-153.968		-129.105		15,8	19,3
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>3.041.757</b>	<b>100,0</b>	<b>2.892.365</b>	<b>100,0</b>	<b>2.675.381</b>	<b>100,0</b>	<b>5,2</b>	<b>8,1</b>
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	68.540	2,3	114.436	4,0	83.045	3,1	-40,1	37,8
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.110.297</b>	<b>102,3</b>	<b>3.006.801</b>	<b>104,0</b>	<b>2.758.426</b>	<b>103,1</b>	<b>3,4</b>	<b>9,0</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	28.516	0,9	36.118	1,2	28.260	1,1	-21,0	27,8
GASTOS DE PERSONAL	-1.344.447	-44,2	-1.244.492	43,0	-1.170.698	43,7	8,0	6,3
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-623.630	-20,5	-618.927	21,4	-588.406	22,0	0,8	5,2
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-253.182	-8,3	-252.283	8,7	-245.113	9,2	0,4	2,9
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-20.294	-0,7	-19.491	0,7	-7.423	0,3	4,1	162,6
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>897.260</b>	<b>29,5</b>	<b>907.726</b>	<b>31,4</b>	<b>775.046</b>	<b>29,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>17,1</b>
RTDOS. NETOS DE SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	437.435	14,4	584.580	20,2	545.695	20,4	-25,2	7,1
AMORTIZACIÓN FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-166.708	-5,5	-164.356	5,7	-131.227	4,9	1,4	25,2
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>1.167.987</b>	<b>38,4</b>	<b>1.327.950</b>	<b>45,9</b>	<b>1.189.514</b>	<b>44,5</b>	<b>-12,0</b>	<b>11,6</b>
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	1.454	0,0	2.097	0,1	1.863	0,0	-30,7	12,6
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-299.974	-9,9	-268.221	9,3	-166.459	6,2	11,8	61,1
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-337.925	-11,1	0	-	7.151	0,3	-	-100,0
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-518.064	-17,0	-15.161	0,5	32.987	1,2	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13.478 (1)</b>	<b>0,4</b>	<b>1.046.665</b>	<b>36,2</b>	<b>1.065.056</b>	<b>39,8</b>	<b>-98,7</b>	<b>-1,7</b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	834.022	27,4	83.579	2,9	-32.155	1,2	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>847.500</b>	<b>27,9</b>	<b>1.130.244</b>	<b>39,1</b>	<b>1.032.901</b>	<b>38,6</b>	<b>-25,0</b>	<b>9,4</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	164.760	5,4	166.759	5,8	158.111	5,9	-1,2	5,5
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>682.740</b>	<b>22,4</b>	<b>963.485</b>	<b>33,3</b>	<b>874.790</b>	<b>32,7</b>	<b>-29,1</b>	<b>10,1</b>

(1) El “Resultado antes de impuestos” alcanza los 13 millones de euros, fuertemente influido por los resultados extraordinarios brutos por importe de -1.090 millones de euros registrados en “Resultados por puesta en equivalencia” (-221 millones de euros) y en “Otros resultados extraordinarios y dotaciones” (-869 millones de euros). En el epígrafe de “Impuestos sobre beneficios” se incluyen el ingreso fiscal extraordinario por los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con los empleados, por importe de 538 millones de euros, y el efecto impositivo de los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes, por importe de 249 millones de euros, y otros. Así, pues, los resultados netos extraordinarios ascienden a un importe total de -303 millones de euros.

### V.2.3. Cuadro de financiación auditado consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

#### Cuadro de financiación del Grupo consolidado "la Caixa"

(En miles de euros)

<b>Origen de fondos</b>	2002	2001	2000
Recursos generados de las operaciones	1.281.616	1.187.019	975.412
Débitos a clientes (incremento neto)	7.829.801	2.540.038	5.884.942
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	980.220	2.019.719	-
Pasivos subordinados (incremento neto)	179.851	1.500.000	-
Intereses minoritarios (incremento neto)	-	-	1.999.982
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de Crédito (variación neta)	1.610.553	-	2.122.889
Venta de inversiones permanentes			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	351.079	177.487	274.199
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	170.011	222.021	188.225
<b>TOTAL</b>	<b>12.403.131</b>	<b>7.646.284</b>	<b>11.445.649</b>

<b>Aplicación de fondos</b>	2002	2001	2000
Créditos sobre clientes (incremento neto)	9.572.491	3.052.187	6.948.006
Obligaciones y otros títulos de renta fija (incremento neto)	950.121	2.629.651	79.039
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	147.367	49.342	368.661
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)	-	-	1.240.705
Intereses minoritarios (decremento neto)	69.698	184.586	-
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	39.302	-
Adquisición de inversiones permanentes:			
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del grupo y asociadas	482.462	880.730	1.389.208
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	568.907	498.091	412.822
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	612.085	312.395	1.007.208
<b>TOTAL</b>	<b>12.403.131</b>	<b>7.646.284</b>	<b>11.445.649</b>

<b><u>Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados:</u></b>			
	2002	2001	2000
Resultado del ejercicio	847.500	1.130.244	1.032.901
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	260.996	236.828	143.858
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	345.895	-42	-48
Amortiz. y dotación neta a fdos. de cobertura de inmovilizado	243.239	235.079	226.764
Dot. neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	65.403	70.151	139.645
Rtdo. de soc. puestas en equivalencia después de impuestos	-312.177	-540.880	-488.779
Amortización del fondo de comercio de consolidación	526.251	164.356	131.227
Beneficio neto por venta de inmovilizado	-14.812	-18.552	-34.745
Beneficio neto por venta de participaciones	-103.715	-90.165	-175.411
Impuesto anticipado por aportaciones al fondo de pensiones	-576.964	-	-
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>1.281.616</b>	<b>1.187.019</b>	<b>975.412</b>

### **V.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

#### **V.3.1. Comparación de la información y entidades que forman el Grupo Consolidado**

Para facilitar la comparación de la información hay unas indicaciones contenidas en el Anexo 2 del Folleto informativo, nota 3) de la Memoria relativa a las Cuentas anuales consolidadas, así como en la nota 2.2) en cuanto a definición de las entidades que configuran el Grupo "la Caixa".

#### **V.3.2. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados**

Los principios de contabilidad y normas de valoración aplicados están contenidos en el Anexo 2 del Folleto informativo, nota 4) de la Memoria relativa a las Cuentas anuales consolidadas.

#### **V.3.3. Informe de auditoría, cuentas anuales e informes de gestión**

Se incorporan como anexo: informe de auditoría, cuentas anuales e informes de gestión individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 2002.

## **CAPÍTULO VI**

### **LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR**

## **VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN**

### **VI.1.1. Miembros del Consejo de Administración a la fecha de redacción del presente Folleto (abril 2003)**

	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de incorporación</b>	<b>Representación</b>
Sr. Ricardo Fornesa Ribó	Presidente	25.04.02 (*)	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Josep-Joan Pintó Ruiz	Vicepresidente 1º	22.11.90	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Enric Alcántara-García Irazoqui	Vicepresidente 2º	22.11.90	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Joan Antolí Segura	Vocal	16.02.95	Empleados
Sr. Francesc Bové Tarragó	Vocal	28.01.99	Corporaciones locales
Sra. Marta Corachán Cuyás	Vocal	28.10.93	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Ramon Fàbrega Sala	Vocal	22.11.90	Empleados
Sr. Josep Ramon Forcada Fornés	Vocal	28.01.99	Impositores
Sra. María Isabel Gabarró Miquel	Vocal	22.11.90	Impositores
Sr. Salvador Gabarró Serra	Vocal	25.02.99	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Manuel García Biel	Vocal	28.01.99	Empleados
Sra. M.Begoña Gortázar Rotaèche	Vocal	30.01.01	Impositores
Sr. Jordi Mercader Miró	Vocal	21.09.99	Corporaciones locales
Sr. Miquel Noguer Planas	Vocal	28.01.99	Corporaciones locales
Sra. Rosa Novell Bové	Vocal	30.01.01	Impositores
Sra. Montserrat Orriols Peitivi	Vocal	30.01.01	Impositores
Sr. Antoni Pie Mestre	Vocal	30.01.01	Impositores
Sr. Mateu Puigròs Sureda	Vocal	28.01.99	Corporaciones locales
Sr. Manuel Raventós Negra	Vocal	22.11.90	Entidades fundadoras y de interés social
Sra. María Pilar Riart Gil	Vocal	28.01.99	Impositores
Sr. José Vilarasau Salat	Vocal	28.01.99	Impositores

(\*): Del 14.2.1997 al 28.1.1999 también fue miembro del Consejo de Administración  
El 20.3.2003 fue elegido Presidente del Consejo de Administración

### **VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado a la fecha de redacción del presente Folleto (abril 2003)**

Directores Generales: Sr. Isidro Fainé Casas (“la Caixa”)  
Sr. Antonio Brufau Niubó (Grupo “la Caixa”)

Directores Generales Adjuntos Ejecutivos:  
Sr. Antonio Massanell Lavilla  
Sr. Tomás Muniesa Arantegui

Directores Generales Adjuntos:  
Sr. Fernando Ramírez Mazarredo  
Sr. Julio Lage González  
Sr. Alejandro Plasencia García

Directores Adjuntos: Sr. Joan Sogues Pibernat  
Sr. Antoni Vila Bertrán  
Sr. Jesús Escolano Cebolla

Subdirectores Generales:

Sr. Andrés Pita Bergua  
Sr. Sebastià Sastre Papiol  
Sr. Luis Rullán Colom  
Sr. Javier José Paso Luna  
Sr. Juan San Miguel Chápuli  
Sr. Joaquim Vilar Barrabeig  
Sr. Àngel Pes Guixà  
Sr. Jaime García Blasco  
Sr. Luis Deulofeu Fuguet  
Sra. Elisa Duran Montolio

Subdirectores Generales Territoriales:

Sr. José Francisco Conrado de Villalonga  
Sr. Juan José Muguruza Angulo  
Sr. Juan Antonio Odriozola Fernández-Miranda  
Sr. Andrés Orozco Muñoz  
Sr. Manuel Romera Gómez  
Sr. Joan Fàbrega Cardelús  
Sr. Oriol Ordax Badenes

### **VI.1.3 Fundadores de la Entidad**

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, se constituyó 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.

### **VI.2.1 Valores que den derecho a la adquisición de la Entidad de los que las personas citadas (VI.1) sean titulares o representantes**

No aplicable a la Entidad.

### **VI.2.2 Participación de dichas personas o de las que representen, en las transacciones inhabituales y relevantes de la Entidad**

Las personas referidas en el apartado VI.1 no han participado en transacciones inhabituales y relevantes de la Entidad en el transcurso del último ejercicio y del corriente.

### **VI.2.3 Sueldos, dietas y remuneraciones**

En cuanto a los miembros de los Órganos de Gobierno de “la Caixa” (Consejo de Administración, Comisiones Ejecutiva, de Control y de Obras Sociales), el artículo 27 de los Estatutos de “la Caixa” establece que dichos cargos tienen 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 Catalunya.

El siguiente cuadro muestra el total de retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de “la Caixa” durante los ejercicios 2002 y 2001.

(En miles de euros)	2002	2001
Atenciones estatutarias	-	-
Dietas por asistencia y desplazamiento	384	362
<b>Total retribuciones estatutarias</b>	<b>384</b>	<b>362</b>
<b>Total retribuciones salariales</b>	<b>265</b>	<b>261</b>

Por otra parte, los importes 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, asciende en el 2002 y 2001 a 1.446 y 1.261 miles de euros, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el total de retribuciones percibidas por la alta Dirección y derivadas de su función ejecutiva en la Entidad (detallada en el apartado VI.1.2 del Folleto informativo) durante los ejercicios 2002 y 2001.

(En miles de euros)	2002	2001
Sueldos y salarios	12.713	12.155
Retribución en especie	80	64
<b>Total</b>	<b>12.793</b>	<b>12.219</b>

#### **VI.2.4 Obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida**

Los importes de las primas pagadas en los años 2002 y 2001 por seguros contratados, cuyos beneficiarios son miembros del Consejo de Administración han sido de 107 y 117 miles de euros, respectivamente.

“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.

Para atender a las prestaciones de jubilación y las prestaciones de riesgos en activo por invalidez o fallecimiento, "la Caixa" tiene comprometida una aportación mensual del 7,5% del salario pensionable al "Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona-"la Caixa"- (sistema de empleo)", en el cual está incluido el grupo que compone la alta Dirección y sus antecesores. Este grupo, tiene comprometidas prestaciones complementarias por jubilación por un total de 3,38 millones de euros, compromiso garantizado mediante el fondo acumulado con las aportaciones descritas y una póliza de seguro adicional suscrita.

Hasta la fecha de redacción de este Folleto no ha habido cambios significativos en las condiciones que se describen a 31 de diciembre de 2002.

### **VI.2.5 Importe global de los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas, en vigor**

El importe de los créditos concedidos en los años 2002 y 2001 a los miembros de los Órganos de Gobierno de “la Caixa” (Consejo de Administración, Comisiones Ejecutiva, de Control y de Obras Sociales) han sido de 162 y 153 miles de euros, respectivamente, mientras que el capital pendiente de amortizar de los préstamos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de “la Caixa” a 31 de diciembre de 2002 y de 2001 han sido de 552 y 281 miles de euros, respectivamente.

“la Caixa”, a 31.12.2002, tenía concedidos anticipos, créditos y garantías constituidas a favor de la alta Dirección, con un saldo de 7.415,3 miles de euros.

### **VI.2.6 Principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la Entidad si son significativas en relación con ésta**

No aplicable.

**VI.3 a VI.9** No aplicable a la Entidad.

### **VI.10. Existencia de Comités Internos de Control**

Los Órganos de Gobierno de las cajas de ahorro están formados por la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control. La Comisión de Control es un organismo independiente del Consejo de Administración, que se reúne con periodicidad bimensual y que rinde información a la Asamblea General. La Comisión de Control tiene como objeto velar para que la gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General, a los fines propios de la Entidad y a la normativa legal. Entre otras, las Áreas de Intervención, Contabilidad y Control de Gestión, así como la Auditoría Interna informan del funcionamiento de la Entidad.

### **VI.11. Códigos de conducta de la Entidad**

Los miembros del Consejo de Administración y los Directores deben conocer y respetar la legislación vigente del mercado de valores así como comunicar las operaciones realizadas en bolsa y los posibles conflictos de interés que pudieran surgir por cualquier causa.

### **VI.12. Información de las cantidades cobradas por los Auditores externos por trabajos ajenos a la propia auditoría**

En “Gastos generales de administración” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2002 se incluyen 539 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte & Touche España, S.L., en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad, y 289 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría, también facturados por Deloitte & Touche. Los únicos importes facturados, adicionalmente a los comentados en 2002, en concepto de



consultoría de las líneas de servicios de Deloitte & Touche España, S.L. y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2002 ascienden a 349 miles de euros.

Asimismo, se incluyen 221 miles de euros de honorarios y gastos de otros auditores por las auditorías 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, a 31 de diciembre de 2002, en concepto de auditoría y otros servicios, ascienden a 771 miles de euros.

**VI.13. Consejeros del Consejo de Administración y miembros de la Alta Dirección de “la Caixa” que también sean Consejeros de alguna Sociedad cotizada, a la fecha de redacción del presente Folleto (abril 2003)**

Sr. José Vilarasau Salat:

Repsol YPF, S.A. (Vicepresidente)

Sr. Enrique Alcántara-García Irazoqui:

Gas Natural, S.D.G., S.A.

Autopistas Concesionaria Española, S.A. -ACESA- (Vicepresidente)

Sra. María Isabel Gabarró Miquel:

Gas Natural, S.D.G., S.A.

Autopistas Concesionaria Española, S.A. -ACESA-

Sr. Manuel Raventós Negra:

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.

Sr. Jordi Mercader Miró:

Autopistas Concesionaria Española, S.A. -ACESA-

Sr. Ricardo Fornesa Ribó:

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (Presidente)

Inmobiliaria Colonial, S.A. (Vicepresidente)

Sr. Isidro Fainé Casas:

Gas Natural, S.D.G., S.A.

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (Vicepresidente)

Telefónica, S.A. (Vicepresidente)

Inmobiliaria Colonial, S.A.

Autopistas Concesionaria Española, S.A. -ACESA- (Presidente)

Sr. Antonio Brufau Niubó:

Gas Natural, S.D.G., S.A. (Presidente)

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.

Autopistas Concesionaria Española, S.A. -ACESA-

Repsol YPF, S.A.

Inmobiliaria Colonial, S.A.

ENAGAS, S.A.

Sr. Antoni Massanell Lavilla:  
Telefónica, S.A.  
Telefónica Móviles, S.A.  
Inmobiliaria Colonial, S.A.

Sr. Tomás Muniesa Arantegui:  
Inmobiliaria Colonial, S.A.

Sr. Antonio Vila Bertrán:  
Autopistas Concesionaria Española, S.A. -ACESA-

#### **VI.14. Adaptación a lo establecido en el artículo 47 (Comité de Auditoría) de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero**

La Comisión de Control es un organismo independiente del Consejo de Administración, que se reúne con periodicidad bimensual y que rinde información a la Asamblea General. La Comisión de Control tiene como objeto velar para que la gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General, a los fines propios de la Entidad y a la normativa legal.

Atendidas las funciones que las leyes de cajas atribuyen a la Comisión de Control, atendido además que las funciones que el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de 2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, atribuye a un Comité de Auditoría nombrado por el Consejo de Administración, se considera más adecuado a la propia estructura de los órganos de gobierno de las cajas que las funciones que el referido artículo atribuye al Comité de Auditoría sean desempeñadas por la Comisión de Control, órgano que, si cabe, tiene más autonomía con respecto al Consejo de Administración que una Comisión creada en el seno del mismo.

En consecuencia, está previsto que el Consejo de Administración de “la Caixa” a celebrar el próximo 24 de abril de 2003 acuerde atribuir o delegar a la Comisión de Control las competencias que el artículo 47 de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero atribuye al Comité de Auditoría y en especial las siguientes:

- 1º.- La propuesta al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General del nombramiento de auditores de cuentas externos.
- 2º.- La supervisión de los servicios de auditoría interna.
- 3º.- La relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellos contenidos que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relaciones con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

## **CAPÍTULO VII**

### **EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

### ***Perspectivas económicas***

En el año 2002 el PIB de la economía española creció un 2,0%, la cifra más baja desde 1993 pero el doble de la tasa de la zona del euro. El crecimiento se estabilizó hacia finales del año y se fundamentó en el dinamismo del consumo privado y la fortaleza de la construcción. Por otra parte, destaca la fuerte subida de la inflación, con un IPC que cerró diciembre en una tasa del 4,0% (incremento del 2,7% en 2001) y mantuvo un amplio diferencial con la zona del euro. El empleo siguió aumentando a lo largo del año, pero no evitó que el crecimiento de la población activa provocara un aumento del paro hasta una tasa del 11,4%. El déficit público fue de un 0,1% del PIB, la misma cifra que en 2001.

En los primeros meses del 2003 el conflicto iraquí está perturbando la recuperación económica internacional, y ha obligado a recortar las previsiones de crecimiento en Estados Unidos y en la Unión Europea. En España, se prevé un crecimiento del PIB del 2,3% en 2003. El consumo privado se incrementaría un 2,0%, una tasa parecida a la de 2002 gracias a la rebaja fiscal, el avance de las rentas salariales y los bajos tipos de interés. La inversión crecería un 3,5% (dos puntos más que la del año 2002) debido a la evolución positiva que se prevé para los bienes de equipo (incremento del 2,5%), que dejarán de lado la evolución negativa de 2002, y a un sector constructor que todavía se mantendrá fuerte (con previsión de crecimiento cercana al 4%). El signo negativo del sector exterior en la economía española restará un 0,3 puntos porcentuales al crecimiento del PIB (0,2 en 2002). Durante este año, las exportaciones y las importaciones se comportarán de forma algo más expansiva que en el pasado año.

En 2003 la creación de empleo avanzará a un ritmo algo superior al 1%, es decir, una tasa parecida a la de 2002. Paralelamente, la tasa de paro avanzará levemente hasta el 11,6% de la población activa. Se espera que la inflación, en términos de IPC, vaya cediendo durante el año hasta alcanzar una tasa ligeramente inferior al 3% en diciembre. Esta contención de la inflación se apoya en el agotamiento del efecto de la subida impositiva de enero del 2002, que no se ha repetido este año, en la desaparición del efecto redondeo debido a la entrada en circulación del euro, en la moderación del ritmo expansivo del consumo y de las subidas salariales para este año, así como en la apreciación del euro. El déficit público se espera que alcance el 0,3% del PIB, debido a que el crecimiento económico será inferior al previsto en los Presupuestos Generales del Estado.

En la primera semana de marzo, el Banco Central Europeo ha reducido su tipo de interés de referencia, situándolo en el 2,5%. Dada la debilidad de la economía de la zona del euro y la apreciación de la moneda única es probable que antes del verano aplique una bajada adicional del tipo de interés.

### ***Perspectivas de la Sociedad Emisora***

La evolución prevista del negocio de banca universal en el año 2003 se basa en la combinación de crecimiento eficiente y rentabilidad, manteniendo elevados niveles de solvencia. En este sentido, se completará el selectivo plan de expansión de oficinas y el desarrollo de la estrategia de gestión multicanal para incrementar la vocación de servicio y de proximidad al cliente. Asimismo, se intensificarán los sistemas de gestión del riesgo y se continuará trabajando en mejorar la eficiencia con la contención y racionalización de los

gastos. Por otra parte, el Grupo continuará la gestión de la cartera de participadas siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad.

Así, con relación a los principales parámetros de actividad, está previsto que en el 2003 el volumen de negocio del Grupo (recursos totales de clientes y créditos) se incremente por encima del 10%.

En este contexto de actividad, la previsión de resultados de 2003 incluye una evolución positiva del margen de intermediación asociado al negocio bancario, basada en el crecimiento de los volúmenes de negocio y compensada, en parte, por los efectos sobre los márgenes de las operaciones de un entorno de reducidos tipos de interés y un aumento de la competencia. Los ingresos previstos por comisiones asociadas a la operativa bancaria mostrarán un crecimiento equivalente al de la actividad. La evolución prevista de los gastos de explotación incluye los efectos de la inversión tecnológica para el desarrollo de nuevos canales y el efecto, más reducido que en ejercicios anteriores, del plan de expansión, con impacto en la eficiencia operativa del Grupo. Como consecuencia de lo anterior, la previsión de crecimiento del margen de explotación del negocio bancario del ejercicio 2003 se sitúa en los niveles del crecimiento de la actividad bancaria.

### ***Política de inversión***

En cuanto a la realización de nuevas inversiones financieras, el Grupo “la Caixa” mantendrá su política de inversiones siguiendo los criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad, actuando en distintos sectores de la economía, con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos de manera que las inversiones a realizar en el ejercicio 2003, en su caso, dependerán siempre de las oportunidades del mercado en cada momento. En este sentido, cabe considerar que no existen inversiones significativas previstas en el corto plazo.

Con relación a actividades societarias realizadas durante 2003 por sociedades del Grupo “la Caixa” o asociadas, según declaraciones hechas públicas, cabe destacar lo siguiente:

### **Gas Natural**

#### **a) OPA de Gas Natural sobre Iberdrola**

- En cuanto a la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Gas Natural sobre Iberdrola, el Consejo de Administración de Gas Natural SDG del 10 de marzo de 2003 aprobó por mayoría promover una OPA sobre Iberdrola, Sociedad Anónima con las siguientes características principales:

La Oferta se extiende sobre la totalidad del capital social de Iberdrola (100%). En consecuencia, la Oferta se dirige a 901.549.181 acciones de 3 euros de valor nominal cada una. El precio de la oferta es 29 acciones de Gas Natural de nueva emisión más 340 euros por cada 50 acciones de Iberdrola, lo que equivale a 0,58 acciones de Gas Natural por cada acción de Iberdrola (60,032% de la oferta) y 6,8 euros por acción en metálico (39,968% de la oferta), lo que significa un precio de 17,01 euros por acción, con la cotización de cierre del día anterior al lanzamiento de la OPA -7 de marzo-. Dicha cotización fue de 17,61 euros para Gas Natural y 14,22 euros para Iberdrola. El precio ofrecido para la OPA, representa una prima del 20% sobre la última cotización pre-OPA y del 23% sobre la cotización media de los últimos tres meses de Iberdrola.

Las nuevas acciones que Gas Natural deberá emitir para atender la contraprestación de la oferta serán acciones ordinarias de un euro de valor nominal, disfrutando de los mismos derechos económicos y políticos que éstas, desde la fecha de inscripción registral del correspondiente aumento de capital y su ejecución.

Todo accionista de Iberdrola con dos o más acciones de Iberdrola que acepte la Oferta recibirá, en calidad de contraprestación, al menos una acción de nueva emisión de Gas Natural más una cantidad de dinero. Dicha cantidad en dinero incluirá la parte de contraprestación en dinero más, en su caso, el contravalor del pico (1,69 acciones de Iberdrola como máximo) resultante valorado a 17,01 euros por acción de Iberdrola.

La oferta está condicionada en primer lugar, a que Gas Natural alcance el 75% del capital social de Iberdrola, que podría reducirse al 50% más 1 acción si los accionistas de Iberdrola decidieran eliminar las restricciones estatutarias a los derechos de voto antes de cerrar la oferta. Y en segundo lugar, a que los accionistas de Gas Natural aprueben la emisión de acciones nuevas para los accionistas de Iberdrola en Junta Extraordinaria.

- Con relación a la garantía aportada para la financiación del pago en metálico de la OPA, el riesgo neto con Gas Natural asumido por “la Caixa” no afectará de forma significativa al Coeficiente de Solvencia del Grupo “la Caixa”, calculado según los criterios establecidos por el Banco de España en la Circular 5/1993, al no sobrepasar el riesgo resultante con el Grupo Gas Natural ninguno de los límites de concentración y de participación cualificada establecidos por la citada circular.

#### b) Pactos sobre Gas Natural

- “la Caixa” y Repsol YPF han expresado su voluntad de modificar los pactos que mantienen sobre Gas Natural para adaptarlos a los posibles escenarios futuros, si bien los pactos actuales serán vigentes hasta su posible modificación. Ambas compañías remitieron sendas comunicaciones el 12 de marzo de 2003 a la CNMV.

### Acesa Infraestructuras

#### Fusión de Acesa Infraestructuras y Aurea

- Los Consejos de Administración de Acesa Infraestructuras, S.A. y Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. del día 19 de diciembre de 2002, aprobaron su proyecto de fusión, cuyas principales características son las siguientes:
  - ✓ La fusión se realizará mediante la absorción de Aurea por parte de Acesa con efectos 1 de enero de 2003.
  - ✓ La relación de canje ha sido fijada en 2,163 acciones de Acesa por cada acción de Aurea (93x43). Dicha relación de canje ya ha tenido en cuenta que:
    - Se han realizado distribuciones a cuenta de dividendos por ambas sociedades.
    - Antes de la fusión, Aurea distribuirá a sus accionistas un dividendo extraordinario de 1 euro por acción.

- Acesa celebró el día 9 de diciembre una Junta General Extraordinaria en la que acordó la aprobación de una ampliación liberada, a razón de una acción nueva por cada 20 antiguas.
  - ✓ Se propondrá a las Juntas Generales de ambas Sociedades que la Sociedad fusionada se denomine “Abertis Infraestructuras, S.A.”.
  - ✓ Se nombrará a D. Salvador Alemany como Consejero Delegado con las máximas funciones ejecutivas.
- Los Consejos de Administración de Acesa Infraestructuras, S.A. y Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. del día 25 de febrero de 2003, convocaron Junta General de Accionistas para el día 8 de abril de 2003, cuya orden del día contiene, entre otros, la aprobación de la fusión de ambas y la ampliación de capital para atender al canje de acciones como consecuencia de la fusión.
  - Con fecha 17 de febrero de 2003 el Ministerio de Economía, Dirección General de Defensa de la Competencia, resolvió no oponerse a la operación.
  - Los principales accionistas de la nueva compañía serán el Grupo “la Caixa” y Dragados con una participación mercantil aproximada del 20% y 11%, respectivamente, y la participación económica del Grupo “la Caixa” será del 16%, aproximadamente.

### ***Política de financiación***

En cuanto a la utilización de los programas de financiación de que disponía “la Caixa” al 31.12.2002: EMTN (Euro Medium Term Notes) por 1.500 millones \$ USA (con un saldo dispuesto de 750 millones de euros), ECP (Euro Commercial Paper) por 1.500 millones \$ USA y el Programa de Emisión de Valores de Renta Fija Simple por 6.000 millones de euros (con emisiones realizadas de 1.500 millones de euros en 2002), en el ejercicio 2003 se espera seguir aprovechando las condiciones más oportunas y los mecanismos existentes en los mercados financieros para disponer de niveles de liquidez adecuados a los objetivos estratégicos. En este sentido, en el 2003 “la Caixa” ha realizado una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 2.500 millones de euros dirigida al mercado institucional.

En relación con el selectivo plan de expansión de oficinas, que está llegando a su fin, en el transcurso del ejercicio 2003 está prevista la apertura de alrededor de 100 nuevas oficinas.

### **Política de resultados**

Respecto a la distribución prevista de beneficios, “la Caixa” tiene que aplicar como mínimo un 50% a reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Social. La dotación a dicho Fondo en el ejercicio 2002 ha sido de 161 millones de euros, el 26,6% del beneficio individual de “la Caixa”, estando previsto para el ejercicio 2003 destinar una dotación a la Obra Social, similar a la de los niveles del 2002.

En Barcelona, a 7 de abril de 2003  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA (“la Caixa”)  
p.p.

---

Joaquín Vilar Barrabeig



## **ANEXO 1**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2002  
INDIVIDUALES, JUNTO CON EL INFORME DE  
AUDITORIA.**



---

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA

**DOCUMENTACIÓN LEGAL**

correspondiente al ejercicio 2002

Cuentas anuales, Informe de gestión y  
Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"  
que el Consejo de Administración, en la sesión  
del 16 de enero del año 2003,  
acuerda elevar a la Asamblea General

# ÍNDICE

---

---

Informe de auditoría

Cuentas anuales de "la Caixa"

Informe de gestión de "la Caixa"

Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"

Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona  
España

Tel.: +(34) 932 80 40 40  
Fax: +(34) 932 80 28 10  
www.deloitte.es

**Deloitte  
& Touche**

## **Informe de auditoría de cuentas anuales**

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

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("LA CAIXA") (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad como cabeza del Grupo "la Caixa" está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales con esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de auditoría con la misma salvedad a la aplicación uniforme de los principios y normas contables que se incluye en el párrafo siguiente. Los efectos de la consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo "la Caixa", en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuibles al Grupo de 1.102.811 y 77.718 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 1.535.751 y 478.048 miles de euros en el ejercicio 2001, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados de 6.858.678 y 256.851 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 8.031.584 y 306.090 miles de euros en el ejercicio 2001.

En nuestra opinión, las cuentas anuales 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 ("la Caixa") al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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 el cambio de criterio, con el que estamos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con sus trabajadores, que se describe en la Nota 4 c8 de la memoria, se han aplicado uniformemente.

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**


Deloitte & Touche España, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.  
C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid.



El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de “la Caixa”, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de “la Caixa”.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Miguel Antonio Pérez

16 de enero de 2003

## **CUENTAS ANUALES DE "LA CAIXA"**

---

Balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001,  
antes de la aplicación del beneficio

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

## BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 27), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

### Activo

	2002	2001
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>1.430.519</b>	<b>1.998.521</b>
Caja	1.059.248	893.277
Banco de España	371.271	1.105.244
Otros bancos centrales	–	–
<b>Deudas del Estado (véase Nota 6)</b>	<b>5.104.624</b>	<b>2.319.480</b>
<b>Entidades de crédito (véase Nota 7)</b>	<b>10.440.413</b>	<b>7.109.300</b>
A la vista	159.485	187.503
Otros créditos	10.280.928	6.921.797
<b>Créditos sobre clientes (véase Nota 8)</b>	<b>57.775.478</b>	<b>48.894.661</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 9)</b>	<b>5.139.154</b>	<b>4.009.300</b>
De emisión pública	475.586	215.678
Otros emisores	4.663.568	3.793.622
<i>Promemoria: títulos propios</i>	–	–
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (véase Nota 10.1)</b>	<b>448.553</b>	<b>213.745</b>
<b>Participaciones (véase Nota 10.2)</b>	<b>21.001</b>	<b>18.763</b>
En entidades de crédito	–	–
Otras participaciones	21.001	18.763
<b>Participaciones en empresas del Grupo (véase Nota 10.3)</b>	<b>8.308.405</b>	<b>8.422.657</b>
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.170.617	8.284.869
<b>Activos inmateriales (véase Nota 11)</b>	<b>73.991</b>	<b>46.560</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	–	–
Otros gastos amortizables	73.991	46.560
<b>Activos materiales (véase Nota 12)</b>	<b>2.066.450</b>	<b>2.064.144</b>
Terrenos y edificios de uso propio	940.008	920.918
Otros inmuebles	242.867	242.849
Mobiliario, instalaciones y otros	883.575	900.377
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	–	–
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	–	–
Resto	–	–
<b>Acciones propias</b>	–	–
<b>Otros activos (véase Nota 19)</b>	<b>3.343.202</b>	<b>2.589.390</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>1.693.281</b>	<b>1.923.477</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	–	–
<b>Total</b>	<b>95.845.071</b>	<b>79.609.998</b>
<b>Cuentas de orden (véase Nota 27)</b>	<b>34.372.042</b>	<b>27.835.122</b>

## BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 27), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

### Pasivo

	2002	2001
<b>Entidades de crédito (véase Nota 7)</b>	<b>12.746.380</b>	<b>6.392.462</b>
A la vista	176.780	284.768
A plazo o con preaviso	12.569.600	6.107.694
<b>Débitos a clientes (véase Nota 13)</b>	<b>61.751.169</b>	<b>53.371.509</b>
Depósitos de ahorro	58.474.174	50.905.449
<i>A la vista</i>	28.909.324	25.213.291
<i>A plazo</i>	29.564.850	25.692.158
Otros débitos	3.276.995	2.466.060
<i>A la vista</i>	6.801	6.989
<i>A plazo</i>	3.270.194	2.459.071
<b>Débitos representados por valores negociables (véase Nota 14)</b>	<b>5.223.217</b>	<b>4.242.997</b>
Bonos y obligaciones en circulación	5.223.217	4.242.997
Pagarés y otros valores	-	-
<b>Otros pasivos (véase Nota 19)</b>	<b>3.173.639</b>	<b>2.932.937</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>1.800.722</b>	<b>2.120.706</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (véase Nota 15)</b>	<b>343.783</b>	<b>367.192</b>
Fondos de pensionistas (véanse Notas 15 y 16)	78.973	101.870
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	264.810	265.322
<b>Fondo para riesgos bancarios generales (véase Nota 18)</b>	<b>132</b>	<b>194</b>
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>605.022</b>	<b>485.437</b>
<b>Pasivos subordinados (véase Nota 17)</b>	<b>6.217.757</b>	<b>6.037.906</b>
<b>Fondo de dotación</b>	<b>3.006</b>	<b>3.006</b>
<b>Primas de emisión</b>	-	-
<b>Reservas (véase Nota 18)</b>	<b>3.980.244</b>	<b>3.655.652</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>95.845.071</b>	<b>79.609.998</b>



## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Notas 1 a 27), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

	2002	2001
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b> (véase Nota 23.1)	<b>3.725.013</b>	<b>3.596.962</b>
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i> (véase Nota 23.1)	<i>385.521</i>	<i>276.893</i>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b> (véase Nota 23.1)	<b>(2.113.977)</b>	<b>(2.231.961)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>49.669</b>	<b>425.089</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	7.801	9.552
De participaciones	–	–
De participaciones en el Grupo	41.868	415.537
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.660.705</b>	<b>1.790.090</b>
<b>Comisiones percibidas</b> (véase Nota 23.1)	<b>931.678</b>	<b>877.395</b>
<b>Comisiones pagadas</b> (véase Nota 23.1)	<b>(164.879)</b>	<b>(132.266)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras</b> (véase Nota 23.1)	<b>56.769</b>	<b>76.639</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.484.273</b>	<b>2.611.858</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>3.097</b>	<b>3.376</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(1.786.332)</b>	<b>(1.679.872)</b>
Gastos de personal (véase Nota 23.2.1)	(1.247.156)	(1.151.320)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	<i>(940.194)</i>	<i>(856.052)</i>
<i>De los que: cargas sociales</i>	<i>(255.850)</i>	<i>(241.165)</i>
<i>De los que: pensiones</i>	<i>(78.366)</i>	<i>(78.453)</i>
Otros gastos administrativos (véase Nota 23.2.2)	(539.176)	(528.552)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b> (véase Nota 12)	<b>(235.816)</b>	<b>(231.364)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(19.893)</b>	<b>(19.869)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>445.329</b>	<b>684.129</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b> (véase Nota 8)	<b>(274.507)</b>	<b>(232.985)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b> (véase Nota 10)	<b>(122.400)</b>	<b>(12.480)</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b> (véase Nota 23.4)	<b>68.394</b>	<b>104.558</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b> (véase Nota 23.4)	<b>(183.402)</b>	<b>(178.747)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(66.586)</b>	<b>364.475</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b> (véase Nota 24)	<b>671.865</b>	<b>121.310</b>
<b>Otros impuestos</b> (véase Nota 24)	<b>(257)</b>	<b>(348)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>605.022</b>	<b>485.437</b>

## MEMORIA

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA".

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2002 y 2001, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales acabados en estas fechas.

### 1. Naturaleza de la Entidad

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "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, SA, 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" 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, especialmente 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 marzo.

### 2. Bases de presentación

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de "la Caixa", y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad.

Los estados financieros de "la Caixa" adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito (véase Nota 4 c3). Adicionalmente, se han formulado las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" que recogen las citadas variaciones.

Los efectos de esta consolidación, realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo "la Caixa", en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen los siguientes incrementos:

	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas	1.102.811	1.535.751
Resultado del ejercicio	77.718	478.048
Total Activos	6.858.678	8.031.584
Intereses y rendimientos asimilados	256.851	306.090

Las cuentas anuales de "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 16 de enero del año 2003. Estas cuentas anuales serán presentadas a la Asamblea General de la Entidad, y sus Administradores esperan su aprobación sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2001 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 31 de enero de 2002.

### 3. Comparación de la información y otros hechos relevantes

Durante los ejercicios 2002 y 2001, no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información entre ejercicios.

### 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. No existe ningún principio contable ni norma de valoración obligatorios que no se hayan aplicado en la elaboración de los estados financieros adjuntos. Los más importantes se resumen a continuación:

- a) **Principio del devengo.** Los ingresos y los gastos se registran en función de su flujo real, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan en 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:

El euro quedó introducido como moneda oficial el 1 de enero de 1999. El 31 de diciembre de 1998, el Consejo Europeo hizo público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME), por ello el citado tipo ha sido el utilizado en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2001 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UME. Así pues, en la columna «euros» del ejercicio 2001, figuran todas las monedas nacionales de los países participantes en la UME y el resto de monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera. Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantuvieron su denominación en las citadas unidades hasta que se produjo, a partir del 1 de enero de 1999, su redenominación automática o voluntaria a euros.

Siguiendo las instrucciones del Plan Nacional para la Transición al Euro se procedió, desde septiembre del año 2001, a una redenominación gradual de todos los contratos y emisiones de valores negociables a euros. Esta redenominación finalizó el día 1 de enero de 2002, coincidiendo con la puesta en circulación del euro como moneda única de todos los países integrantes de la UME.

Activos, pasivos y operaciones de futuros

Los activos y pasivos en moneda extranjera, 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 al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, a excepción de las inversiones financieras permanentes en moneda extranjera, que se valoran al coste histórico o al valor teórico-contable de las inversiones al tipo de cambio de divisas de contado medio del mercado al cierre de cada ejercicio, el que sea menor.

Los activos y pasivos en monedas incluidas en la Unión Monetaria Europea (UME) se convirtieron a euros en el ejercicio 2001 utilizando el cambio fijado oficialmente por el Consejo Europeo.

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 como 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.

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

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

Fondo 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» de los activos de los balances de situación adjuntos, y tienen por finalidad cubrir las posibles pérdidas que, si procede, se pudiesen producir en la recuperación íntegra de todo tipo de riesgos, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

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

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, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes provisionados previamente (véanse 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 (el porcentaje es del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, incluidos los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.

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, aplicando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular del Banco de España 4/1991 (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. 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 constituido previamente por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo.

El citado fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

c3) Cartera de valores:

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

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente del Banco de España, "la Caixa" ha fijado los siguientes criterios en relación con la clasificación de carteras de valores, de renta fija y variable:

a) Cartera de negociación: incluye los valores, de renta fija y 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 "la Caixa", con capacidad financiera para hacerlo, ha decidido mantener hasta su amortización, y que básicamente están vinculados a determinados pasivos financieros o a coberturas del riesgo de variación del tipo de interés.

c) Cartera de participaciones permanentes: son aquellas destinadas a servir de forma duradera a las actividades de "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 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, excipón si se da el caso. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Trimestralmente, 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 minora 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 (véanse Notas 6 y 9).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados y en el 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 trimestre, en la cuenta de periodificación activa 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 trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

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

c3.2) Renta variable

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

Los títulos de renta variable que no se incluyen en la cartera de negociación se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si procede, o a su valor de mercado, el que sea menor. En el caso de las participaciones en empresas del Grupo y de las participaciones en empresas asociadas en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan), el valor de mercado se determina 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 existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías no imputables a elementos concretos de la sociedad participada se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Las plusvalías correspondientes a activos de explotación se amortizan en función de su vida útil. Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» (véase Nota 15) en el caso de que no queden absorbidas por el incremento de valor teórico-contable de la sociedad participada.

Para el resto de los títulos representativos del capital, correspondientes a la cartera de inversión ordinaria y al resto de participaciones permanentes, 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 y en explotación se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» en caso de no quedar absorbidas por el incremento de valor teórico-contable de la sociedad.

De acuerdo con la citada 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 minorará 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:

Este capítulo incluye gastos relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos y de banca electrónica, que se amortizan mayoritariamente en 3 años.

## c5) 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.

## c6) Pensiones y subsidios al personal:

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, se pactó una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo. Este acuerdo implicó el reconocimiento de unos servicios pasados y unas garantías complementarias, cuyo importe fue aportado en su totalidad, a 31 de diciembre de 2000, a un plan de pensiones y a pólizas de seguros contratadas básicamente con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El reconocimiento de estos servicios pasados y las garantías complementarias representaron un incremento significativo sobre los fondos constituidos a 31 de diciembre de 1999, según se explica en la Nota 16. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España en su circular 5/2000, de 19 de septiembre, este incremento se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «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 19).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 29 de julio de 2002, se ha finalizado el proceso de exteriorización 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 ha representado 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, que, al igual que en el caso del personal activo, se imputará como gasto en 10 años, dado que la Circular del Banco de España 5/2000 establece un período máximo de 14 años a partir del ejercicio 1999. En este sentido, en el ejercicio 2002, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria (véanse Notas 16 y 19).

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 caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 16), la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, dota un fondo de pensionistas y otras obligaciones similares en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social, y la aportación definida (7,5% anual del salario pensionable) pendiente de aportar hasta la fecha prevista de jubilación, con contrapartida en un fondo interno de pensiones y obligaciones similares.

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

c7) 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 especificidades 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 cobradas o pagadas 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 contratados en mercados organizados, se mantendrán valorados por su 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 22).

- 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 los 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 a que se expone "la Caixa" en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las cuales se aplica el criterio de devengo 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 del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, como resultados 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 en la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo resultantes de estas valoraciones. Las clases de riesgo que se consideran a estos efectos son los de tipo de interés y de cambio y el de precio de mercado.

c8) Impuestos sobre beneficios y Otros impuestos:

"la Caixa" registra 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, si procede, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 24.1). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la citada Circular del Banco de España 4/1991.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véanse Notas 4 c6 y 16), las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en ejercicios anteriores pasaron a ser gasto fiscalmente deducible que, de acuerdo con la Ley 30/95, 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 del citado ejercicio. Este mismo criterio se ha aplicado contablemente por el reconocimiento del correspondiente impuesto anticipado como ingreso en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, en el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 para la exteriorización a un fondo de pensiones de los compromisos con el personal pasivo (véanse Notas 4 c6 y 16), la totalidad del crédito fiscal de 228 millones de euros, derivado de la capitalización de las primas de seguros aportadas al fondo de pensiones, se ha registrado con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 24.1). Este cambio de criterio contable se ha efectuado considerando la finalización del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones, así como la confirmación en este ejercicio, en opinión de la Entidad y de sus asesores fiscales, del criterio de la Dirección General de Tributos sobre el trato fiscal de las aportaciones a los fondos de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros, y también con el objetivo de efectuar saneamientos extraordinarios de la cartera de valores por la evolución negativa de los mercados financieros en el ejercicio 2002.

La aplicación retroactiva al inicio del ejercicio 2002 de este cambio de criterio contable ha supuesto la cancelación del saldo de las cuentas de periodificación, a 31 de diciembre de 2001, del impuesto anticipado (por importe de 144 millones de euros) indicado en el párrafo anterior al precedente y del crédito fiscal de 164 millones de euros correspondiente a las aportaciones al fondo de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros y que se aportaron al fondo de pensiones para el personal activo. La citada cancelación se ha efectuado con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 24.1).

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 24.1). 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.

c9) Indemnizaciones por despido:

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

Según la Circular del Banco de España 5/2000, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 16).

c10) 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 registrados por este concepto han sido de 19.437 y de 15.925 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

## 5. Determinación del patrimonio y resultado del ejercicio

Los estados financieros adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2002 y 2001, deben considerarse los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2002	2001
Fondo de dotación	3.006	3.006
Reservas	3.980.244	3.655.652
<b>Subtotal</b>	<b>3.983.250</b>	<b>3.658.658</b>
Beneficios del ejercicio	605.022	485.437
<b>Total</b>	<b>4.588.272</b>	<b>4.144.095</b>

El detalle de la propuesta de la aplicación del beneficio del ejercicio 2002 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2001 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 20)	160.921	160.921
Dotación a Reservas (Nota 18)	438.101	318.506
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 18)	6.000	6.010
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>605.022</b>	<b>485.437</b>

El artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, establece que las sociedades y 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 excedente no distribuido que haya sido obtenido en establecimientos ubicados en la Comunidad Autónoma de Canarias. "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.

## 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. 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:

### 2002

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
<b>Deudas del Estado</b>				
Letras del Tesoro	610.422	814.515	–	1.424.937
Bonos del Estado	456.134	2.739.900	–	3.196.034
Obligaciones del Estado	293.936	118.961	–	412.897
STRIPS	21.605	49.130	–	70.735
Otras	–	21	–	21
<b>Total</b>	<b>1.382.097</b>	<b>3.722.527</b>	<b>–</b>	<b>5.104.624</b>

### 2001

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
<b>Deudas del Estado</b>				
Letras del Tesoro	5.275	277.232	–	282.507
Bonos del Estado	359.070	1.280.826	–	1.639.896
Obligaciones del Estado	219.804	148.328	–	368.132
STRIPS	10.535	18.388	–	28.923
Otras	–	22	–	22
<b>Total</b>	<b>594.684</b>	<b>1.724.796</b>	<b>–</b>	<b>2.319.480</b>

En el año 2002, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 3,76% y del 4,19%, respectivamente. En el año 2001, fue del 4,59% y del 4,91%, respectivamente.



El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

**2002**

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Letras del Tesoro	47.834	1.000.531	376.572	–	1.424.937
Bonos del Estado	384.426	1.079.376	1.732.232	–	3.196.034
Obligaciones del Estado	–	129.509	185.483	97.905	412.897
STRIPS	27.290	5.886	20.821	16.738	70.735
Otras	–	–	–	21	21
<b>Total</b>	<b>459.550</b>	<b>2.215.302</b>	<b>2.315.108</b>	<b>114.664</b>	<b>5.104.624</b>

**2001**

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Letras del Tesoro	57.616	125.808	99.083	–	282.507
Bonos del Estado	290.077	22.229	1.327.590	–	1.639.896
Obligaciones del Estado	67.794	33.523	125.171	141.644	368.132
STRIPS	628	–	21.545	6.750	28.923
Otras	–	–	6	16	22
<b>Total</b>	<b>416.115</b>	<b>181.560</b>	<b>1.573.395</b>	<b>148.410</b>	<b>2.319.480</b>

El valor de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, son los siguientes:

**Cartera de negociación. Valor de adquisición**

	Miles de euros	
	2002	2001
Letras del Tesoro	608.012	5.268
Bonos del Estado	452.593	359.792
Obligaciones del Estado	291.627	218.981
STRIPS	20.504	10.376
<b>Total</b>	<b>1.372.736</b>	<b>594.417</b>

**Cartera de inversión. Valores a precios de mercado**

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Ordinaria	A vencimiento	Ordinaria	A vencimiento
Letras del Tesoro	818.667	–	278.457	–
Bonos del Estado	2.786.929	–	1.293.875	–
Obligaciones del Estado	122.801	–	149.182	–
STRIPS	49.800	–	18.599	–
Otras	21	–	22	–
<b>Total</b>	<b>3.778.218</b>	<b>–</b>	<b>1.740.135</b>	<b>–</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 Bonos y Obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 7 y 13).

Durante el ejercicio 2002, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de Deuda Pública de la Cartera de negociación a la Cartera de inversión por un importe de 3.393 millones de euros. En el ejercicio 2001, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 99 millones de euros.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por la Entidad, de acuerdo con lo dispuesto por la normativa en vigor del Banco de España, 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	
	2002	2001
A la vista	159.485	187.503
Otros créditos	10.280.992	6.921.917
<b>Subtotal</b>	<b>10.440.477</b>	<b>7.109.420</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(56)	(105)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	(8)	(15)
<b>Total</b>	<b>10.440.413</b>	<b>7.109.300</b>

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

### Por moneda (Activo)

	Miles de euros	
	2002	2001
En euros	8.393.091	5.600.072
En moneda extranjera (Nota 21)	2.047.322	1.509.228
<b>Total</b>	<b>10.440.413</b>	<b>7.109.300</b>

### Por naturaleza (Activo)

	Miles de euros					
	2002			2001		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas y préstamos de valores	34.042	–	34.042	75.942	–	75.942
Cuentas a plazo	3.150.011	3.151.890	6.301.901	2.425.920	2.844.614	5.270.534
Otras cuentas	149.613	38	149.651	127.982	301	128.283
Adquisición temporal de activos	3.954.791	–	3.954.791	1.519.289	115.230	1.634.519
Activos dudosos netos del fondo de provisión	28	–	28	22	–	22
<b>Total</b>	<b>7.288.485</b>	<b>3.151.928</b>	<b>10.440.413</b>	<b>4.149.155</b>	<b>2.960.145</b>	<b>7.109.300</b>

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos netos de sus provisiones es el siguiente:

### Por plazos de vencimiento (Activo)

	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	
<b>«Otros créditos» a 31-12-2002</b>						
Cuentas a plazo	3.281.213	2.825.697	194.141	850	6.301.901	3,21%
Otras cuentas	24.060	148	–	–	24.208	
Adquisición temporal de activos	3.445.364	509.427	–	–	3.954.791	3,28%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	28	–	–	–	28	
<b>Total</b>	<b>6.750.665</b>	<b>3.335.272</b>	<b>194.141</b>	<b>850</b>	<b>10.280.928</b>	

«Otros créditos» a 31-12-2001	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	2.756.763	2.283.864	184.360	45.547	5.270.534	4,88%
Otras cuentas	16.672	50	–	–	16.722	
Adquisición temporal de activos	1.312.405	322.114	–	–	1.634.519	4,34%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	22	–	–	–	22	
<b>Total</b>	<b>4.085.862</b>	<b>2.606.028</b>	<b>184.360</b>	<b>45.547</b>	<b>6.921.797</b>	

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito y a clientes (véase Nota 7 «Entidades de crédito-Pasivo» y Nota 13).

#### Entidades de crédito (Pasivo)

	Miles de euros	
	2002	2001
A la vista	176.780	284.768
A plazo o con preaviso	12.569.600	6.107.694
<b>Total</b>	<b>12.746.380</b>	<b>6.392.462</b>

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

#### Por moneda (Pasivo)

	Miles de euros	
	2002	2001
En euros	10.500.121	3.975.770
En moneda extranjera (Nota 21)	2.246.259	2.416.692
<b>Total</b>	<b>12.746.380</b>	<b>6.392.462</b>

#### Por naturaleza (Pasivo)

	Miles de euros					
	2002			2001		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas	16.469	–	16.469	37.588	–	37.588
Cuentas a plazo	5.075.964	272.245	5.348.209	4.256.726	448.588	4.705.314
Otras cuentas	223.882	45.216	269.098	189.513	71.601	261.114
Banco de España	1.348.138	–	1.348.138	–	0	–
Cesión temporal de activos	4.991.758	–	4.991.758	797.032	–	797.032
Descubiertos en cesiones	772.708	–	772.708	591.414	–	591.414
<b>Total</b>	<b>12.428.919</b>	<b>317.461</b>	<b>12.746.380</b>	<b>5.872.273</b>	<b>520.189</b>	<b>6.392.462</b>

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

#### Por plazos de vencimiento (Pasivo)

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2002	Miles de euros				Total	Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Cuentas a plazo	3.836.510	733.429	135.595	642.675	5.348.209	3,00%
Otras cuentas	108.787	–	–	–	108.787	
Banco de España	1.348.138	–	–	–	1.348.138	3,30%
Cesión temporal de activos	4.396.298	595.460	–	–	4.991.758	3,33%
Descubiertos en cesiones	4.503	–	446.067	322.138	772.708	
<b>Total</b>	<b>9.694.236</b>	<b>1.328.889</b>	<b>581.662</b>	<b>964.813</b>	<b>12.569.600</b>	

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2001	Miles de euros				Total	Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Cuentas a plazo	3.157.445	966.980	151.881	429.008	4.705.314	4,56%
Otras cuentas	13.934	–	–	–	13.934	
Banco de España	–	–	–	–	–	4,64%
Cesión temporal de activos	762.833	34.199	–	–	797.032	4,58%
Descubiertos en cesiones	1.027	–	447.534	142.853	591.414	
<b>Total</b>	<b>3.935.239</b>	<b>1.001.179</b>	<b>599.415</b>	<b>571.861</b>	<b>6.107.694</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).

El apartado «Cuentas a plazo» incluye una emisión nominativa de Cédulas Hipotecarias por 200 millones de euros realizada por “la Caixa” (véase Nota 14).

#### 8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de los créditos sobre clientes según la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Créditos en euros	57.899.515	48.387.621
Créditos en moneda extranjera	696.785	1.117.836
<b>Subtotal</b>	<b>58.596.300</b>	<b>49.505.457</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(819.652)	(609.478)
Fondo de riesgo-país	(1.170)	(1.318)
<b>Subtotal</b>	<b>(820.822)</b>	<b>(610.796)</b>
<b>Total</b>	<b>57.775.478</b>	<b>48.894.661</b>

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de los créditos concedidos a empresas del Grupo y a empresas asociadas es de 1.493 y 1.238 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2001, estos saldos eran de 1.625 y 1.054 millones de euros, respectivamente.

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	
	2002	2001
Administraciones públicas	1.564.873	1.651.878
Otros sectores residentes	56.173.685	47.122.634
No residentes (**)	857.742	730.945
<b>Total</b>	<b>58.596.300</b>	<b>49.505.457</b>

(\*) Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.

(\*\*) Incluye Administraciones públicas no residentes.

**Por plazos residuales (\*)**

	Miles de euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	5.447.122	4.525.839
Entre 3 meses y 1 año	6.275.793	5.538.772
Entre 1 año y 5 años	16.259.840	14.007.736
Más de 5 años	30.613.545	25.433.110
<b>Total</b>	<b>58.596.300</b>	<b>49.505.457</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 2002 y 2001, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

**Por naturaleza**

	Miles de euros	
	2002	2001
Administración central	76.200	105.556
Administraciones territoriales	1.508.024	1.589.208
Administración de la Seguridad Social	629	574
Crédito comercial	2.010.069	1.773.566
Deudores con garantía real	37.695.838	31.152.613
Otros deudores a plazo	14.392.798	12.453.689
Adquisición temporal de activos	61.955	31.044
Deudores a la vista y diversos	1.956.469	1.793.189
Arrendamientos financieros	678.925	407.997
Activos dudosos	215.393	198.021
<b>Total</b>	<b>58.596.300</b>	<b>49.505.457</b>

En el ejercicio 2002, se han dado de baja 1.200 millones de euros de préstamos hipotecarios incluidos en dos emisiones de participaciones hipotecarias, adquiridas por FonCaixa Hipotecario 5 y 6 – FTH y 104 millones de euros de préstamos a pequeñas y medianas empresas incluidos en una emisión de participaciones adquiridas por A y T FTGENCAT I. En el ejercicio 2001, se dieron de baja préstamos hipotecarios incluidos en tres emisiones de participaciones hipotecarias, adquiridas por FonCaixa Hipotecario 2, 3 y 4 – FTH, por un importe total de 2.700 millones de euros. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe total pendiente de amortizar de las participaciones hipotecarias emitidas es de 3.795 y 2.926 millones de euros, respectivamente (véase Nota 9).

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.

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 5,50% en el año 2002 y del 6,25% en el 2001.

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

#### Activos Dudosos

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	198.021	199.338
Más:		
Adición de nuevos activos	193.863	149.592
Menos:		
Activos normalizados	(126.950)	(111.416)
Activos dados de baja	(49.541)	(39.493)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>215.393</b>	<b>198.021</b>

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	609.478	430.282
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	250.206	218.814
Diferencias de cambio	–	303
Menos:		
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(22.153)	(20.372)
Fondos que han quedado disponibles	(14.654)	(17.954)
Traspasos a otros fondos	(1.655)	(1.595)
Diferencias de cambio	(1.570)	–
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>819.652</b>	<b>609.478</b>

En la Nota 15 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

#### Fondo de riesgo-país

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	1.318	1.268
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	212	365
Diferencias de cambio	–	10
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(335)	(325)
Diferencias de cambio	(25)	–
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.170</b>	<b>1.318</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 2002 y 2001:

### Amortización y provisiones para insolvencias

	Miles de euros	
	2002	2001
Amortizaciones de activos sin fondo	(27.388)	(19.220)
Dotación neta a fondos de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(250.206)	(218.814)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	(21.401)	(24.187)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	14.654	17.954
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	1.550	2.617
Recuperaciones de activos en suspenso	8.284	8.665
<b>Total</b>	<b>(274.507)</b>	<b>(232.985)</b>

### 9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es la siguiente:

#### 2002

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Emisión pública. Cotizados	296.540	179.008	–	475.548
Emisión pública. No cotizados	–	38	–	38
Otros emisores españoles. Cotizados	–	4.083.649	–	4.083.649
Otros emisores españoles. No cotizados	–	38.538	–	38.538
Otros emisores extranjeros. Cotizados	63.875	492.010	–	555.885
<b>Subtotal</b>	<b>360.415</b>	<b>4.793.243</b>	<b>–</b>	<b>5.153.658</b>
Menos:				
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(14.504)
<b>Total</b>				<b>5.139.154</b>

#### 2001

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Emisión pública. Cotizados	164.819	49.650	1.143	215.612
Emisión pública. No cotizados	–	66	–	66
Otros emisores españoles. Cotizados	–	3.226.417	–	3.226.417
Otros emisores españoles. No cotizados	–	10.121	–	10.121
Otros emisores extranjeros. Cotizados	60.080	509.012	–	569.092
<b>Subtotal</b>	<b>224.899</b>	<b>3.795.266</b>	<b>1.143</b>	<b>4.021.308</b>
Menos:				
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(12.008)
<b>Total</b>				<b>4.009.300</b>

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 4,93% en el año 2002. En el año 2001, fue de un 4,98%.

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 4.812.371 miles de euros. A 31 de diciembre de 2001, fue de 3.810.919 miles de euros. Por otro lado, a 31 de

diciembre de 2002, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 351.238 miles de euros. A 31 de diciembre de 2001, era de 225.602 miles de euros.

En los ejercicios 2002 y 2001, no ha habido traspasos entre carteras.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, no hay títulos propios en la cartera de renta fija.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 5.510 y 64.903 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2002, 31.348 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 48.783 miles de euros a 31 de diciembre de 2001.

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición 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).

## 2002

Fecha	Emisión	Importe	Miles de euros	
			Importe pendiente de amortización a 31-12-02	Importe pendiente de amortización a 31-12-01
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	305.905	385.818
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	453.543	545.928
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	1.284.711	1.462.079
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	524.804	600.000
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	600.000	-
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I	103.600	103.600	-
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	600.000	-
<b>Total</b>		<b>4.603.600</b>	<b>3.872.563</b>	<b>2.993.825</b>

## 10. Cartera de valores de renta variable

La comparación de la cartera de valores de renta variable, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es la siguiente:

### Renta variable

	Miles de euros	
	2002	2001
Acciones y otros títulos de renta variable	451.669	215.182
Participaciones	29.703	23.553
Participaciones en empresas del Grupo	8.434.610	8.430.377
<b>Subtotal</b>	<b>8.915.982</b>	<b>8.669.112</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(3.116)	(1.437)
Fondo s/participaciones	(8.702)	(4.790)
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(126.205)	(7.720)
<b>Subtotal</b>	<b>(138.023)</b>	<b>(13.947)</b>
<b>Total</b>	<b>8.777.959</b>	<b>8.655.165</b>

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3), sin deducir los fondos correspondientes, es el siguiente:

## 2002

	Miles de euros			
	Cartera de negociación (*)	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Acciones y otros títulos de renta variable	241.670	209.999	-	451.669
Participaciones	-	-	29.703	29.703
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	8.434.610	8.434.610
<b>Total</b>	<b>241.670</b>	<b>209.999</b>	<b>8.464.313</b>	<b>8.915.982</b>

(\*) Incluye participaciones en sociedades europeas del sector bancario.



## 2001

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	
Acciones y otros títulos de renta variable	–	215.182	–	215.182
Participaciones	–	–	23.553	23.553
Participaciones en empresas del Grupo	–	–	8.430.377	8.430.377
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>215.182</b>	<b>8.453.930</b>	<b>8.669.112</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	13.947	3.023
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	125.837	13.580
Otros	–	1
Menos:		
Utilización de fondos	(373)	(2.657)
Fondos que han quedado disponibles	(1.388)	–
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>138.023</b>	<b>13.947</b>

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 207.273 miles de euros. En el año 2001, era de 215.185 miles de euros. Por otro lado, el valor de adquisición de la cartera de negociación, a 31 de diciembre de 2002, es de 253.866 miles de euros. A 31 de diciembre de 2001, no había cartera de negociación.

El apartado «Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio» incluye 119 millones de euros correspondientes a la participación en Caixa Holding, SA, por los saneamientos extraordinarios efectuados por esta sociedad sobre su cartera de valores de renta variable.

El epígrafe «Rendimiento de la cartera de renta variable – De Participaciones en el Grupo» incluye, básicamente, los dividendos devengados por la participación en Caixa Holding, SA que, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, ascendían a 16.829 y 391.690 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2002, se han registrado 2.049 miles de euros de dotación neta de disponibilidades en el fondo de fluctuación de valores de renta variable, correspondientes a participaciones no consideradas como inmovilizaciones financieras. En el año 2001, esta cifra fue de 1.100 miles de euros.

En las Notas 10.1, 10.2 y 10.3, se detalla la evolución, durante los ejercicios 2002 y 2001, de cada uno de los capítulos de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores. Asimismo, se informa de los traspasos entre carteras, del valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y del precio de adquisición de la cartera de negociación.

### 10.1 Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos no permanentes 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	
	2002	2001
Cotizados	436.835	203.831
No cotizados	14.834	11.351
<b>Subtotal</b>	<b>451.669</b>	<b>215.182</b>
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(3.116)	(1.437)
<b>Total</b>	<b>448.553</b>	<b>213.745</b>

El patrimonio total en fondos de inversión, gestionado mayoritariamente por InverCaixa Gestión, SGIIC, SA, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es de 8.817 y 9.572 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las participaciones de "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 25.719 y 22.132 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2002 y 2001, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

## 2002

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos, diferencias de cambio y otros	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>215.182</b>
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"		13.614	(10.027)			3.587
Movimiento de la cartera de negociación (*)	253.866				(12.196)	241.670
Otras sociedades	4.416	111	(13.151)	(371)	225	(8.770)
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>258.282</b>	<b>13.725</b>	<b>(23.178)</b>	<b>(371)</b>	<b>(11.971)</b>	<b>236.487</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>451.669</b>

(\*) Inversiones en el sector bancario europeo.

## 2001

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos, diferencias de cambio y otros	
<b>Saldo a 31-12-2000</b>						<b>152.075</b>
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"		12.202	(49.168)			(36.966)
Otras sociedades	105.605	21.425	(26.957)			100.073
<b>Total movimientos año 2001</b>	<b>105.605</b>	<b>33.627</b>	<b>(76.125)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63.107</b>
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>215.182</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, no hay ningún título denominado en divisas.

En el anexo 1.1 se detalla: 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 otros títulos de renta variable más significativas.

## 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.

	Miles de euros	
	2002	2001
Cotizados	-	-
No cotizados	29.703	23.553
<b>Subtotal</b>	<b>29.703</b>	<b>23.553</b>
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(8.702)	(4.790)
<b>Total</b>	<b>21.001</b>	<b>18.763</b>

Durante los ejercicios 2002 y 2001, los movimientos del capítulo «Participaciones», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

**2002**

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>23.553</b>
Poseidón Gas, AIE		3.271				3.271
Nautilus Gas II, AIE		3.271				3.271
Otras sociedades (*)		–			(392)	(392)
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>–</b>	<b>6.542</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(392)</b>	<b>6.150</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>29.703</b>

(\*) Traspaso a la cartera de Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3).

**2001**

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2000</b>						<b>14.698</b>
Poseidón Gas, AIE		4.564				4.564
Nautilus Gas II, AIE		4.564				4.564
Otras sociedades	66	165	(504)			(273)
<b>Total movimientos año 2001</b>	<b>66</b>	<b>9.293</b>	<b>(504)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8.855</b>
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>23.553</b>

En el anexo 1.2 se detalla: 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 más significativas.

**10.3 Participaciones en empresas del Grupo**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo, consolidables o no.

	Miles de euros	
	2002	2001
Cotizados	54.894	50.660
No cotizados	8.379.716	8.379.717
<b>Subtotal</b>	<b>8.434.610</b>	<b>8.430.377</b>
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(126.205)	(7.720)
<b>Total</b>	<b>8.308.405</b>	<b>8.422.657</b>

Durante los ejercicios 2002 y 2001, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

## 2002

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>8.430.377</b>
EuroCaixa I, SIM, SA	1.842		(14)			1.828
Otras sociedades (*)		4.808	(2.795)		392	2.405
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>1.842</b>	<b>4.808</b>	<b>(2.809)</b>	<b>-</b>	<b>392</b>	<b>4.233</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>8.434.610</b>

(\*) Traspaso desde la cartera de Participaciones (Nota 10.2).

## 2001

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2000</b>						<b>8.425.787</b>
EuroCaixa I, SIM, SA	2.402		(218)			2.184
Otras sociedades	2.406					2.406
<b>Total movimientos año 2001</b>	<b>4.808</b>	<b>-</b>	<b>(218)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.590</b>
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>8.430.377</b>

En el anexo 1.3 se detalla: 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 más significativas en empresas del Grupo.

## 11. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	46.560	29.597
Adiciones	59.171	38.259
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 12)	(1.715)	(2.692)
Amortizaciones de software	(30.025)	(18.604)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>73.991</b>	<b>46.560</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.

## 12. Activos materiales

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante los ejercicios 2002 y 2001 son los siguientes:

### 2002

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>	<b>920.918</b>	<b>16.232</b>	-	<b>2.858</b>	<b>940.008</b>
Valor del activo	1.117.412	32.006	(182)	2.540	1.151.776
Fondo de amortización	(196.494)	(15.774)	182	318	(211.768)
<b>Otros inmuebles</b>	<b>242.849</b>	<b>35.287</b>	<b>(27.393)</b>	<b>(7.876)</b>	<b>242.867</b>
Valor del activo en explotación y en venta	112.824	17.784	(42.701)	(2.666)	85.241
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	203.464	26.992	(3.075)	(3.258)	224.123
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(5.694)	(283)	1.202	(308)	(5.083)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 20)	(24.992)	(4.744)	565	11	(29.160)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(42.753)	(4.462)	16.616	(1.655)	(32.254)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>900.377</b>	<b>(13.945)</b>	<b>(6.220)</b>	<b>3.363</b>	<b>883.575</b>
Valor del activo en uso propio y explotación	1.834.490	198.769	(75.001)	186	1.958.444
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	61.087	3.404	(688)	3.207	67.010
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(959.807)	(212.813)	68.863	(30)	(1.103.787)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 20)	(35.393)	(3.305)	606	-	(38.092)
<b>Total</b>	<b>2.064.144</b>	<b>37.574</b>	<b>(33.613)</b>	<b>(1.655)</b>	<b>2.066.450</b>

### 2001

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>	<b>892.827</b>	<b>28.652</b>	<b>(5)</b>	<b>(556)</b>	<b>920.918</b>
Valor del activo	1.075.186	43.985	(26)	(1.733)	1.117.412
Fondo de amortización	(182.359)	(15.333)	21	1.177	(196.494)
<b>Otros inmuebles</b>	<b>234.442</b>	<b>41.378</b>	<b>(30.514)</b>	<b>(2.457)</b>	<b>242.849</b>
Valor del activo en explotación y en venta	145.517	18.965	(53.432)	1.774	112.824
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	174.509	31.725	(1.310)	(1.460)	203.464
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(4.934)	(289)	694	(1.165)	(5.694)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 20)	(21.937)	(3.310)	267	(12)	(24.992)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(58.713)	(5.713)	23.267	(1.594)	(42.753)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>858.501</b>	<b>50.330</b>	<b>(9.873)</b>	<b>1.419</b>	<b>900.377</b>
Valor del activo en uso propio y explotación	1.668.022	257.922	(91.466)	12	1.834.490
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	57.397	3.210	(927)	1.407	61.087
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(833.459)	(208.025)	81.696	(19)	(959.807)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 20)	(33.459)	(2.777)	824	19	(35.393)
<b>Total</b>	<b>1.985.770</b>	<b>120.360</b>	<b>(40.392)</b>	<b>(1.594)</b>	<b>2.064.144</b>

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de euros	
	2002	2001
Amortización activos inmateriales (Nota 11)	(1.715)	(2.692)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(5.231)	(5.025)
Amortizaciones resto de activos materiales	(228.870)	(223.647)
<b>Total</b>	<b>(235.816)</b>	<b>(231.364)</b>

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 han sido de 13.410 y 15.061 miles de euros, respectivamente, y se presentan en los capítulos de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 23.4).

### 13. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a los años 2002 y 2001, según la moneda de contratación de la operación, es la siguiente:

#### Por moneda

	Miles de euros	
	2002	2001
En euros	61.308.127	53.006.359
En moneda extranjera	443.042	365.150
<b>Total</b>	<b>61.751.169</b>	<b>53.371.509</b>

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de los débitos constituidos por empresas del Grupo y por empresas asociadas era de 1.181 y de 924 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2001, estos saldos eran de 1.397 y 979 millones de euros, respectivamente.

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 2,33% en el año 2002 y del 2,76% en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle por sectores es el siguiente:

#### Por sectores

	Miles de euros	
	2002	2001
Administraciones públicas	1.037.206	756.568
Otros sectores residentes	58.518.729	50.405.660
No residentes	2.195.234	2.209.281
<b>Total</b>	<b>61.751.169</b>	<b>53.371.509</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Otros sectores residentes» se indica a continuación:

#### Por naturaleza

	Miles de euros	
	2002	2001
Cuentas corrientes	14.020.089	12.060.238
Cuentas de ahorro	13.535.002	12.058.879
Imposiciones a plazo	27.711.813	23.853.202
Cesión temporal de activos	3.251.825	2.433.341
<b>Total</b>	<b>58.518.729</b>	<b>50.405.660</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	
	2002	2001
Hasta 3 meses	9.477.128	8.270.161
Entre 3 meses y 1 año	9.581.337	8.827.432
Entre 1 año y 5 años	9.981.598	7.930.545
Más de 5 años	524.787	664.020
<b>Total</b>	<b>29.564.850</b>	<b>25.692.158</b>

**Otros débitos a plazo**

	Miles de euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	3.123.475	1.881.259
Entre 3 meses y 1 año	138.106	338.355
Entre 1 año y 5 años	8.613	239.457
<b>Total</b>	<b>3.270.194</b>	<b>2.459.071</b>

Los recursos totales (netos) de clientes gestionados por "la Caixa", que incluyen básicamente débitos a clientes, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados, el patrimonio gestionado de fondos de inversión y fondos de pensiones y los recursos captados por las filiales de seguros, se sitúan, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, en 97.981 y 86.262 millones de euros, respectivamente.

**14. Débitos representados por valores negociables**

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, "la Caixa" tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias:

2002		Emisión			Liquidación	Amortización
(Miles de euros)		Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-02
Fecha	Serie					
20-12-2000	13a CEPB	300.506	3,94%	20-12-2003	Trimestral	300.506
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%	05-04-2011	Anual	1.500.000
07-05-2001	15a CEPB	720.687	3,94%	07-05-2004	Trimestral	720.687
08-10-2001	16a CEPB	1.202.024	3,45%	08-10-2004	Trimestral	1.202.024
21-11-2002	17a CEPB	1.500.000	4,50%	21-11-2012	Anual	1.500.000
<b>Total</b>						<b>5.223.217</b>

2001		Emisión			Liquidación	Amortización
(Miles de euros)		Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-01
Fecha	Serie					
25-01-1999	11a CEPB	601.012	2,77%	25-01-2002	Trimestral	341.897
01-09-1999	12a CEPB	259.553	2,77%	01-09-2002	Trimestral	177.883
20-12-2000	13a CEPB	300.506	3,94%	20-12-2003	Trimestral	300.506
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%	05-04-2011	Anual	1.500.000
07-05-2001	15a CEPB	720.687	3,94%	07-05-2004	Trimestral	720.687
08-10-2001	16a CEPB	1.202.024	3,45%	08-10-2004	Trimestral	1.202.024
<b>Total</b>						<b>4.242.997</b>

Todas las emisiones anteriores se han colocado a clientes de "la Caixa", excepto las emisiones efectuadas el 21 de noviembre de 2002 y el 5 de abril de 2001, que se han colocado en el Mercado Institucional.

En el ejercicio 2002, "la Caixa" ha realizado una emisión nominativa de cédulas hipotecarias de 200 millones de euros, que por aplicación de la Circular del Banco de España 4/1991, Norma 32, se ha clasificado como cuentas a plazo con entidades de crédito (véase Nota 7).

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

Al final de los ejercicios 2002 y 2001, "la Caixa" no tenía ningún título propio adquirido.

A 31 de diciembre de 2001, los títulos emitidos por "la Caixa" y adquiridos por las empresas del Grupo y asociadas ascendían a 48.972 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, ninguna de estas empresas tenía valores negociables emitidos por "la Caixa".

## 15. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se detallan los fondos de provisiones para riesgos y cargas de los balances de situación. 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 de los balances adjuntos:

2002

	Miles de euros				Fondos a 31-12-2002
	Fondos a 31-12-2001	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	Utilización de fondos	Trasposos y otros	
<b>Fondo de provisión para insolvencias (a)</b>	<b>621.591</b>	<b>238.186</b>	<b>(22.153)</b>	<b>(3.412)</b>	<b>834.212</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	609.478	235.552	(22.153)	(3.225)	819.652
De entidades de crédito (Nota 7)	105	(49)	–	–	56
De renta fija (Nota 9)	12.008	2.683	–	(187)	14.504
<b>Fondo de provisión para riesgo-país</b>	<b>1.333</b>	<b>(130)</b>	<b>–</b>	<b>(25)</b>	<b>1.178</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	1.318	(123)	–	(25)	1.170
De entidades de crédito (Nota 7)	15	(7)	–	–	8
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>13.947</b>	<b>124.449</b>	<b>(373)</b>	<b>–</b>	<b>138.023</b>
De Deudas del Estado (Nota 6)	–	–	–	–	–
De títulos de renta fija (Nota 9)	–	–	–	–	–
De títulos de renta variable (Nota 10)	13.947	124.449	(373)	–	138.023
Fondo de fluctuación de cambio (Nota 10)	–	–	–	–	–
<b>Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28 Circ. B.E. 4/1991)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)</b>	<b>42.753</b>	<b>(10.596)</b>	<b>(1.558)</b>	<b>1.655</b>	<b>32.254</b>
<b>Total de fondos que minoran el activo</b>	<b>679.624</b>	<b>351.909</b>	<b>(24.084)</b>	<b>(1.782)</b>	<b>1.005.667</b>
<b>Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 23.2.1 y 23.4)</b>	<b>101.870</b>	<b>6.593</b>	<b>(29.490)</b>	<b>–</b>	<b>78.973</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>58.459</b>	<b>17.347</b>	<b>–</b>	<b>(780)</b>	<b>75.026</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>1.664</b>	<b>11.404</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>13.068</b>
<b>Provisiones para contingencias diversas y otros</b>	<b>205.106</b>	<b>8.438</b>	<b>(21.143)</b>	<b>(15.778)</b>	<b>176.623</b>
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>367.192</b>	<b>43.782</b>	<b>(50.633)</b>	<b>(16.558)</b>	<b>343.783</b>
<b>Total de fondos</b>	<b>1.046.816</b>	<b>395.691</b>	<b>(74.717)</b>	<b>(18.340)</b>	<b>1.349.450</b>
<b>(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias</b>					
Fondo para coberturas específicas	82.481	47.210	(22.153)	(2.072)	105.466
Fondo para coberturas genéricas	408.708	76.588	–	(2.120)	483.176
Fondo para coberturas estadísticas (*)	188.861	131.735	–	–	320.596
<b>Total fondo de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)</b>	<b>680.050</b>	<b>255.533</b>	<b>(22.153)</b>	<b>(4.192)</b>	<b>909.238</b>
Fondo de bloqueo de beneficios (**)	55.424	(15.395)	–	–	40.029

(\*) El saldo de este fondo, a 31 de diciembre de 2002, equivale al 51% del fondo total a constituir (véase Nota 4 c2).

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



2001

	Miles de euros				
	Fondos a 31-12-2000	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 31-12-2001
<b>Fondo de provisión para insolvencias (a)</b>	<b>439.669</b>	<b>205.042</b>	<b>(21.864)</b>	<b>(1.256)</b>	<b>621.591</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	430.282	200.860	(20.372)	(1.292)	609.478
De entidades de crédito (Nota 7)	1.478	119	(1.492)	–	105
De renta fija (Nota 9)	7.909	4.063	–	36	12.008
<b>Fondo de provisión para riesgo-país</b>	<b>1.298</b>	<b>25</b>	<b>–</b>	<b>10</b>	<b>1.333</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	1.268	40	–	10	1.318
De entidades de crédito (Nota 7)	30	(15)	–	–	15
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>3.023</b>	<b>13.580</b>	<b>(2.657)</b>	<b>1</b>	<b>13.947</b>
De Deudas del Estado (Nota 6)	–	–	–	–	–
De títulos de renta fija (Nota 9)	–	–	–	–	–
De los títulos de renta variable (Nota 10)	3.023	13.580	(2.657)	1	13.947
Fondo de fluctuación de cambio (Nota 10)	–	–	–	–	–
<b>Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28 Circ. B.E. 4/1991)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)</b>	<b>58.713</b>	<b>(16.562)</b>	<b>(992)</b>	<b>1.594</b>	<b>42.753</b>
<b>Total de fondos que minoran el activo</b>	<b>502.703</b>	<b>202.085</b>	<b>(25.513)</b>	<b>349</b>	<b>679.624</b>
<b>Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 23.2.1 y 23.4)</b>	<b>117.401</b>	<b>16.587</b>	<b>(32.118)</b>	<b>–</b>	<b>101.870</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>40.917</b>	<b>17.380</b>	<b>–</b>	<b>162</b>	<b>58.459</b>
<b>Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes</b>	<b>115</b>	<b>(17)</b>	<b>–</b>	<b>(5)</b>	<b>93</b>
<b>Provisiones para operaciones de futuro</b>	<b>9.920</b>	<b>(8.256)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.664</b>
<b>Provisiones para contingencias diversas y otros</b>	<b>237.748</b>	<b>13.410</b>	<b>(79.095)</b>	<b>33.043</b>	<b>205.106</b>
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>406.101</b>	<b>39.104</b>	<b>(111.213)</b>	<b>33.200</b>	<b>367.192</b>
<b>Total de fondos</b>	<b>908.804</b>	<b>241.189</b>	<b>(136.726)</b>	<b>33.549</b>	<b>1.046.816</b>
<b>(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias</b>					
Fondo para coberturas específicas	88.240	17.700	(21.864)	(1.595)	82.481
Fondo para coberturas genéricas	341.152	67.055	–	501	408.708
Fondo para coberturas estadísticas	51.194	137.667	–	–	188.861
<b>Total fondo de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)</b>	<b>480.586</b>	<b>222.422</b>	<b>(21.864)</b>	<b>(1.094)</b>	<b>680.050</b>
Fondo de bloqueo de beneficios (*)	60.210	(4.786)	–	–	55.424

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

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 2002 y 2001 incluye, básicamente, fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, de saneamientos de activos 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 (véase Nota 4 c6), para el personal activo, 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. Los importes desembolsados superaban en 477.437 miles de euros los fondos constituidos en la citada fecha. Adicionalmente, se aportaron a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros primas extraordinarias por 124.914 miles de euros para el personal pasivo, que derivaron básicamente del cambio a las tablas de mortalidad GR 80-2, las cuales, según el estudio del actuario independiente, se ajustaban mejor a la experiencia propia de la Entidad. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada uno de los ejercicios, a partir del año 2000, 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 2002 y 2001 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros (véase Nota 23.4). A 31 de diciembre de 2002, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 421.649 miles de euros (véase Nota 19).

Por lo que respecta al personal pasivo, hasta el 31 de diciembre de 2001, se mantenían cubiertos los compromisos por pensiones, básicamente, con la póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. La provisión matemática ascendía, a 31 de diciembre de 2001, a 1.069.776 miles de euros, de acuerdo con las siguientes hipótesis contratadas: tablas de mortalidad GR 80-2, un tipo de interés técnico del 9% durante los primeros 23 meses (en función de la rentabilidad de los activos afectos) y del 4,5% durante el resto del período, que representaba el mantenimiento de un diferencial de tres puntos en relación con las revalorizaciones de las prestaciones consideradas. La adaptación de las tablas GR 80-2 a las PER 2000C se estaba realizando por RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en un plazo de 14 años, de acuerdo con la normativa aplicable a las entidades aseguradoras. En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 (véase Nota 4 c6) para el personal pasivo, se ha aportado a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se ha desembolsado 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. Esta aportación extraordinaria se ha producido, básicamente, por la utilización de las tablas de mortalidad PER 2000P, en lugar de las GR 80-2 utilizadas 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 imputará a resultados de acuerdo con el criterio adoptado para el personal activo. En el ejercicio 2002, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria, por importe de 18.476 miles de euros. La parte pendiente de imputar, por importe de 166.287 miles de euros (véase Nota 19), se registrará en partes iguales a lo largo de los nueve ejercicios sucesivos.

Las aportaciones efectuadas básicamente al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2002 y 2001 para el personal activo de "la Caixa" ascienden a 63.174 y 57.809 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el ejercicio 2002 y 2001, se han pagado 17.018 y 23.405 miles de euros a VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, SA, respectivamente, a través del Plan de Pensiones, correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 23.2.1).

Las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2002 hasta la extinción de la póliza y en el ejercicio 2001 para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo, ascienden a 2.729 y 10.610 miles de euros, respectivamente. Las aportaciones de los dos ejercicios corresponden, básicamente, a la regularización de las primas aportadas en el ejercicio anterior. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2002 y 2001, 44.289 y 22.846 miles de euros, respectivamente, de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias.

La Entidad tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, cuya finalidad es suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, 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 del Banco de España 5/2000, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), pagas por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 78.973 y 101.870 miles de euros, respectivamente. De los citados importes, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 47.878 y 67.321 miles de euros, respectivamente. En los ejercicios 2002 y 2001, las dotaciones por este concepto son de 8.063 y 12.764 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos previamente constituidos son de 27.506 y 30.588 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c6, 4 c9, 15, 23.2.1 y 23.4).

## 17. Pasivos subordinados

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas son las siguientes:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		2002	2001
Octubre 1985	(*)	2.860	18.031
Noviembre 1985	(*)	1.984	12.020
Marzo 1988	(*)	17.387	45.076
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	204.344
Febrero 1991	(*)	108.314	258.435
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	-
Julio 2002	22-07-2012	180.000	-
<b>Subtotal</b>		<b>3.217.757</b>	<b>3.037.906</b>
<b>Otros Pasivos subordinados</b>		<b>3.000.000</b>	<b>3.000.000</b>
<b>Total</b>		<b>6.217.757</b>	<b>6.037.906</b>

(\*) Emisiones de carácter perpetuo, es decir, sin vencimiento.

La emisión de abril de 2002 por 357.563 miles de euros corresponde al canje voluntario por parte de los suscriptores de las emisiones de octubre de 1985 hasta febrero de 1991. Esta emisión y la de julio de 2002 tienen un tipo de interés variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06%, con un tipo mínimo del 3,93% y del 3,94% (4% TAE) y un tipo máximo del 6,79% y del 6,83% (7% TAE), respectivamente.

La emisión de octubre de 2001 tiene un tipo de interés variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06%, con un tipo mínimo del 3,94% (4% TAE) y un tipo máximo del 6,35% (6,50% TAE).

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, no hay ningún título pignorado.

Ninguna de las empresas del Grupo 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 18).

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 3,41% en el año 2002 y del 4,26% en el año 2001.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por el total de pasivos subordinados, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han representado en los años 2002 y 2001 la cantidad de 238.477 y 222.855 miles de euros, respectivamente (véase Nota 23.1).

El concepto «Otros pasivos subordinados» corresponde a los depósitos subordinados tomados por "la Caixa" a Caixa Preference Limited, en contrapartida de las diferentes emisiones efectuadas por parte de la indicada sociedad. En el mes de junio de 1999, Caixa Preference Limited 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 tres meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de la emisión. En el mes de mayo de 2000, Caixa Preference Limited 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 tres meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros diez años de la emisión.

Caixa Preference Limited 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 consolidado. Estas emisiones con 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.

## 18. Reservas

A continuación se detalla la composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos y el movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.655.652	3.280.132
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior (Nota 5)	324.516	375.470
Traspaso-Previsión libertad de amortización RDL2/1985 (1)	58	92
Traspaso-Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (1)	4	4
Otros	14	(46)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.980.244</b>	<b>3.655.652</b>

(1) Por traspaso del fondo para riesgos bancarios generales.

A 31 de diciembre de 2002, las Reservas de "la Caixa" incluyen 34.354 miles de euros correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5), importe que, a 31 de diciembre de 2001, era de 28.344 miles de euros.

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 2002 y 2001, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente este requisito legal.

## 19. Otros Activos y Pasivos

A 31 de diciembre de 2002, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>Otros activos</b>		
Operaciones en camino	103.119	69.087
Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 24)	836.908	566.126
Hacienda Pública - otros saldos fiscales recuperables (*)	209.813	52.899
Operaciones financieras pendientes de liquidar	265.886	61.357
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (**)	353.021	258.760
Cámaras de compensación	736.935	770.372
Diferencias en el fondo de pensiones (Nota 16)	587.936	481.884
Otros	249.584	328.905
<b>Total</b>	<b>3.343.202</b>	<b>2.589.390</b>

(\*) Incluye retenciones, deducciones 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 para operaciones de futuro.

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>Otros pasivos</b>		
Pasivo Obra Social (Nota 20)	319.826	310.731
Operaciones en camino	105.634	55.140
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	277.047	255.877
Impuesto sobre beneficios diferido	8.550	9.964
Cámaras de compensación	281.887	203.126
Cuentas de recaudación	1.545.316	1.341.412
Fondo bloqueo de beneficios (Nota 15)	40.029	55.424
Otros	595.350	701.263
<b>Total</b>	<b>3.173.639</b>	<b>2.932.937</b>

(\*) Incluye básicamente primas cobradas por opciones emitidas.

## 20. 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 Recursos propios de la Obra Social y Otros pasivos

### Capítulos de los balances

- 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 los ejercicios 2002 y 2001.

Activo	Miles de euros					
	2002			2001		
	Coste	Fondo de amortización	Valor neto	Coste	Fondo de amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	291.133	(67.252)	223.881	264.551	(60.385)	204.166
<i>Inmuebles</i> (Nota 12)	224.123	(29.160)	194.963	203.464	(24.992)	178.472
<i>Mobiliario e instalaciones</i> (Nota 12)	67.010	(38.092)	28.918	61.087	(35.393)	25.694
Circulante con "la Caixa"			95.819			106.124
Otros Activos			126			441
<b>Total Activo</b>			<b>319.826</b>			<b>310.731</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 c5).

Pasivo	Miles de euros	
	2002	2001
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	409.322	372.577
<i>Reservas de la Obra Social (Fondo Aplicación Inmovilizado afecto)</i>	223.881	204.166
<i>Fondo Obra Social</i>	185.441	168.411
Menos: Gastos de mantenimiento	(141.364)	(124.176)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(163.664)	(152.811)
<i>Amortizaciones (Nota 12)</i>	(8.049)	(6.087)
<i>Inversión en Inmovilizado (Nota 12)</i>	30.396	34.935
<i>Otros</i>	(47)	(213)
<b>Total Recursos Propios de la Obra Social</b>	<b>267.958</b>	<b>248.401</b>
Otros pasivos	51.868	62.330
<b>Total Pasivo</b>	<b>319.826</b>	<b>310.731</b>
<b>Promemoria</b>		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	44.077	44.235

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 2002 y 2001, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	372.577	333.339
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	160.921	160.921
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(124.176)	(121.683)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>409.322</b>	<b>372.577</b>

## 21. 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 2002 y 2001, presenta "la Caixa":

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>Total activo en moneda extranjera</b>	<b>2.908.578</b>	<b>2.871.392</b>
Entidades de crédito (Nota 7)	2.047.322	1.509.228
Créditos sobre clientes (Nota 8)	696.785	1.117.836
Renta fija	95.146	149.018
Otros	69.325	95.310
<b>Total pasivo en moneda extranjera</b>	<b>2.788.846</b>	<b>2.795.329</b>
Entidades de crédito (Nota 7)	2.246.259	2.416.692
Débitos a clientes (Nota 13)	443.042	365.150
Otros	99.545	13.487

## 22. Operaciones con derivados financieros

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2002 y 2001. 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 c7). De acuerdo con la normativa vigente sobre presentación de las cuentas anuales, no figuran incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos.

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

Concepto	2002			2001		
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)					
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	-	3.872.340	<b>3.872.340</b>	-	4.101.320	<b>4.101.320</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	999.325	-	<b>999.325</b>	134.011	-	<b>134.011</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	36.830.101	455.384	<b>37.285.485</b>	25.192.600	49.359	<b>25.241.959</b>
Opciones	27.971.423	1.108.971	<b>29.080.394</b>	26.119.505	441.397	<b>26.560.902</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	119.707.025	5.483.276	<b>125.190.301</b>	102.817.945	3.839.307	<b>106.657.252</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	-	-	-	-	153	<b>153</b>
<b>Total</b>	<b>185.507.874</b>	<b>10.919.971</b>	<b>196.427.845</b>	<b>154.264.061</b>	<b>8.431.536</b>	<b>162.695.597</b>

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

En los cuadros siguientes se detallan las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y por finalidad.

Concepto	2002		
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.325.393	2.546.947	3.872.340
Compraventa de activos financieros no vencidos	223.755	775.570	999.325
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	33.261.194	4.024.291	37.285.485
Opciones	23.610.796	5.469.598	29.080.394
Otras operaciones sobre tipos de interés	79.233.524	45.956.777	125.190.301
Operaciones de futuro sobre mercaderías	-	-	-
<b>Total</b>	<b>137.654.662</b>	<b>58.773.183</b>	<b>196.427.845</b>
Total en %	70%	30%	100%

Concepto	2001		
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	997.568	3.103.752	4.101.320
Compraventa de activos financieros no vencidos	-	134.011	134.011
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	24.244.959	997.000	25.241.959
Opciones	21.887.012	4.673.890	26.560.902
Otras operaciones sobre tipos de interés	55.502.186	51.155.066	106.657.252
Operaciones de futuro sobre mercaderías	153	-	153
<b>Total</b>	<b>102.631.878</b>	<b>60.063.719</b>	<b>162.695.597</b>
Total en %	63%	37%	100%

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

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

### Cobertura

Concepto	2002			
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>1.026.738</b>	<b>298.655</b>	–	<b>1.325.393</b>
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>223.755</b>	–	–	<b>223.755</b>
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>30.134.414</b>	<b>2.985.482</b>	<b>141.298</b>	<b>33.261.194</b>
sobre valores	5.968	338.500	141.298	485.766
sobre tipos de interés	30.128.446	2.646.982	–	32.775.428
<b>Opciones</b>	<b>593.633</b>	<b>5.570.697</b>	<b>17.446.466</b>	<b>23.610.796</b>
sobre valores	87.920	1.626.560	277.188	1.991.668
sobre tipos de interés	505.713	3.944.137	17.169.278	21.619.128
sobre divisas	–	–	–	–
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>35.242.363</b>	<b>17.660.307</b>	<b>26.330.854</b>	<b>79.233.524</b>
FRA's	519.071	–	–	519.071
IRS's	34.723.292	17.660.307	26.330.854	78.714.453
<b>Operaciones de futuro sobre mercaderías</b>	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>67.220.903</b>	<b>26.515.141</b>	<b>43.918.618</b>	<b>137.654.662</b>
Total en %	49%	19%	32%	100%

### Cobertura

Concepto	2001			
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>377.376</b>	<b>620.192</b>	–	<b>997.568</b>
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	–	–	–	–
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>22.298.715</b>	<b>1.607.373</b>	<b>338.871</b>	<b>24.244.959</b>
sobre valores	–	461.700	338.871	800.571
sobre tipos de interés	22.298.715	1.145.673	–	23.444.388
<b>Opciones</b>	<b>3.467.772</b>	<b>2.600.675</b>	<b>15.818.565</b>	<b>21.887.012</b>
sobre valores	813.427	316.893	39.051	1.169.371
sobre tipos de interés	2.642.563	2.283.782	15.779.514	20.705.859
sobre divisas	11.782	–	–	11.782
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>28.667.751</b>	<b>12.336.234</b>	<b>14.498.201</b>	<b>55.502.186</b>
FRA's	453.875	–	–	453.875
IRS's	28.213.876	12.336.234	14.498.201	55.048.311
<b>Operaciones de futuro sobre mercaderías</b>	–	<b>153</b>	–	<b>153</b>
<b>Total</b>	<b>54.811.614</b>	<b>17.164.627</b>	<b>30.655.637</b>	<b>102.631.878</b>
Total en %	53%	17%	30%	100%



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

### Negociación

Concepto	2002			
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.436.788</b>	<b>110.159</b>	–	<b>2.546.947</b>
<i>Compras</i>	1.148.079	58.734	–	1.206.813
<i>Ventas</i>	1.288.709	51.425	–	1.340.134
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>775.570</b>	–	–	<b>775.570</b>
<i>Compras</i>	397.176	–	–	397.176
<i>Ventas</i>	378.394	–	–	378.394
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>3.688.005</b>	<b>316.036</b>	<b>20.250</b>	<b>4.024.291</b>
sobre valores	5	316.036	20.250	336.291
<i>Comprados</i>	–	115.000	15.950	130.950
<i>Vendidos</i>	5	201.036	4.300	205.341
sobre tipos de interés	3.688.000	–	–	3.688.000
<i>Comprados</i>	3.288.000	–	–	3.288.000
<i>Vendidos</i>	400.000	–	–	400.000
<b>Opciones</b>	<b>1.388.428</b>	<b>1.081.170</b>	<b>3.000.000</b>	<b>5.469.598</b>
sobre valores	281.717	1.078.910	–	1.360.627
<i>Compradas</i>	–	–	–	–
<i>Emitidas</i>	281.717	1.078.910	–	1.360.627
sobre tipos de interés	47.678	–	3.000.000	3.047.678
<i>Compradas</i>	47.678	–	1.500.000	1.547.678
<i>Emitidas</i>	–	–	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	1.059.033	2.260	–	1.061.293
<i>Compradas</i>	534.348	1.130	–	535.478
<i>Emitidas</i>	524.685	1.130	–	525.815
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>42.277.150</b>	<b>2.843.324</b>	<b>836.303</b>	<b>45.956.777</b>
FRA's	104.500	–	–	104.500
<i>Comprados</i>	104.500	–	–	104.500
<i>Vendidos</i>	–	–	–	–
IRS's	42.172.650	2.843.324	836.303	45.852.277
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	24.376.900	1.273.082	363.000	26.012.982
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	17.795.119	1.474.150	383.500	19.652.769
<i>Otras modalidades</i>	631	96.092	89.803	186.526
<b>Total</b>	<b>50.565.941</b>	<b>4.350.689</b>	<b>3.856.553</b>	<b>58.773.183</b>
Total en %	86%	7%	7%	100%

## Negociación

Concepto	2001			
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.960.859</b>	<b>142.893</b>	–	<b>3.103.752</b>
<i>Compras</i>	1.447.014	75.066	–	1.522.080
<i>Ventas</i>	1.513.845	67.827	–	1.581.672
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>134.011</b>	–	–	<b>134.011</b>
<i>Compras</i>	6.035	–	–	6.035
<i>Ventas</i>	127.976	–	–	127.976
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>768.000</b>	<b>211.500</b>	<b>17.500</b>	<b>997.000</b>
sobre valores	–	58.500	17.500	76.000
<i>Comprados</i>	–	–	7.100	7.100
<i>Vendidos</i>	–	58.500	10.400	68.900
sobre tipos de interés	768.000	153.000	–	921.000
<i>Comprados</i>	768.000	133.000	–	901.000
<i>Vendidos</i>	–	20.000	–	20.000
<b>Opciones</b>	<b>796.402</b>	<b>877.488</b>	<b>3.000.000</b>	<b>4.673.890</b>
sobre valores	375.365	868.410	–	1.243.775
<i>Compradas</i>	–	–	–	–
<i>Emitidas</i>	375.365	868.410	–	1.243.775
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	421.037	9.078	–	430.115
<i>Compradas</i>	217.273	4.539	–	221.812
<i>Emitidas</i>	203.764	4.539	–	208.303
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>47.737.139</b>	<b>2.902.946</b>	<b>514.981</b>	<b>51.155.066</b>
FRA's	900.000	700.000	–	1.600.000
<i>Comprados</i>	700.000	200.000	–	900.000
<i>Vendidos</i>	200.000	500.000	–	700.000
IRS's	46.837.139	2.202.946	514.981	49.555.066
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	29.321.183	1.045.602	105.500	30.472.285
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	17.515.956	1.101.930	178.500	18.796.386
<i>Otras modalidades</i>	–	55.414	230.981	286.395
<b>Total</b>	<b>52.396.411</b>	<b>4.134.827</b>	<b>3.532.481</b>	<b>60.063.719</b>
Total en %	87%	7%	6%	100%

Las opciones emitidas sobre valores en el ejercicio 2002 incluyen 1.361 millones de euros, que corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados. A 31 de diciembre de 2001, este importe fue de 1.244 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 24.254 y 19.630 millones de euros, respectivamente, corresponden a derivados financieros contratados con empresas del Grupo y asociadas.

## 23. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se incluye información relevante sobre los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2002 y 2001.

### 23.1 Naturaleza de las operaciones

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>3.725.013</b>	<b>3.596.962</b>
Banco de España	32.009	37.497
Entidades de crédito	328.485	428.001
Inversiones crediticias y otros productos financieros	2.978.998	2.854.571
Valores de renta fija	385.521	276.893
<i>Valores de administraciones públicas</i>	<i>218.385</i>	<i>147.551</i>
<i>Valores de entidades de crédito</i>	<i>11.221</i>	<i>11.971</i>
<i>Valores de otros sectores residentes</i>	<i>112.431</i>	<i>83.521</i>
<i>Valores de no residentes</i>	<i>43.484</i>	<i>33.850</i>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(2.113.977)</b>	<b>(2.231.961)</b>
Banco de España	(3.449)	(22.633)
Entidades de crédito	(334.081)	(374.469)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.420.744)	(1.478.408)
Empréstitos y otros valores negociables	(117.226)	(133.596)
Pasivos subordinados (Nota 17)	(238.477)	(222.855)
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>931.678</b>	<b>877.395</b>
Pasivos contingentes	45.700	34.918
Servicios por cobros y pagos	561.220	472.490
<i>De los cuales: tarjetas de crédito y débito</i>	<i>383.123</i>	<i>321.165</i>
Servicios de valores	110.763	139.793
Comercialización de productos financieros no bancarios	152.480	170.594
Otras operaciones	61.515	59.600
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(164.879)</b>	<b>(132.266)</b>
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(142.820)	(118.889)
Otras comisiones	(22.059)	(13.377)
<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>56.769</b>	<b>76.639</b>
Ventas y saneamientos de cartera de renta fija	26.059	10.070
Ventas y saneamientos de cartera de renta variable	(13.115)	4.333
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	3.374	24.652
Diferencias de cambio	40.451	37.584

### 23.2 Gastos generales de administración

#### 23.2.1 Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	(940.194)	(856.052)
Cargas sociales	(255.850)	(241.165)
<i>Otras cargas sociales</i>	<i>(177.484)</i>	<i>(162.712)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos</i> (Nota 16)	<i>(78.366)</i>	<i>(78.453)</i>
Dotaciones al fondo de pagas por antigüedad (Nota 15)	(3.408)	(3.185)
Otros gastos	(47.704)	(50.918)
<b>Total</b>	<b>(1.247.156)</b>	<b>(1.151.320)</b>

La distribución de la plantilla media de "la Caixa" para los ejercicios 2002 y 2001 es la siguiente:

#### Plantilla media

	2002	2001
Directivos	148	142
Jefes	2.043	1.952
Directores	4.302	4.094
Subdirectores	4.327	4.111
Titulados, técnicos e informáticos	75	78
Administrativos	8.478	7.539
Subalternos y oficios diversos	148	161
Plantilla no fija	1.289	1.721
<b>Total</b>	<b>20.810</b>	<b>19.798</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la plantilla de "la Caixa" era de 20.697 y 19.953 empleados, respectivamente.

#### 23.2.2 Otros gastos administrativos

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Tecnología y sistemas	(136.702)	(140.227)
Comunicaciones	(63.879)	(59.283)
Publicidad	(66.671)	(70.438)
Inmuebles e instalaciones	(114.657)	(104.016)
Tributos	(20.759)	(19.444)
Otros gastos	(136.508)	(135.144)
<b>Total</b>	<b>(539.176)</b>	<b>(528.552)</b>

En el concepto de «Otros gastos» se incluyen, a 31 de diciembre de 2002, 9.314 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 389 miles de euros corresponden a los honorarios y gastos de Deloitte & Touche España, SL, en concepto de auditoría, y 289 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluyen 285 miles de euros por consultoría y de las líneas de servicios de Deloitte & Touche España, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2002.

#### 23.2.3 Información sobre medio ambiente

En relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, del 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, la valoración y la información de aspectos medioambientales, indicar que la Entidad no tienen ninguna información significativa a destacar.

#### 23.3 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 Control y de Obras Sociales 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 2002 y 2001 han sido de 2.664 y 2.457 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2002 por seguros contratados ha sido de 146 miles de euros. En el ejercicio 2001, este importe fue de 156 miles de euros.

"la Caixa" no tienen 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 créditos concedidos en el año 2002 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 162 miles de euros, cifra que en el año 2001 fue de 153 miles de euros. La situación de los préstamos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es la siguiente:

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés
Préstamos con garantía real	343	4,53%	229	4,75%
Otros préstamos	209	del 3,62 al 8,50%	52	del 4,12 al 6,75%
<b>Total</b>	<b>552</b>		<b>281</b>	

### 23.4 Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y de los quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>68.394</b>	<b>104.558</b>
Beneficios en ventas de participaciones permanentes	117	1.061
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	13.886	15.378
Disponibilidades (netas) de fondos específicos (Nota 15)	28.304	50.070
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	45	31
Beneficios de ejercicios anteriores	7.179	14.207
Otros productos	18.863	23.811
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(183.402)</b>	<b>(178.747)</b>
Pérdidas en ventas de participaciones permanentes	-	(15)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	(476)	(317)
Dotaciones (netas) a fondos específicos (Nota 15)	(10.751)	(42.132)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 16)	(125.729)	(94.410)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15 y 23.2.1)	(3.185)	(13.402)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(788)	(7.303)
Otros quebrantos	(42.473)	(21.168)
<b>Beneficios y quebrantos extraordinarios</b>	<b>(115.008)</b>	<b>(74.189)</b>

El apartado «Beneficios en ventas de participaciones permanentes» del ejercicio 2002 corresponde mayoritariamente a la venta de acciones de Edicions 62, 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 es significativo, a nivel individual, en ningún caso.

## 24. Situación fiscal

### 24.1 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.

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; por este motivo se contabiliza 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 2002 y 2001, los Créditos fiscales y el Impuesto sobre beneficios anticipado ascienden conjuntamente a 836.908 y 566.126 miles de euros, respectivamente (véase Nota 19). A 31 de diciembre de 2002, 571.697 miles de euros corresponden a las primas pagadas básicamente a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores y a su capitalización, que han sido rescatadas en los ejercicios 2000 y 2002, como consecuencia de la exteriorización del fondo de pensiones y que, de acuerdo con la norma fiscal, son deducibles en décimas partes a partir de los ejercicios 2000 y 2002 (véase Nota 4 c8); 112.209 miles de euros corresponden a las dotaciones efectuadas al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, y 153.002 miles de euros a otros conceptos. A 31 de diciembre de 2001, estos importes eran de 418.825, 66.101 y 81.200 miles de euros, respectivamente.

En lo que respecta al impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos asciende a 8.550 y 9.964 miles de euros.

La Ley 24/2001 sustituyó el régimen de diferimiento de los beneficios extraordinarios obtenidos por la venta de inmuebles y acciones por una deducción del 17% de los beneficios obtenidos, manteniendo la obligación de reinversión y estableciendo a dicho efecto un régimen transitorio. En función de este régimen transitorio, en la declaración del Impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2001, se practicó una deducción de 69.776 miles de euros, de los que 44.639 miles de euros se registraron con abono en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y el resto, correspondiente a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de la adjudicación de deudas, en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones» del balance de situación adjunto. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen transitorio, fue de 410.448 miles de euros, de los que 14.980 correspondían a rentas generadas en el propio ejercicio 2001. Consecuentemente, en el ejercicio 2001, se revirtió el correspondiente impuesto diferido registrado en los ejercicios anteriores. A 31 de diciembre de 2001 ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas durante el período 1996-2001.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2002 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2003, cuando se haya presentado la declaración del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2002. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2002, se ha estimado una deducción de 618 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios por venta de valores e inmuebles en el ejercicio por importe de 3.635 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido en el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y el propio ejercicio 2002.

En el anexo 2 se indican los principales parámetros, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 43/1995 y con los artículos 34 y 38 del Reglamento del Impuesto (régimen vigente hasta el 31-12-2001) y 36 ter de la Ley 43/1995 (régimen aplicable desde el 1-1-2002).

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado al ejercicio es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(66.586)</b>	<b>364.475</b>
<b>DIFERENCIAS PERMANENTES POSITIVAS</b>	<b>88.965</b>	<b>67.459</b>
<i>Fondos genéricos</i>	50.798	43.886
<i>Otras</i>	38.167	23.573
<b>DIFERENCIAS PERMANENTES NEGATIVAS</b>	<b>(212.193)</b>	<b>(224.131)</b>
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	(160.921)	(160.921)
<i>Otras</i>	(51.272)	(63.210)
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>(189.814)</b>	<b>207.803</b>
<b>CUOTA AL 35 % (1)</b>	<b>(66.435)</b>	<b>72.731</b>
<b>DEDUCCIONES</b>	<b>(11.839)</b>	<b>(184.676)</b>
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	(6.132)	(137.393)
<i>Deducciones por reinversión</i>	(618)	(44.639)
<i>Deducciones por fondo de pensiones</i>	(3.499)	–
<i>Otros conceptos</i>	(1.590)	(2.644)
<b>IMPUESTO DE SOCIEDADES DEVENGADO</b>	<b>(78.274)</b>	<b>(111.945)</b>
Ajustes en el impuesto de sociedades	(593.591)	(9.365)
<i>Por exteriorización de fondo de pensiones</i>	(576.964)	(18.030)
<i>Por otros ajustes</i>	(16.627)	8.665
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>(671.865)</b>	<b>(121.310)</b>
<b>PROMEMORIA:</b>		
Otros impuestos	257	348

(1) A partir de esta línea los importes negativos significan ingresos y los positivos, gastos.

El importe del ejercicio 2002 correspondiente al apartado «Ajustes en el Impuesto sobre sociedades – Por exteriorización de Fondos de Pensiones» está formado por:

- a) 228.027 miles de euros correspondientes a la totalidad de los créditos fiscales por la capitalización de las primas aportadas a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal pasivo en el ejercicio 2002.
- b) 144.359 miles de euros correspondientes a los impuestos anticipados por primas de las pólizas de seguros aportadas al fondo de pensiones en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- c) 163.662 miles de euros correspondientes a los créditos fiscales por capitalización de las primas aportadas para la exteriorización a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal activo en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- d) 40.916 miles de euros correspondientes a la disponibilidad de un fondo específico para contingencias diversas y otras dotado en ejercicios anteriores (véanse Notas 4 c8 y 16).

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias incluye un gasto extraordinario por importe de 51.162 miles de euros, netos de impuestos, para el devengo de las aportaciones extraordinarias efectuadas al fondo de pensiones en los ejercicios 2000 y 2002 (véanse Notas 16 y 23.4).

## 24.2 Otros impuestos

En esta rúbrica se incluyen los impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

## 24.3 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 2002 figura en el anexo 3.

## 24.4 Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

En los ejercicios 2002 y 2001, no se han realizado operaciones al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995.

### Operaciones de 1996 a 2000

- En el año 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social del 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 establecido por el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre sociedades.
- El resto de operaciones realizadas en estos años figuran relacionadas en la Nota 26 de la memoria individual de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999 y 2000.

## 24.5 Otra información fiscal

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad en relación con los ejercicios 1991 a 1993 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que corresponden 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. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se liberaron las provisiones que corresponden a los conceptos estimados por el Tribunal Económico-Administrativo Central por importe de 4.246 miles de euros. Y en relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad en relación con los ejercicios 1994 a 1997 para los principales impuestos que le 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 las fiscales. Si bien una parte de estas actas han sido firmadas en disconformidad, la Entidad mantiene provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse.

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

## 25. Distribución geográfica del volumen de actividad

Por lo que respecta a la distribución geográfica del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las oficinas de la red territorial de "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, como representativa de la citada distribución:

Comunidad Autónoma	2002		2001	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.784	39,16	1.777	39,93
Baleares	221	4,85	217	4,87
Andalucía	560	12,29	550	12,35
Aragón	90	1,97	88	1,98
Asturias	50	1,10	33	0,74
Canarias	123	2,70	117	2,63
Cantabria	38	0,83	37	0,83
Castilla y León	97	2,13	95	2,13
Castilla-La Mancha	76	1,67	75	1,68
Extremadura	39	0,86	39	0,88
Galicia	123	2,70	116	2,61
Madrid	639	14,02	608	13,66
Murcia	95	2,08	95	2,13
Navarra	51	1,12	48	1,08
País Vasco	158	3,47	154	3,46
La Rioja	26	0,57	26	0,58
Comunidad Valenciana	383	8,40	374	8,40
<b>Total oficinas en España</b>	<b>4.553</b>	<b>99,92</b>	<b>4.449</b>	<b>99,94</b>
<b>Oficinas de representación:</b>				
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	-	-
<b>Total oficinas</b>	<b>4.557</b>	<b>100,00</b>	<b>4.452</b>	<b>100,00</b>

## 26. Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001.

Origen de fondos	Miles de euros	
	2002	2001
Recursos generados de las operaciones	630.643	937.097
Débitos a clientes (incremento neto)	8.379.660	5.980.183
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	980.220	1.269.719
Pasivos subordinados (incremento neto)	179.851	1.500.000
Entidades de crédito	805.719	-
Venta de inversiones permanentes	66.565	80.488
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	2.926	1.768
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	63.639	78.720
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	546.038
<b>Total</b>	<b>11.042.658</b>	<b>10.313.525</b>



Aplicación de fondos	Miles de euros	
	2002	2001
Créditos sobre clientes (incremento neto)	9.112.996	5.821.717
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	1.132.350	2.619.540
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	236.487	63.107
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	–	1.400.928
Adquisición de inversiones permanentes	351.318	408.233
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	13.192	14.167
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	338.126	394.066
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	209.507	–
<b>Total</b>	<b>11.042.658</b>	<b>10.313.525</b>

(\*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en los ejercicios 2002 y 2001 (véanse Notas 8 y 9).

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Miles de euros	
	2002	2001
Resultado del ejercicio (*)	605.022	485.437
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	238.056	205.067
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	122.400	12.480
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	2.049	1.100
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	225.220	214.802
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	28.387	34.318
Beneficio neto por venta de participaciones	(117)	(1.046)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(13.410)	(15.061)
Impuesto anticipado por aportaciones a fondos de pensiones (**)	(576.964)	–
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>630.643</b>	<b>937.097</b>

(\*) El resultado incorpora 49.669 y 425.089 miles de euros de dividendos en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

(\*\*) Este importe se recuperará antes de los próximos 10 años (véase Nota 24).

## 27. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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	
	2002	2001
<b>Pasivos contingentes</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	9.311	3.648
Fianzas, avales y cauciones	5.538.512	5.152.689
Otros pasivos contingentes	272.022	217.013
<b>Subtotal</b>	<b>5.819.845</b>	<b>5.373.350</b>
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros	26.960.146	21.349.719
Otros compromisos	1.592.051	1.112.053
<b>Subtotal</b>	<b>28.552.197</b>	<b>22.461.772</b>
<b>Total</b>	<b>34.372.042</b>	<b>27.835.122</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 640 y 436 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo y asociadas.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 2.048 y 2.159 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles por terceros» con empresas del Grupo y asociadas.

## ANEXO 1. Participaciones directas e indirectas de "la Caixa"

### 1.1 Acciones y otros títulos de renta variable

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Miles de euros		
		Directa	Total	Capital social	Reservas	Resultados
Banco Popular de Puerto Rico (C) Banca	Muñoz Rivera Avenue, 209 00918 San Juan Hato Rey, Puerto Rico	–	2,81	781.350	–	–
Directo, Inc Financiera	3091 Governors Lake Drive-S300 30071 Norcross Georgia, USA	–	2,61	1.052	–	n/d
Panrico, SA Producción y comercialización productos de panadería	Pedro i Pons, 6-8 08034 Barcelona	–	29,98	96.838	130.484	19.308

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-02 o a la última publicada.  
Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## ANEXO 1. Participaciones directas e indirectas de "la Caixa"

### 1.2 Participaciones

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Miles de euros		
		Directa	Total	Capital social	Reservas	Resultados
4-D Neuroimaging, Inc (C) Producción y comercialización de instrumental médico para diagnóstico	9727 Pacific Heights Blvd. 92121 San Diego California, EE.UU.	–	6,24	112.234	(105.961)	1.630
ACESA Infraestructuras, SA (C) (Grupo) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	–	23,20	987.514	823.207	160.998
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	–	50,00	601	1.566	196
Banco BPI, SA (C) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 - 476 Oporto Portugal	–	14,99	760.000	274.500	97.630
Banco de Sabadell, SA (C) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	–	15,00	102.001	1.832.864	170.822
Banco Itaú, SA (C) (Grupo) Banca	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 10 (Torre Itaúsa) 04344 Sao Paulo, Brasil	–	3,18	1.105.062	745.728	437.637
Caifor, SA Sociedad de cartera	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	–	50,00	166.267	21.961	17.465
Caixa Investment Management, SAM Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	–	36,47	153	23	100
Caixa Management Luxembourg, SA, SGIC Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	69, Route d'Esch 99999 Luxemburgo Luxemburgo	–	36,69	75	8	2.950
Deutsche Bank, AG (C) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Frankfurt Alemania	–	3,57	1.592.000	30.048.000	502.000
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica	Príncipe de Vergara, 187 28002 Madrid	–	5,00	1.270.503	5.352.497	1.102.000
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	–	22,97	20.885	8.263	2.936
Fortis (C) (Grupo) Seguros / Banca	Rue Royale, 20 01000 Bruselas Bélgica	–	0,85	6.122.400	4.553.300	(86.700)
Gas Natural, SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	–	31,14	477.776	2.879.290	663.593
Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	–	49,00	138.372	291.033	222.380
Inforsistem, SA Servicios de reproducción y distribución de documentos	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona	–	25,00	301	81	218

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros				
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados
		Directa	Total			
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 - Teleport BWA Holanda	–	30,37	178.984	66.281	(38.836)
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Avinguda Pere Molas, km 2 43480 Vila-seca, Tarragona	–	40,60	104.230	(21.789)	(3.317)
QFactory 21, SL Plataforma de servicios tecnológicos	General Almirante, 2-4-6 08014 Barcelona	–	33,33	1.799	(788)	(130)
Repinves, SA Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti	–	41,40	68.784	922.367	9.699
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278 28046 Madrid	–	12,50	1.220.863	11.261.137	1.763.000
Saba Aparcamientos, SA (Grupo) Explotación de aparcamientos	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	–	39,91	18.886	113.746	13.490
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	–	39,87	9.100	5.447	5.679
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08004 Barcelona	–	23,08	143.005	605.026	137.583
Société Monégasque de Banque Privée, SAM Banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	–	36,69	29.600	1.144	2.268
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 - Teleport BWA Holanda	–	50,00	18	53.309	(2.167)
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisse / Playa 35509 Urb. Costa Teguisse Lanzarote	–	50,00	45.964	26.039	818
Suez (C) (Grupo) Sociedad de servicios	16, Rue de la Ville d'Evêque 75383 Cedex 08 París, Francia	–	1,49	2.054.100	10.115.100	163.800
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Servicios de Call Center y atención al cliente	Marquès de Sentmenat, 35 08014 Barcelona	–	24,00	791	3.108	1.119
Telefactoring, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	–	20,00	5.109	1.476	2.140
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	Rua do Livramento 66 bloco C, 2º andar 04008 - 030 Sao Paulo Ibirapuera-Sao Paulo, Brasil	–	19,98	1.297	(5)	533
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	–	3,60	4.860.661	17.273.176	(5.036.062)
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	–	60,00	141.836	8.977	39.470

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-02 o a la última publicada.

(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 1. Participaciones directas e indirectas de "la Caixa"

### 1.3 Participaciones en empresas del Grupo

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 directa
		Directa	Total					
Banco de Europa, SA Financiación especializada	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	50.995	13.002	9.997	-	-
C3 Caixa Center, SA Call Center y asesoramiento clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	33	921	-	-
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	-	100,00	152.338	295.992	18.076	-	-
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	150.000	-	663	-	-
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.000	-	483	-	-
Caixa Capital, Ltd Financiera	Ugland House PO Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	-	-	-	-
Caixa Corp, SA Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	80	(4)	361	-
Caixa Finance, Ltd Financiera	Ugland House PO Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	27	35	-	-
Caixa Holding, SA Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	7.081.722	(494.906)	8.122.235	16.829
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	9,71	9,84	34.428	821	(3.788)	2.067	-
Caixa Preference, Ltd Financiera	Ugland House PO Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	1.434	167	-	-
CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA Banca	100, rue du Rhône 01204 Ginebra Suiza	-	100,00	30.000	-	(955)	-	-
CaixaBank France, SA Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	-	100,00	102.000	8.031	952	-	-
CaixaBank Vida, SA Seguros	Av. Carlemany, 75 Escaldes-Engordany Andorra	-	99,86	847	(274)	90	-	-
CaixaBank, SA Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	59.386	16.711	38.026	-

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 directa
		Directa	Total					
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA Arrendamiento financiero	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	64.077	3.776	10.005	-	-
CaixaRenting, SA Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130 - 136 08038 Barcelona	-	100,00	601	339	853	-	-
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	-	70,00	3.005	1.023	571	-	-
Crèdit Andorrà, SA Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	323.804	75.618	99.762	25.038
Crèdit Assegurances Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	2.500	268	704	-	-
Crèdit Iniciatives Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	3.005	327	76	-	-
Crèdit Invest, SA Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	30	604	1.789	-	-
ECT MultiCaixa, SA Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	(112)	431	-	-
Edicions 62, SA Editorial	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	-	66,32	9.906	5.685	(3.574)	-	-
e-la Caixa, SA Holding e-business	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	84.140	(2.371)	(2.521)	-	-
EuroCaixa 1, SIM, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	79,06	79,06	60.100	(9.328)	1.219	41.105	-
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	183	35	-	-
Finconsum, EFC, SA Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	-	55,00	17.360	(2.745)	(500)	-	-
GP Resort, SA Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1a pl. 08036 Barcelona	-	91,22	20.758	-	(568)	-	-
GDS-Correduría de Seguros, SL Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis - 429 1a pl. 08036 Barcelona	-	67,00	30	8	1.823	-	-
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Via de les Corts Catalanes, 130 -136 08038 Barcelona	-	100,00	1.803	362	2.921	-	-
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	96,40	1.503	879	614	-	-
Grand P. Comercial, SA Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1a pl. 08036 Barcelona	-	86,59	6.154	101	(442)	-	-
HipoteCaixa, EFC, SA Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	8.354	21.279	1.214	-	-

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 directa
		Directa	Total					
Hodefi, SAS Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	–	100,00	139.735	(17.341)	(6.761)	–	–
Inmobiliaria Colonial, SA (C) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	–	47,90	168.046	451.749	48.691	–	–
InverCaixa Gestión, SGIC, SA Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	María de Molina, 6 28006 Madrid	–	100,00	18.751	26.437	10.200	–	–
InverCaixa Holding, SA Sociedad de cartera	María de Molina, 6 28006 Madrid	–	100,00	29.599	26.978	25.555	–	–
InverCaixa Valores, SV, SA Sociedad de valores	María de Molina, 6 28006 Madrid	–	100,00	6.012	1.202	15.250	–	–
Inversiones Autopistas, SL Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	50,10	100.000	76.841	8.856	–	–
MediCaixa, SA Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5è 1a 08017 Barcelona	–	100,00	120	211	21	–	–
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	–	100,00	3.272	1	1	–	–
Patrigest, SA Servicios	Av. Príncipe Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	661	148	10	–	–
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	60	323	1.372	–	–
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	–	100,00	60.102	4.100	1.418	–	–
Serventia, SA Venta de inmuebles por Internet	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	4.334	(88)	(2.358)	–	–
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA Servicios	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	–	100,00	1.803	1.292	1.427	–	–
Servihabitat XXI, SA Arrendamiento inmobiliario	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	–	100,00	223.988	7.913	13.854	–	–
Serviticket, SA Venta de entradas y desarrollo de software	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	6.923	(462)	(1.110)	–	–
SNC Caixa Assurance Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	–	100,00	10	–	1.618	–	–
SNC Caixa Gestión, SGIC Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	–	100,00	374	–	3.950	–	–

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 directa
		Directa	Total					
Sodemi, SAS Inmobiliaria	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	-	100,00	12.934	(1.795)	(1.762)	-	-
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	65,00	600	43	23	-	-
USPA Hotel Ventures I, SA Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km 2 43480 Vila-seca, Tarragona	-	57,08	31.980	(191)	(2.980)	-	-

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-02 o a la última publicada.  
Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.



## ANEXO 2. Resultados acogidos al diferimiento por reinversión Régimen fiscal vigente hasta el 31 de diciembre de 2001

Ejercicio	Miles de euros		
	Resultado pendiente de incorporar	Resultado incorporado ejercicio 2001 (régimen vigente hasta 31-12-2001)	Resultado incorporado ejercicio 2001 (régimen transitorio artículo 36 ter)
1996	72.139	9.057 (a)	63.082
1997	74.904	5.539 (b)	69.365
1998	100.370	898 (c)	99.472
1999	124.643	644 (c)	123.999
2000	39.991	442 (c)	39.549
2001	14.980		14.980

(a) El resultado se ha incorporado en el ejercicio 2000 según el criterio lineal en siete años.

(b) El resultado incorporado se desglosa en los criterios lineal (4.870) y en el criterio de amortización (669).

(c) El resultado se ha incorporado según el criterio de amortización, con el siguiente detalle:

Ejercicio de diferimiento de la renta	Ejercicio de incorporación	Miles de euros
		Importe incorporado
1997	1997	288
1997	1998	571
1997	1999	571
1997	2000	662
1997	2001	669
1998	1998	361
1998	1999	763
1998	2000	883
1998	2001	898
1999	1999	282
1999	2000	638
1999	2001	644
2000	2000	216
2000	2001	442

Se reinvierte en valores de renta variable, activos materiales e inmateriales.

El método de incorporación de la renta es variable en función de los activos en que se ha invertido.

En la declaración del ejercicio 2001 se incorporará la totalidad de la renta pendiente de incorporar a 31 de diciembre de 2000 y la totalidad de la renta generada y diferida en el propio ejercicio 2001.

### **ANEXO 3. Empresas que consolidan fiscalmente**

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2002 es la siguiente:

Banco de Europa, SA  
C3 Caixa Center, SA  
Caixa Corp, SA  
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)  
Caixa Holding, SA  
Caixa Trust, SA  
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA  
CaixaRenting, SA  
Corporació de Participacions Estrangeres, SL  
e-la Caixa, SA  
ECT MultiCaixa, SA  
FinanciaCaixa 2, EFC, SA  
GDS-CUSA, SA  
GestiCaixa, SGFT, SA  
GestorCaixa, SA  
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL  
HipoteCaixa, EFC, SA  
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA  
InverCaixa Holding, SA  
InverCaixa Valores, SV, SA  
MediCaixa, SA  
PromoCaixa, SA  
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros  
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA  
Servihabitat XXI, SA  
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 67 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

## INFORME DE GESTIÓN DE "LA CAIXA" DEL EJERCICIO 2002

---

Se presentan a continuación los datos y hechos más relevantes del ejercicio 2002, de manera que pueda apreciarse la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para "la Caixa".

### Evolución de la actividad

La actividad de "la Caixa" a lo largo del año 2002 se ha desarrollado en un entorno marcado por la desaceleración económica, los bajos tipos de interés y la notable inestabilidad en los mercados financieros. La cifra de activos totales se ha situado en 95.845 millones de euros, lo que representa un incremento del 20,4% en relación con el ejercicio anterior. El volumen de negocio ha experimentado un crecimiento significativo; los recursos totales de clientes han aumentado un 13,6% y los créditos, un 18,2%. El beneficio después de impuestos ha sido de 605.022 miles de euros, un 24,6% más que en el año 2001.

El margen de intermediación se ha situado en 1.660.705 miles de euros, inferior en un 7,2% al del año 2001. Esta disminución se explica, básicamente, por la menor aportación de dividendos de Caixa Holding, SA por un importe de 375 millones de euros, como consecuencia de los saneamientos extraordinarios efectuados por esta sociedad, los cuales se comentan más adelante. Sin considerar los dividendos de los dos ejercicios, el margen de intermediación crecería un 18,0%. Este porcentaje es consecuencia del fuerte aumento del volumen de negocio bancario y de una adecuada gestión de la política de precios. El efecto de la disminución de los dividendos incide en la evolución de todos los márgenes.

Las comisiones netas aumentan ligeramente respecto al año 2001, un 2,9%, y se sitúan en 766.799 miles de euros. Los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos, 56.769 miles de euros, y son el reflejo de una baja exposición al riesgo ante la elevada volatilidad de los mercados. A pesar de todo, el margen ordinario ha ascendido a 2.484.273 miles de euros, un 4,9% menos que en el ejercicio anterior.

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 aumentan un 5,8%. Esta contención del gasto tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica llevada a cabo por la Entidad en los últimos años y que está llegando a su culminación. El importante esfuerzo inversor realizado, si bien incide en unos gastos de explotación más elevados, es la base que garantiza la obtención de mayores resultados de carácter recurrente. Durante el ejercicio 2002, el plan de expansión geográfica se ha materializado en la apertura de 105 oficinas y en el incremento de 744 empleados.

El 31 de julio de 2000, la Dirección de "la Caixa" y sus trabajadores acordaron la exteriorización de los compromisos de pensiones del personal activo. De acuerdo con la normativa fiscal aplicable, las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en ejercicios anteriores pasaron a ser gasto fiscalmente deducible, imputable en décimas partes al cálculo del «Impuesto sobre beneficios» a partir del citado ejercicio. Este mismo criterio se ha aplicado contablemente para el reconocimiento del correspondiente impuesto anticipado como ingreso en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, el 29 de julio de 2002, la Dirección de "la Caixa" y sus trabajadores llegaron a otro acuerdo laboral, para la exteriorización al fondo de pensiones de los compromisos con el personal pasivo. La totalidad del crédito fiscal, de 228 millones de euros, derivado de la capitalización de las primas de seguros aportadas al fondo de pensiones se ha registrado con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Este cambio de criterio contable se ha efectuado considerando la finalización del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones, así como la confirmación en este ejercicio, en opinión de la Entidad y de sus asesores fiscales, del criterio de la Dirección General de Tributos sobre el trato fiscal de las aportaciones al fondo de pensiones, que procedían de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros, y también con el objetivo de efectuar saneamientos extraordinarios de la cartera de valores por la evolución negativa de los mercados financieros en el ejercicio 2002.

La aplicación retroactiva al inicio del ejercicio 2002 de este cambio de criterio contable ha supuesto: la cancelación del saldo de las cuentas de periodificación a 31 de diciembre de 2001 del impuesto anticipado, indicado en el párrafo anterior, por un importe de 144 millones de euros, y del crédito fiscal de 164 millones de euros, correspondiente a las aportaciones a los fondos de pensiones que procedían de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros que se aportaron al fondo de pensiones del personal activo. La citada cancelación se ha efectuado con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la Cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, la Cuenta de pérdidas y ganancias incluye un gasto extraordinario por importe de 51 millones de euros netos de impuesto, por el devengo de las aportaciones extraordinarias efectuadas al fondo de pensiones en los ejercicios 2000 y 2002 y la disponibilidad de un fondo específico por 41 millones de euros. En relación con el ingreso extraordinario anterior, aplicando el principio de prudencia valorativa y dada la evolución de los mercados financieros durante el ejercicio 2002, Caixa Holding, SA ha efectuado saneamientos extraordinarios de su cartera de valores de renta variable, con un impacto sobre "la Caixa", que se recoge en el epígrafe «Saneamientos de inmovilizaciones financieras», por un importe de 119 millones de euros (77 millones de euros netos de impuestos).

A pesar de todo, el resultado neto de impuestos ha ascendido a 605.022 miles de euros, un 24,6% más que en el año anterior. Sin los ingresos extraordinarios netos de 74 millones de euros, el resultado habría sido de 531 millones de euros, un 9,5% más que en el ejercicio anterior. La propuesta de distribución de este resultado asigna 160.921 miles de euros a la Obra Social (un 26,6%) y 444.101 a aumentar las reservas de la Entidad. El presupuesto de la Obra Social para el año 2003 es de 168.700 miles de euros.

Por lo que respecta al negocio bancario, cabe destacar el buen ritmo de crecimiento de la cartera de créditos que a 31 de diciembre de 2002, registraba un saldo neto de 57.775 millones de euros, 8.881 millones más que al final del año anterior. Cabe destacar que, a lo largo del ejercicio, se han hecho titulizaciones hipotecarias que han supuesto dar de baja del inventario de la cartera crediticia préstamos por valor de 1.304 millones de euros. Durante el ejercicio 2001, se titulizaron préstamos por valor de 2.700 millones de euros. Sin considerar los importes titulizados, el aumento de la cartera crediticia sería del 18,8%. Los créditos con garantía real experimentan el mayor crecimiento del año, 6.543 millones de euros, un 21,0%. Si bien el saldo de los deudores dudosos se incrementa ligeramente, la tasa de morosidad de "la Caixa" se sitúa en el 0,37%, frente

al 0,4% al final del año 2001. También ha mejorado la cobertura de los activos dudosos, mediante los fondos de insolvencias constituidos, que ha pasado del 308,45% al 381,08%. Si consideramos las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende al 429,56%.

Por otro lado, a 31 de diciembre de 2002, la cartera de valores de renta fija y variable de "la Caixa" tenía un valor contable de 13.917 millones de euros, 1.253 millones más que al final del ejercicio anterior. Esta variación se explica, básicamente, por el aumento de la cartera de renta fija y, concretamente, por la adquisición de bonos de titulización, que son la contrapartida de las emisiones de participaciones hipotecarias emitidas por "la Caixa".

Entre las principales operaciones realizadas por Caixa Holding, SA, participada al 100% por "la Caixa", cabe destacar: el incremento en un 4,8% de la participación en Gas Natural, SDG, SA, con una inversión de 403 millones de euros, que se sitúa en el 31,1%, y el aumento de la participación en el capital de Edicions 62, SA, que pasa del 26,2% al 66,3%. Asimismo, hay que citar la venta de un 0,4% del capital de Deutsche Bank, AG y la disminución de la participación mantenida en ACESA Infraestructuras, SA (Acesa), que ha pasado del 31,7% al 23,2%. Esta reducción es consecuencia de dos factores: por un lado, de la venta del 4,9% del capital de Acesa a dos concesionarias de autopistas europeas (Brisa-Auto-Estradas de Portugal, SA y Autostrade, SpA), cuya plusvalía neta generada para el Grupo "la Caixa" asciende a 65 millones de euros, y por el otro, del efecto dilución provocado por la ampliación de capital de Acesa para adquirir la sociedad Ibérica de Autopistas, SA (Iberpistas), operación que se enmarca dentro del acuerdo alcanzado entre Acesa y Aurea para fusionarse.

Por otro lado, se ha constituido un banco en Suiza, CaixaBank Banque Privée (Suisse), que se encargará de la gestión de grandes patrimonios, y se han reorganizado las sociedades que desarrollan su actividad en el área inmobiliaria. Concretamente, se ha creado la sociedad Servihabitat XXI, SA, resultado de la fusión de Prominmo, SA y BuildingCenter, SA.

A 31 de diciembre de 2002, los recursos totales de clientes gestionados por "la Caixa" ascendían a 97.981 millones de euros, 11.719 millones más (un 13,6%) que al final del año 2001. Esta magnitud está integrada, básicamente, por los recursos ajenos que figuran en el balance, el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones, los recursos captados por las filiales de seguros y las participaciones preferentes, deducidas las cesiones de deuda de "la Caixa" a los fondos de inversión y a las filiales aseguradoras y de los depósitos que éstos mantienen en la Entidad.

El ejercicio se ha caracterizado por el aumento de las modalidades tradicionales de captación de ahorro, por la actividad en la emisión de títulos y por el retroceso del patrimonio gestionado por los fondos de inversión. Las «Imposiciones a plazo» han registrado el crecimiento más intenso, 4.684 millones de euros, un 16,6%. El saldo vivo de la partida de empréstitos se ha situado en 5.223 millones de euros, lo que representa un incremento de 980 millones de euros. Esta variación se explica por dos efectos: por un lado, por una emisión de cédulas hipotecarias dirigida a inversores institucionales, por valor de 1.500 millones de euros, y, por el otro, por la amortización de dos emisiones de estos títulos. Por otro lado, a lo largo de este ejercicio, se han realizado dos emisiones de obligaciones subordinadas, una por valor de 180 millones de euros, y otra que corresponde al canje voluntario por parte de los suscriptores de emisiones anteriores, por valor de 358 millones de euros. Finalmente, cabe destacar que el escenario de alta volatilidad vivido por los mercados financieros internacionales a lo largo de este ejercicio y el trasvase de recursos hacia productos de ahorro tradicionales en balance, han provocado que el saldo de los fondos de inversión (gestionados, básicamente, por InverCaixa Gestión SGIC, SA) disminuyese un 7,9% y se situase en 8.817 millones de euros.

### Otros aspectos

A 31 de diciembre de 2002, la red de oficinas de "la Caixa" contaba con 4.557 sucursales, de las cuales 2.005 estaban situadas en Cataluña y las Baleares. En esta misma fecha, la plantilla de la Entidad estaba integrada por 20.697 empleados, de los cuales un 93,6% trabajaban en la red territorial.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia de "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, eficiencia y calidad del servicio de la Entidad. En este sentido, se han desarrollado canales alternativos de distribución, gestionados por e-la Caixa, que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son aún insustituibles como medio de aproximación a nuestra amplia base de clientes, 8,3 millones, que se ha incrementado en 537.000 clientes. La estrategia multicanal adoptada por "la Caixa" ha comportado que el año 2002 se haya caracterizado por un aumento de la operativa realizada a través de los canales electrónicos.

A 31 de diciembre de 2002, los sistemas de autoservicio de "la Caixa" contaban con una red de 6.780 terminales, de los cuales 1.522 ofrecían la función ServiCaixa. Por lo que respecta al parque de tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, disponía al final del 2002 de más de 6,5 millones de unidades en circulación, 520.000 más que en el año anterior, lo que la sitúa en cabeza del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

La actividad de Línea Abierta ha seguido evolucionando a buen ritmo. Así, son ya 2,1 millones los clientes que han contratado este servicio, un 34% más que en el año anterior. El 24% de las transacciones realizadas por clientes de "la Caixa" se llevan a cabo por medio de Internet, porcentaje que asciende hasta el 39% en la gestión de transferencias.

La calidad del servicio y la proximidad al cliente son, para "la Caixa", factores clave y diferenciadores en un entorno tan competitivo y global como el actual. El alcance de estos objetivos se enmarcará dentro de la finalización del plan de expansión de oficinas, que se combinará con el desarrollo de canales alternativos de distribución, aprovechando las ventajas que ofrecen las nuevas tecnologías y ofreciendo una amplia gama de productos y de servicios. En cualquier caso, la estrategia de la Entidad combinará el crecimiento del negocio y la obtención de unos niveles adecuados de rentabilidad y solvencia, con el objetivo de garantizar los recursos de los clientes.

### Hechos posteriores al cierre

El 16 de enero de 2003, ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de "la Caixa" referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2002. Entre las dos fechas no se ha producido ningún acontecimiento importante que haya incidido en la actividad de la Entidad.

## PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DE "LA CAIXA"

---

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, que el Consejo de Administración elevará a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

---

	Miles de euros
	2002
Dotación al Fondo de la Obra Social	160.921
Dotación a Reservas	438.101
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.000
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>605.022</b>

---

## **ANEXO 2**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2002  
CONSOLIDADOS, JUNTO CON EL INFORME DE  
AUDITORIA.**



---

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA

**DOCUMENTACIÓN LEGAL**  
correspondiente al ejercicio 2002

Cuentas anuales e Informe de gestión del Grupo "la Caixa"  
que el Consejo de Administración, en la sesión del 16 de enero del año 2003,  
acuerda elevar a la Asamblea General

# ÍNDICE

---

---

Informe de auditoría

Cuentas anuales del Grupo "la Caixa"

Informe de Gestión del Grupo "la Caixa"



Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona  
España

Tel.: +(34) 932 80 40 40  
Fax: +(34) 932 80 28 10  
www.deloitte.es

**Deloitte  
& Touche**

## **Informe de auditoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

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

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 los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoria 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.

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 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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 el cambio de criterio, con el que estamos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con sus trabajadores, que se describe en la Nota 4 c9 de la memoria, se han aplicado uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Miguel Antonio Pérez

16 de enero de 2003

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

Deloitte & Touche España, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.  
C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid.



## **CUENTAS ANUALES DEL GRUPO "LA CAIXA"**

---

Balances de situación a 31 de diciembre de 2002 y 2001,  
antes de la aplicación del beneficio

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

## BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 29), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "LA CAIXA"

### Activo

	2002	2001
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>1.554.657</b>	<b>2.104.480</b>
Caja	1.088.911	907.509
Banco de España	371.296	1.105.276
Otros bancos centrales	94.450	91.695
<b>Deudas del Estado (véase Nota 6)</b>	<b>5.106.164</b>	<b>2.327.307</b>
<b>Entidades de crédito (véase Nota 7)</b>	<b>10.094.935</b>	<b>7.505.016</b>
A la vista	298.923	317.345
Otros créditos	9.796.012	7.187.671
<b>Créditos sobre clientes (véase Nota 8)</b>	<b>61.434.532</b>	<b>52.118.737</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 9)</b>	<b>5.537.414</b>	<b>4.588.896</b>
De emisión pública	601.767	302.681
Otros emisores	4.935.647	4.286.215
<i>Promemoria: títulos propios</i>	–	48.972
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (véase Nota 10.1)</b>	<b>790.035</b>	<b>1.424.862</b>
<b>Participaciones (véase Nota 10.2)</b>	<b>6.662.132</b>	<b>6.608.183</b>
En entidades de crédito	1.636.480	1.749.377
Otras participaciones	5.025.652	4.858.806
<b>Participaciones en empresas del Grupo (véase Nota 10.3)</b>	<b>1.395.573</b>	<b>1.283.653</b>
En entidades de crédito	–	–
Otras	1.395.573	1.283.653
<b>Activos inmateriales (véase Nota 11)</b>	<b>98.571</b>	<b>66.172</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	3.709	863
Otros gastos amortizables	94.862	65.309
<b>Fondo de comercio de consolidación (véase Nota 11)</b>	<b>1.785.856</b>	<b>2.173.642</b>
Por integración global y proporcional	17.795	18.842
Por puesta en equivalencia	1.768.061	2.154.800
<b>Activos materiales (véase Nota 12)</b>	<b>2.521.376</b>	<b>2.421.589</b>
Terrenos y edificios de uso propio	988.499	971.837
Otros inmuebles	295.119	297.910
Mobiliario, instalaciones y otros	1.237.758	1.151.842
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	–	–
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	–	–
Resto	–	–
<b>Acciones propias</b>	–	–
<b>Otros activos (véase Nota 21)</b>	<b>3.842.443</b>	<b>3.054.454</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>1.880.061</b>	<b>1.964.591</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (véase Nota 20)</b>	<b>316.198</b>	<b>66.423</b>
Por integración global y proporcional	21.189	3.141
Por puesta en equivalencia	123.456	20.729
Por diferencia de conversión	171.553	42.553
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	–	–
Del Grupo	–	–
De minoritarios	–	–
<b>Total</b>	<b>103.019.947</b>	<b>87.708.005</b>
<b>Cuentas de orden (véase Nota 29)</b>	<b>32.835.159</b>	<b>27.249.739</b>

## BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 29), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "LA CAIXA"

### Pasivo

	2002	2001
<b>Entidades de crédito (véase Nota 7)</b>	<b>12.824.615</b>	<b>6.395.165</b>
A la vista	182.091	306.652
A plazo o con preaviso	12.642.524	6.088.513
<b>Débitos a clientes (véase Nota 13)</b>	<b>65.520.118</b>	<b>57.690.317</b>
Depósitos de ahorro	61.603.273	54.709.962
A la vista	29.246.299	25.902.254
A plazo	32.356.974	28.807.708
Otros débitos	3.916.845	2.980.355
A la vista	521.122	302.972
A plazo	3.395.723	2.677.383
<b>Débitos representados por valores negociables (véase Nota 14)</b>	<b>5.973.217</b>	<b>4.992.997</b>
Bonos y obligaciones en circulación	5.973.217	4.992.997
Pagarés y otros valores	-	-
<b>Otros pasivos (véase Nota 21)</b>	<b>3.403.527</b>	<b>3.264.297</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>1.984.197</b>	<b>2.298.548</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (véase Nota 15)</b>	<b>445.878</b>	<b>333.819</b>
Fondo de pensionistas (véanse Notas 15 y 16)	94.969	118.928
Provisión para impuestos	1.297	1.260
Otras provisiones	349.612	213.631
<b>Fondo para riesgos bancarios generales (véase Nota 19)</b>	<b>132</b>	<b>194</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b>847.500</b>	<b>1.130.244</b>
Del Grupo	682.740	963.485
De minoritarios (véase Nota 18)	164.760	166.759
<b>Pasivos subordinados (véase Nota 17)</b>	<b>3.217.757</b>	<b>3.037.906</b>
<b>Intereses minoritarios (véase Nota 18)</b>	<b>3.400.747</b>	<b>3.303.686</b>
<b>Fondo de dotación</b>	<b>3.006</b>	<b>3.006</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reservas (véase Nota 19)</b>	<b>3.476.393</b>	<b>3.348.340</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (véase Nota 20)</b>	<b>1.922.860</b>	<b>1.909.486</b>
Por integración global y proporcional	440.843	372.436
Por puesta en equivalencia	1.474.688	1.529.737
Por diferencia de conversión	7.329	7.313
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>103.019.947</b>	<b>87.708.005</b>

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Notas 1 a 29), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "LA CAIXA"

	2002	2001
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b> (véase Nota 25.1)	<b>3.981.864</b>	<b>3.903.052</b>
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i> (véase Nota 25.1)	407.840	307.267
<b>Intereses y cargas asimiladas</b> (véase Nota 25.1)	<b>(2.125.588)</b>	<b>(2.296.706)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>286.025</b>	<b>415.246</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	16.766	36.327
De participaciones	226.063	246.212
De participaciones en el Grupo	43.196	132.707
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.142.301</b>	<b>2.021.592</b>
<b>Comisiones percibidas</b> (véase Nota 25.1)	<b>1.077.764</b>	<b>1.024.741</b>
<b>Comisiones pagadas</b> (véase Nota 25.1)	<b>(178.308)</b>	<b>(153.968)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras</b> (véase Nota 25.1)	<b>68.540</b>	<b>114.436</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.110.297</b>	<b>3.006.801</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>28.516</b>	<b>36.118</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(1.968.077)</b>	<b>(1.863.419)</b>
Gastos de personal (véase Nota 25.2.1)	(1.344.447)	(1.244.492)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(1.015.036)	(929.168)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(273.337)	(257.349)
<i>De los que: pensiones</i>	(79.946)	(79.878)
Otros gastos administrativos (véase Nota 25.2.2)	(623.630)	(618.927)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b> (véase Nota 12)	<b>(253.182)</b>	<b>(252.283)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(20.294)</b>	<b>(19.491)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>897.260</b>	<b>907.726</b>
<b>Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>437.435</b>	<b>584.580</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	843.405	975.068
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(164.950)	(11.569)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(241.020)	(378.919)
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b> (véase Nota 11)	<b>(166.708)</b>	<b>(164.356)</b>
<b>Beneficios por operaciones Grupo</b>	<b>1.454</b>	<b>2.113</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	–	4
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.454	2.109
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>–</b>	<b>(16)</b>
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	–	(16)
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	–	–
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b> (véase Nota 8)	<b>(299.974)</b>	<b>(268.221)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b> (véase Nota 10)	<b>(337.925)</b>	<b>–</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b> (véase Nota 25.4)	<b>193.166</b>	<b>182.157</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b> (véase Nota 25.4)	<b>(711.230)</b>	<b>(197.318)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13.478</b>	<b>1.046.665</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b> (véase Nota 26)	<b>845.731</b>	<b>93.907</b>
<b>Otros impuestos</b> (véase Nota 26)	<b>(11.709)</b>	<b>(10.328)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>847.500</b>	<b>1.130.244</b>
Resultado atribuido a la minoría (véase Nota 18)	164.760	166.759
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>682.740</b>	<b>963.485</b>

## MEMORIA

---

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 de 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 los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos 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 2002 y 2001, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales acabados en estas fechas.

### 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, SA, 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" en el ejercicio 2000.

Por lo que respecta a la distribución del beneficio neto 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.

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 2002 y 2001, antes de la aplicación del beneficio.

En el anexo 2 se presentan los cuadros de financiación individuales de "la Caixa" de los ejercicios 2002 y 2001.

### 2. Bases de presentación y principios de consolidación

#### 2.1 Bases de presentación

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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 16 de enero del año 2003. Estas cuentas anuales y las de las sociedades del Grupo consolidadas serán presentadas a 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 su aprobación sin modificaciones. Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 31 de enero de 2002.

#### 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 y las empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, y según lo que establece la citada circular 4/1991 del Banco de España, se han integrado en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia (participaciones de carácter permanente del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa).

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presenta en los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4 c3.

En los anexos 3.1 y 3.2, se detallan las sociedades más significativas consolidadas en el año 2002 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 o 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 1342/1992 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 la mayoría 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 2002 y 2001, 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

Los principales hechos relevantes de los ejercicios 2002 y 2001, relacionados con la normativa y con las participaciones integradas global y proporcionalmente, son los siguientes:

- Constitución de CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA, especializado en el negocio de banca privada internacional.
- Constitución de Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA, con posterior adquisición a Caixa Holding, SA, de la totalidad de su participación en Panrico, SA y de la sociedad gestora de entidades de capital riesgo Caixa Capital Risc, SGEGR, SA.
- Fusión de la sociedad Corporació de Participacions Estrangeres, SL con la sociedad Caixa Holding, SA.
- Fusión de la sociedad Buildingcenter, SA con la sociedad Prominmo, SA y posterior cambio de nombre de ésta última por Servihabitat XXI, SA.
- Caixa Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, participada al 100% por Caixa Holding, SA, ha constituido, conjuntamente con el Grupo Godia, la sociedad Inversiones Autopistas, SL, con la aportación, por parte de la primera, del 7% del capital de ACESA Infraestructuras, SA, y, por parte de la segunda, del 23,41% de Ibérica de Autopistas, SA. El capital de Inversiones Autopistas, SL se distribuye de la siguiente manera: "la Caixa", por medio de Caixa Holding, SA, el 50,1% y el Grupo Godia, el 49,9%.

En el mes de enero del ejercicio 2001, Caixa Holding, SA, suscribió íntegramente una ampliación del 15% del capital social del Banco de Sabadell, SA, por medio de la aportación de la participación del 100% del Banco Herrero, SA.

En los ejercicios 2002 y 2001, las variaciones más relevantes en las participaciones en sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia figuran en las Notas 10.2 y 10.3.

En los ejercicios 2002 y 2001, no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte la comparación de la información entre ejercicios.

### 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 devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan en 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:

El euro quedó introducido como moneda oficial el 1 de enero de 1999. El 31 de diciembre de 1998, el Consejo Europeo hizo público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países partici-

pantes en la Unión Monetaria Europea (UME), por ello el citado tipo fue el utilizado en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2001 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UME. De este modo, en la columna «euros» del ejercicio 2001 figuran todas las monedas nacionales de los países participantes en la UME, y el resto de monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantuvieron su denominación en las citadas unidades hasta el día 1 de enero de 1999, fecha en que se produjo su redenominación automática o voluntaria a euros.

Siguiendo las instrucciones del Plan Nacional para la Transición al Euro, se procedió, desde septiembre del año 2001, a una gradual redenominación de todos los contratos y emisiones de valores negociables a euros. Esta redenominación ha finalizado el día 1 de enero de 2002, coincidiendo con la puesta en circulación del euro como moneda única de todos los países integrantes de la UME.

#### 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 2002 y 2001, 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.

Los activos y pasivos en monedas incluidas en la Unión Monetaria Europea (UME) se convirtieron a euros en el ejercicio 2001 utilizando el cambio fijado oficialmente por el Consejo Europeo.

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 consolidados 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 fondo de provisión para insolvencias:

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

#### Fondo de provisión para insolvencias

Los fondos de provisión para insolvencias, excepto los derivados de riesgo de firma, se presentan minorando los saldos de los capítulos «Entidades de Crédito», «Crédito sobre clientes» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los activos de los balances de situación adjuntos, y tienen por finalidad cubrir las posibles pérdidas que, si procede, se pudiesen producir en la recuperación íntegra de todo tipo de riesgos, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

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

#### 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 minoran 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 (véanse 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 (el porcentaje es del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, incluidos los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.

#### 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 del Banco de España 4/1991 (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. El citado fondo se va constitu-



yendo 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 en el fondo previamente constituido por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo.

El citado fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

### c3) Cartera de valores:

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

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 del 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. Trimestralmente, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del período, y el valor denominado precio de adquisición corregido, y por una parte se carga el sumatorio de las diferencias negativas en una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona en la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromisos de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento. 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 (véanse Notas 6 y 9).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados y, en el 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 trimestre, en la cuenta de periodificación activa 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 trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

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

#### c3.2) Renta variable

Los valores de renta variable 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 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.

El resto de títulos representativos del capital, correspondientes a la cartera de inversión ordinaria y participaciones no integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, 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 del Banco de España 4/1991, 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 y en explotación se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» en caso de no quedar absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

De acuerdo con la citada 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 minorará 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 5 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 participada, 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 (mínimo 5 años, máximo 20 años) (véase Nota 11).

En el ejercicio 2002, el Grupo "la Caixa", dada la evolución de los mercados financieros y aplicando el principio de prudencia valorativa, ha realizado un saneamiento extraordinario de los fondos de comercio para cubrir la potencial pérdida de valor que se pudiese producir en los fondos de comercio más significativos. Este saneamiento extraordinario se ha registrado con cargo en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véanse Notas 11 y 25.4).

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:

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, se pactó una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo. Este acuerdo implicó el reconocimiento de unos servicios pasados y unas garantías complementarias, cuyo importe fue aportado en su totalidad, a 31 de diciembre de 2000, a un plan de pensiones y a pólizas de seguros contratadas básicamente con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El reconocimiento de estos servicios pasados y las garantías complementarias supusieron un incremento significativo sobre los fondos constituidos a 31 de diciembre de 1999, según se explica en la Nota 16. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España en su Circular 5/2000, de 19 de septiembre, este incremento se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «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).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 29 de julio de 2002, se ha finalizado el proceso de exteriorización 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 ha representado 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, que, al igual que en el caso del personal activo, se imputará como gasto en 10 años, dado que la Circular del Banco de España 5/2000 establece un período máximo de 14 años a partir del ejercicio 1999. En este sentido, se ha registrado en el ejercicio 2002 una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria (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 caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 16), la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, dota un fondo de pensiones y otras obligaciones similares en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social, y la aportación definida (7,5% anual del salario pensionable) pendiente de aportar hasta la fecha prevista de jubilación, con contrapartida en un fondo interno de pensiones y obligaciones similares.

Adicionalmente, y según la Circular del Banco de España 5/2000, la Entidad dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares por la parte devengada por 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 especificidades 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 cobradas o pagadas 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 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 del elemento cubierto.

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 en la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que resultan de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los de tipos de interés y de cambio y el de precio de mercado.

c9) Impuesto sobre beneficios y Otros impuestos:

"la Caixa" y las sociedades que componen su 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 registran por su resultado neto de impuestos en el capítulo «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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 citada Circular del Banco de España 4/1991. En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véanse Notas 4 c7 y 16), las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en ejercicios anteriores, 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 por décimas partes al cálculo del Impuesto sobre sociedades a partir del citado ejercicio. Este mismo criterio se ha apli-

cado contablemente para el reconocimiento del correspondiente impuesto anticipado como ingreso en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, en el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 para la exteriorización a un fondo de pensiones de los compromisos con el personal pasivo (véanse Notas 4 c7 y 16), la totalidad del crédito fiscal de 228 millones de euros, derivado de la capitalización de las primas de seguros aportadas al fondo de pensiones, se ha registrado con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 26.1). Este cambio de criterio contable se ha efectuado considerando la finalización del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones, así como la confirmación en este ejercicio, en opinión de la Entidad y de sus asesores fiscales, del criterio de la Dirección General de Tributos sobre el trato fiscal de las aportaciones a los fondos de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros, y también con el objetivo de efectuar saneamientos extraordinarios de la cartera de valores por la evolución negativa de los mercados financieros en el ejercicio 2002.

La aplicación retroactiva al inicio del ejercicio 2002 de este cambio de criterio contable ha supuesto la cancelación del saldo de las cuentas de periodificación, a 31 de diciembre de 2001, del impuesto anticipado (por importe de 144 millones de euros) indicado en el párrafo anterior al precedente y del crédito fiscal de 164 millones de euros correspondiente a las aportaciones a los fondos de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros y que se aportaron al fondo de pensiones para el personal activo. La citada cancelación se ha efectuado con abono al capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 26.1).

El beneficio fiscal correspondiente a las 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 del Banco de España 5/2000, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido, garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 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 registrados por este concepto han sido de 19.437 y 15.925 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

## 5. Determinación del patrimonio y resultado del ejercicio

Los estados financieros adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, deben considerarse los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2002	2001
Fondo de dotación	3.006	3.006
Reservas	3.476.393	3.348.340
Reservas en sociedades consolidadas	1.922.860	1.909.486
Pérdidas en sociedades consolidadas	(316.198)	(66.423)
<b>Subtotal</b>	<b>5.086.061</b>	<b>5.194.409</b>
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	682.740	963.485
<b>Total</b>	<b>5.768.801</b>	<b>6.157.894</b>

El detalle de la propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2002 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2001 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	160.921	160.921
Dotación a Reservas (Nota 19)	438.101	318.506
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 19)	6.000	6.010
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>605.022</b>	<b>485.437</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. 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 el siguiente:

### 2002

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Letras del Tesoro	610.422	814.515	–	1.424.937
Bonos del Estado	456.134	2.739.900	–	3.196.034
Obligaciones del Estado	293.936	119.509	–	413.445
STRIPS	21.605	49.130	–	70.735
Otros	–	1.013	–	1.013
<b>Subtotal</b>	<b>1.382.097</b>	<b>3.724.067</b>	<b>–</b>	<b>5.106.164</b>
Fondo de fluctuación de valores	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>1.382.097</b>	<b>3.724.067</b>	<b>–</b>	<b>5.106.164</b>

### 2001

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Letras del Tesoro	5.275	277.232	–	282.507
Bonos del Estado	359.070	1.280.826	–	1.639.896
Obligaciones del Estado	219.804	154.088	875	374.767
STRIPS	10.535	18.388	–	28.923
Otros	–	1.214	–	1.214
<b>Subtotal</b>	<b>594.684</b>	<b>1.731.748</b>	<b>875</b>	<b>2.327.307</b>
Fondo de fluctuación de valores	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>594.684</b>	<b>1.731.748</b>	<b>875</b>	<b>2.327.307</b>

En el año 2002, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 4,03%. En el año 2001, fue del 4,73%.

El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

### 2002

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Letras del Tesoro	47.834	1.000.531	376.572	–	1.424.937
Bonos del Estado	384.426	1.079.376	1.732.232	–	3.196.034
Obligaciones del Estado	–	129.509	186.031	97.905	413.445
STRIPS	27.290	5.886	20.821	16.738	70.735
Otros	–	–	992	21	1.013
<b>Total</b>	<b>459.550</b>	<b>2.215.302</b>	<b>2.316.648</b>	<b>114.664</b>	<b>5.106.164</b>

**2001**

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Letras del Tesoro	57.616	125.808	99.083	–	282.507
Bonos del Estado	290.077	22.229	1.327.590	–	1.639.896
Obligaciones del Estado	67.794	35.513	129.325	142.135	374.767
STRIPS	628	–	21.545	6.750	28.923
Otros	–	–	1.198	16	1.214
<b>Total</b>	<b>416.115</b>	<b>183.550</b>	<b>1.578.741</b>	<b>148.901</b>	<b>2.327.307</b>

El valor de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, son los siguientes:

**Cartera de negociación. Valor de adquisición**

	Miles de euros	
	2002	2001
Letras del Tesoro	608.012	5.268
Bonos del Estado	452.593	359.792
Obligaciones del Estado	291.627	218.981
STRIPS	20.504	10.376
<b>Total</b>	<b>1.372.736</b>	<b>594.417</b>

**Cartera de inversión. Valores a precios de mercado**

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Ordinaria	A vencimiento	Ordinaria	A vencimiento
Letras del Tesoro	818.667	–	278.457	–
Bonos del Estado	2.786.929	–	1.293.875	–
Obligaciones del Estado	123.355	–	155.195	875
STRIPS	49.800	–	19.767	–
Otros	1.013	–	1.190	–
<b>Total</b>	<b>3.779.764</b>	<b>–</b>	<b>1.748.484</b>	<b>875</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 2002, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de Deuda Pública de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe de 3.393 millones de euros. En el ejercicio 2001, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 99 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	
	2002	2001
A la vista	298.923	317.345
Otros créditos	9.796.076	7.187.791
<b>Subtotal</b>	<b>10.094.999</b>	<b>7.505.136</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(57)	(105)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	(7)	(15)
<b>Total</b>	<b>10.094.935</b>	<b>7.505.016</b>

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

### Por su origen (Activo)

	Miles de euros	
	2002	2001
Negocios en España	7.408.254	4.389.821
Negocios en el extranjero	2.686.681	3.115.195
<b>Total</b>	<b>10.094.935</b>	<b>7.505.016</b>

### Por naturaleza (Activo)

	Miles de euros	
	2002	2001
Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación y préstamos de valores	70.683	186.788
Cuentas a plazo	5.811.428	5.509.966
Otras cuentas	257.991	176.057
Adquisición temporal de activos	3.954.791	1.632.134
Activos dudosos netos de los fondo de provisión	42	71
<b>Total</b>	<b>10.094.935</b>	<b>7.505.016</b>

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos, deducidos los fondos de provisiones correspondientes, es el siguiente:

### Por plazos de vencimiento (Activo)

«Otros créditos» a 31-12-2002	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	3.948.988	1.536.907	323.083	2.450	5.811.428	3,17%
Otras cuentas	29.227	524	–	–	29.751	
Adquisición temporal de activos	3.445.364	509.427	–	–	3.954.791	3,24%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	42	–	–	–	42	
<b>Total</b>	<b>7.423.621</b>	<b>2.046.858</b>	<b>323.083</b>	<b>2.450</b>	<b>9.796.012</b>	

«Otros créditos» a 31-12-2001	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	4.629.722	690.767	185.662	3.815	5.509.966	4,88%
Otras cuentas	18.738	25.007	1.755	–	45.500	
Adquisición temporal de activos	1.308.266	323.868	–	–	1.632.134	4,34%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	71	–	–	–	71	
<b>Total</b>	<b>5.956.797</b>	<b>1.039.642</b>	<b>187.417</b>	<b>3.815</b>	<b>7.187.671</b>	

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito y a clientes (véase Nota 7 «Entidades de crédito - Pasivo» y Nota 13).

#### Entidades de crédito (Pasivo)

	Miles de euros	
	2002	2001
A la vista	182.091	306.652
A plazo o con preaviso	12.642.524	6.088.513
<b>Total</b>	<b>12.824.615</b>	<b>6.395.165</b>

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

#### Por su origen (Pasivo)

	Miles de euros	
	2002	2001
Negocios en España	12.642.489	6.054.223
Negocios en el extranjero	182.126	340.942
<b>Total</b>	<b>12.824.615</b>	<b>6.395.165</b>

#### Por naturaleza (Pasivo)

	Miles de euros	
	2002	2001
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	39.133	52.623
Cuentas a plazo	5.293.764	4.524.725
Otras cuentas	142.958	347.667
Banco de España y otros bancos centrales	1.431.153	81.041
Cesión temporal de activos	4.991.809	797.695
Descubiertos en cesiones	925.798	591.414
<b>Total</b>	<b>12.824.615</b>	<b>6.395.165</b>

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

#### Por plazos de vencimiento (Pasivo)

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2002	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	3.768.714	763.504	123.559	637.987	5.293.764	3,04%
Otras cuentas	108.787	44.303	–	–	153.090	
Banco de España y otros bancos centrales	1.431.153	–	–	–	1.431.153	3,34%
Cesión temporal de activos	4.396.311	595.481	17	–	4.991.809	3,37%
Descubiertos en cesiones	4.503	–	446.067	322.138	772.708	
<b>Total</b>	<b>9.709.468</b>	<b>1.403.288</b>	<b>569.643</b>	<b>960.125</b>	<b>12.642.524</b>	



«A plazo o con preaviso» a 31-12-2001	Miles de euros					Total	Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años			
Cuentas a plazo	3.379.158	592.400	123.402	429.765		4.524.725	4,56%
Otras cuentas	13.934	–	79.704	–		93.638	
Banco de España y otros bancos centrales	81.041	–	–	–		81.041	4,64%
Cesión temporal de activos	763.415	34.237	43	–		797.695	4,58%
Descubiertos en cesiones	1.027	–	447.534	142.853		591.414	
<b>Total</b>	<b>4.238.575</b>	<b>626.637</b>	<b>650.683</b>	<b>572.618</b>		<b>6.088.513</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 2002, 117 millones de euros corresponden a saldos activos y 157 millones de euros a saldos pasivos con empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2001, 240 millones de euros correspondían a saldos activos y 6 millones de euros a saldos pasivos con empresas asociadas.

El apartado «Cuentas a plazo» incluye una emisión nominativa de Cédulas Hipotecarias por 200 millones de euros realizada por "la Caixa" (véase Nota 14).

## 8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de los créditos sobre clientes según el origen de la operación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Negocios en España	59.418.548	50.195.598
Negocios en el extranjero	2.969.784	2.650.263
<b>Subtotal</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(951.728)	(724.905)
Fondo de riesgo-país	(2.072)	(2.219)
<b>Subtotal</b>	<b>(953.800)</b>	<b>(727.124)</b>
<b>Total</b>	<b>61.434.532</b>	<b>52.118.737</b>

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 5,53% en el año 2002 y del 6,27% en el 2001.

A 31 de diciembre de 2002, 159 millones de euros del total de «Créditos sobre clientes» corresponden a empresas del Grupo no consolidables y 1.485 millones de euros, a empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2001, 112 millones de euros correspondían a empresas del Grupo no consolidables y 1.057 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	
	2002	2001
Administraciones públicas	1.755.429	1.844.798
Sector privado	60.632.903	51.001.063
<b>Total</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>

(\*) Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.

**Por plazos residuales (\*)**

	Miles de euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	6.165.394	5.226.919
Entre 3 meses y 1 año	5.336.788	4.580.921
Entre 1 año y 5 años	17.933.839	15.527.968
Más de 5 años	32.952.311	27.510.053
<b>Total</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</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 2002 y 2001 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

**Por naturaleza**

	Miles de euros	
	2002	2001
Administración central	84.989	113.613
Administraciones territoriales	1.643.917	1.706.186
Administración de la Seguridad Social	19.465	11.285
Crédito comercial	2.949.355	2.453.977
Deudores con garantía real	39.580.081	32.902.107
Otros deudores a plazo	14.034.093	11.820.141
Adquisición temporal de activos	61.955	31.044
Deudores a la vista y diversos	2.109.343	2.022.333
Arrendamientos financieros	1.586.402	1.471.008
Activos dudosos	318.732	314.167
<b>Total</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>

En el ejercicio 2002 se han dado de baja 1.200 millones de euros de préstamos hipotecarios incluidos en dos emisiones de participaciones hipotecarias adquiridas, por FonCaixa Hipotecario 5 y 6 – FTH y 104 millones de euros de préstamos a pequeñas y medianas empresas incluidos en una emisión de participaciones adquiridas por A y T FTGENCAT I. En el ejercicio 2001 se dieron de baja préstamos hipotecarios incluidos en tres emisiones de participaciones hipotecarias, adquiridas por FonCaixa Hipotecario 2, 3 y 4 – FTH, por un importe total de 2.700 millones de euros. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe total pendiente de amortizar de las participaciones hipotecarias emitidas es de 3.795 y 2.926 millones de euros, respectivamente (véase Nota 9).

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.

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

**Activos dudosos**

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	314.167	350.823
Más:		
Adición de nuevos activos	233.665	207.624
Menos:		
Bajas por variación del perímetro de consolidación (Nota 3)	–	(21.269)
Activos normalizados	(183.824)	(181.738)
Activos dados de baja	(45.276)	(41.273)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>318.732</b>	<b>314.167</b>

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minorará el capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

#### Fondo de provisión para insolvencias

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	724.905	573.414
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	276.282	247.098
Diferencias de cambio	–	303
Menos:		
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(30.020)	(42.815)
Fondos que han quedado disponibles	(16.850)	(15.460)
Variación del perímetro de consolidación (Nota 3)	–	(35.840)
Traspasos a otros fondos y otros movimientos	(2.589)	(1.795)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>951.728</b>	<b>724.905</b>

En la Nota 15 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

#### Fondo de riesgo-país

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	2.219	4.598
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	212	1.267
Diferencias de cambio	–	10
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(335)	(326)
Traspasos a otros fondos y otros movimientos	(24)	(3.330)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.072</b>	<b>2.219</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 2002 y 2001:

#### Amortización y provisiones para insolvencias

	Miles de euros	
	2002	2001
Amortizaciones sin fondo	(30.838)	(23.443)
Dotación neta a fondo de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(276.282)	(247.098)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	(20.854)	(25.614)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles: de insolvencias	16.850	15.460
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	1.845	2.622
Recuperaciones de activos en suspenso	9.305	9.852
<b>Total</b>	<b>(299.974)</b>	<b>(268.221)</b>

## 9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es la siguiente:

### 2002

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Emisión pública. Cotizados	297.841	215.926	78.585	592.352
Emisión pública. No cotizados	–	93	9.322	9.415
Otros emisores españoles. Cotizados	–	4.086.034	–	4.086.034
Otros emisores españoles. No cotizados	–	38.558	–	38.558
Otros emisores extranjeros. Cotizados	76.856	617.811	129.956	824.623
Otros emisores extranjeros. No cotizados	101	2.712	–	2.813
<b>Subtotal</b>	<b>374.798</b>	<b>4.961.134</b>	<b>217.863</b>	<b>5.553.795</b>
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores				(59)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(16.322)
<b>Total</b>				<b>5.537.414</b>

### 2001

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Emisión pública. Cotizados	164.924	73.500	53.120	291.544
Emisión pública. No cotizados	–	66	11.080	11.146
Otros emisores españoles. Cotizados	833	3.229.223	–	3.230.056
Otros emisores españoles. No cotizados	–	59.124	–	59.124
Otros emisores extranjeros. Cotizados	117.581	656.949	227.407	1.001.937
Otros emisores extranjeros. No cotizados	3	5.738	4.126	9.867
<b>Subtotal</b>	<b>283.341</b>	<b>4.024.600</b>	<b>295.733</b>	<b>4.603.674</b>
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores				(74)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(14.704)
<b>Total</b>				<b>4.588.896</b>

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	74	2.152
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	57	–
Traspasos y otros	642	–
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(714)	(25)
Traspasos y otros	–	(2.053)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>59</b>	<b>74</b>

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 4,97% en el año 2002. En el año 2001 fue de un 5,07%.

A 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 5.198.165 miles de euros. A 31 de diciembre de 2001 fue de 4.332.433 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 365.620 miles de euros. A 31 de diciembre de 2001 fue de 284.043 miles de euros.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 5.510 y 64.903 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición 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).

## 2002

Fecha	Emisión	Importe	Miles de euros	
			Importe pendiente de amortización a 31-12-02	Importe pendiente de amortización a 31-12-01
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	305.905	385.818
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	453.543	545.928
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	1.284.711	1.462.079
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	524.804	600.000
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	600.000	-
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I	103.600	103.600	-
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	600.000	-
<b>Total</b>		<b>4.603.600</b>	<b>3.872.563</b>	<b>2.993.825</b>

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2002, 135.594 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 241.271 miles de euros a 31 de diciembre de 2001.

En los ejercicios 2002 y 2001 no ha habido ningún traspaso entre carteras.

## 10. Cartera de valores de renta variable

La composición de la cartera de valores de renta variable, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Acciones y otros títulos de renta variable	811.203	1.438.528
Participaciones	7.004.754	6.608.183
Participaciones en empresas del Grupo	1.395.878	1.283.653
<b>Subtotal</b>	<b>9.211.835</b>	<b>9.330.364</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(21.168)	(13.666)
Fondo s/participaciones	(342.622)	-
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(305)	-
<b>Total</b>	<b>8.847.740</b>	<b>9.316.698</b>

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3), sin deducir los fondos correspondientes, es el siguiente:

## 2002

	Miles de euros			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Acciones y otros títulos de renta variable	270.657	540.546	-	811.203
Participaciones	-	-	7.004.754	7.004.754
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	1.395.878	1.395.878
<b>Total</b>	<b>270.657</b>	<b>540.546</b>	<b>8.400.632</b>	<b>9.211.835</b>

2001

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	
Acciones y otros títulos de renta variable	68.864	1.369.664	–	1.438.528
Participaciones	–	–	6.608.183	6.608.183
Participaciones en empresas del Grupo	–	–	1.283.653	1.283.653
<b>Total</b>	<b>68.864</b>	<b>1.369.664</b>	<b>7.891.836</b>	<b>9.330.364</b>

El valor de adquisición de la cartera de negociación, a 31 de diciembre de 2002, es de 310.645 miles de euros. En el año 2001 fue de 68.860 miles de euros.

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2002, es de 575.537 miles de euros. En el año 2001 fue de 1.475.277 miles de euros.

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	13.666	26.264
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (*)	350.289	16.733
Menos:		
Utilización de fondos	(371)	(3.017)
Fondos que han quedado disponibles	(3.737)	(16.750)
Traspasos y otros	4.248	(9.564)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>364.095</b>	<b>13.666</b>

(\*) En el ejercicio 2002 incluye 334 millones de euros para los saneamientos extraordinarios de las participaciones en Suez y Fortis.

En las Notas 10.1, 10.2 y 10.3 se detalla la evolución en los ejercicios 2002 y 2001 de cada uno de los capítulos de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores de renta variable. Asimismo, se informa de los traspasos entre carteras, del valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y del precio de adquisición de la cartera de negociación.

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 2002 y 2001, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 1.525 y 3.823 millones de euros, respectivamente. Estas plusvalías latentes netas, a 31 de diciembre de 2002, corresponden básicamente a plusvalías en las participaciones en las sociedades Gas Natural, SDG, SA, Telefónica, SA, ACESA Infraestructuras, SA, Banco de Sabadell, SA, Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA e Inmobiliaria Colonial, SA, y minusvalías en Deutsche Bank, AG, Repsol YPF, SA y Endesa, 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 2002 y 2001 ascienden a 241.020 y 378.919 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2002, del total de dividendos correspondientes a sociedades puestas en equivalencia, 120.891 miles de euros son a cuenta del resultado del ejercicio y 120.129 miles de euros corresponden a resultados de años anteriores. Para el ejercicio 2001, 200.997 miles de euros son a cuenta del resultado del ejercicio y 177.922 miles de euros son dividendos correspondientes a resultados de años anteriores.

En el ejercicio 2002, el saldo del epígrafe «Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia» corresponde, principalmente, a la participación en las pérdidas netas de Telefónica, SA, derivadas del hecho que los beneficios ordinarios de la sociedad no han sido suficientes para cubrir los saneamientos extraordinarios, relacionados, básicamente, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil en Alemania, Austria, Italia y Suiza (licencias UMTS), siendo el efecto para el Grupo «la Caixa» ha sido de 221 millones de euros.

El rendimiento medio, antes de impuestos, de las inversiones en renta variable, sin considerar el saneamiento extraordinario citado en el párrafo anterior, ha sido del 8,81% en el 2002 y del 10,76% en el 2001. 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 2002, está formado por los rendimientos de las participaciones en sociedades de los Grupos Bancario (13,5%), Viario (9%), Asegurador (1,4%), Inmobiliario (5,9%), Servicios (67,5%) —de los cuales Hidrocarburos (53,5%)—, y Ocio y otros (2,7%). Por lo que respecta al ejercicio 2001, los rendimientos correspondían a las sociedades de los Grupos Bancario (18,5%), Viario (7,5%), Asegurador (6,6%), Inmobiliario (4,5%), Servicios (60,6%) —de los cuales Hidro-

carburos (44,3%)—, y Ocio y otros (2,3%). Adicionalmente, las inversiones en renta variable han generado beneficios por enajenación, saneamientos y dotaciones a fondos para la cobertura de los fondos de comercio y otros (véanse Notas 10, 11, 15 y 25.4). En los ejercicios 2002 y 2001, 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.

### 10.1 Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos no permanentes 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	
	2002	2001
Cotizados	647.096	1.255.794
No cotizados	164.107	182.734
<b>Subtotal</b>	<b>811.203</b>	<b>1.438.528</b>
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(21.168)	(13.666)
<b>Total</b>	<b>790.035</b>	<b>1.424.862</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las participaciones de “la Caixa” en fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 25.719 y 22.132 miles de euros, respectivamente. El patrimonio total en fondos de inversión gestionado por el Grupo “la Caixa” a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es de 11.049 y 11.732 millones de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2002 y 2001, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

#### 2002

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>1.438.528</b>
Participaciones de “la Caixa” en fondos de inversión del Grupo		13.614	(10.027)			3.587
Cartera de EuroCaixa 1, SIM, SA	4.323		(30.297)			(25.974)
Cartera de InverCaixa Holding, SA	44.866		(88.540)			(43.674)
Cartera de negociación de “la Caixa” (1)	253.865				(12.196)	241.669
Cartera de negociación de Caixa Holding, SA (1)	54.388		(7.507)		(20.285)	26.596
Fortis (2)					(294.050)	(294.050)
Suez (2)					(480.642)	(480.642)
Otras sociedades	37.443	110	(92.557)	(371)	538	(54.837)
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>394.885</b>	<b>13.724</b>	<b>(228.928)</b>	<b>(371)</b>	<b>(806.635)</b>	<b>(627.325)</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>811.203</b>

(1) Inversiones en los sectores bancario y asegurador europeo.

(2) Traspaso al capítulo de «Participaciones» (Nota 10.2).

2001

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2000</b>						<b>1.389.186</b>
Panrico, SA	126.213					126.213
Cartera de InverCaixa Holding, SA	59.051		(5.220)			53.831
Cartera de Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	11.096		(18.808)			(7.712)
Cartera de EuroCaixa 1, SIM, SA	11.456		(21.528)			(10.072)
Autopista Terrassa-Manresa, SA			(6.977)			(6.977)
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo	12.202		(49.168)			(36.966)
Banco Itaú, SA (1)					(103.352)	(103.352)
Variación del perímetro de consolidación (Nota 3.b)					(64.352)	(64.352)
Otras sociedades	167.552	210	(75.514)		6.481	98.729
<b>Total movimientos año 2001</b>	<b>387.570</b>	<b>210</b>	<b>(177.215)</b>	<b>-</b>	<b>(161.223)</b>	<b>49.342</b>
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>1.438.528</b>

(1) Traspaso al capítulo de «Participaciones» (Nota 10.2).

En el anexo 3.3 se detalla: 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 otros títulos de renta variable más significativas.

## 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 otras adquiridas por el Grupo con carácter de permanencia.

	Miles de euros	
	2002	2001
Cotizadas	6.616.335	6.268.962
No cotizadas	388.419	339.221
<b>Subtotal</b>	<b>7.004.754</b>	<b>6.608.183</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores: Fondo s/participaciones	(342.622)	-
<b>Total</b>	<b>6.662.132</b>	<b>6.608.183</b>



Durante los ejercicios 2002 y 2001, los movimientos del capítulo «Participaciones» han sido:

**2002**

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>6.608.183</b>
Suez (1)					480.642	480.642
Fortis (1)					294.050	294.050
Gas Natural, SDG, SA	402.605				(1.644)	400.961
Banco BPI, SA		30.026				30.026
Poseidon Gas, A.I.E.		3.271				3.271
Nautilus Gas II, A.I.E.		3.271				3.271
Edicions 62, SA (2)		1.105			(3.290)	(2.185)
Telefónica, SA			(11.770)			(11.770)
ACESA Infraestructuras, SA			(45.875)			(45.875)
Deutsche Bank, AG			(176.373)			(176.373)
Variación del perímetro de consolidación (Nota 3)					(1.473)	(1.473)
Otras sociedades	4.076	5.300	(4.840)		(3.666)	870
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(126.834)	(126.834)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					(452.010)	(452.010)
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>406.681</b>	<b>42.973</b>	<b>(238.858)</b>	<b>-</b>	<b>185.775</b>	<b>396.571</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>7.004.754</b>

(1) Traspaso del capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (Nota 10.1).

(2) Traspaso al capítulo de «Participaciones en empresas del Grupo» (Nota 10.3).

**2001**

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2000</b>						<b>5.832.337</b>
Repsol YPF, SA	622.998					622.998
Banco de Sabadell, SA (1)	4.588	310.486				315.074
Banco Itaú, SA (2)	207.722				103.352	311.074
Túnel del Cadí, SA (3)			(37.088)			(37.088)
Autopistas de Catalunya, SA (3)			(20.891)			(20.891)
Deutsche Bank, AG			(6.338)			(6.338)
Banco BPI, SA	6.189					6.189
Occidental Hotels Management, BV		3.299				3.299
Iberpistas, SA (3)			(15.301)			(15.301)
Poseidon Gas, A.I.E.		4.564				4.564
Nautilus Gas II, A.I.E.		4.564				4.564
Variación del perímetro de consolidación (Nota 3)					17.646	17.646
Otras sociedades	8.807	1.542	(744)		5.274	14.879
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(442.746)	(442.746)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					(2.077)	(2.077)
<b>Total movimientos año 2001</b>	<b>850.304</b>	<b>324.455</b>	<b>(80.362)</b>	<b>-</b>	<b>(318.551)</b>	<b>775.846</b>
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>6.608.183</b>

(1) Suscripción del 15% de la ampliación de capital de Banco de Sabadell, SA mediante la aportación del 100% de Banco Herrero, SA (Nota 3).

(2) Traspaso del capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (Nota 10.1). Esta participación se integra por puesta en equivalencia en el ejercicio 2001, al superar la participación el 3%.

(3) Ventas efectuadas por la sociedad Caixa Holding, SA a ACESA Infraestructuras, SA, por la totalidad de las participaciones mantenidas en estas sociedades (Nota 25.4).

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 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 empresas participadas más significativas de las cuales la Entidad dominante tiene participaciones directa o 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	
	2002	2001
Cotizadas	345.263	327.147
No cotizadas	1.050.615	956.506
<b>Subtotal</b>	<b>1.395.878</b>	<b>1.283.653</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores: Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(305)	–
<b>Total</b>	<b>1.395.573</b>	<b>1.283.653</b>

Durante los ejercicios 2002 y 2001, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo» han sido:

#### 2002

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>1.283.653</b>
Edicions 62, SA (1)	9.721				3.290	13.011
Hotel Occidental Salou, SA		5.593				5.593
Serviticket, SA		2.932				2.932
Inmobiliaria Colonial, SA	6.046		(5.092)			954
Variación del perímetro de consolidación					(324)	(324)
Otras sociedades	1.226	7.290	(2.407)	(1.007)	3.636	8.738
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(3.531)	(3.531)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					84.852	84.852
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>16.993</b>	<b>15.815</b>	<b>(7.499)</b>	<b>(1.007)</b>	<b>87.923</b>	<b>112.225</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>1.395.878</b>

(1) Traspaso del capítulo de «Participaciones» (Nota 10.2).

#### 2001

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2000</b>						<b>1.318.784</b>
Inmobiliaria Colonial, SA			(6.850)			(6.850)
Hotel Occidental Salou, SA		8.834				8.834
Serviticket, SA		2.938				2.938
Variación del perímetro de consolidación					(18.607)	(18.607)
Otras sociedades	3.287	1.398	(110)		523	5.098
Diferencias de primera integración (Nota 11)						–
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					(26.544)	(26.544)
<b>Total movimientos año 2001</b>	<b>3.287</b>	<b>13.170</b>	<b>(6.960)</b>	<b>–</b>	<b>(44.628)</b>	<b>(35.131)</b>
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>1.283.653</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 actual 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

### Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente (véase Nota 4 c4):

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	66.172	39.086
Adiciones	71.166	54.129
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 12)	(3.812)	(7.920)
Amortizaciones de software	(34.955)	(19.123)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>98.571</b>	<b>66.172</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.

### Fondo de comercio de consolidación

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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:

	Período máximo de amortización (años)	Miles de euros	
		2002	2001
<b>Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional</b>			
Crédit Andorrà, SA	20	17.795	18.842
<b>Total</b>		<b>17.795</b>	<b>18.842</b>
<b>Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia</b>			
Deutsche Bank, AG	20	608.990	716.833
Endesa, SA	20	577.837	612.811
Repsol YPF, SA	10	454.320	523.034
Banco Itaú, SA	20	175.066	185.895
Gas Natural, SDG, SA	20	237.329	34.879
Banco BPI, SA	20	62.233	65.846
Occidental Hotels Management, BV	5	6.664	10.807
Otras sociedades	5	5.165	4.695
Saneamiento extraordinario de los fondos de comercio		(359.543)	–
<b>Total</b>		<b>1.768.061</b>	<b>2.154.800</b>
<b>Total Fondo de comercio de consolidación</b>		<b>1.785.856</b>	<b>2.173.642</b>

El movimiento del fondo de comercio de consolidación de los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	2.173.642	1.895.357
Adiciones (Netas)	138.465	442.641
<i>Deutsche Bank, AG</i>	(72.000)	(11.652)
<i>Endesa, SA (1)</i>	–	61.529
<i>Gas Natural, SDG, SA</i>	207.730	–
<i>Banco BPI, SA</i>	–	3.502
<i>Repsol YPF, SA</i>	–	200.922
<i>Banco Itaú, SA</i>	(1.103)	195.678
<i>Otras sociedades (2)</i>	3.838	(7.338)
Amortizaciones	(166.708)	(164.356)
Saneamiento extraordinario de los fondos de comercio (3)	(359.543)	–
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.785.856</b>	<b>2.173.642</b>

(1) El incremento neto del ejercicio 2001 corresponde al recálculo del fondo de comercio como consecuencia de los costes de transición a la competencia (CTC), que la sociedad registró en el ejercicio 2000 con cargo a reservas, de acuerdo con la legislación vigente.

(2) Incluye los movimientos en las sociedades consolidadas global o proporcionalmente, los del resto de las sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia y las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa" (véase Nota 3).

(3) En el ejercicio 2002, el Grupo "la Caixa", dada la evolución de los mercados financieros y aplicando el principio de prudencia valorativa, ha realizado un saneamiento extraordinario de los fondos de comercio para cubrir la potencial pérdida de valor que se pudiera producir en los fondos de comercio más significativos. Este saneamiento extraordinario se ha registrado con cargo al capítulo «Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véanse Notas 4 c5 y 25.4).

Los ingresos futuros imputables al Grupo por el período de amortización pendiente para cada una de las inversiones que ha generado el fondo de comercio, teniendo en cuenta el saneamiento extraordinario realizado en el ejercicio 2002, utilizando hipótesis conservadoras y de acuerdo con la información disponible, superarán los importes pendientes de amortizar por cada sociedad a 31 de diciembre de 2002.

## 12. Activos materiales

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante los ejercicios 2002 y 2001 son los siguientes:

### 2002

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
<b>Grupo "la Caixa"</b>					
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>	<b>971.837</b>	<b>18.238</b>	<b>(4.434)</b>	<b>2.858</b>	<b>988.499</b>
Valor del activo	1.195.266	35.415	(4.935)	2.540	1.228.286
Fondo de amortización	(223.429)	(17.177)	501	318	(239.787)
<b>Otros inmuebles</b>	<b>297.910</b>	<b>45.850</b>	<b>(40.765)</b>	<b>(7.876)</b>	<b>295.119</b>
Valor del activo en explotación y venta	179.306	25.909	(52.438)	(2.666)	150.111
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	203.464	26.992	(3.075)	(3.258)	224.123
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(7.276)	(365)	1.193	(308)	(6.756)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 22)	(24.992)	(4.744)	565	11	(29.160)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(52.592)	(1.942)	12.990	(1.655)	(43.199)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>1.151.842</b>	<b>179.563</b>	<b>(97.010)</b>	<b>3.363</b>	<b>1.237.758</b>
Valor del activo en uso propio y explotación	1.968.613	232.130	(94.672)	186	2.106.257
Valor del activo afecto a la actividad de renting (neto de fondo) (*)	193.715	173.891	(74.825)	–	292.781
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	61.087	3.404	(688)	3.207	67.010
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(1.036.180)	(226.557)	72.569	(30)	(1.190.198)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 22)	(35.393)	(3.305)	606	–	(38.092)
<b>Total</b>	<b>2.421.589</b>	<b>243.651</b>	<b>(142.209)</b>	<b>(1.655)</b>	<b>2.521.376</b>

(\*) Este activo figura básicamente en el balance de CaixaRenting, SA, sociedad consolidada por el método de integración global.

## 2001

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
<b>Grupo "la Caixa"</b>					
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>	<b>1.010.267</b>	<b>31.858</b>	<b>(70.945)</b>	<b>657</b>	<b>971.837</b>
Valor del activo	1.235.628	49.253	(89.219)	(396)	1.195.266
Fondo de amortización	(225.361)	(17.395)	18.274	1.053	(223.429)
<b>Otros inmuebles</b>	<b>309.944</b>	<b>46.783</b>	<b>(55.055)</b>	<b>(3.762)</b>	<b>297.910</b>
Valor del activo en explotación y venta	237.187	25.491	(83.829)	457	179.306
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	174.509	31.725	(1.310)	(1.460)	203.464
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(6.930)	(417)	1.112	(1.041)	(7.276)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 22)	(21.937)	(3.310)	267	(12)	(24.992)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(72.885)	(6.706)	28.705	(1.706)	(52.592)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>1.084.669</b>	<b>114.538</b>	<b>(48.764)</b>	<b>1.399</b>	<b>1.151.842</b>
Valor del activo en uso propio y explotación	1.873.293	285.190	(189.877)	7	1.968.613
Valor del activo afecto a la actividad de renting (neto de fondo) (*)	134.615	49.093	10.007	-	193.715
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	57.397	3.210	(927)	1.407	61.087
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(947.177)	(220.178)	131.209	(34)	(1.036.180)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 22)	(33.459)	(2.777)	824	19	(35.393)
<b>Total</b>	<b>2.404.880</b>	<b>193.179</b>	<b>(174.764)</b>	<b>(1.706)</b>	<b>2.421.589</b>

(\*) Este activo figura básicamente en el balance de CaixaRenting, SA, sociedad consolidada por el método de integración global.

A continuación se detalla el movimiento del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de euros	
	2002	2001
Amortización activos inmateriales (Nota 11)	(3.812)	(7.920)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(5.271)	(6.373)
Amortizaciones resto de activos materiales	(244.099)	(237.990)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(253.182)</b>	<b>(252.283)</b>

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 han sido de 14.812 y 18.552 miles de euros, respectivamente, y se presentan en los capítulos de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 25.4).

### 13. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001, según el origen de la operación, es la siguiente:

#### Por su origen

	Miles de euros	
	2002	2001
Negocios en España	60.859.710	52.407.695
Negocios en el extranjero	4.660.408	5.282.622
<b>Total</b>	<b>65.520.118</b>	<b>57.690.317</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, del total de «Débitos a clientes», 264 y 437 millones de euros, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo no consolidables y asociadas (véase Nota 8).

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 2,31% en el año 2002 y del 2,83% en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle por sectores es el siguiente:

#### Por sectores

	Miles de euros	
	2002	2001
Administraciones públicas	1.039.756	953.068
Sector privado	64.480.362	56.737.249
<b>Total</b>	<b>65.520.118</b>	<b>57.690.317</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Sector privado» se indica a continuación:

#### Por naturaleza

	Miles de euros	
	2002	2001
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	14.925.463	12.776.810
Cuentas de ahorro	13.973.415	12.792.050
Imposiciones y otras cuentas a plazo	32.428.756	28.797.734
Cesión temporal de activos	3.152.728	2.370.655
<b>Total</b>	<b>64.480.362</b>	<b>56.737.249</b>

En la rúbrica «Otros débitos - A plazo» de los balances de situación consolidados 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 consolidados adjuntos, se indica a continuación:

#### Depósitos de ahorro a plazo

	Miles de euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	11.178.370	10.304.625
Entre 3 meses y 1 año	10.028.556	9.376.260
Entre 1 año y 5 años	10.324.726	8.332.065
Más de 5 años	825.322	794.758
<b>Total</b>	<b>32.356.974</b>	<b>28.807.708</b>

#### Otros débitos a plazo

	Miles de euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	3.249.004	2.099.571
Entre 3 meses y 1 año	138.106	338.355
Entre 1 año y 5 años	8.613	239.457
Más de 5 años	-	-
<b>Total</b>	<b>3.395.723</b>	<b>2.677.383</b>

Los recursos totales (netos) de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", que incluyen básicamente débitos a clientes, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados, el patrimonio gestionado de fondos de inversión y fondos de pensiones y los recursos captados por las filiales de seguros, se sitúan, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, en 105.069 y 93.739 millones de euros, respectivamente.

#### 14. Débitos representados por valores negociables

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo consolidado tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

##### Emitidas por "la Caixa"

2002		Emisión			Liquidación	Amortización
(Miles de euros)						
Fecha	Serie (*)	Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-02
20-12-2000	13a CEPB	300.506	3,94%	20-12-2003	Trimestral	300.506
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%	05-04-2011	Anual	1.500.000
07-05-2001	15a CEPB	720.687	3,94%	07-05-2004	Trimestral	720.687
08-10-2001	16a CEPB	1.202.024	3,45%	08-10-2004	Trimestral	1.202.024
21-11-2002	17a CEPB	1.500.000	4,50%	21-11-2012	Anual	1.500.000
<b>Total</b>						<b>5.223.217</b>

(\*) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias.

##### Emitidas por Caixa Finance, Ltd.

2002		Emisión			Liquidación	Amortización
(Miles de euros)						
Fecha	Serie	Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-02
20-02-2001	–	750.000	Eur/3m+0,10%	20-02-2004	Trimestral	750.000
<b>Total</b>						<b>750.000</b>
<b>Total Grupo "la Caixa"</b>						<b>5.973.217</b>

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo consolidado tenía pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

##### Emitidas por "la Caixa"

2001		Emisión			Liquidación	Amortización
(Miles de euros)						
Fecha	Serie (*)	Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-01
25-01-1999	11a CEPB	601.012	2,77%	25-01-2002	Trimestral	341.897
01-09-1999	12a CEPB	259.553	2,77%	01-09-2002	Trimestral	177.883
20-12-2000	13a CEPB	300.506	3,94%	20-12-2003	Trimestral	300.506
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%	05-04-2011	Anual	1.500.000
07-05-2001	15a CEPB	720.687	3,94%	07-05-2004	Trimestral	720.687
08-10-2001	16a CEPB	1.202.024	3,45%	08-10-2004	Trimestral	1.202.024
<b>Total</b>						<b>4.242.997</b>

(\*) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias.

##### Emitidas por Caixa Finance, Ltd.

2001		Emisión			Liquidación	Amortización
(Miles de euros)						
Fecha	Serie	Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-01
20-02-2001	–	750.000	Eur/3m+0,10%	20-02-2004	Trimestral	750.000
<b>Total</b>						<b>750.000</b>
<b>Total Grupo "la Caixa"</b>						<b>4.992.997</b>

Todas las emisiones anteriores se han colocado a los clientes del Grupo "la Caixa", excepto las emisiones efectuadas por "la Caixa" el 21 de noviembre de 2002 y el 5 de abril de 2001 y la efectuada por Caixa Finance, Ltd. el 20 de febrero de 2001, que se han colocado en el Mercado Institucional. La emisión de Caixa Finance, Ltd. está enmarcada en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa".

En el ejercicio 2002, "la Caixa" ha realizado una emisión nominativa de cédulas hipotecarias de 200 millones de euros, que, por aplicación de la Circular del Banco de España 4/1991, Norma 32, ha sido clasificada 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.

Los títulos propios adquiridos por "la Caixa" o por alguna sociedad del Grupo consolidable en el ejercicio 2001 corresponden a cédulas hipotecarias emitidas por "la Caixa" y figuran contabilizados en el capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija» del activo de los balances de situación adjuntos.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas tiene adquiridos valores negociables emitidos por "la Caixa".

## 15. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se detallan los fondos de provisiones para riesgos y cargas de los balances de situación. 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 los pasivos de los balances de situación adjuntos:

2002

	Miles de euros				
	Fondos a 31-12-2001	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 31-12-2002
<b>Fondo de provisión para insolvencias (a)</b>	<b>739.714</b>	<b>261.126</b>	<b>(30.020)</b>	<b>(2.713)</b>	<b>968.107</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	724.905	259.432	(30.020)	(2.589)	951.728
De entidades de crédito (Nota 7)	105	(48)	–	–	57
De renta fija (Nota 9)	14.704	1.742	–	(124)	16.322
<b>Fondo de provisión para riesgo-país</b>	<b>2.234</b>	<b>(130)</b>	<b>–</b>	<b>(25)</b>	<b>2.079</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	2.219	(123)	–	(24)	2.072
De entidades de crédito (Nota 7)	15	(7)	–	(1)	7
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>13.740</b>	<b>345.895</b>	<b>(371)</b>	<b>4.890</b>	<b>364.154</b>
De deudas del Estado (Nota 6)	–	–	–	–	–
De títulos de renta fija (Nota 9)	74	(657)	–	642	59
De los títulos de renta variable (Nota 10)	13.666	346.552	(371)	4.248	364.095
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)</b>	<b>52.592</b>	<b>(9.943)</b>	<b>(1.105)</b>	<b>1.655</b>	<b>43.199</b>
<b>Total de fondos que minoran el activo</b>	<b>808.280</b>	<b>596.948</b>	<b>(31.496)</b>	<b>3.807</b>	<b>1.377.539</b>
<b>Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 25.1, 25.2.1 y 25.4)</b>	<b>118.928</b>	<b>8.490</b>	<b>(30.270)</b>	<b>(2.179)</b>	<b>94.969</b>
<b>Fondo de provisión para impuestos</b>	<b>1.260</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>37</b>	<b>1.297</b>
<b>Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)</b>	<b>59.295</b>	<b>17.447</b>	<b>–</b>	<b>594</b>	<b>77.336</b>
<b>Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes</b>	<b>92</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>93</b>
<b>Provisiones para operaciones de futuro</b>	<b>4.420</b>	<b>6.432</b>	<b>–</b>	<b>3.868</b>	<b>14.720</b>
<b>Provisiones para contingencias diversas y otros</b>	<b>149.824</b>	<b>49.073</b>	<b>(21.323)</b>	<b>79.889</b>	<b>257.463</b>
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>333.819</b>	<b>81.442</b>	<b>(51.593)</b>	<b>82.210</b>	<b>445.878</b>
<b>Total de fondos</b>	<b>1.142.099</b>	<b>678.390</b>	<b>(83.089)</b>	<b>86.017</b>	<b>1.823.417</b>
<b>(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias</b>					
Fondo para coberturas específicas	136.167	53.834	(30.020)	(1.825)	158.156
Fondo para coberturas genéricas	446.740	77.624	–	(326)	524.038
Fondo para coberturas estadísticas (*)	216.102	147.115	–	32	363.249
<b>Total fondos de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)</b>	<b>799.009</b>	<b>278.573</b>	<b>(30.020)</b>	<b>(2.119)</b>	<b>1.045.443</b>
Fondo de bloqueo de beneficios (**)	44.919	(16.039)	–	324	29.204

(\*) El saldo de este fondo correspondiente a "la Caixa", a 31 de diciembre de 2002, equivale al 51% del fondo total a constituir (véase Nota 4 c2).

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



2001

	Miles de euros				
	Fondos a 31-12-2000	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	Utilización de fondos	Traspasos y otros	Fondos a 31-12-2001
<b>Fondo de provisión para insolvencias (a)</b>	<b>585.103</b>	<b>235.902</b>	<b>(44.307)</b>	<b>(36.984)</b>	<b>739.714</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	573.414	231.638	(42.815)	(37.332)	724.905
De entidades de crédito (Nota 7)	1.484	119	(1.492)	(6)	105
De renta fija (Nota 9)	10.205	4.145	–	354	14.704
<b>Fondo de provisión para riesgo-país</b>	<b>4.628</b>	<b>926</b>	<b>–</b>	<b>(3.320)</b>	<b>2.234</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	4.598	941	–	(3.320)	2.219
De entidades de crédito (Nota 7)	30	(15)	–	–	15
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>28.416</b>	<b>(42)</b>	<b>(3.017)</b>	<b>(11.617)</b>	<b>13.740</b>
De deudas del Estado (Nota 6)	–	–	–	–	–
De títulos de renta fija (Nota 9)	2.152	(25)	–	(2.053)	74
De los títulos de renta variable (Nota 10)	26.264	(17)	(3.017)	(9.564)	13.666
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)</b>	<b>72.885</b>	<b>(17.204)</b>	<b>(2.977)</b>	<b>(112)</b>	<b>52.592</b>
<b>Total de fondos que minoran el activo</b>	<b>691.032</b>	<b>219.582</b>	<b>(50.301)</b>	<b>(52.033)</b>	<b>808.280</b>
<b>Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 25.1, 25.2.1 y 25.4)</b>	<b>222.055</b>	<b>18.389</b>	<b>(32.773)</b>	<b>(88.743)</b>	<b>118.928</b>
<b>Fondo de provisión para impuestos</b>	<b>1.072</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>188</b>	<b>1.260</b>
<b>Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)</b>	<b>45.070</b>	<b>17.819</b>	<b>(27)</b>	<b>(3.567)</b>	<b>59.295</b>
<b>Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes</b>	<b>109</b>	<b>(17)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>92</b>
<b>Provisiones para operaciones de futuro</b>	<b>11.006</b>	<b>(5.660)</b>	<b>(503)</b>	<b>(423)</b>	<b>4.420</b>
<b>Provisiones para contingencias diversas y otros</b>	<b>208.013</b>	<b>15.211</b>	<b>(79.708)</b>	<b>6.308</b>	<b>149.824</b>
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>487.325</b>	<b>45.742</b>	<b>(113.011)</b>	<b>(86.237)</b>	<b>333.819</b>
<b>Total de fondos</b>	<b>1.178.357</b>	<b>265.324</b>	<b>(163.312)</b>	<b>(138.270)</b>	<b>1.142.099</b>
<b>(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias</b>					
Fondo para coberturas específicas	180.382	15.990	(44.334)	(15.871)	136.167
Fondo para coberturas genéricas	390.195	79.289	–	(22.744)	446.740
Fondo para coberturas estadísticas	59.596	158.442	–	(1.936)	216.102
<b>Total fondos de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)</b>	<b>630.173</b>	<b>253.721</b>	<b>(44.334)</b>	<b>(40.551)</b>	<b>799.009</b>
Fondo de bloqueo de beneficios (*)	22.099	24.409	–	(1.589)	44.919

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

NOTA: La columna traspasos y otros incluye el efecto de las sociedades del Grupo Banco Herrero que salieron del perímetro de consolidación en el ejercicio 2001.

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 2002 y 2001 incluye básicamente fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, de saneamientos de activos básicamente por diferencias de conversión y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad.

El apartado «Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio» correspondiente al fondo de «Provisiones para contingencias diversas y otras», incluye en el ejercicio 2002 la constitución de un fondo para contingencias diversas relacionadas con la cartera de participaciones de renta variable, por un importe de 37 millones de euros.

## 16. Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Notas 4 c7), para el personal activo, 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. Los importes desembolsados superaban en 477.437 miles de euros los fondos constituidos en la citada fecha. Adicionalmente, se aportaron a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros primas extraordinarias por 124.914 miles de euros para el personal pasivo, que se derivaron básicamente del cambio a las tablas de mortalidad GR 80-2, las cuales, según el estudio del actuario independiente, se ajustaban mejor a la experiencia propia de la Entidad. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada ejercicio, a partir del año 2000, una décima parte del exceso de los importes pagados sobre los fondos constituidos previamente. Los importes registrados como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2002 y 2001 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros (véase Nota 25.4). A 31 de diciembre de 2002, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 421.649 miles de euros (véase Nota 21).

Por lo que respecta al personal pasivo, hasta el 31 de diciembre de 2001, se mantenían cubiertos los compromisos por pensiones, básicamente, con la póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. La provisión matemática ascendía, a 31 de diciembre de 2001, a 1.069.776 miles de euros, de acuerdo con las siguientes hipótesis contratadas: tablas de mortalidad GR 80-2, un tipo de interés técnico del 9% durante los primeros 23 meses (en función de la rentabilidad de los activos afectos) y del 4,5% durante el resto del período, que representaba el mantenimiento de un diferencial de tres puntos en relación con las revalorizaciones de las prestaciones consideradas. La adaptación de las tablas GR 80-2 a las PER 2000C se estaba realizando por RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en un plazo de 14 años, de acuerdo con la normativa aplicable a las entidades aseguradoras. En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 (véase Nota 4 c7), para el personal pasivo, se ha aportado a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se ha desembolsado 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. Esta aportación extraordinaria se ha producido, básicamente, por la utilización de las tablas de mortalidad PER 2000P, en lugar de las GR 80-2 utilizadas 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 imputará a resultados de acuerdo con el criterio adoptado para el personal activo. En el ejercicio 2002, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria, por importe de 18.476 miles de euros. La parte pendiente de imputar, por importe de 166.287 miles de euros (véase Nota 21), se registrará en partes iguales a lo largo de los nueve ejercicios sucesivos.

Las aportaciones efectuadas básicamente al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2002 y 2001 para el personal activo de "la Caixa" ascienden a 63.174 y 57.809 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el ejercicio 2002 y 2001, se han pagado 17.018 y 23.405 miles de euros a VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, SA, 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).

Las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en el ejercicio 2002 hasta la extinción de la póliza y en el ejercicio 2001 para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo, ascienden a 2.729 y 10.610 miles de euros, respectivamente. Las aportaciones de los dos ejercicios corresponden, básicamente, a la regularización de las primas aportadas en el ejercicio anterior. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2002 y 2001, 44.289 y 22.846 miles de euros, respectivamente, de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias.

"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, cuya finalidad es suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes, de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación 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 del Banco de España 5/2000, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), pagas por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 78.973 y 101.870 miles de euros, respectivamente. De los citados importes, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 47.878 y 67.321 miles de euros, respectivamente. En los ejercicios 2002 y 2001, las dotaciones por este concepto son de 8.063 y 12.764 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos previamente constituidos son de 27.506 y 30.588 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c7, 4 c10, 15, 25.2.1 y 25.4).

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, los bancos del Grupo tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 15.996 y 17.058 miles de euros, respectivamente.

## 17. Pasivos subordinados

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas son las siguientes:

Fecha de emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		2002	2001
Octubre 1985	(*)	2.860	18.031
Noviembre 1985	(*)	1.984	12.020
Marzo 1988	(*)	17.387	45.076
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	204.344
Febrero 1991	(*)	108.314	258.435
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	–
Julio 2002	22-07-2012	180.000	–
<b>Total</b>		<b>3.217.757</b>	<b>3.037.906</b>

(\*) Emisiones de carácter perpetuo, es decir, sin vencimiento.

Las obligaciones subordinadas corresponden íntegramente a emisiones efectuadas por "la Caixa". La emisión de abril de 2002, por 357.563 miles de euros, corresponde al intercambio voluntario por parte de los suscriptores de las emisiones de octubre de 1985 hasta febrero de 1991. Esta emisión y la de julio de 2002 tienen un tipo de interés variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% con un tipo mínimo del 3,93% y 3,94% (4% TAE) y un tipo máximo del 6,79% y 6,83% (7% TAE), respectivamente. La emisión de octubre de 2001 tiene un tipo de interés variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06%, con un tipo mínimo del 3,94% (4% TAE) y un tipo máximo del 6,35% (6,50% TAE).

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 3,41% en el año 2002 y del 4,26% en el año 2001.

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 ascendido en los años 2002 y 2001 a la cantidad de 84.967 y 90.037 miles de euros, respectivamente (véase Nota 25.1).

## 18. Intereses minoritarios

A continuación se detallan los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos; también se detalla el importe del epígrafe «Beneficios consolidados del ejercicio de minoritarios»:

### 2002

Sociedad	Miles de euros					
	Saldo al inicio del ejercicio	Beneficio neto del ejercicio anterior distribuido a reservas	Variaciones de participaciones	Ampliaciones y otros	Saldo al final del ejercicio	Resultado del ejercicio atribuido a minoritarios
Caixa Preference, Ltd.	3.000.000	–	–	–	3.000.000	125.460
Crédit Andorrà, SA (1)	251.131	8.903	988	(4.496)	256.526	35.206
Inversiones Autopistas, SL (Nota 3)	–	–	–	102.714	102.714	7.113
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	31.545	(4.485)	(423)	(4.038)	22.599	(3.416)
EuroCaixa 1, SIM, SA	15.357	(2.894)	(1.831)	–	10.632	255
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA	1.147	(17)	–	–	1.130	258
Banco de Europa, SA (1)	4.205	(389)	–	2.978	6.794	(209)
Otros	301	63	(2)	(10)	352	93
<b>Total</b>	<b>3.303.686</b>	<b>1.181</b>	<b>(1.268)</b>	<b>97.148</b>	<b>3.400.747</b>	<b>164.760</b>

(1) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

## 2001

Sociedad	Miles de euros					Resultado del ejercicio atribuido a minoritarios
	Saldo al inicio del ejercicio	Beneficio neto del ejercicio anterior distribuido a reservas	Variaciones de participaciones	Ampliaciones y otros	Saldo al final del ejercicio	
Caixa Preference, Ltd.	3.000.000	–	–	–	3.000.000	137.160
Crèdit Andorrà, SA (Nota 9) (1)	222.397	28.054	–	680	251.131	37.251
Banco Herrero, SA (1)	47.834	–	(47.834)	–	–	–
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	36.117	350	(4.994)	72	31.545	(4.485)
EuroCaixa 1, SIM, SA	17.468	153	(2.264)	–	15.357	(2.895)
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA	1.143	32	–	(28)	1.147	55
Banco de Europa, SA (1)	4.932	(502)	(225)	–	4.205	(389)
Otros	270	10	11	10	301	62
<b>Total</b>	<b>3.330.161</b>	<b>28.097</b>	<b>(55.306)</b>	<b>734</b>	<b>3.303.686</b>	<b>166.759</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 los cuadros anteriores en sus estados individuales.

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference Limited 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 Limited 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 10 primeros años de la emisión.

Caixa Preference Limited 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 consolidado. Estas emisiones, con 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 de los balances de situación adjuntos y el movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.348.340	3.389.923
Aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	324.516	375.470
Traspaso-Previsión libertad amortización RDL 2/1985 (1)	58	92
Traspaso-Previsión libertad amortización Ley 12/1988 (1)	4	4
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 20)	(196.539)	(417.103)
Diferencias de conversión de cambio y otros	14	(46)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.476.393</b>	<b>3.348.340</b>

(1) Por traspaso del fondo para riesgos bancarios generales.

La línea de ajustes en el proceso de consolidación incluye aquellos 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 los Fondos de fluctuación de valores dotados 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 2002, las reservas de "la Caixa" incluyen 34.354 miles de euros correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5), importe que, a 31 de diciembre de 2001, era de 28.344 miles de euros.

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 recur-

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 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, muestran la composición de las reservas en sociedades consolidadas por global o proporcional y las integradas por puesta en equivalencia, así como el movimiento de las reservas en sociedades consolidadas netas.

### Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

2002	Miles de euros			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Caixa Holding, SA (1)	166.033			166.033
Crédit Andorrà, SA	136.129			136.129
CaixaBank, SA	56.098			56.098
Caifor, SA	11.555			11.555
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	9.344			9.344
Banco de Europa, SA (2)	8.579	(626)		7.953
Société Monégasque de Banque Privée, SA	1.371		2.430	3.801
Otras sociedades	51.734	(20.563)	4.384	35.555
<b>Total</b>	<b>440.843</b>	<b>(21.189)</b>	<b>6.814</b>	<b>426.468</b>

### Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

2001	Miles de euros			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Caixa Holding, SA (1)	123.976			123.976
Crédit Andorrà, SA	125.037			125.037
CaixaBank, SA	40.533			40.533
Caifor, SA	11.689			11.689
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	9.509			9.509
Banco de Europa, SA (2)	8.120			8.120
Société Monégasque de Banque Privée, SA	1.152		2.430	3.582
Otras sociedades	52.420	(3.141)	4.316	53.595
<b>Total</b>	<b>372.436</b>	<b>(3.141)</b>	<b>6.746</b>	<b>376.041</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

2002	Miles de euros			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Gas Natural, SDG, SA	634.940			634.940
Telefónica, SA	215.926			215.926
Repsol YPF, SA	137.984			137.984
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (1)	168.254			168.254
Deutsche Bank, AG	167.350			167.350
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	47.906			47.906
Inmobiliaria Colonial, SA	33.701			33.701
Soteltur, SL	18.016			18.016
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA	6.837			6.837
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	3.894			3.894
Banco Itaú, SA	18.490		(171.256)	(152.766)
Resto de sociedades (2)	21.390	(123.456)	218	(101.848)
<b>Total</b>	<b>1.474.688</b>	<b>(123.456)</b>	<b>(171.038)</b>	<b>1.180.194</b>

## Reservas en sociedades integradas por puesta en equivalencia

2001	Miles de euros			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Gas Natural, SDG, SA	599.213			599.213
Telefónica, SA	276.995			276.995
Repsol YPF, SA	183.534			183.534
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros	210.034			210.034
Deutsche Bank, AG	90.363			90.363
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	58.193			58.193
ACESA Infraestructuras, SA (1)	30.380			30.380
Inmobiliaria Colonial, SA	23.479			23.479
Soteltur, SL	15.671			15.671
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA	4.859			4.859
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	2.824			2.824
Banco Itaú, SA	-		(42.553)	(42.553)
Resto de sociedades	34.192	(20.729)	567	14.030
<b>Total</b>	<b>1.529.737</b>	<b>(20.729)</b>	<b>(41.986)</b>	<b>1.467.022</b>

(1) En el ejercicio 2002, Hisusa ha vendido su participación en ACESA Infraestructuras, SA. El resto de la participación del Grupo "la Caixa" en esta sociedad se ostenta a través de Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros y es a ésta a quién se atribuyen las reservas de ACESA que incluyen el impacto de la dilución producida por la OPA sobre Iberpistas, SA después de la constitución de la sociedad Inversiones Autopistas, SL (véase Nota 18).

(2) Las pérdidas en las sociedades consolidadas corresponden, básicamente, a las participaciones en Endesa, SA por registro de diferencias de cambio y a Banco de Sabadell, SA por amortización del fondo de comercio generado en la adquisición del Banco Herrero, SA contra la prima de emisión.

Los movimientos que se han producido en reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	1.843.063	1.652.550
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 19)	196.539	417.103
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	478.048	338.398
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros (*)	(910.988)	(564.988)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.606.662</b>	<b>1.843.063</b>

(\*) El decremento de los ejercicios 2002 y 2001 corresponde fundamentalmente a la disminución del valor teórico contable de las participaciones en Repsol YPF, SA, Telefónica, SA, Endesa, SA, Banco Itaú, SA y Gas Natural, SDG, SA, producido por el registro de diferencias de conversión en los balances de situación de estas sociedades, motivadas básicamente por la evolución de la cotización de las divisas latinoamericanas, destacando, en especial, aquellas sociedades con intereses en Argentina y Brasil, por el efecto de la devaluación de sus monedas.

Del total de las reservas individuales que figuran en los balances de cada una de las sociedades consolidadas por global o proporcional, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, 628.018 y 615.019 miles de euros, respectivamente, pertenecen a reservas restringidas.

## 21. Otros activos y pasivos

A 31 de diciembre, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>Otros activos</b>		
Operaciones en camino	108.900	79.491
Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 26.1)	857.291	626.609
Hacienda Pública - otros saldos fiscales recuperables (*)	251.550	99.589
Operaciones financieras pendientes de liquidar	280.339	119.207
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (**)	351.852	289.683
Cámaras de compensación	752.727	771.486
Diferencias en el fondo de pensiones (Nota 16)	588.469	483.112
Otros conceptos	651.315	585.277
<b>Total</b>	<b>3.842.443</b>	<b>3.054.454</b>

(\*) Incluye retenciones, deducciones 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	
	2002	2001
<b>Otros pasivos</b>		
Pasivo de la Obra Social (Nota 22)	319.826	310.731
Operaciones en camino	113.706	61.161
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	284.961	296.499
Impuesto sobre beneficios diferido	8.855	10.037
Cámaras de compensación	281.899	192.522
Cuentas de recaudación	1.582.838	1.372.403
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 15)	29.204	44.919
Otros conceptos	782.238	976.025
<b>Total</b>	<b>3.403.527</b>	<b>3.264.297</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	Capítulos de los balances
- Inmovilizado afecto a la Obra Social	- Activos materiales
- Otros activos afectos a la Obra Social	- Créditos sobre clientes
- Total de Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos	- 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 los ejercicios 2002 y 2001.

Activo	Miles de euros					
	2002			2001		
	Coste	Fondo de amortización	Valor neto	Coste	Fondo de amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	291.133	(67.252)	223.881	264.551	(60.385)	204.166
<i>Inmuebles</i> (Nota 12)	224.123	(29.160)	194.963	203.464	(24.992)	178.472
<i>Mobiliario e instalaciones</i> (Nota 12)	67.010	(38.092)	28.918	61.087	(35.393)	25.694
Circulante con "la Caixa"			95.819			106.124
Otros activos			126			441
<b>Total Activo</b>			<b>319.826</b>			<b>310.731</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).

Pasivo	Miles de euros	
	2002	2001
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	409.322	372.577
<i>Reservas de la Obra Social (Fondo Aplicación Inmovilizado afecto)</i>	223.881	204.166
<i>Fondo Obra Social</i>	185.441	168.411
Menos: Gastos de mantenimiento	(141.364)	(124.176)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(163.664)	(152.811)
<i>Amortizaciones</i> (Nota 12)	(8.049)	(6.087)
<i>Inversión en Inmovilizado</i> (Nota 12)	30.396	34.935
<i>Otros</i>	(47)	(213)
<b>Total Recursos Propios de la Obra Social</b>	<b>267.958</b>	<b>248.401</b>
Otros pasivos	51.868	62.330
<b>Total Pasivo</b>	<b>319.826</b>	<b>310.731</b>
<b>Promemoria</b>		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	44.077	44.235

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones de la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del capítulo «Dotaciones y reservas para regularización de bienes afectos», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2002 y 2001, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	372.577	333.339
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	160.921	160.921
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(124.176)	(121.683)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>409.322</b>	<b>372.577</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 2002 y 2001, presenta el Grupo consolidado:

	Miles de euros	
	2002	2001
Total activo en moneda extranjera	4.002.974	4.406.386
Total pasivo en moneda extranjera	3.877.974	3.888.042

De forma mayoritaria, los saldos activos corresponden a los saldos de los capítulos «Entidades de crédito» y «Créditos sobre clientes», y los saldos pasivos corresponden mayoritariamente 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 2002 y 2001. 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, y, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran incluidas en el capítulo de «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 4 c8).

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

Concepto	2002			2001		
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)					
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	411.531	3.470.685	<b>3.882.216</b>	12.757	4.149.931	<b>4.162.688</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	1.003.597	–	<b>1.003.597</b>	666.856	–	<b>666.856</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	36.838.005	455.384	<b>37.293.389</b>	25.209.198	49.359	<b>25.258.557</b>
Opciones	24.017.698	1.110.411	<b>25.128.109</b>	22.425.303	442.802	<b>22.868.105</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	118.559.854	5.407.510	<b>123.967.364</b>	102.225.557	3.864.940	<b>106.090.497</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	–	–	–	–	153	<b>153</b>
<b>Total</b>	<b>180.830.685</b>	<b>10.443.990</b>	<b>191.274.675</b>	<b>150.539.671</b>	<b>8.507.185</b>	<b>159.046.856</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 los cuadros siguientes se detallan las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y finalidad:

Concepto	2002		
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.335.269	2.546.947	<b>3.882.216</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	238.740	764.857	<b>1.003.597</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	33.261.194	4.032.195	<b>37.293.389</b>
Opciones	19.565.553	5.562.556	<b>25.128.109</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	77.540.587	46.426.777	<b>123.967.364</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	–	–	–
<b>Total</b>	<b>131.941.343</b>	<b>59.333.332</b>	<b>191.274.675</b>
Total en %	69%	31%	100%

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

Concepto	2001		
	Importes notacionales y/o contractuales (miles de euros)		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.058.934	3.103.754	<b>4.162.688</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	74.475	592.381	<b>666.856</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	24.246.078	1.012.479	<b>25.258.557</b>
Opciones	16.915.482	5.952.623	<b>22.868.105</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	54.927.162	51.163.335	<b>106.090.497</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	153	-	<b>153</b>
<b>Total</b>	<b>97.222.284</b>	<b>61.824.572</b>	<b>159.046.856</b>
Total en %	61%	39%	100%

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

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

### Cobertura

Concepto	2002			
	Importes notacionales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>1.036.614</b>	<b>298.655</b>	-	<b>1.335.269</b>
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>238.740</b>	-	-	<b>238.740</b>
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>30.134.414</b>	<b>2.985.482</b>	<b>141.298</b>	<b>33.261.194</b>
sobre valores	5.968	338.500	141.298	485.766
sobre tipos de interés	30.128.446	2.646.982	-	32.775.428
<b>Opciones</b>	<b>558.929</b>	<b>5.563.758</b>	<b>13.442.866</b>	<b>19.565.553</b>
sobre valores	53.217	1.619.621	273.588	1.946.426
sobre tipos de interés	505.712	3.944.137	13.169.278	17.619.127
sobre divisas	-	-	-	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>34.431.287</b>	<b>17.212.266</b>	<b>25.897.034</b>	<b>77.540.587</b>
FRA's	519.071	-	-	519.071
IRS's	33.912.216	17.212.266	25.897.034	77.021.516
<b>Operaciones de futuro sobre mercaderías</b>	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>66.399.984</b>	<b>26.060.161</b>	<b>39.481.198</b>	<b>131.941.343</b>
Total en %	50%	20%	30%	100%

### Cobertura

Concepto	2001			
	Importes notacionales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>438.742</b>	<b>620.192</b>	-	<b>1.058.934</b>
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>74.475</b>	-	-	<b>74.475</b>
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>22.299.834</b>	<b>1.607.373</b>	<b>338.871</b>	<b>24.246.078</b>
sobre valores	1.119	461.700	338.871	801.690
sobre tipos de interés	22.298.715	1.145.673	-	23.444.388
<b>Opciones</b>	<b>2.475.584</b>	<b>2.621.334</b>	<b>11.818.564</b>	<b>16.915.482</b>
sobre valores	821.239	337.552	39.051	1.197.842
sobre tipos de interés	1.642.563	2.283.782	11.779.513	15.705.858
sobre divisas	11.782	-	-	11.782
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>28.503.896</b>	<b>12.200.681</b>	<b>14.222.585</b>	<b>54.927.162</b>
FRA's	453.875	-	-	453.875
IRS's	28.050.021	12.200.681	14.222.585	54.473.287
<b>Operaciones de futuro sobre mercaderías</b>	-	<b>153</b>	-	<b>153</b>
<b>Total</b>	<b>53.792.531</b>	<b>17.049.733</b>	<b>26.380.020</b>	<b>97.222.284</b>
Total en %	55%	18%	27%	100%

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

### Negociación

Concepto	2002			
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.436.788</b>	<b>110.159</b>	–	<b>2.546.947</b>
<i>Compras</i>	1.148.079	58.734	–	1.206.813
<i>Ventas</i>	1.288.709	51.425	–	1.340.134
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>764.857</b>	–	–	<b>764.857</b>
<i>Compras</i>	391.868	–	–	391.868
<i>Ventas</i>	372.989	–	–	372.989
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>3.695.909</b>	<b>316.036</b>	<b>20.250</b>	<b>4.032.195</b>
sobre valores	7.909	316.036	20.250	344.195
<i>Comprados</i>	767	115.000	15.950	131.717
<i>Vendidos</i>	7.142	201.036	4.300	212.478
sobre tipos de interés	3.688.000	–	–	3.688.000
<i>Comprados</i>	3.288.000	–	–	3.288.000
<i>Vendidos</i>	400.000	–	–	400.000
<b>Opciones</b>	<b>1.435.611</b>	<b>1.123.345</b>	<b>3.003.600</b>	<b>5.562.556</b>
sobre valores	328.900	1.121.085	3.600	1.453.585
<i>Compradas</i>	22.532	31.290	3.600	57.422
<i>Emitidas</i>	306.368	1.089.795	–	1.396.163
sobre tipos de interés	47.678	–	3.000.000	3.047.678
<i>Compradas</i>	47.678	–	1.500.000	1.547.678
<i>Emitidas</i>	–	–	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	1.059.033	2.260	–	1.061.293
<i>Compradas</i>	534.348	1.130	–	535.478
<i>Emitidas</i>	524.685	1.130	–	525.815
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>42.747.150</b>	<b>2.843.324</b>	<b>836.303</b>	<b>46.426.777</b>
FRA's	104.500	–	–	104.500
<i>Comprados</i>	104.500	–	–	104.500
<i>Vendidos</i>	–	–	–	–
IRS's	42.642.650	2.843.324	836.303	46.322.277
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	24.846.900	1.273.082	363.000	26.482.982
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	17.795.119	1.474.150	383.500	19.652.769
<i>Otras modalidades</i>	631	96.092	89.803	186.526
<b>Total</b>	<b>51.080.315</b>	<b>4.392.864</b>	<b>3.860.153</b>	<b>59.333.332</b>
Total en %	86%	7%	7%	100%

## Negociación

Concepto	2001			
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.960.861</b>	<b>142.893</b>	–	<b>3.103.754</b>
<i>Compras</i>	1.447.014	75.066	–	1.522.080
<i>Ventas</i>	1.513.847	67.827	–	1.581.674
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>592.381</b>	–	–	<b>592.381</b>
<i>Compras</i>	235.220	–	–	235.220
<i>Ventas</i>	357.161	–	–	357.161
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>783.479</b>	<b>211.500</b>	<b>17.500</b>	<b>1.012.479</b>
sobre valores	4.079	58.500	17.500	80.079
<i>Comprados</i>	2.820	–	7.100	9.920
<i>Vendidos</i>	1.259	58.500	10.400	70.159
sobre tipos de interés	779.400	153.000	–	932.400
<i>Comprados</i>	779.400	133.000	–	912.400
<i>Vendidos</i>	–	20.000	–	20.000
<b>Opciones</b>	<b>1.738.864</b>	<b>1.213.759</b>	<b>3.000.000</b>	<b>5.952.623</b>
sobre valores	1.317.827	1.204.681	–	2.522.508
<i>Compradas</i>	527.863	232.646	–	760.509
<i>Emitidas</i>	789.964	972.035	–	1.761.999
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	421.037	9.078	–	430.115
<i>Compradas</i>	217.273	4.539	–	221.812
<i>Emitidas</i>	203.764	4.539	–	208.303
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>47.740.900</b>	<b>2.907.454</b>	<b>514.981</b>	<b>51.163.335</b>
FRA's	900.000	700.000	–	1.600.000
<i>Comprados</i>	700.000	200.000	–	900.000
<i>Vendidos</i>	200.000	500.000	–	700.000
IRS's	46.840.900	2.207.454	514.981	49.563.335
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	29.321.183	1.045.602	105.500	30.472.285
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	17.515.956	1.101.930	178.500	18.796.386
<i>Otras modalidades</i>	3.761	59.922	230.981	294.664
<b>Total</b>	<b>53.816.485</b>	<b>4.475.606</b>	<b>3.532.481</b>	<b>61.824.572</b>
Total en %	87%	7%	6%	100%

Las opciones emitidas sobre valores en el año 2002 incluyen 1.361 millones de euros que corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados. A 31 de diciembre de 2001 este importe fue de 1.244 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 14.761 y 14.295 millones de euros, respectivamente, 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 la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2002 y 2001:

### 25.1 Naturaleza de las operaciones

	Miles de euros					
	2002			2001		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>3.705.228</b>	<b>276.636</b>	<b>3.981.864</b>	<b>3.554.728</b>	<b>348.324</b>	<b>3.903.052</b>
Banco de España	32.009	–	32.009	37.497	–	37.497
Entidades de crédito	226.184	102.055	328.239	323.252	164.139	487.391
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.060.630	153.146	3.213.776	2.915.689	155.208	3.070.897
Valores de renta fija	386.405	21.435	407.840	278.290	28.977	307.267
<i>Valores de administraciones públicas</i>	<i>175.705</i>	<i>5.197</i>	<i>180.902</i>	<i>147.612</i>	<i>3.373</i>	<i>150.985</i>
<i>Valores de entidades de crédito</i>	<i>11.225</i>	<i>9.382</i>	<i>20.607</i>	<i>11.972</i>	<i>15.321</i>	<i>27.293</i>
<i>Valores de otros sectores privados</i>	<i>199.475</i>	<i>6.856</i>	<i>206.331</i>	<i>118.706</i>	<i>10.283</i>	<i>128.989</i>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(1.973.468)</b>	<b>(152.120)</b>	<b>(2.125.588)</b>	<b>(2.077.050)</b>	<b>(219.656)</b>	<b>(2.296.706)</b>
Banco de España	(3.449)	–	(3.449)	(22.633)	–	(22.633)
Entidades de crédito	(326.525)	(13.479)	(340.004)	(364.444)	(24.366)	(388.810)
Acreedores y otras cargas	(1.386.654)	(137.893)	(1.524.547)	(1.438.765)	(194.386)	(1.633.151)
Empréstitos y otros valores negociables	(171.606)	(159)	(171.765)	(160.908)	(338)	(161.246)
Pasivos subordinados (Nota 17)	(84.967)	–	(84.967)	(90.037)	–	(90.037)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 15)	(267)	(589)	(856)	(263)	(566)	(829)
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>997.371</b>	<b>80.393</b>	<b>1.077.764</b>	<b>949.891</b>	<b>74.850</b>	<b>1.024.741</b>
Pasivos contingentes	43.858	2.749	46.607	32.965	1.288	34.253
Servicios por cobros y pagos	567.045	11.256	578.301	472.615	9.637	482.252
<i>De los que: Tarjetas de crédito y débito</i>	<i>388.945</i>	<i>6.358</i>	<i>395.303</i>	<i>321.289</i>	<i>5.782</i>	<i>327.071</i>
Servicios de valores	137.242	29.065	166.307	159.075	27.597	186.672
Comercialización de productos financieros no bancarios	179.357	28.253	207.610	208.676	26.374	235.050
Otras operaciones	69.869	9.070	78.939	76.560	9.954	86.514
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(168.728)</b>	<b>(9.580)</b>	<b>(178.308)</b>	<b>(143.607)</b>	<b>(10.361)</b>	<b>(153.968)</b>
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(146.814)	(9.431)	(156.245)	(129.633)	(10.222)	(139.855)
Otras comisiones	(21.914)	(149)	(22.063)	(13.974)	(139)	(14.113)
<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>58.762</b>	<b>9.778</b>	<b>68.540</b>	<b>108.384</b>	<b>6.052</b>	<b>114.436</b>
En ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	28.330	6.564	34.894	11.197	10.704	21.901
En ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	(38.263)	(1.877)	(40.140)	695	(7.528)	(6.833)
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	34.190	412	34.602	52.372	(1.167)	51.205
Diferencias de cambio	34.505	4.679	39.184	44.120	4.043	48.163

## 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 2002 y 2001, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	(1.015.036)	(929.168)
Cargas sociales	(273.337)	(257.349)
<i>Otras cargas sociales</i>	<i>(193.391)</i>	<i>(177.471)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones internos (Notas 15 y 16)</i>	<i>(334)</i>	<i>(212)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos y/o internos asegurados (Nota 16)</i>	<i>(79.612)</i>	<i>(79.666)</i>
Dotaciones al fondo de pagas por antigüedad (Nota 15)	(3.408)	(3.185)
Otros gastos	(52.666)	(54.790)
<b>Total</b>	<b>(1.344.447)</b>	<b>(1.244.492)</b>

La distribución de la plantilla media del Grupo para los ejercicios 2002 y 2001 es la siguiente:

### Plantilla media

	2002	2001
Directivos	199	205
Jefes	2.227	2.160
Directores	4.404	4.183
Subdirectores	4.347	4.141
Titulados, técnicos e informáticos	612	573
Administrativos	9.210	8.170
Subalternos y oficios diversos	208	176
Plantilla no fija	1.341	1.943
<b>Total</b>	<b>22.548</b>	<b>21.551</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la plantilla del Grupo "la Caixa" era de 23.550 y 22.590 empleados, respectivamente.

### 25.2.2 Otros gastos administrativos

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Tecnología y sistemas	(165.277)	(155.228)
Comunicaciones	(68.112)	(62.498)
Publicidad	(74.490)	(80.523)
Inmuebles e instalaciones	(130.694)	(117.206)
Tributos	(34.141)	(33.140)
Otros gastos	(150.916)	(170.332)
<b>Total</b>	<b>(623.630)</b>	<b>(618.927)</b>

En el concepto de otros gastos se incluyen, a 31 de diciembre de 2002, 13.265 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 539 miles de euros corresponden a los honorarios y gastos de Deloitte & Touche España, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad, y 289 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluyen 349 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte & Touche España, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2002.

Asimismo, se incluyen 221 miles de euros de honorarios y gastos de otros auditores por las auditorías 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, a 31 de diciembre de 2002, en concepto de auditoría y otros servicios, ascienden a 771 miles de euros.

### 25.2.3 Información sobre medio ambiente

En relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, de 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, valoración e información de aspectos medioambientales, hay que indicar que el Grupo no tiene ninguna información significativa a destacar.

### 25.3 Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno de "la Caixa"

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 Control y de Obras Sociales, 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 2002 y 2001, han sido de 2.664 y 2.457 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2002 por seguros contratados ha sido de 146 miles de euros. En el ejercicio 2001, este importe fue de 156 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 créditos concedidos en el año 2002 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 162 miles de euros, cifra que en el año 2001 fue de 153 miles de euros. La situación de los préstamos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es la siguiente:

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés
Préstamos con garantía real	343	4,53%	229	4,75%
Otros préstamos	209	del 3,62 al 8,50%	52	del 4,12 al 6,75%
<b>Total</b>	<b>552</b>		<b>281</b>	

### 25.4 Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>193.166</b>	<b>182.157</b>
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	102.495	88.770
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	15.703	19.277
Disponibilidades netas de fondos específicos (Nota 15)	27.033	22.540
Beneficios de ejercicios anteriores	25.442	19.994
Otros productos	22.493	31.576
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(711.230)</b>	<b>(197.318)</b>
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	(234)	(702)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	(891)	(725)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 15)	(50.124)	(44.956)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 16)	(125.729)	(94.410)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15, 25.1 y 25.2.1)	(3.892)	(14.163)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(124.585)	(12.948)
Otros quebrantos	(405.775)	(29.414)
<b>Beneficios y quebrantos extraordinarios</b>	<b>(518.064)</b>	<b>(15.161)</b>

En el ejercicio 2002, el apartado «Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)» básicamente corresponde a ACESA Infraestructuras, SA, y el resto a Telefónica, SA y a Deutsche Bank, AG. En el ejercicio 2001, este mismo apartado correspondía básicamente a ventas a ACESA Infraestructuras, SA de la participación total del Grupo "la Caixa" en Autopistas de Catalunya, SA, Ibérica de Autopistas, SA y Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA. Los citados beneficios se compensaron por la parte correspondiente a la participación del Grupo "la Caixa" en ACESA por medio de la dotación del correspondiente fondo de bloqueo de beneficios (véase Nota 15).

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 fue significativo, a nivel individual, en ningún caso.

En el ejercicio 2002, el apartado «Quebrantos de ejercicios anteriores» incluye 121 millones de euros motivados por la regularización del resultado registrado por el Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2001, correspondientes a la sociedad Repsol YPF, SA, para adaptarlo al resultado definitivo del ejercicio 2001 aprobado posteriormente por la Junta General de Accionistas de la citada sociedad, que incluía saneamientos extraordinarios relacionados con sus inversiones en Argentina.

En el ejercicio 2002, el apartado «Otros quebrantos» incluye, entre otros, el saneamiento extraordinario de los fondos de comercio por importe de 360 millones de euros (véase Nota 11).

## 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 2002 y 2001, los Créditos fiscales y el Impuesto sobre beneficios anticipado ascienden conjuntamente a 857.291 y 626.609 miles de euros, respectivamente (véase Nota 21). A 31 de diciembre de 2002, por lo que respecta a "la Caixa", 571.697 miles de euros corresponden a las primas pagadas, básicamente, a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores y su capitalización, que han sido rescatadas en los ejercicios 2000 y 2002, como consecuencia de la exteriorización del fondo de pensiones y que, de acuerdo con la norma fiscal, son deducibles en décimas partes a partir de los ejercicios 2000 y 2002 (véase Nota 4 c9); 112.209 miles de euros corresponden a las dotaciones efectuadas al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, y 153.002 miles de euros corresponden a otros conceptos. A 31 de diciembre de 2001, estos importes eran de 418.825, 66.101 y 81.200 miles de euros, respectivamente.

El impuesto sobre beneficios diferido, que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, asciende a 8.855 y 10.037 miles de euros, respectivamente.

La Ley 24/2001 sustituye el régimen de diferimiento de los beneficios extraordinarios obtenidos en la venta de inmuebles y acciones por una deducción del 17% de los beneficios obtenidos, manteniendo la obligación de reinversión y estableciendo a dicho efecto un régimen transitorio. En función de este régimen transitorio, las sociedades que integran el Grupo consolidable, a efecto del Impuesto sobre sociedades, incorporaron los beneficios diferidos y no integrados hasta el 31 de diciembre de 2001 en la base imponible de la declaración del Impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2001, y se generó una deducción de 95.434 miles de euros, de los que 70.481 miles de euros se registraron con abono al epígrafe «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y el resto, correspondiente a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de adjudicaciones de deudas, con abono al epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas» del balance de situación adjunto. Consecuentemente, en el ejercicio 2001, se revirtió el correspondiente impuesto diferido registrado en los ejercicios anteriores. Con fecha 31 de diciembre de 2001, ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas durante el periodo 1996-2001.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2002, así como los datos relativos a la reinversión realizada, se harán constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2003, cuando se haya presentado la declaración del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2002. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2002, "la Caixa" ha estimado una deducción de 618 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios por la venta de valores e inmuebles en el ejercicio por importe de 3.635 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el periodo comprendido dentro del año anterior en la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2002.



La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado al ejercicio es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13.478</b>	<b>1.046.665</b>
<i>RESULTADO BRUTO DE SOCIEDADES ASOCIADAS INTEGRADAS</i>		
<i>POR PUESTA EN EQUIVALENCIA</i>	<i>872.812</i>	<i>1.199.245</i>
<i>IMPUESTOS CORRESPONDIENTES A SOCIEDADES ASOCIADAS</i>	<i>(228.122)</i>	<i>(408.557)</i>
(-) RESULTADO NETO DE SOCIEDADES ASOCIADAS INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA (*)	644.690	790.688
(+) AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN (Dividendos, Amortización de Fondos de comercio, Dotaciones FFV y N28 y otros)	95.642	993.716
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE SOCIEDADES GRUPO Y MULTIGRUPO</b>	<b>(535.570)</b>	<b>1.249.693</b>
<b>DIFERENCIAS PERMANENTES POSITIVAS</b>	<b>881.910</b>	<b>92.901</b>
<i>Fondos genéricos</i>	<i>50.798</i>	<i>44.775</i>
<i>Dotaciones al Fondo de Fluctuación de Valores y Norma 28 de la cartera de valores, y otros</i>	<i>831.112</i>	<i>48.126</i>
<b>DIFERENCIAS PERMANENTES NEGATIVAS</b>	<b>(328.314)</b>	<b>(303.718)</b>
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	<i>(160.921)</i>	<i>(160.921)</i>
<i>Dividendos de sociedades extranjeras</i>	<i>(77.318)</i>	<i>(66.519)</i>
<i>Otros</i>	<i>(90.075)</i>	<i>(76.278)</i>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>18.026</b>	<b>1.038.876</b>
35% SOBRE LA BASE IMPONIBLE	6.309	363.607
Variaciones de la cuota por sociedades con tipos impositivos diferentes del 35%	(70.148)	(68.166)
<b>CUOTA (1)</b>	<b>(63.839)</b>	<b>295.441</b>
<b>DEDUCCIONES</b>	<b>(187.955)</b>	<b>(380.057)</b>
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	<i>(147.987)</i>	<i>(294.507)</i>
<i>Deducciones por reinversión</i>	<i>(14.301)</i>	<i>(70.481)</i>
<i>Deducciones por fondo de pensiones</i>	<i>(3.499)</i>	-
<i>Otros conceptos</i>	<i>(22.168)</i>	<i>(15.069)</i>
<b>IMPUESTO DE SOCIEDADES DEVENGADO</b>	<b>(251.794)</b>	<b>(84.616)</b>
<i>Ajustes en el impuesto de sociedades</i>	<i>(593.937)</i>	<i>(9.291)</i>
<i>Por exteriorización de fondo de pensiones</i>	<i>(576.964)</i>	<i>(18.030)</i>
<i>Por otros ajustes</i>	<i>(16.973)</i>	<i>8.739</i>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>(845.731)</b>	<b>(93.907)</b>
<b>P R O M E M O R I A :</b>		
<b>OTROS IMPUESTOS</b>	<b>11.709</b>	<b>10.328</b>

(\*) 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 ingresos y los positivos gastos.

El importe del ejercicio 2002 correspondiente al apartado «Ajustes en el Impuesto sobre sociedades – Por exteriorización de Fondo de Pensiones» está formado por:

- 228.027 miles de euros correspondientes a la totalidad de los créditos fiscales por la capitalización de las primas aportadas a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal pasivo en el ejercicio 2002.
- 144.359 miles de euros correspondientes a los impuestos anticipados por primas de las pólizas de seguros aportadas al fondo de pensiones en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- 163.662 miles de euros correspondientes a los créditos fiscales por capitalización de las primas aportadas para la exteriorización a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal activo en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- 40.916 miles de euros correspondientes a la disponibilidad de un fondo específico para contingencias diversas y otras dotado en ejercicios anteriores (véanse Notas 4 c9 y 16).

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias incluye un gasto extraordinario por importe de 51.162 miles de euros, netos de impuestos, para el devengo de las aportaciones extraordinarias efectuadas al fondo de pensiones en los ejercicios 2000 y 2002 (véanse Notas 16 y 25.4).

## 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 2002 figura en el anexo 5.

## 26.4 Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Durante los ejercicios 2002 y 2001, al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, "la Caixa", Caixa Holding, SA y otras sociedades del Grupo han participado como accionistas en operaciones de fusión, aportación no dineraria especial e intercambio de valores.

Asimismo, en 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social del 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 2000 figura en la Nota 26 de las memorias individuales de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999 y 2000.

## 26.5 Otra información fiscal

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integran 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 derivar 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 han liberado las provisiones correspondientes a los conceptos estimados por el TEAC por importe de 4.246 miles de euros, y, en relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integran 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, el Grupo mantiene provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan 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 y en el extranjero, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, como representativa de la citada distribución:

Comunidad Autónoma	2002		2001	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.784	38,53	1.777	39,28
Baleares	221	4,77	217	4,80
Andalucía	560	12,10	550	12,16
Aragón	90	1,94	88	1,95
Asturias	50	1,08	33	0,73
Canarias	123	2,66	117	2,59
Cantabria	38	0,82	37	0,82
Castilla y León	97	2,10	95	2,10
Castilla-La Mancha	76	1,64	75	1,66
Extremadura	39	0,84	39	0,86
Galicia	123	2,66	116	2,56
Madrid	639	13,80	608	13,44
Murcia	95	2,05	95	2,10
Navarra	51	1,10	48	1,06
País Vasco	158	3,41	154	3,40
La Rioja	26	0,56	26	0,57
Comunidad Valenciana	383	8,28	374	8,27
<b>Total oficinas en España</b>	<b>4.553</b>	<b>98,34</b>	<b>4.449</b>	<b>98,35</b>
Francia	48	1,04	48	1,06
Andorra	23	0,50	23	0,51
Mónaco	1	0,02	1	0,02
Suiza	1	0,02	-	-
<b>Oficinas de representación:</b>				
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	-	-
<b>Total oficinas</b>	<b>4.630</b>	<b>100,00</b>	<b>4.524</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 2002 y 2001:

Origen de fondos	Miles de euros	
	2002	2001
Recursos generados de las operaciones	1.281.616	1.187.019
Débitos a clientes (incremento neto)	7.829.801	2.540.038
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	980.220	2.019.719
Pasivos subordinados (incremento neto)	179.851	1.500.000
Financiación neta del Banco de España, deudas del Estado y entidades de crédito (variación neta)	1.610.553	-
Venta de inversiones permanentes	521.090	399.508
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>351.079</i>	<i>177.487</i>
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>170.011</i>	<i>222.021</i>
<b>Total</b>	<b>12.403.131</b>	<b>7.646.284</b>

Aplicación de fondos	Miles de euros	
	2002	2001
Créditos sobre clientes (incremento neto)	9.572.491	3.052.187
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	950.121	2.629.651
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto) (Notas 10.1 y 10.2)	147.367	49.342
Intereses minoritarios (decremento neto)	69.698	184.586
Financiación neta del Banco de España, deudas del Estado y entidades de crédito (variación neta)	–	39.302
Adquisición de inversiones permanentes	1.051.369	1.378.821
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>482.462</i>	<i>880.730</i>
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>568.907</i>	<i>498.091</i>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	612.085	312.395
<b>Total</b>	<b>12.403.131</b>	<b>7.646.284</b>

(\*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en los ejercicios 2002 y 2001 (véanse Notas 8 y 9.1).

Se han considerado como origen y aplicación de fondos los saldos correspondientes a las entidades integradas y/o dadas de baja del perímetro en los ejercicios 2002 y 2001.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Miles de euros	
	2002	2001
Resultado del ejercicio	847.500	1.130.244
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	260.996	236.828
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	345.895	(42)
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	243.239	235.079
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	65.403	70.151
Amortización del fondo de comercio de consolidación (*)	526.251	164.356
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos (**)	(312.177)	(540.880)
Beneficio neto por venta de participaciones	(103.715)	(90.165)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(14.812)	(18.552)
Impuesto anticipado por aportaciones a fondo de pensiones (***)	(576.964)	–
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>1.281.616</b>	<b>1.187.019</b>

(\*) Incluye en el ejercicio 2002 el saneamiento extraordinario de los fondos de comercio (véanse Notas 11 y 25.4).

(\*\*) Incluye en el ejercicio 2002 los resultados extraordinarios de participaciones registradas en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4).

(\*\*\*) Este importe se recuperará antes de los 10 años próximos (véase Nota 26).

## 29. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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	
	2002	2001
<b>Pasivos contingentes</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	9.311	3.648
Fianzas, avales y cauciones	4.871.323	4.824.805
Otros pasivos contingentes	301.094	229.219
<b>Subtotal</b>	<b>5.181.728</b>	<b>5.057.672</b>
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros	26.061.381	21.075.663
Otros compromisos	1.592.050	1.116.404
<b>Subtotal</b>	<b>27.653.431</b>	<b>22.192.067</b>
<b>Total</b>	<b>32.835.159</b>	<b>27.249.739</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 255 y 280 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 1.159 y 1.486 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles por terceros» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

**ANEXO 1.****BALANCES DE SITUACIÓN**

a 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la aplicación del beneficio, en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

**Activo**

	2002	2001
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>1.430.519</b>	<b>1.998.521</b>
Caja	1.059.248	893.277
Banco de España	371.271	1.105.244
Otros bancos centrales	-	-
<b>Deudas del Estado</b>	<b>5.104.624</b>	<b>2.319.480</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>10.440.413</b>	<b>7.109.300</b>
A la vista	159.485	187.503
Otros créditos	10.280.928	6.921.797
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>57.775.478</b>	<b>48.894.661</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>5.139.154</b>	<b>4.009.300</b>
De emisión pública	475.586	215.678
Otros emisores	4.663.568	3.793.622
<i>Promemoria: títulos propios</i>	-	-
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>448.553</b>	<b>213.745</b>
<b>Participaciones</b>	<b>21.001</b>	<b>18.763</b>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	21.001	18.763
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>8.308.405</b>	<b>8.422.657</b>
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.170.617	8.284.869
<b>Activos inmateriales</b>	<b>73.991</b>	<b>46.560</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	73.991	46.560
<b>Activos materiales</b>	<b>2.066.450</b>	<b>2.064.144</b>
Terrenos y edificios de uso propio	940.008	920.918
Otros inmuebles	242.867	242.849
Mobiliario, instalaciones y otros	883.575	900.377
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
<b>Acciones propias</b>	-	-
<b>Otros activos</b>	<b>3.343.202</b>	<b>2.589.390</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>1.693.281</b>	<b>1.923.477</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>95.845.071</b>	<b>79.609.998</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>34.372.042</b>	<b>27.835.122</b>

**BALANCES DE SITUACIÓN**

a 31 de diciembre de 2002 y 2001, antes de la aplicación del beneficio, en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

**Pasivo**

	2002	2001
<b>Entidades de crédito</b>	<b>12.746.380</b>	<b>6.392.462</b>
A la vista	176.780	284.768
A plazo o con preaviso	12.569.600	6.107.694
<b>Débitos a clientes</b>	<b>61.751.169</b>	<b>53.371.509</b>
Depósitos de ahorro	58.474.174	50.905.449
<i>A la vista</i>	28.909.324	25.213.291
<i>A plazo</i>	29.564.850	25.692.158
Otros débitos	3.276.995	2.466.060
<i>A la vista</i>	6.801	6.989
<i>A plazo</i>	3.270.194	2.459.071
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>5.223.217</b>	<b>4.242.997</b>
Bonos y obligaciones en circulación	5.223.217	4.242.997
Pagarés y otros valores	-	-
<b>Otros pasivos</b>	<b>3.173.639</b>	<b>2.932.937</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>1.800.722</b>	<b>2.120.706</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>343.783</b>	<b>367.192</b>
Fondos de Pensionistas	78.973	101.870
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	264.810	265.322
<b>Fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>132</b>	<b>194</b>
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>605.022</b>	<b>485.437</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>6.217.757</b>	<b>6.037.906</b>
<b>Fondo de dotación</b>	<b>3.006</b>	<b>3.006</b>
<b>Primas de emisión</b>	-	-
<b>Reservas</b>	<b>3.980.244</b>	<b>3.655.652</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>95.845.071</b>	<b>79.609.998</b>

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

	2002	2001
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>3.725.013</b>	<b>3.596.962</b>
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	<i>385.521</i>	<i>276.893</i>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(2.113.977)</b>	<b>(2.231.961)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>49.669</b>	<b>425.089</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	7.801	9.552
De participaciones	–	–
De participaciones en el Grupo	41.868	415.537
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.660.705</b>	<b>1.790.090</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>931.678</b>	<b>877.395</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(164.879)</b>	<b>(132.266)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>56.769</b>	<b>76.639</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.484.273</b>	<b>2.611.858</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>3.097</b>	<b>3.376</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(1.786.332)</b>	<b>(1.679.872)</b>
Gastos de personal	(1.247.156)	(1.151.320)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	<i>(940.194)</i>	<i>(856.052)</i>
<i>De los que: cargas sociales</i>	<i>(255.850)</i>	<i>(241.165)</i>
<i>De los que: pensiones</i>	<i>(78.366)</i>	<i>(78.453)</i>
Otros gastos administrativos	(539.176)	(528.552)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(235.816)</b>	<b>(231.364)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(19.893)</b>	<b>(19.869)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>445.329</b>	<b>684.129</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>(274.507)</b>	<b>(232.985)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b>	<b>(122.400)</b>	<b>(12.480)</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>68.394</b>	<b>104.558</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(183.402)</b>	<b>(178.747)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(66.586)</b>	<b>364.475</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>671.865</b>	<b>121.310</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>(257)</b>	<b>(348)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>605.022</b>	<b>485.437</b>

## ANEXO 2.

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

Origen de fondos	Miles de euros	
	2002	2001
Recursos generados de las operaciones	630.643	937.097
Débitos a clientes (incremento neto)	8.379.660	5.980.183
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	980.220	1.269.719
Pasivos subordinados (incremento neto)	179.851	1.500.000
Entidades de crédito	805.719	–
Venta de inversiones permanentes	66.565	80.488
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	2.926	1.768
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	63.639	78.720
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	–	546.038
<b>Total</b>	<b>11.042.658</b>	<b>10.313.525</b>

Aplicación de fondos	Miles de euros	
	2002	2001
Créditos sobre clientes (incremento neto)	9.112.996	5.821.717
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	1.132.350	2.619.540
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	236.487	63.107
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	–	1.400.928
Adquisición de inversiones permanentes	351.318	408.233
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	13.192	14.167
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	338.126	394.066
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	209.507	–
<b>Total</b>	<b>11.042.658</b>	<b>10.313.525</b>

(\*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en los ejercicios 2002 y 2001.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Miles de euros	
	2002	2001
Resultado del ejercicio (*)	605.022	485.437
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	238.056	205.067
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	122.400	12.480
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	2.049	1.100
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	225.220	214.802
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	28.387	34.318
Beneficio neto por venta de participaciones	(117)	(1.046)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(13.410)	(15.061)
Impuesto anticipado por aportaciones a fondos de pensiones (**)	(576.964)	–
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>630.643</b>	<b>937.097</b>

(\*) El resultado incorpora 49.669 y 425.089 miles de euros de dividendos en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

(\*\*) Este importe se recuperará antes de los 10 próximos años.



## ANEXO 3. Participaciones del Grupo "la Caixa"

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

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros					
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)
		Directa (*)	Total				
Banco de Europa, SA (G) Financiación especializada	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	13.002	9.997	67.571
C3 Caixa Center, SA (G) Call Center y asesoramiento clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	33	921	-
Caifor, SA (P) Sociedad de cartera	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	50,00	50,00	166.267	21.961	17.465	77.996
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA (G) Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	150.000	-	663	150.000
Caixa Capital Risc, SGECR, SA (G) Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	-	483	1.000
Caixa Corp, SA (G) Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	80	(4)	361
Caixa Finance, Ltd (G) Financiera	Ugland House, P.O. Box 309 - Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	27	35	1
Caixa Holding, SA (G) Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	7.081.722	(494.906)	8.122.235
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	9,71	9,84	34.428	821	(3.788)	2.067
Caixa Investment Management, SAM (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	-	36,47	153	23	100	-
Caixa Management Luxembourg, SA, SGIIC (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	69, Route d'Esch 99999 Luxemburgo Luxemburgo	-	36,69	75	8	2.950	-
Caixa Preference, Ltd (G) Financiera	Ugland House, P.O.Box 309 - Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	1.434	167	795
CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA (G) Banca	100, rue du Rhône 01204 Ginebra Suiza	100,00	100,00	30.000	-	(955)	19.983
CaixaBank France, SA (G) Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	102.000	8.031	952	-
CaixaBank, SA (G) Banca	Plaça Rebés, 3 - Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	59.386	16.711	38.026
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA (G) Arrendamiento financiero	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130 -136 08038 Barcelona	-	100,00	64.077	3.776	10.005	-

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros					
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)
		Directa (*)	Total				
CaixaRenting, SA (G) Renting	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130 - 136 08038 Barcelona	-	100,00	601	339	853	-
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	1.023	571	2.596
Crèdit Andorrà, SA (G) Banca	Av. Meritxell, 80 - Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	323.804	75.618	99.762
Crèdit Iniciatives (G) Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 - Andorra la Vella Andorra	-	46,35	3.005	327	76	-
Crèdit Invest, SA (G) Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 - Andorra la Vella Andorra	-	46,35	30	604	1.789	-
ECT MultiCaixa, SA (G) Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	(112)	431	-
e-la Caixa, SA (G) Holding e-business	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	(2.371)	(2.521)	80.723
EuroCaixa 1, SIM, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	79,06	79,06	60.100	(9.328)	1.219	41.105
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	183	35	-
Finconsum, EFC, SA (G) Financiación al consumo	Gran Vía Carles III, 87 08028 Barcelona	-	55,00	17.360	(2.745)	(500)	-
GDS-CUSA, SA (G) Servicios	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130 -136 08038 Barcelona	-	100,00	1.803	362	2.921	-
GestiCaixa, SGFT, SA (G) Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	80,00	96,40	1.503	879	614	1.570
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	8.354	21.279	1.214	26.872
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (P) Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	138.372	291.033	222.380	282.324
Hodefi, SAS (G) Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	100,00	100,00	139.735	(17.341)	(6.761)	145.699
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	María de Molina, 6 28006 Madrid	-	100,00	18.751	26.437	10.200	-
InverCaixa Holding, SA (G) Sociedad de cartera	María de Molina, 6 28006 Madrid	100,00	100,00	29.599	26.978	25.555	62.048
InverCaixa Valores, SV, SA (G) Sociedad de valores	María de Molina, 6 28006 Madrid	-	100,00	6.012	1.202	15.250	-
Inversiones Autopistas, SL (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	50,10	100.000	76.841	8.856	-

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros					
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)
		Directa (*)	Total				
MediCaixa, SA (G) Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5º 1a 08017 Barcelona	100,00	100,00	120	211	21	236
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA (G) Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	3.272	1	1	-
Patrigest, SA (G) Servicios	Av. Príncipe Benlloch, 23 - Andorra la Vella Andorra	-	46,35	661	148	10	-
QFactory 21, SL (P) Plataforma de servicios tecnológicos	General Almirante, 2-4-6 08014 Barcelona	-	33,33	1.799	(788)	(130)	-
Repinves, SA (P) Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti	41,40	41,40	68.784	922.367	9.699	437.269
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA (G) Servicios	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.292	1.427	1.873
SNC Caixa Assurance (G) Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	10	-	1.618	-
SNC Caixa Gestión, SGIC (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	374	-	3.950	-
Société Monégasque (P) de Banque Privée, SAM Banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	25,10	36,69	29.600	1.144	2.268	9.041
Sodemi, SAS (G) Inmobiliaria	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	12.934	(1.795)	(1.762)	-
Tenedora de Vehículos, SA (G) Renting	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	65,00	600	43	23	-

(\*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

(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 (***)
		Directa (*)	Total (**)					
4-D Neuroimaging, Inc (C) Producción y comercialización de instrumental médico para diagnóstico	9727 Pacific Heights Blvd. 92121 San Diego California, EE.UU.	6,24	6,24	112.234	(105.961)	1.630	471	-
ACESA Infraestructuras, SA (C) (Grupo) Explotación de autopistas	Avda. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	-	23,20	987.514	823.207	160.998	-	3.188
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	-	50,00	601	1.566	196	-	-
Banco BPI, SA (C) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 -476 Oporto Portugal	14,99	14,99	760.000	274.500	97.630	239.774	8.713
Banco de Sabadell, SA (C) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	15,00	15,00	102.001	1.832.864	170.822	312.156	15.357
Banco Itaú, SA (C) (Grupo) Banca	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 10 (Torre Itaúsa) 04344 Sao Paulo Brasil	3,18	3,18	1.105.062	745.728	437.637	152.481	10.191
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	100,00	100,00	152.338	295.992	18.076	616.566	5.015
Caixa Capital, Ltd (SG) Financiera	Ugland House, PO Box 309 - Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	-	-	1	-
CaixaBank Vida, SA (SG) Seguros	Avda. Carlemany, 75 - Escaldes-Engordany Andorra	-	99,86	847	(274)	90	-	-
Crèdit Assegurances (SG) Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 - Andorra la Vella Andorra	-	46,35	2.500	268	704	-	725
Deutsche Bank, AG (C) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Frankfurt Alemania	3,57	3,57	1.592.000	30.048.000	502.000	1.465.214	31.160
Edicions 62, SA (SG) Editorial	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	66,32	66,32	9.906	5.685	(3.574)	11.290	140
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica	Príncipe de Vergara, 187 28002 Madrid	4,98	5,00	1.270.503	5.352.497	1.102.000	841.765	36.019
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter - Canillo Andorra	-	22,97	20.885	8.263	2.936	-	593
Fortis (C) (Grupo) Seguros / Banca	Rue Royale, 20 01000 Bruselas Bélgica	0,85	0,85	6.122.400	4.553.300	(86.700)	184.400	9.659
G.P. Resort, SA (SG) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1a pl. 08036 Barcelona	21,14	91,22	20.758	-	(568)	3.262	-

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 (*)	Total (**)						
Gas Natural, SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	28,48	31,14	477.776	2.879.290	663.593	1.062.292	45.742	
GDS-Correduría de Seguros, SL (SG) Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis - 429 1a pl. 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	1.823	201	1.110	
Grand P. Comercial, SA (SG) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1a pl. 08036 Barcelona	16,51	86,59	6.154	101	(442)	794	-	
Inforsistem, SA Servicios de reproducción y distribución de documentos	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	25,00	25,00	301	81	218	98	150	
Inmobiliaria Colonial, SA (C) (SG) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	47,90	47,90	168.046	451.749	48.691	314.111	17.758	
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	27,35	30,37	178.984	66.281	(38.836)	59.444	-	
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Av. Pere Molas, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	40,60	40,60	104.230	(21.789)	(3.317)	32.912	-	
PromoCaixa, SA (SG) Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	323	1.372	665	1.660	
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.100	1.418	64.214	1.002	
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278 28046 Madrid	10,17	12,50	1.220.863	11.261.137	1.763.000	1.783.457	22.885	
Saba Aparcamientos, SA (Grupo) Explotación de aparcamientos	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	39,91	39,91	18.886	113.746	13.490	68.745	3.835	
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	-	39,87	9.100	5.447	5.679	-	1.532	
Serventia, SA (SG) Venta de inmuebles por Internet	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	4.334	(88)	(2.358)	-	-	
Servihabitat XXI, SA (SG) Arrendamiento inmobiliario	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	82,54	100,00	223.988	7.913	13.854	188.314	12.724	
Serviticket, SA (SG) Venta de entradas y desarrollo de software	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	6.923	(462)	(1.110)	5.351	-	
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08004 Barcelona	-	23,08	143.005	605.026	137.583	-	9.477	
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	50,00	50,00	18	53.309	(2.167)	26.133	-	
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisse / Playa 35509 Urb. Costa Teguisse, s/n Lanzarote	50,00	50,00	45.964	26.039	818	27.918	-	

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 (*)	Total (**)					
Suez (C) (Grupo) Sociedad de servicios	16, Rue de la Ville d'Evêque 75383 Cedex 08 París - Francia	1,49	1,49	2.054.100	10.115.100	163.800	256.370	15.517
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Servicios de Call Center y atención al cliente	Marquès de Sentmenat, 35 08014 Barcelona	24,00	24,00	791	3.108	1.119	542	138
Telefactoring, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	-	20,00	5.109	1.476	2.140	-	438
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	Rua do Livramento 66 bloco C, 2º andar 04008-030 Sao Paulo Ibirapuera-Sao Paulo Brasil	-	19,98	1.297	(5)	533	-	-
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	3,23	3,60	4.860.661	17.273.176	(5.036.062)	574.131	-
USPA Hotel Ventures I, SA (SG) Explotación hotelera	Av. Pere Molas, km 2 43480 Vila-Seca Tarragona	57,08	57,08	31.980	(191)	(2.980)	16.443	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	20,00	60,00	141.836	8.977	39.470	33.867	11.426

(\*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

(\*\*) Incluye las participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades del Grupo y Multigrupo.

(\*\*\*) Incluyen los dividendos devengados por sociedades del Grupo y Multigrupo integradas global o proporcionalmente.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-02 o a la última publicada.

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Notas: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Las participaciones permanentes en las sociedades Fortis y Suez no se integran por el procedimiento de puesta en equivalencia al no alcanzar los porcentajes de participaciones necesarias, de acuerdo con la normativa contable aplicable.

## 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 (*)	Total					
Banco Popular de Puerto Rico (C) Banca	Muñoz Rivera Avenue, 209 00918 San Juan Hato Rey, Puerto Rico	2,81	2,81	781.350	-	-	120.469	3.249
Directo, Inc Financiera	3091 Governors Lake Drive-S300 30071 Norcross Georgia, EE.UU.	2,61	2,61	1.052	-	n/d	782	-
Panrico, SA Producción y comercialización productos de panadería	Pedro i Pons, 6-8 08034 Barcelona	-	29,98	96.838	130.484	19.308	126.213	2.904

(\*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-02 o a la última publicada.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

**ANEXO 4. Resultados acogidos al diferimiento por reinversión**  
**Régimen fiscal vigente hasta 31 de diciembre de 2001**  
**“la Caixa”**

Ejercicio	Miles de euros		
	Resultado pendiente de incorporar	Resultado incorporado ejercicio 2001 (régimen vigente hasta 31/12/2001)	Resultado incorporado ejercicio 2001 (régimen transitorio artículo 36 ter)
1996	72.139	9.057 (a)	63.082
1997	74.904	5.539 (b)	69.365
1998	100.370	898 (c)	99.472
1999	124.643	644 (c)	123.999
2000	39.991	442 (c)	39.549
2001	14.980		14.980

(a) El resultado se ha incorporado en el ejercicio 2000 según el criterio lineal en siete años.

(b) El resultado incorporado se desglosa en los criterios lineales (4.870) y en el criterio de amortización (669).

(c) El resultado se ha incorporado según el criterio de amortización, con el siguiente detalle:

Ejercicio de diferimiento de la renta	Ejercicio de incorporación	Miles de euros
		Importe incorporado
1997	1997	288
1997	1998	571
1997	1999	571
1997	2000	662
1997	2001	669
1998	1998	361
1998	1999	763
1998	2000	883
1998	2001	898
1999	1999	282
1999	2000	638
1999	2001	644
2000	2000	216
2000	2001	442

Se reinvierte en valores de renta variable, activos materiales e inmateriales.

El método de incorporación de la renta es variable en función de los activos en los que se ha reinvertido.

En la declaración del ejercicio 2001, se incorporará la totalidad de la renta pendiente de incorporar a 31 de diciembre de 2000 y la totalidad de la renta generada y diferida en el propio ejercicio 2001.

## ANEXO 5. Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2002 es la siguiente:

Banco de Europa, SA  
C3 Caixa Center, SA  
Caixa Corp, SA  
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)  
Caixa Holding, SA  
Caixa Trust, SA  
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA  
CaixaRenting, SA  
Corporació de Participacions Estrangeres, SL  
e-la Caixa, SA  
ECT MultiCaixa, SA  
FinanciaCaixa 2, EFC, SA  
GDS-CUSA, SA  
GestiCaixa, SGFT, SA  
GestorCaixa, SA  
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL  
HipoteCaixa, EFC, SA  
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA  
InverCaixa Holding, SA  
InverCaixa Valores, SV, SA  
MediCaixa, SA  
PromoCaixa, SA  
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros  
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA  
Servihabitat XXI, SA  
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 67 empresas que en la actualidad no tienen actividad.



## INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO "LA CAIXA" DEL EJERCICIO 2002

---

Se presentan a continuación los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2002, de manera que puedan apreciarse la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para el Grupo "la Caixa".

### Evolución de la actividad

La actividad del Grupo "la Caixa" a lo largo del año 2002 se ha desarrollado en un entorno complejo, marcado por la desaceleración económica, los bajos tipos de interés y la notable inestabilidad en los mercados financieros. Los activos totales se han situado en 103.020 millones de euros, cifra que representa un incremento del 17,5% en relación con el año 2001. Los recursos totales de clientes han aumentado un 12,1% y los créditos un 17,9%.

A pesar de la buena marcha del negocio bancario, el beneficio atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 682.740 miles de euros, inferior en un 29,1% al obtenido en el ejercicio anterior. Este resultado se ha visto muy influido por el registro de saneamientos extraordinarios por un importe neto de 303 millones de euros vinculados a la cartera de valores.

El margen de intermediación se ha situado en 2.142.301 miles de euros, superior en un 6,0% al del año 2001. Este crecimiento, que muestra la buena evolución del negocio bancario y la adecuada gestión de la política de precios, se ha visto afectado por el menor rendimiento de la cartera de renta variable, que recoge, entre otros hechos, el impacto de la crisis en América Latina. Sin considerar los dividendos de los dos ejercicios, el margen de intermediación aumentaría un 15,6%. El efecto de la disminución de los dividendos incide en la evolución de todos los márgenes hasta el margen de explotación.

Las comisiones netas aumentan ligeramente en relación con el nivel del año 2001, un 3,3%, y se sitúan en 899.456 miles de euros. Destaca el aumento de las relacionadas con la actividad bancaria más tradicional y, como consecuencia de la atonía vivida por los mercados financieros internacionales, la disminución de las asociadas a los fondos de inversión y a la gestión de valores. Los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos, 68.540 miles de euros, y reflejan la baja exposición al riesgo ante la elevada volatilidad de los mercados financieros. A pesar de todo, el margen ordinario se ha situado en 3.110.297 miles de euros, un 3,4% más que en el año 2001.

La política de contención y racionalización de los gastos y la mejora de la productividad han comportado un aumento de un 5,4% de los gastos de explotación. Esta contención de los gastos tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica llevada a cabo por la Entidad en los últimos años, que está llegando a su culminación. El importante esfuerzo inversor realizado, si bien incide en unos gastos de explotación más elevados, es la base que garantiza la obtención de mayores resultados de carácter recurrente. Durante el ejercicio 2002, el plan de expansión geográfica se ha materializado en la apertura de 106 oficinas y el incremento de 960 empleados.

Los «Resultados netos generados por las sociedades puestas en equivalencia» ascienden a 437.435 miles de euros y son inferiores en un 25,2% a los del año 2001. Esta evolución se ve afectada por los saneamientos extraordinarios de activos realizados por Telefónica, SA —compañía en que el Grupo mantiene una participación del 3,6%— y que están relacionados, básicamente, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil (licencias UMTS) en algunos países europeos. El efecto de este saneamiento extraordinario para el Grupo "la Caixa" asciende a 221 millones de euros.

Como consecuencia de la inestabilidad vivida por los mercados financieros internacionales, aplicando el principio de prudencia valorativa y teniendo en cuenta los ingresos fiscales extraordinarios que se comentan en el párrafo siguiente, a lo largo del ejercicio 2002, el Grupo "la Caixa" ha efectuado dotaciones extraordinarias de su cartera de valores por un importe total de 731 millones de euros (488 millones de euros netos de impuestos), que, en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, quedan recogidas en los epígrafes «Saneamientos de inmovilizaciones financieras (neto)» y «Quebrantos extraordinarios». Dentro de este último apartado, también se incluye un saneamiento extraordinario de 121 millones de euros, que corresponden a la regularización del resultado que el Grupo "la Caixa" se imputó, durante el ejercicio 2001, por su participación en Repsol YPF, SA, para adaptarlo al beneficio del ejercicio 2001 aprobado posteriormente por la Junta General de Accionistas de esta sociedad, que incluía saneamientos extraordinarios relacionados con sus inversiones en Argentina.

Cabe destacar que, el 31 de julio de 2000, la Dirección de "la Caixa" y sus trabajadores acordaron la exteriorización de los compromisos de pensiones del personal activo. De acuerdo con la normativa fiscal aplicable, las primas de las pólizas de seguros, desembolsadas en ejercicios anteriores, pasaron a ser gasto fiscalmente deducible, imputable en décimas partes en el cálculo del «Impuesto sobre beneficios» a partir del citado ejercicio. Este mismo criterio se ha aplicado contablemente para el reconocimiento del correspondiente impuesto anticipado como ingreso en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, el 29 de julio de 2002, la Dirección de "la Caixa" y sus trabajadores llegaron a otro acuerdo laboral para la exteriorización al fondo de pensiones de los compromisos con el personal pasivo. La totalidad del crédito fiscal, de 228 millones de euros, derivado de la capitalización de las primas de seguros aportadas al fondo de pensiones, se ha registrado con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Este cambio de criterio contable se ha efectuado considerando la finalización del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones, así

como la confirmación en este ejercicio, en opinión de la Entidad y de sus asesores fiscales, del criterio de la Dirección General de Tributos sobre el trato fiscal de las aportaciones al fondo de pensiones, que procedían de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros, y también con el objetivo de efectuar saneamientos extraordinarios de la cartera de valores por la evolución negativa de los mercados financieros en el ejercicio 2002, tal como se ha expuesto anteriormente.

La aplicación retroactiva al inicio del ejercicio 2002 de este cambio de criterio contable ha supuesto la cancelación del saldo de las cuentas de periodificación a 31 de diciembre de 2001 del impuesto anticipado, indicado en el párrafo anterior, por importe de 144 millones de euros, y del crédito fiscal de 164 millones de euros, correspondiente a las aportaciones a los fondos de pensiones que procedían de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros que se aportaron al fondo de pensiones del personal activo. La citada cancelación se ha efectuado con abono al capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la Cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias incluye un gasto extraordinario por importe de 51 millones de euros netos de impuestos, por el devengo de las aportaciones extraordinarias efectuadas al fondo de pensiones en los ejercicios 2000 y 2002 y la disponibilidad de un fondo específico por 41 millones de euros.

A pesar de todo, el resultado neto de impuestos ha ascendido a 847.500 miles de euros, de los cuales 682.740 miles de euros son atribuibles al Grupo, un 29,1% menos que en el año anterior. Sin los saneamientos extraordinarios de 303 millones de euros, el resultado del Grupo habría sido de 986 millones de euros, un 2,4% más. El resultado después de impuestos de "la Caixa" ha sido de 605 millones de euros, de los cuales 161 se destinarán a la Obra Social (un 26,6%). El presupuesto de la Obra Social para el año 2003 es de 168.700 miles de euros.

Por lo que respecta al negocio bancario, cabe destacar la positiva evolución de la cartera de créditos, que, a 31 de diciembre de 2002, registraba un saldo neto de 61.435 millones de euros, 9.316 millones de euros más que doce meses antes, un 17,9%. Cabe destacar que, a lo largo del ejercicio, se han hecho titulizaciones hipotecarias que han representado dar de baja del inventario de la cartera crediticia préstamos por valor de 1.304 millones de euros. Durante el ejercicio 2001, se titulizaron préstamos por valor de 2.700 millones de euros. Sin considerar los importes titulizados, el aumento de los créditos sería del 18,5%. Los créditos con garantía real aumentan un 20,3% y alcanzan un saldo de 39.580 millones de euros. Si bien el saldo de los deudores dudosos se incrementa ligeramente, la tasa de morosidad del Grupo "la Caixa" se sitúa en el 0,51%, por debajo del 0,59% del año 2001. En "la Caixa", la tasa de morosidad es aún más baja, del 0,37%. También ha mejorado, por medio de los fondos de insolvencias constituidos, la cobertura de los activos dudosos, que ha pasado del 231,45% al 299,25%. Si consideramos las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende al 342,12%.

En relación con la cartera de valores de renta fija y variable del Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2002, su valor contable ascendía a 14.385 millones de euros, 480 millones más. Esta variación se explica, por un lado, por el aumento de la cartera de renta fija (concretamente, por la adquisición de bonos de titulización, que son la contrapartida de las participaciones hipotecarias emitidas por "la Caixa") y, por el otro, por los movimientos de la cartera de renta variable, gestionada por Caixa Holding, SA.

Entre las principales operaciones realizadas por Caixa Holding, SA, cabe destacar: el incremento en un 4,8% de la participación en Gas Natural, SDG, SA, con una inversión de 403 millones de euros, que se sitúa en el 31,1%, y el aumento de la participación en el capital de Edicions 62, SA, que pasa del 26,2% al 66,3%. Asimismo, hay que citar la venta de un 0,4% del capital de Deutsche Bank, AG y la disminución de la participación mantenida en ACESA Infraestructuras, SA (Acesa), que ha pasado del 31,7% al 23,2%. Esta reducción es consecuencia de dos factores: por un lado, de la venta del 4,9% del capital de Acesa a dos concesionarias de autopistas europeas (Brisa-Auto-Estradas de Portugal, SA y Autostrade, SpA), cuya plusvalía neta generada para el Grupo "la Caixa" asciende a 65 millones de euros, y, por el otro, del efecto dilución provocado por la ampliación de capital de Acesa para adquirir la sociedad Ibérica de Autopistas, SA (Iberpistas), operación que se enmarca dentro del acuerdo alcanzado entre Acesa y Aurea para fusionarse.

Por otro lado, se ha constituido un banco en Suiza, CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA, especializado en el negocio de banca privada internacional, y se han reorganizado las sociedades que desarrollan su actividad en el área inmobiliaria. Concretamente, se ha creado la sociedad Servihabitat XXI, SA, resultado de la fusión de Prominmo, SA y BuildingCenter, SA.

A 31 de diciembre de 2002, los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa" ascendían a 105.069 millones de euros, 11.330 millones más (un 12,1%) que al final del año 2001. Esta magnitud está integrada, básicamente, por los recursos ajenos que figuran en el balance, el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones, los recursos captados por las filiales de seguros y las participaciones preferentes, deducidas las cesiones de deuda de "la Caixa" a los fondos de inversión y a las filiales aseguradoras y de los depósitos que éstos mantienen en la Entidad.

El ejercicio se ha caracterizado por el aumento de las modalidades tradicionales de captación de ahorro, por la actividad en la emisión de títulos y por el retroceso del patrimonio gestionado por los fondos de inversión. Las «Imposiciones a plazo» han registrado el crecimiento más intenso, 4.268 millones de euros, un 13,6%. El saldo vivo de la partida de empréstitos se ha situado en 5.973 millones de euros, lo que representa un incremento de 980 millones de euros. Esta variación se explica por dos efectos: por un lado, por una emisión de cédulas hipotecarias, dirigida a inversores institucionales, por valor de 1.500 millones de euros, y, por el otro, por la amortización de dos emisiones de estos títulos. Además, a lo largo de este ejercicio, se han realizado dos emisiones de obligaciones subordinadas, una por valor de 180 millones de euros y otra, que corresponde al canje voluntario por parte de los suscriptores de emisiones anteriores, por valor de 358 millones de euros. Finalmente, cabe destacar que el escenario de alta volatilidad vivido por los mercados financieros internacionales a lo largo de este ejercicio y el trasvase de recursos hacia productos de ahorro tradicionales en balance han provocado que el saldo de los fondos de inversión (gestionados, básicamente, por InverCaixa Gestión SGIIC, SA) disminuyese un 5,8% y se situase en 11.049 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2002, los recursos propios computables consolidados, calculados según la normativa internacional (BIS), ascendían a 10.384 millones de euros y representaban un coeficiente de solvencia del 13,8%. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido del 8%, que una estimación preliminar situaba en 6.025 millones de euros. En la composición de los recursos propios, destacan los recursos propios básicos (Tier I), que ascendían a 7.219 millones de euros y representaban un ratio del 9,6%, del cual el 5,6% correspondía a *Core Capital* (recursos propios básicos sin considerar las participaciones preferentes).

#### **Otros aspectos**

A 31 de diciembre de 2002, la red de oficinas del grupo bancario de "la Caixa" ascendía a 4.630 sucursales. Por entidades de crédito, la distribución de sucursales es la siguiente: "la Caixa" tiene 4.557 oficinas; CaixaBank France, 48; Crèdit Andorrà, 16; CaixaBank (Andorra), 7; Socièté Monégasque de Banque Privée, 1; y CaixaBank Banque Privée (Suisse), 1, abierta en el año 2002. El número de oficinas de "la Caixa" se ha incrementado en 105. La plantilla del Grupo está integrada por 23.550 empleados, mientras que el número de personas que trabajan en "la Caixa" es de 20.697 (un 93,6% en la red comercial y un 6,4% 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, en la eficiencia y en la calidad del servicio del Grupo. En este sentido, se han desarrollado canales alternativos de distribución, gestionados por e-la Caixa, que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son aún insustituibles como medio de aproximación a nuestra amplia base de clientes, 8,3 millones, que se ha incrementado en 537.000 clientes. La estrategia multicanal adoptada por "la Caixa" ha comportado que el año 2002 se haya caracterizado por un aumento de la operativa realizada a través de los canales electrónicos. Por lo que respecta al parque de tarjetas, el Grupo "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, contaba, al final del año 2002, con más de 6,5 millones de unidades en circulación, 520.000 más que en el año anterior, cifra que lo convierte en la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

A 31 de diciembre de 2002, los sistemas de autoservicio del Grupo "la Caixa" contaban con una red de 6.833 terminales, de los cuales 1.522 ofrecían la función ServiCaixa. La actividad de Línea Abierta, el servicio de banca a distancia del Grupo, ha seguido evolucionando a buen ritmo. Así, son ya 2,1 millones los clientes que han contratado este servicio, un 34% más que en el año anterior. El 24% de las transacciones realizadas por los clientes de "la Caixa" se llevan a cabo por medio de Internet, porcentaje que asciende hasta el 39% en la gestión de transferencias.

La calidad del servicio y la proximidad al cliente son, para el Grupo "la Caixa", factores clave y diferenciadores en un entorno tan competitivo y global como el actual. El alcance de estos objetivos se enmarcará en la aplicación del plan de expansión de oficinas, que se combinará con el desarrollo de canales alternativos de distribución, aprovechando las ventajas que ofrecen las nuevas tecnologías y ofreciendo una amplia gama de productos y de servicios. En cualquier caso, la estrategia del Grupo combinará el crecimiento del negocio y la obtención de unos niveles adecuados de rentabilidad y de solvencia, para garantizar los recursos de los clientes.

#### **Hechos posteriores al cierre**

El 16 de enero de 2003 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 2002. Entre las dos fechas no se ha producido ningún acontecimiento importante que incida en la actividad del Grupo "la Caixa".