



"la Caixa"

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

Av. Diagonal, 621-629
08028 Barcelona
Tel. 93-404 71 32
Fax. 93-404 63 63

Joaquín Vilar Barrabeig
Director de Intervención, Contabilidad
y Control de Gestión

DON JOAQUÍN VILAR BARRABEIG, Subdirector General – Director del Área de Intervención, Contabilidad y Control de Gestión de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), entidad domiciliada en Barcelona, Avenida Diagonal, 621-629,

En relación con el denominado "Folleto Continuado de Emisor" de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") y ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,

CERTIFICA

- 1.- Que el contenido del disquete adjunto se corresponde con el contenido del Folleto Continuado de Emisor presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que fue verificado el 19 de junio de 2002.
- 2.- Que se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a la difusión del contenido del disquete en su Web.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, se expide la presente, en Barcelona, a 25 de junio de 2002.

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 19 DE JUNIO DE 2002

ÍNDICE

CAPÍTULO I	Página
PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	4
CAPÍTULO III	
EL EMISOR Y SU CAPITAL	7
CAPÍTULO IV	
ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR	21
CAPÍTULO V	
EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR	109
CAPÍTULO VI	
LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR	119
CAPÍTULO VII	
EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR	125
ANEXOS	
1. CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2001 INDIVIDUALES, JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA.	
2. CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2001 CONSOLIDADOS, JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA.	

CAPITULO 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 ha sido objeto de verificación e inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 19 de junio de 2002. 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 CÁLCULO DE LA EMISIÓN COMO RECURSOS PROPIOS DEL EMISOR.**

No procede.

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

Las cuentas anuales de “la Caixa”, y las cuentas anuales consolidadas de “la Caixa” y las sociedades que componen el Grupo “la Caixa”, correspondientes a los ejercicios 1999, 2000 y 2001, han sido auditadas por la firma de auditoría externa Arthur Andersen y Cía. S. Com., con domicilio en Madrid, calle Raimundo Fernández de Villaverde nº 65, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692, y se encuentran depositadas y a disposición del público en la CNMV. Los citados informes de auditoría contienen opiniones favorables.

Asimismo se incorporan como Anexos I y II las Cuentas Anuales individuales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo “la Caixa”, de los ejercicios 2001 y 2000 e Informe de gestión del ejercicio 2001, junto con el Informe de Auditoría.

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

No procede.

CAPITULO 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”

Determinación del patrimonio individual

(En miles de euros)	2001	2000	1999	Variación 2001/00		Variación 2000/99	
				absoluta	%	absoluta	%
Fondo de dotación	3.006	3.006	3.006	0	0,0	0	0,0
Reservas	3.655.652	3.280.132	2.942.537	375.520	11,4	337.595	11,5
Subtotal	3.658.658	3.283.138	2.945.543	375.520	11,4	337.595	11,5
Beneficios del ejercicio	485.437	536.391	481.122	-50.954	-9,5	55.269	11,5
Total	4.144.095	3.819.529	3.426.665	324.566	8,5	392.864	11,5

Evolución de las reservas

(En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Saldo al inicio del ejercicio	3.280.132	2.942.537	2.642.181	11,5	11,4
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	375.470	336.879	300.109	11,5	12,3
Otros movimientos	50	716	247	-93,0	190,2
Total	3.655.652	3.280.132	2.942.537	11,4	11,5

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 aplicación del excedente de los tres últimos ejercicios es el siguiente:

Aplicación del excedente

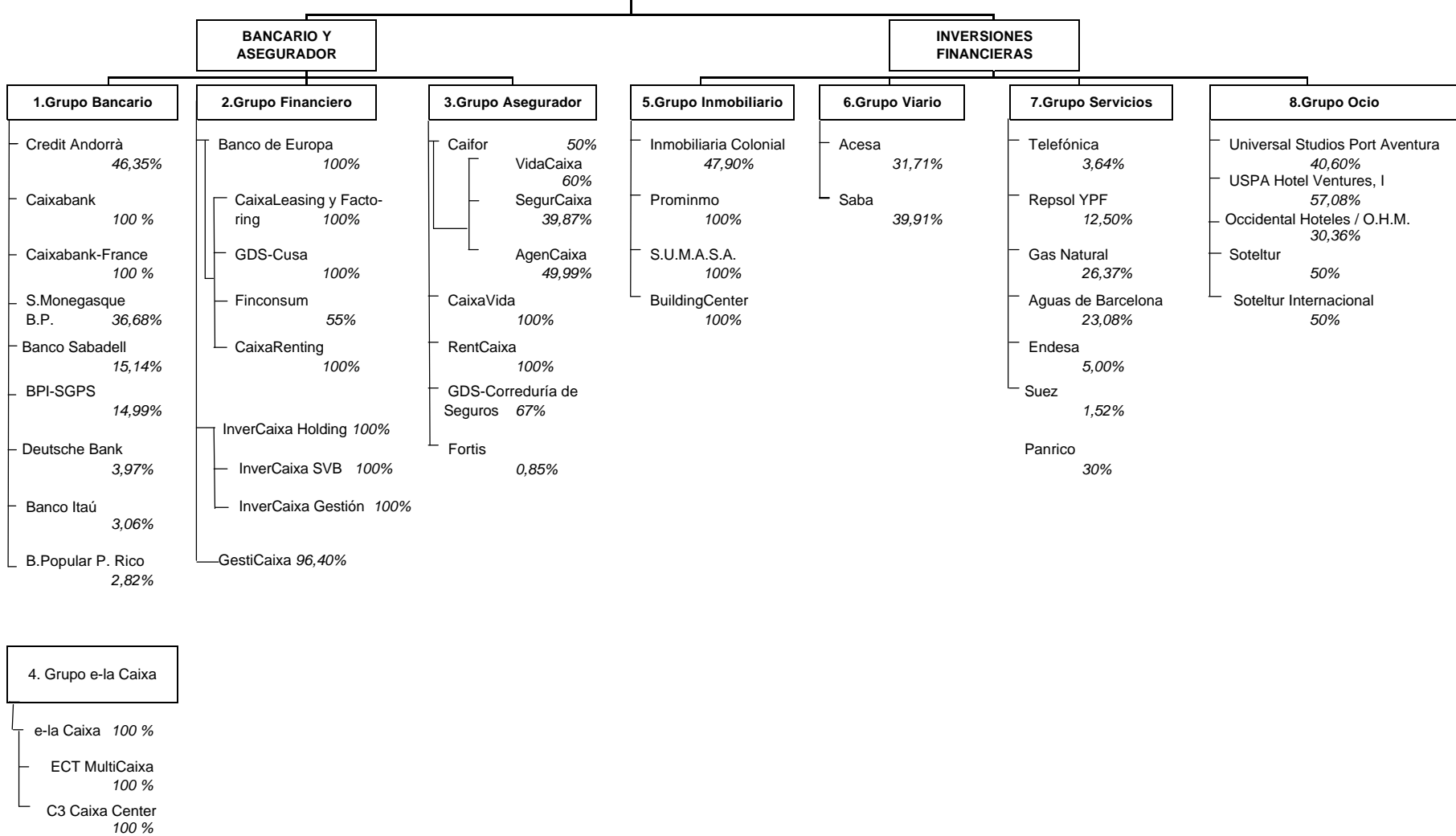
(En miles de euros)	2001	%	2000	1999	<u>Variac.2001/00</u>		<u>Variac.2000/99</u>	
					absoluta	%	absoluta	%
Dotación al Fondo Obra Social	160.921	33,1	160.921	144.243	0	0,0	16.678	11,6
Dotación a Reservas	318.506	65,6	369.460	330.869	-50.954	-13,8	38.591	11,7
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.010	1,2	6.010	6.010	0	0,0	0	0,0
Excedente	485.437	100,0	536.391	481.122	-50.954	-9,5	55.269	11,5

Diciembre-2001

GRUPO "la Caixa"

(principales participaciones, en su mayor parte a través de CAIXAHOLDING, y % de participación)

III.6. Grupo de 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 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 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, 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 del 20 % como mínimo, o del 3 % si la empresa asociada cotiza en Bolsa).

"la Caixa" ha continuado en el 2001 con su 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, las inversiones realizadas por el Grupo en el ejercicio 2001 superan los 1.000 millones de euros (1800 millones de euros en el 2000). Destacan el aumento de la participación en Repsol del 9,9% al 12,5%, con una inversión de 623 millones de euros, y en Banco Itaú de un 1% hasta un 3,1%, con una inversión de 208 millones de euros. También, se ha adquirido el 30% de Panrico por 126 millones de euros. Con relación a las desinversiones realizadas destacan la venta a Acesa del 6,1% de Iberpistas, del 18,1% de Aucat, del 10,1% de Autema y del 35,4% de Túnel del Cadí, por un total de 182 millones de euros, y la venta a Autostrade del 2% de Acesa. Las plusvalías netas de estas operaciones ascienden a 75 millones de euros.

"la Caixa" y Banco Sabadell ratificaron en enero de 2001 el acuerdo accionarial que pactaron en el mes de septiembre de 2000, de tal manera que "la Caixa" a través de CaixaHolding ha pasado a ser el primer accionista del cuarto grupo bancario español con un 15% de su capital social a cambio del 100% de Banco Herrero. La participación en el Banco Sabadell se registró por 339,6 millones de euros, que correspondían al valor contable bruto consolidado que tenía el Banco Herrero en "la Caixa".

El valor contable de la cartera de renta variable incluyendo fondos de comercio ascendía el 31 de diciembre de 2001 a 11.491 millones de euros, un 8% más que en 2000 y el valor de mercado de las sociedades cotizadas era a 31 de diciembre de 2001 de 14.082 millones de euros (13.776 millones de euros a 31 de diciembre de 2000). El importe de las plusvalías latentes en sociedades cotizadas ascendía al 31 de diciembre de 2001 a 3.823 millones de euros (4.439 millones de euros en 2000). El importe de los Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia ascendieron a 585 millones de euros en el ejercicio 2001 (546 millones de euros en el 2000), que representan un 20,2% y un 20,4% sobre el margen básico, respectivamente.

A continuación se detallan las participaciones del Grupo “la Caixa” en Sociedades consolidadas por lo métodos de integración global y proporcional y por el procedimiento de puesta en equivalencia, así como el detalle de Acciones y 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 2001 del Grupo “la Caixa”, se han utilizado mayoritariamente los estados financieros de las sociedades participadas cerrados a 31 de diciembre de 2001. 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. Las estimaciones para las sociedades con intereses en Argentina, incluyen en diciembre de 2001 los efectos en reservas y en resultados de la devaluación del peso argentino en enero de 2002 (1,7 pesos/\$ USA). La consideración de la devaluación del peso argentino, supuso el registro en los estados financieros del Grupo “la Caixa” del ejercicio 2001 de una reducción de 230 millones de euros de las “Reservas en sociedades consolidadas” y de 40 millones de euros de los “Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia”. El efecto neto adicional en los recursos propios del Grupo “la Caixa”, derivado de los cierres definitivos del ejercicio 2001 de las participadas, a registrar en el ejercicio 2002, asciende a 78 millones de euros, asociado fundamentalmente a la participación en Repsol YPF (véase en el capítulo VII la información actualizada sobre este tema). Estos efectos no han supuesto impacto alguno en los estados financieros individuales de “la Caixa” del ejercicio 2001, por ser superior el valor teórico contable de CaixaHolding (incluyendo estos efectos) a su valor en libros.

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	
Alianzas B2B, SA (G) Sociedad cartera inversiones en negocios con empresas (Internet)	-	100,00	2.920	2	(186)	-
Alianzas B2C, SA (G) Sociedad cartera inversiones en negocios con particulares (Internet)	-	100,00	3.020	2	(1.091)	-
Banco de Europa, SA (G) Financiación especializada	-	100,00	50.995	1.563	18.260	-
BuildingCenter, SA (G) Administración de fincas	-	100,00	3.005	2.290	(359)	-
C3 Caixa Center, SA (G) Call Center y asesoramiento clientes (Internet)	-	100,00	670	2	49	-
Caifor, SA (P) Sociedad de cartera	-	50,00	166.267	18.132	38.258	-
Caixa B2B, SA (G) Sociedad gestora negocios con empresas (Internet)	-	100,00	3.075	2	(207)	-
Caixa Capital, Ltd (G) Financiera	-	100,00	1	-	-	-
Caixa Finance, Ltd (G) Financiera	-	100,00	1	-	27	-
Caixa Holding, SA (G) Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	100,00	100,00	2.629.871	7.093.153	369.906	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	8,53	8,64	34.428	5.743	(4.909)	2.419
Caixa Investment Management, SAM (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	36,47	153	23	148	-
Caixa Management Luxembourg, SA SGIIC (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	36,69	75	24	4.071	-
Caixa NetFactory, SA (G) Sociedad inversión negocios vinculados con nuevas tecnologías	-	100,00	3.075	2	(2.138)	-
Caixa On-Line Services B2B, SA (G) Gestión del portal 'la caixa.es' empresas	-	100,00	70	2	1.432	-
Caixa On-Line Services, SA (G) Gestión del portal 'la caixa.es' particulares	-	100,00	12.080	2	2.250	-
Caixa Preference, Ltd (G) Financiera	-	100,00	1	1.511	(85)	-
CaixaBank France, SA (G) Banca	-	100,00	102.000	8.027	954	-

Denominación social y actividad	Miles de euros					
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste neto de la participación en "la Caixa"
	Directa (*)	Total (**)				
Caixabank, SA (G) Banca	100,00	100,00	30.055	44.265	15.068	38.026
Caixaleasing i Factoring, EFC, SA (G) Arrendamiento financiero	-	100,00	64.077	3.471	2.701	-
CaixaRenting, SA (G) Renting	-	100,00	601	354	121	-
Corporació de Participacions Estrangeres, SL (G) Sociedad de cartera	-	100,00	75.611	83.244	1.735	-
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	-	70,00	3.005	774	226	-
Crèdit Andorrà, SA (G) Banca	46,35	46,35	70.000	298.443	77.026	99.762
Crèdit Iniciatives (G) Servicios	-	46,35	3.005	270	41	-
Crèdit Invest, SA (G) Gestora de fondos	-	46,35	30	676	1.968	-
ECT MultiCaixa, SA (G) Desarrollo de plataformas tecnológicas	-	100,00	670	2	74	-
e-la Caixa, SA (G) Sociedad de cartera, desarrollo de servicios y negocios en Internet	-	100,00	84.140	5.118	(4.146)	-
EuroCaixa 1, SIM (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	75,45	75,46	60.100	2.465	(11.793)	38.309
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Financera	-	100,00	1.803	182	50	-
Finconsum, EFC, SA (G) Financera	-	55,00	10.743	1.672	(936)	-
GDS Cusa, SA (G) Recobro	-	100,00	1.803	10.312	5.782	-
GestiCaixa, SGFTH, SA (G) Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria	-	96,40	1.503	498	369	-
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	-	100,00	8.354	19.358	1.908	-
Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA (P) Sociedad de cartera	-	49,00	138.372	295.348	33.435	-
Hodefí, SAS (G) Sociedad de cartera	-	100,00	139.735	318	(8.979)	-
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	100,00	18.751	26.437	13.281	-
InverCaixa Holding, SA (G) Sociedad de cartera	-	100,00	29.599	26.978	19.220	-

Denominación social y actividad	Miles de euros					
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste neto de la participación en "la Caixa"
	Directa (*)	Total (**)				
InverCaixa Valores, SVB, SA (G) Sociedad de valores y bolsa	-	100,00	6.012	1.202	6.888	-
la Caixa B2C, SA (G) Sociedad gestora de negocios con particulares (Internet)	-	100,00	8.484	5.107	(79)	-
MediCaixa, SA (G) Servicios financieros	-	100,00	120	114	162	-
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA (G) Financiera	-	100,00	3.272	-	-	-
Patigest, SA (G) Servicios	-	46,35	60	145	-	-
QFactory 21, SL (P) Sociedad para la financiación de nuevos proyectos con particulares (Internet)	-	33,33	1.799	-	(662)	-
Repinves, SA (P) Sociedad de cartera	-	39,24	72.586	973.261	37.122	-
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA (G) Servicios	-	100,00	1.803	807	1.549	-
SNC Caixa Assurance (G) Correduría de seguros	-	100,00	10	-	1.844	-
SNC Caixa Gestión, SGIIC (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	100,00	221	-	4.320	-
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (P) Banca	-	36,69	29.600	930	4.628	-
Sodemi, SAS (G) Inmobiliaria	-	100,00	12.934	211	(1.972)	-
Tenedora de Vehículos, SA (G) Renting	-	65,00	600	2	88	-
USPA Hotel Ventures I, SA Explotación hotelera	-	57,08	31.980	(386)	478	-
					Resto	2.906
					Total participaciones en empresas del Grupo	8.422.657
					(balance de situación individual de "la Caixa")	

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

(**) Las participaciones 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 Participaciones de "la Caixa" y del Grupo "la Caixa"

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.	-	6,90	126.718	(117.790)	(4.679)	272	-	-
AgenCaixa, SA Agencia de seguros.	-	50,00	601	1.376	301	1.128	-	-
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (C) (Grupo) Explotación de autopistas. (a)	-	31,71	876.405	783.187	142.326	85.917	-	6.293
Banco de Sabadell, SA (C) (Grupo) Banca.	-	15,14	102.001	2.239.101	162.531	365.907	-	7.394
Banco Itaú, SA (Grupo) Banca.	-	3,06	1.776.950	1.402.213	1.049.527	104.413	-	3.189
Banco Português do Investimento (C) (Grupo) Banca.	-	14,99	645.625	201.149	104.400	142.321	-	8.713
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros.	-	100,00	152.338	296.073	72.410	632.030	-	70.307
Caixa Corp, SA (SG) Tenencia de acciones.	100,00	100,00	361	1.331	42	1.734	361	447
Caixabank Vida, SA (SG) Seguros.	-	99,86	847	(277)	(28)	542	-	-
Crédit Assegurances (SG) Seguros.	-	46,35	601	186	414	992	-	499
Deutsche Bank, AG (C) (Grupo) Banca.	-	3,97	1.591.215	24.302.000	2.705.000	1.135.010	-	32.185
Edicions 62, SA Editorial.	4,69	26,26	7.101	5.753	581	3.527	393	-
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica.	-	5,00	1.270.503	6.263.059	1.047.000	431.681	-	35.571
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios.	-	22,97	15.476	7.171	728	9.663	-	-
Gas Natural SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas.	-	26,37	447.776	2.838.560	365.651	945.623	-	35.157
GDS-Correduría de Seguros, SL (SG) Correduría de seguros.	-	67,00	30	10	1.641	43	-	1.173
Grand Península Comercial, SA (SG) Explotación turística.	-	80,00	6.648	(2.071)	1.288	582	-	-
Grand Península Resort, SA (SG) Explotación turística.	-	80,00	18.543	(2.306)	(474)	1.564	-	-
Inforsistem, SA Servicios de reproducción y distribución de documentos.	-	25,00	301	473	173	236	-	-
Inmobiliaria Colonial, SA (C) (SG) Promoción y arrendamiento inmobiliario.	-	47,90	168.046	426.824	44.016	324.744	-	15.738

(a) 26,31% a través de Caixa Barcelona Seguros Vida S.A. de Seguros y Reaseguros. Sociedad 100% Grupo "la Caixa".
0,50% a través de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Sociedad 60% Grupo "la Caixa" que tiene una participación del 0,82% en Acesa
4,90% a través de Hisusa. Sociedad 49% Grupo "la Caixa" que tiene una participación del 9,99% en Acesa.
31,71% (según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores esta participación es del 27,14%, tras descontar la participación a través de Hisusa, sociedad no controlada, y considerar el total de la participación a través de VidaCaixa).

a través de Hisusa, sociedad no controlada, y considerar el total de la participación a través de VidaCaixa).

Denominación social y actividad	% Participación		Miles de euros					
	Directa (*)	Total (**)	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 (***)
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera.	-	30,37	178.984	118.517	3.782	81.117	-	-
Port Aventura, SA Explotación parque temático.	-	40,60	104.230	(17.195)	(4.237)	33.616	-	-
Prominmo, SA (SG) Arrendamiento inmobiliario.	-	100,00	223.988	6.138	12.247	219.528	-	16.570
PromoCaixa, SA (SG) Comercialización de productos.	-	100,00	60	323	1.171	953	-	3.005
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros.	-	100,00	60.102	4.106	-	64.208	-	24.367
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos.	-	12,50	1.220.863	14.414.137	1.677.000	1.903.155	-	72.972
Saba Aparcamientos, SA (C) (Grupo) Explotación de aparcamientos.	-	39,91	18.886	109.727	10.662	64.727	-	3.672
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros.	-	39,87	9.100	5.430	4.072	6.103	-	1.487
Servihabitat, SA Venta de inmuebles por Internet.	-	49,69	4.334	(497)	(1.563)	948	-	-
Serviticket, SA (SG) Desarrollo de software para venta de entradas.	-	100,00	3.992	1.967	(2.644)	3.314	-	-
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (B) (C) (Grupo) Distribución de aguas.	-	23,08	141.597	850.363	107.045	234.749	-	10.157
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera.	-	50,00	18	61.592	2.481	32.045	-	-
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera.	-	50,00	45.964	22.593	5.546	37.051	-	-
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Telecomunicaciones.	-	24,00	791	2.507	1.197	1.079	-	150
Telefactoring, SA Factoring.	-	20,00	5.109	1.232	2.286	1.725	-	284
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones.	-	3,64	4.671.916	19.945.836	1.591	855.187	-	-
USPA Hotel Ventures I, SA (SG) Explotación hotelera.	-	57,08	31.980	(386)	478	18.306	-	-
VidaCaixa. SA de Seguros y Reaseguros Seguros.	-	60,00	141.836	18.498	42.636	101.067	-	26.938
					Resto	45.029	18.009	
					Total cartera de valores consolidada	7.891.836		
					Participaciones	6.608.183		
					Part.del Grupo	1.283.653		
					Total participaciones "la Caixa" individual		18.763	

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

(**) Las participaciones 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.

(B) Participación a través de Hisusa. Sociedad 49% Grupo "la Caixa" que tiene una participación del 47,1% en Sociedad General de Aguas Barcelona.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-01. Tal y como se explica al inicio de este mismo apartado, en el proceso de consolidación de estas participaciones de 31 de diciembre de 2001, 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.

III.7 Participaciones del Grupo "la Caixa"

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 (**)				Grupo "la Caixa" Valor consolidado de la inversión	"la Caixa" individual Coste neto de la participación	
Directo, Inc Financiera	-	5,20	521	3.926	(3.150)	-	-	-
Fortis (C) (Grupo Seguros / Banca.	-	0,85	294.619	7.508.005	n/d	294.050	-	9.659
Panrico, SA Producción y comercialización productos panadería.	-	29,98	96.838	120.070	20.501	126.213	-	0
Popular, Inc (C) Banca.	-	2,77	895.479	830.364	n/d	119.879	-	3.291
Suez (C) (Grupo) Sociedad de servicios.	-	1,51	2.047.320	10.685.900	1.408.200	480.642	-	10.230
Carteras SIM y SIMCAV's						61.158	-	
					Resto	342.920	213.745	
Total acciones y otros títulos de renta variable (consolidado)						1.424.862		
Total acciones y otros títulos de renta variable (individual)							213.745	

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

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

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-01.

Hasta la fecha de redacción del presente Folleto continuado (Junio 2002) no se han efectuado compras ni ventas significativas de participaciones, en relación al 31 de diciembre de 2001.

Tal y como se explica en el Capítulo VII, en el mes de marzo de 2002 se constituyeron Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., S.A., cuyo objeto consiste en la gestión de activos de Sociedades Capital Riesgo y Fondos de Capital Riesgo, y Caixa Capital Desarrollo, SCR, S.A., cuyo objeto social consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores.

CAPITULO 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 mantener la 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. En los últimos cinco años se han incorporado a la red del Grupo más de 1.400 oficinas (223 en el 2001).
- a nivel del Grupo "la Caixa", las filiales se han dividido atendiendo a su actividad en ocho áreas o grupos: bancario, financiero, asegurador, e-business, inmobiliario, ocio, viario y servicios. La mayoría de recursos han ido destinados a la adquisición de inversiones financieras, siguiendo siempre los criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad, destacando las participaciones en Deutsche Bank, Repsol YPF, Endesa y Telefónica.
- "la Caixa", en los últimos diez años ha destinado más de 1.000 millones de euros a la Obra Social. En el ejercicio 2001, el 39% de los recursos se han dirigido a programas sociales, el 41% a programas culturales y educativos y el 20% restante a programas de desarrollo científico y de medio ambiente.

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.

Resultados

El modelo de banca universal del Grupo “la Caixa” exige mantener un crecimiento sólido y eficiente que garantice el futuro, para lo cual es necesario obtener elevados niveles de rentabilidad. En este sentido, el resultado atribuido al Grupo del ejercicio 2001, después de impuestos y minoritarios, alcanza los 963 millones de euros (160.310 millones de pesetas) un 10,1% más. Asimismo, en los últimos cinco años el crecimiento anual medio del resultado del Grupo ha sido del 18%. El resultado del 2001 representa un ROE del 18,1%, que equivale a cinco veces el rendimiento neto de la deuda pública española a 10 años. Este crecimiento del resultado se ha obtenido en un entorno marcado por la significativa reducción de los tipos de interés de mercado, que ha ejercido una fuerte presión sobre los márgenes de las operaciones, y la gran volatilidad de los mercados de capitales, con un importante trasvase de recursos de clientes desde los fondos de inversión a los productos de ahorro tradicional. Como consecuencia de los trágicos acontecimientos del 11 de septiembre en los Estados Unidos de América, se han intensificado estas tendencias, al tiempo que se ha constatado la ralentización del crecimiento económico. En este escenario, el Grupo “la Caixa” ha continuado aumentando el volumen de negocio con una adecuada gestión de la política de precios y efectos positivos en el comportamiento de los márgenes de las operaciones. Por su parte, los resultados de las sociedades participadas se han mantenido en niveles del ejercicio anterior (585 millones de euros en 2001 vs 546 en 2000) y han compensado los efectos del estancamiento del crecimiento económico internacional, de la evolución de los mercados de capitales y del impacto de la devaluación del peso argentino. Todo ello, junto con avances en la eficiencia y un gran esfuerzo en dotaciones y saneamientos, ha supuesto incrementar el resultado atribuido al Grupo un 10,1%.

La adquisición del 15% de Banco Sabadell a cambio del 100% de Banco Herrero, descrita en el apartado III.7. de este Folleto Continuo ha supuesto que con efectos 1 de enero de 2001, Banco Herrero dejó de pertenecer al Grupo “la Caixa” y de acuerdo con la normativa contable, la participación en Banco Sabadell se ha consolidado en 2001 por el procedimiento de puesta en equivalencia, mientras que la participación en Banco Herrero se consolidó en el ejercicio 2000 por el método de integración global. La presentación contable de esta transacción ha representado en el ejercicio 2001 una reducción del 4% en el total de activos del balance de situación y del 5,2% en el total de intereses y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001. A efectos comparativos, y sin afectar al Resultado atribuido al Grupo “la Caixa” del ejercicio 2000, se complementa en este Folleto Continuo la información sobre la evolución en el ejercicio 2001 respecto a 2000 de los principales epígrafes de la cuenta de resultados y del balance de situación 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 el ejercicio 2001 el margen de intermediación del Grupo “la Caixa” ha aumentado un 9,2% (+15,3% en base homogénea) alcanzando los 2.022 millones de euros. El crecimiento homogeneizado del ejercicio 2001 es consecuencia de la positiva evolución del negocio bancario, con un incremento del margen por aumento del volumen de actividad del 15% y un incremento del 2,2% por efecto precio, consecuencia de la consolidación de los márgenes de las operaciones. Por otro lado, la disminución en el 2001 de los ingresos por dividendos de las sociedades participadas reduce un 1,9% la variación del “Margen de intermediación”. Esta reducción es consecuencia del reparto en el ejercicio 2000, por parte de diversas sociedades, de dividendos extraordinarios previamente a su aportación a CaixaHolding.

En cuanto al ejercicio 2000, el aumento del “Margen de intermediación” que aumentó en un 25%, cabe desglosarlo en un 16% que corresponde a efecto volumen y estructura, un 8% a incremento de la rentabilidad por dividendos (derivado del incremento de los resultados de las participadas y de las inversiones realizadas por el Grupo “la Caixa” en el ejercicio 2000) y el 1% restante, a efecto precio.

Las comisiones netas, que alcanzan los 870 millones de euros, registran un incremento conjunto del 5,7% (un 10% en base homogénea). En el ejercicio 2000 las comisiones se incrementaron un 7,4%. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional, banca electrónica, gestión de cuentas, transferencias y extranjero, registran un crecimiento, en conjunto, del 8% (+12,1% en base homogénea). Las comisiones de fondos de inversión se han reducido un 24% (-19% en base homogénea) a consecuencia del trasvase de recursos hacia productos de ahorro tradicional en balance. Por lo que respecta a las comisiones de valores, las comisiones de intermediación presentan una reducción por la disminución del número de operaciones contratadas a causa de la evolución de los mercados de capitales, mientras que las comisiones por colocación de productos presentan un fuerte aumento.

Tras considerar los efectos comentados con anterioridad, el “Margen básico”, que refleja la capacidad del Grupo “la Caixa” de generar resultados recurrentes del negocio bancario, aumenta un 8,1% (+13,7% en base homogénea), hasta alcanzar los 2.892 millones de euros. El incremento del ejercicio 2000 ascendió al 19%.

Los resultados por operaciones financieras, a pesar de presentar un importe moderado, muestran una variación favorable del 37,8% (54,4% en base homogénea), y se han obtenido manteniendo niveles de riesgo reducidos frente a la gran volatilidad de los mercados. En el ejercicio 2000 los resultados por operaciones financieras se redujeron un 21,4%. Por ello, el “Margen ordinario” del ejercicio 2001 asciende a 3.007 millones de euros, un 9% más (+14,9% en base homogénea) que en el ejercicio 2000. El “Margen ordinario” se incrementó un 17,2% en el 2000.

Los gastos de explotación alcanzan la cifra de 2.099 millones de euros y han crecido un 5,8% (+11,5% en base homogénea), por lo que el incremento es inferior al aumento del volumen de negocio bancario. Aun así, recogen mayores gastos derivados del proceso continuado de apertura de oficinas, 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, y de las inversiones en el desarrollo de

sistemas internos de gestión y control de los riesgos. El incremento de los gastos de explotación fue del 11,3% en el 2000.

El fuerte aumento del margen básico y la contención de la evolución de los gastos de explotación conllevan una mejora de la productividad del Grupo.

La combinación de todos los efectos del negocio conlleva que el “Margen de explotación” aumente un 17,1% (+23,4% en base homogénea) y se sitúa en 908 millones de euros. En el ejercicio 2000 el crecimiento del “Margen de explotación” fue del 35,6%.

En el ejercicio 2001, los “Resultados por puesta en equivalencia” y la “Amortización del fondo de comercio de consolidación” que se han mantenido en niveles similares a los del ejercicio 2000 (585 y -164 millones de euros en 2001 y 546 y -131 millones de euros en 2000, respectivamente), incluyen los efectos del estancamiento del crecimiento económico internacional, de la evolución de los mercados de capitales y del impacto de la devaluación del peso argentino.

Como consecuencia de la buena marcha del negocio bancario y de la calidad de la cartera de participaciones financieras, el “Margen de negocio” ha aumentado un 11,6% hasta alcanzar los 1.328 millones de euros. El incremento en el ejercicio 2000 fue del 39,5%.

A pesar del bajo nivel de morosidad, las dotaciones para insolvencias ascienden en el 2001 a 268 millones de euros; 102 millones de euros y un 61,1% superiores a las realizadas en 2000. Este fuerte aumento corresponde en su práctica totalidad a la nueva normativa de provisiones para insolvencias de carácter estadístico del Banco de España (FCEI), que entró en vigor en julio de 2000. En este sentido las dotaciones estadísticas ascendieron a 158 millones de euros en 2001 y a 57 en 2000.

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

Así, pues, los elevados resultados recurrentes que presenta el “Margen de negocio” han permitido realizar un gran esfuerzo en dotaciones y saneamientos y han situado los resultados después de impuestos en 1.130 millones de euros, un 9,4% más que en 2000, considerando los cambios en la normativa fiscal sobre reinversión de plusvalías por venta de activos, de los que 963 millones de euros son atribuibles al Grupo "la Caixa", con un incremento del 10,1% y un ROE del 18,1%. Estos resultados suponen un ROA (rentabilidad sobre activos totales medios) del 1,5% y un RORWA (rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo) del 2,3% (+0,2%), situando la rentabilidad del Grupo entre las más altas del sector financiero español.

Actividad

El continuo crecimiento de la amplia base de clientes de “la Caixa”, con 7,8 millones de clientes a finales de 2001, 600.000 más que en 2000 (+8,3%), proporciona una gran estabilidad y facilita el incremento del volumen de negocio gestionado (recursos totales de clientes más inversión crediticia), que alcanza los 148.753 millones de euros (24,8 billones de pesetas) con un incremento en el ejercicio 2001 de 15.053 millones de euros, el 11,3% más que en 2000 (+17,3% en base homogénea). Los recursos totales de clientes gestionados se sitúan en 93.739 millones de euros (15,6 billones de pesetas), el 11,1% más que en 2000 (incremento de 22.000 millones de euros, 15,7% más en base homogénea), 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) reflejando la confianza y vinculación de los clientes. En este sentido, se han adoptado siempre posturas conservadoras en las inversiones, se ha prestado una especial atención a la capacidad de devolución de los clientes y a la calidad de las garantías y se han desarrollado sistemas que permiten la optimización de la gestión integral de los riesgos en línea con las nuevas tendencias regulatorias del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. La inversión crediticia asciende a 52.119 millones de euros, una 5,8% más que en 2000. Considerando los saldos titulizados que ascendían a 2.926 millones de euros al 31.12.2001 (464 millones de euros en el 2000), el total de créditos es de 55.045 millones de euros (9,2 billones de pesetas) con un crecimiento del 10,7%. Este crecimiento es del 20% en base homogénea. 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 0,59% al final del 2001 (0,70% a finales de 2000), y la cobertura de morosidad alcanzó el 231,4% en 2001 (163,5% en 2000).

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 al mayor número de clientes. Esta vocación de servicio se consigue, entre otros aspectos, mediante la mayor proximidad física con el cliente, siendo la oficina tradicional, complementada con otros canales, el instrumento básico de esta relación. Por este motivo el Grupo ha continuado a lo largo de 2001 con su selectivo plan de expansión de oficinas fuera de Cataluña y Baleares (zona de expansión) iniciado hace más de diez años. En los últimos cinco años se han incorporado a la red del Grupo 1.181 oficinas, (223 en el último año). El Grupo “la Caixa” dispone de más de 4.500 oficinas, con un 56% en la zona de expansión, siendo una de las redes más extensas del sistema financiero español. Esta estrategia de expansión, que ha permitido que el Grupo “la Caixa” esté presente en todo el territorio español, está demostrando ser acertada por su aportación creciente a los resultados y a la actividad financiera, y es la base que está garantizando la obtención de crecientes resultados.

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

Adicionalmente, el plan de expansión ha supuesto un incremento de la plantilla del Grupo de 1.864 personas en el año 2001 y de 6.500 personas en los últimos cinco años. El Grupo “la

Caixa”, con una plantilla de 22.590 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 6,3% a finales de 2001.

En la estrategia de gestión multicanal del Grupo “la Caixa” y con el fin de incorporar de forma eficiente en la relación con sus clientes las nuevas tecnologías, el cliente es el centro de atención y decide el canal por el que quiere operar (oficinas, cajeros automáticos, internet, teléfono, teléfono móvil, televisión digital, etc...). Para ello, el Grupo “la Caixa” dispone de más de 6.700 cajeros automáticos y ServiCaixa que ofrecen una amplia gama de servicios. En el mes de marzo de 2001 los cajeros automáticos de “la Caixa” pasaron a formar parte de ServiRed, integrada por más de 23.000 terminales. Por su parte, el canal internet de “la Caixa”, www.laCaixa.es, es el servicio con mayor número de clientes del sector financiero, según las mediciones efectuadas por OJD (Oficina de Justificación de la Difusión), 1,6 millones, de ellos 601.000 operativos, que han realizado 114,4 millones de operaciones en el 2001. Así pues, la gestión multicanal permite combinar de forma eficiente la más avanzada tecnología con la relación personal y de asesoría que nuestros clientes solicitan.

Considerando que la aportación de ingresos de estos esfuerzos inversores es todavía parcial, ya que un número elevado de oficinas se encuentra aún en fase de maduración y crecimiento en su actividad financiera, ya se registran constantes mejoras en los ratios de productividad: el volumen de negocio por empleado alcanza los 7,4 millones de euros y el volumen de actividad por oficina los 33 millones de euros. La obtención de crecientes resultados y la gestión de los costes garantizan la mejora de la eficiencia operativa. En este sentido, el Plan de Mejora de la Eficiencia se ha seguido desarrollando en el 2001 con el objetivo de contención y racionalización de los gastos, realizando únicamente aquellas inversiones que aporten una mejora en los procesos de trabajo y en los resultados. Teniendo en cuenta todos estos aspectos, el ratio de eficiencia se sitúa en el 57,5% (referido a la cuenta de explotación de gestión), con una ligera mejora en el ejercicio 2001 y una perspectiva ciertamente positiva de cara a futuro.

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

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 6.158 millones de euros al 31 de diciembre de 2001. Los recursos propios computables como base de capital, según la normativa internacional, suman 8.722 millones de euros. El ratio de solvencia alcanza el 13,4% y el Tier 1 (recursos propios de primera categoría) el 10,1%, situando el superávit de recursos propios sobre los mínimos exigidos en 3.516 millones de euros. Esta amplia base de capital y su calidad refuerzan la confianza de los clientes, de las agencias de rating y de los analistas y permite afrontar con serenidad las actuaciones e inversiones necesarias para mantener unos adecuados niveles de rentabilidad.

Durante el ejercicio 2001, el Grupo “la Caixa” ha mantenido las buenas calificaciones otorgadas por las principales agencias de rating a nivel mundial, FITCH, Moody’s y Standard & Poor’s, que hacen una valoración positiva de la trayectoria del Grupo “la Caixa”. Las agencias, asimismo, constatan la perspectiva estable o positiva (en el caso de Moody’s) 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, su alto nivel de liquidez, 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, junto a las plusvalías latentes de la cartera de valores, constituyen una garantía para afrontar el crecimiento futuro del Grupo.

CLASIFICACIONES OTORGADAS POR LAS AGENCIAS DE RATING				
	Corto Plazo	Largo Plazo	Fortaleza Financiera	Pers- pectiva
FITCH	F1+	AA-	B	Estable
Moody's	P1	Aa3	B	Positiva
Standard & Poor's	A1	A+	---	Estable

“la Caixa” ha continuado en el 2001 con su tradicional política de inversiones en distintos sectores de la economía, con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos, siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. En este sentido, a través de su filial CaixaHolding, que optimiza los procesos de control y gestión de las participaciones, en el 2001 se han realizado inversiones que superan los 1.000 millones de euros (1.800 millones de euros en el 2000). Destacan el aumento de la participación en Repsol del 9,9% al 12,5%, con una inversión de 623 millones de euros, y en Banco Itaú de un 1% hasta un 3,1%, con una inversión de 208 millones de euros. También, se ha adquirido el 30% de Panrico por 126 millones de euros. Con relación a las desinversiones realizadas destacan la venta a Acesa del 6,1% de Iberpistas, del 18,1% de Aucat, del 10,1% de Autema y del 35,4% de Túnel del Cadí, por un total de 182 millones de euros, y la venta a Autostrade del 2% de Acesa. Las plusvalías netas de estas operaciones ascienden a 75 millones de euros.

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 2001 un valor de mercado de 14.082 millones de euros (2,7 billones de pesetas) y unas plusvalías latentes de 3.823 millones de euros (636.000 millones de pesetas). A 31 de diciembre de 2000, el valor de mercado era de 13.776 millones de euros, mientras que las plusvalías acumuladas ascendían a 4.439 millones de euros. Estas elevadas plusvalías garantizan, aún más si cabe, la seguridad de los recursos de nuestros clientes.

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

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

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

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

En el ámbito de la cooperación internacional, colabora en 122 proyectos de ONGD españolas en iniciativas de desarrollo y emergencia en países del Tercer Mundo, desde 1997. También dentro del área social, la Fundación ha seguido trabajando en iniciativas de integración social y laboral de inmigrantes, marginados y discapacitados psíquicos, desde 1999, ya son 775 los proyectos que han recibido el soporte de la entidad.

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

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

Exposiciones de artes plásticas, fotografía y temáticas históricas, conciertos y festivales de música y una programación estable de ciclos de literatura y poesía forman el eje del programa cultural de la Fundación "la Caixa". Cabe destacar que en el primer trimestre del 2002 se ha

inaugurado “CaixaForum”, la nueva sede de la Fundación en Barcelona, que cuenta con 12.000 m² para realizar actividades culturales y sociales.

Por último, en el programa de ciencia y medio ambiente, la Fundación “la Caixa” cuenta con dos plataformas de divulgación: el Museo de la Ciencia de Barcelona, que prosigue con sus obras de ampliación que lo convertirán en uno de los museos de ciencia más importantes de Europa, y “CosmoCaixa”, el Museo de la Ciencia que la Fundación inauguró el año 2000 en Madrid y que ya se ha consolidado con más de 1 millón de visitantes.

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

Negocios

Grupo Bancario

El Grupo "la Caixa" mantiene a 31.12.2001 importantes participaciones en las entidades bancarias que a continuación se indican:

Bancos filiales:

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

Inversiones financieras:

- . Banco Sabadell, con una participación del 15,1%.
- . B.Português de Investimento, con una participación del 15%
- . Deutsche Bank, con una participación de 4,0%.
- . Banco Itaú, con una participación del 3,1%.
- . Banco Popular de Puerto Rico, con una participación del 2,8%.

La principal variación del Grupo bancario durante el año 2001 ha sido la adquisición en el mes de enero del 15% de Banco Sabadell por medio de una ampliación de capital con la aportación de la totalidad de la participación de Banco Herrero. En el ejercicio 2001, se ha mantenido la participación del 4% de Deutsche Bank y del 2,8% del Banco Popular de Puerto Rico, se ha incrementado la participación de Banco Português de Investimento pasando del 14,7% al 15% y de Banco Itaú del 1% al 3,1%.

BANCOS FILIALES. Balances Públicos agregados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

(En miles de euros)	2001	2000	% Variac.
Caja y Bancos Centrales	113.280	70.445	60,8
Deuda del Estado	2.270	1.479	53,5
Entidades de crédito	3.597.270	3.692.798	(2,6)
Créditos sobre clientes	2.612.046	2.339.141	11,7
Renta Fija	561.488	600.431	(6,5)
Renta Variable y Participaciones	70.762	97.764	(27,6)
Activos materiales e inmateriales	131.366	124.927	5,2
Cuentas diversas y otros	204.860	235.006	(12,8)
TOTAL ACTIVO	7.293.342	7.161.991	1,8
Entidades de Crédito	962.804	886.289	8,6
Recursos ajenos	5.382.709	5.344.345	0,7
Fondos y Provisiones	98.856	107.747	(8,3)
Capital, reservas e int. minor.	583.221	518.176	12,6
Beneficio del ejercicio	99.193	88.764	11,7
Cuentas diversas y otros	166.559	216.670	(23,1)
TOTAL PASIVO	7.293.342	7.161.991	1,8

El conjunto de activos de los bancos filiales alcanzan al cierre de 2001 un volumen de 7.345.230 miles de euros, lo que representa un aumento del 2,6% respecto al ejercicio anterior. Dichos bancos filiales terminaron el ejercicio con un resultado neto de 99.193 miles de euros, lo que representa un 11,8% más que el ejercicio anterior.

A continuación se detallan las cuentas de explotación agregadas correspondientes a los ejercicios de 2001 y 2000, respectivamente:

BANCOS FILIALES. Cuentas de explotación agregadas

(En miles de euros)	2001	2000	% Variac.
Intereses y rendimientos asimilados	364.360	362.231	0,6
Intereses y cargas asimiladas	(232.490)	(251.016)	(7,4)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	131.870	111.215	18,6
Comisiones Netas	55.038	60.266	(8,7)
Resultados operaciones financieras	8.555	18.031	(52,6)
MARGEN ORDINARIO	195.463	189.512	3,1
Otros Productos y cargas de explotación	1.269	981	29,4
Gastos Generales	(93.075)	(81.016)	14,9
Gastos de Personal	(46.843)	(43.563)	7,5
Otros Gastos Administrativos	(46.232)	(37.453)	23,4
Amortizaciones y saneamientos activos	(11.724)	(12.358)	(5,1)
Otras cargas de explotación	(55)	792	(106,9)
Total Gastos de Explotación	(103.586)	(91.601)	13,1
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	91.877	97.911	(6,2)
Provisiones para insolvencias (netas)	6.094	(3.821)	-
Saneamientos y Resultados extraordinarios	1.222	(5.326)	-
Total aplicaciones Margen Explotación	7.316	(9.147)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	99.193	88.764	11,7
Impuestos sobre beneficios	0	0	0,0
RESULTADO DEL EJERCICIO	99.193	88.764	11,7

Grupo Financiero

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 hipotecaria. Completan la actividad financiera del Grupo "la Caixa", InverCaixa Holding con InverCaixa Gestión, resultado de la fusión en el año 2001 de las gestoras (GesCaixa I e InverCaixa Gestión), como gestora de fondos con un patrimonio total gestionado por el Grupo de 11.732 millones de euros, y la sociedad de valores y bolsa InverCaixa SVB que centra su actividad en la gestión de carteras, la intermediación bursátil y la colocación de OPV's y que durante el año 2001 ha puesto en marcha las actividades de Corporate-Asesoramiento y de renta Fija-Estructuración.

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 S.V.B., con una participación del 100%
 - InverCaixa Gestión, con una participación del 100%
- . GestiCaixa, con una participación del 96,4%.

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

Balances Públicos consolidados a 31.12.2001 y 2000.

(En miles de euros)	GRUPO B.EUROPA		GRUPO INVERCAIXA		GESTICAIXA	
	2001	2000	2001	2000 (*)	2001	2000
ACTIVO						
CAJA Y BANCOS CENTRALES	25	26	11	11	-	-
DEUDA DEL ESTADO	875	1.159	-	-	-	1.900
ENTIDADES DE CREDITO	50.338	50.563	120.112	69.262	2.496	152
CREDITO DE CLIENTES	2.016.489	1.426.333	(249)	7.702	2	-
RENTA FIJA	19	46	95.538	796	-	-
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	1.840	1.733	55.470	1.846	-	-
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	203.146	139.583	4.345	4.606	39	46
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	79.373	47.555	116.536	40.295	151	35
TOTAL ACTIVO	2.352.105	1.666.998	391.763	124.518	2.688	2.133
PASIVO						
ENTIDADES DE CREDITO	2.111.520	1.452.961	180.200	26.265	-	-
RECURSOS AJENOS	(38)	(171)	231	2.518	306	132
FONDOS Y PROVISIONES	7.958	8.223	2.423	394	-	-
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	70.068	70.148	61.197	39.185	2.002	1.843
BENEFICIO DEL EJERCICIO	7.834	3.403	18.620	29.053	380	158
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	154.763	132.434	129.092	27.103	-	-
TOTAL PASIVO	2.352.105	1.666.998	391.763	124.518	2.688	2.133

(*) Incluye los saldos de GesCaixa, sociedad fusionada con InverCaixa en el ejercicio 2001.

Cuentas de Explotación consolidadas de los ejercicios 2001 y 2000

(En miles de euros)	GRUPO B. EUROPA		GRUPO INVERCAIXA		GESTICAIXA	
	2.001	2.000	2001	2000 (*)	2001	2000
INTERESES Y RDTOS. ASIMILADOS	118.074	80.522	7.682	7.926	91	77
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(83.028)	(54.533)	(3.453)	(4.976)		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	35.046	25.989	4.229	2.950	91	77
COMISIONES NETAS	4.740	3.985	54.421	76.150	687	311
RESULTADOS OPERACIONES FINANC.	135	99	982	10.059		
MARGEN ORDINARIO	39.921	30.073	59.632	89.159	778	388
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	7.430	5.713	37	99		
GASTOS GENERALES	(23.772)	(20.617)	(28.697)	(22.743)	(179)	(138)
GASTOS DE PERSONAL	(11.892)	9.807	(14.194)	(12.483)		
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(11.880)	10.810	(14.503)	(10.260)		
AMORTIZACIONES Y SANEAM. ACTIVOS	(2.135)	(620)	(2.950)	(1.165)	(15)	(7)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	84	(8)	(1)	(23)		
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	(18.393)	(15.532)	(31.611)	(23.832)		
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	21.528	14.541	28.021	65.327	584	243
PROVISIONES PARA INSOLV. (NETAS)	(14.786)	(8.207)	0			
SANEAMIENTOS Y RTDOS. EXTRAORD.	2.007	(1.569)	628	472		
TOTAL APLIC. MARGEN EXPLOTACION	(12.779)	(9.776)	628			
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.749	4.765	28.649	65.799	584	243
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	(915)	(1.362)	(10.029)	(23.419)	(204)	(85)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.834	3.403	18.620	42.380	380	158
Resultado atribuido a la minoría	(388)	(490)	0	2.302		
Resultado atribuido al Grupo	8.222	3.893	18.620	40.078	380	158

(*) Incluye los saldos de GesCaixa, sociedad fusionada con InverCaixa en el ejercicio 2001

Grupo Asegurador

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 2001, unas reservas matemáticas de 8.309 millones de euros, que representan un 74,5% del total del Grupo, y ostenta la primera posición dentro del sector asegurador por lo que respecta tanto al volumen de reservas matemáticas como al total de primas emitidas.

CaixaVida, la otra sociedad del Grupo dedicada al ramo de vida, tiene unas reservas matemáticas de 1.877 millones de euros y gestiona el negocio asegurador transferido por "la Caixa" en 1994.

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

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

Filiales:

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

Inversiones Financieras

- . Fortis, con una participación del 0,8% (equivalente al 1,5% que se poseía de Fortis (B), una de las dos sociedades matrices antes de la reestructuración del Grupo).

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

Balances Públicos al 31.12.2001 y 2000, en miles de euros

	VIDACAIXA		CAIXAVIDA		RENTCAIXA	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
ACCIONISTAS DESEMBOLSOS PTES.	81.137	81.137	36.061	36.061		
INMOVILIZADO Y GASTOS AMORTIZ.	7.945	9.634		7.957		
CARTERA DE INVERSIONES	8.358.012	7.955.699	2.087.922	2.771.447	1.061.123	1.074.279
PROVISIONES REASEGURO	1.418	1.082		475		
OTROS ACTIVOS	434.333	292.428	273.635	118.976	79.225	113.952
TOTAL ACTIVO	8.882.845	8.339.981	2.397.618	2.934.916	1.140.348	1.188.231
FONDOS PROPIOS	247.208	271.916	464.041	463.350	64.206	88.571
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			733			
PASIVOS SUBORDINADOS	150.001					
PROVISIONES TÉCNICAS						
MATEMÁTICAS	8.308.716	7.302.099	1.877.255	1.737.400	1.074.057	1.058.214
PRESTACIONES Y RIESGO EN CURSO	397	64.807	5.505	68.473	138	54
OTROS PASIVOS	176.523	701.159	50.084	665.693	1.947	41.392
TOTAL PASIVO	8.882.845	8.339.981	2.397.618	2.934.916	1.140.348	1.188.231

Cuentas de Explotación de los ejercicios 2001 y 2000, en miles de euros

	VIDACAIXA		CAIXAVIDA		RENTCAIXA	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
PRIMAS EMITIDAS, VIDA	1.952.790	2.533.122	53.099	58.370	11.035	125.708
SINIESTRALIDAD	(2.123.985)	(2.763.346)	(192.294)	(191.644)	(108.146)	(442.291)
MARGEN TÉCNICO NEG. DIRECTO, VIDA	(171.195)	(230.224)	(139.194)	(133.274)	(97.112)	(316.583)
PRIMAS ADQUIRIDAS, NO VIDA	22.033	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	(21.516)	0	0	0	0	0
MARGEN TÉCNICO NEG. DIRECTO, NO VIDA	517	0	0	0	0	0
RESULTADO REASEGURO	(655)	(1.118)	(240)	18	0	0
MARGEN TÉCNICO NEGOCIO RETENIDO	(171.333)	(231.342)	(139.435)	(133.256)	(97.112)	(316.583)
INGRESOS FINANCIEROS	271.537	318.464	140.318	163.878	97.364	325.947
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	36.025	38.670	0	0	0	0
MARGEN TÉCNICO FINANCIERO	136.229	125.792	883	30.622	252	9.364
COMISIONES	(24.708)	(49.445)	0	0	0	0
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(44.511)	76.347	(3.083)	(2.747)	(222)	(547)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	67.010	55.053	(2.200)	27.875	30	8.817
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	18	0	70.463	49.589	(30)	(2.536)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	67.028	55.053	68.263	77.464	(0)	6.281
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(23.464)	(19.268)	2.296	(14.977)	0	(2.200)
RESULTADO DEL EJERCICIO	43.565	35.784	70.559	62.487	(0)	4.081

Grupo e-business – Gestión Multicanal

E-la Caixa es la sociedad filial creada con el objetivo de desarrollar la estrategia de Gestión Multicanal de “la Caixa”, que permite la combinación de diferentes canales electrónicos en la relación con los clientes. Constituida en el año 2000, está participada íntegramente por CaixaHolding, S.A., Sociedad Unipersonal y a cierre del año 2001 contaba con un total de fondos propios de 79 millones de Euros. A partir del 1 de enero de 2002, y obedeciendo a criterios de eficiencia, *e-la Caixa* ha modificado su estructura societaria, pasando a una estructura departamental para la actividad de desarrollo de negocio puro y manteniendo, para la realización de tareas de soporte tecnológico y de contacto con clientes, dos sociedades filiales participadas al 100%:

- ECT MultiCaixa: sociedad encargada de prestar soporte tecnológico al Grupo para el desarrollo de la actividad.
- C3 CaixaCenter: es la sociedad encargada de gestionar los servicios de atención a clientes de los canales electrónicos de “la Caixa”.

Las tres áreas de negocio integradas en e-laCaixa desarrollan la prestación de servicios (financieros y no financieros) tanto a particulares como a empresas (anteriormente Caixa B2C y Caixa B2B), y una tercera (antes Caixa Netfactory) lleva a cabo la actividad inversora del Grupo e-laCaixa, tomando participaciones en empresas relacionadas con el sector de las nuevas tecnologías, con el doble objetivo de ampliar la oferta de servicios no financieros a los clientes de “la Caixa” y de desarrollar inversiones en diversos sectores relacionados con las nuevas tecnologías.

Las inversiones y proyectos más significativos del Grupo e-laCaixa materializados durante el ejercicio 2001 han supuesto un desembolso de 12,3 millones de euros (2 millones de euros en 2000). A continuación se detallan de acuerdo con su naturaleza:

Servicios a particulares:

Portal Gas Natural, S.A.: 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 propios del Grupo “la Caixa”. E-la Caixa participa con un 35% junto a Gas Natural SDG y la entidad BBVA.

Movendus Global, S.A.: portal de venta de automóviles y servicios financieros asociados con servicios de búsqueda, noticias y otros relacionados con el mundo del motor. E-laCaixa participa con un 15%. Otros socios de referencia son Aguas de Barcelona y el RACC Club.

Servijob Desarrollo Profesional, S.L. (Servijob): portal del empleo con servicios de oferta y demanda de trabajos, y formación. E-laCaixa participa con un 35%.

Servicios a empresas:

PlazaSalud24: portal de compras hospitalarias pensado para hospitales y sus proveedores. Tiene por objeto atender de forma eficiente el proceso de aprovisionamiento, estableciendo, para ello, relaciones comerciales entre los miembros del portal para la adquisición de los productos y la fijación de los precios. La participación de e-la Caixa es del 49,9% del portal.

ServeisWeb: sociedad que ofrece servicios de gestión de contenidos por internet, como por ejemplo: radio y TV on-line, gestión de webs, portales, catálogos, comercio y atender las demandas de servicios por internet. La participación de e-la Caixa es del 39%.

Otras participaciones

e-Millennium 1 GmbH & Co. KG: fondo para la inversión en pequeñas sociedades en fase de desarrollo o implantación, que realicen actividades relacionadas con el comercio electrónico a través de Internet o con el desarrollo de aplicaciones relacionadas con las nuevas tecnologías. El ámbito geográfico de consideración de oportunidades se centra básicamente en la Unión Europea. La participación de e-laCaixa es de un 8,9%, siendo otros socios de referencia Deutsche Bank, Accenture y SAP.

El servicio de Marketplace del Grupo “la Caixa”, Caixa Exchange permite a las empresas utilizar la subasta electrónica para comprar y vender productos y servicios. Ofrece a las empresas tres tipos de servicios básicos: subasta de venta (o subasta directa, con licitación al alza), subasta de compra (o inversa, con licitación a la baja) y compra por catálogo. En poco más de un año se han realizado operaciones de compra y venta por valor de 260 millones de euros, y actualmente hay registrados más de 500 proveedores de diferentes sectores.

En el ámbito de los proyectos a desarrollar en un futuro por parte del Grupo e-laCaixa, se plantea continuar con la estrategia de focalizar en proyectos en los que existan sinergias con empresas participadas por el Grupo “la Caixa”, acorde con las oportunidades que se tomen en consideración y siempre manteniendo criterios de prudencia y complementariedad con los servicios ofrecidos por “la Caixa” a sus clientes.

En este sentido, en relación con el acuerdo marco de colaboración firmado en 2000 con Telefónica, hasta la fecha de redacción del presente Folleto no se ha llevado a cabo ningún desarrollo relevante del mismo.

Durante el año 2001, no se ha materializado ninguna inversión dentro del ámbito de Aura (proyecto con Accenture para analizar proyectos en nuevas tecnologías).

Inversiones Financieras del Grupo

El Grupo “la Caixa” posee una de las carteras de participaciones industriales más importantes del sistema financiero español. Durante el ejercicio 2001, el Grupo ha incrementado la participación en Repsol YPF del 9,9% al 12,5%, con un desembolso de 623 millones de euros, y en Banco Itaú de un 1% hasta un 3,1%, con una inversión de 208 millones de euros. Asimismo, el Grupo ha adquirido por 126 millones de euros el 30% de Panrico.

En el 2001, el Grupo ha concentrado su negocio de autopistas en Acesa a quien ha vendido el resto de sus participaciones en el sector (6,1% de Iberpistas, 18,1% de Aucat, 10,1% de Autema y 35,4% de Túnel del Cadí), con un valor de mercado total de 182 millones de euros y unas plusvalías netas consolidadas de 55 millones de euros. El Grupo ha vendido el 2% de Acesa a Autostrade. Por otro lado se ha diluido la participación en Telefónica del 3,77% al 3,64% y en Aguas Barcelona del 23,37% al 23,08%, como consecuencia de diversas ampliaciones de capital con exclusión del derecho preferente de suscripción.

Las participaciones más significativas son las siguientes:

Grupo Inmobiliario

El Grupo inmobiliario gestiona un importante patrimonio, dedicado básicamente a la actividad de alquiler 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. Adicionalmente desarrolla la actividad de promoción de viviendas.

Los principales indicadores de cada área de negocio son:

Alquiler de inmuebles: explota en régimen de arrendamiento 918.004 metros cuadrados con una ocupación a 31/12/2001 del 98%.

Promoción residencial: Durante el pasado año contabilizó 874 viviendas. La reserva del suelo supera los 613.000 metros cuadrados.

A partir de la oferta pública de venta realizada en octubre de 1999, de una parte de la participación que ostentaba “la Caixa, las acciones de esta compañía cotizan en el mercado de valores español.

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

Prominmo, 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. El patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2001 superaba los 240 millones de euros.

BuildingCenter, que se encarga de la comercialización y venta de los inmuebles que son patrimonio del Grupo y de los procedentes de regularización de créditos.

Sumasa, que gestiona las obras de las nuevas oficinas de la red, las reformas y su mantenimiento.

En el año 2002 está prevista la concentración de Prominmo y BuildingCenter en una única Sociedad de Servicios Inmobiliarios que incluirá, además de sus propias actividades, las de gestión de proyectos de obras y mantenimiento de edificios propios y también la prestación de servicios a terceros.

El Grupo “la Caixa” mantiene las participaciones siguientes en sociedades del Grupo inmobiliario:

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

Los balances de situación y cuentas de resultados de las sociedades tenedoras de inmuebles, son los siguientes:

Balances Públicos a 31.12.01 y 31.12.00, en miles de euros.

	INMOBILIARIA COLONIAL		PROMINMO	
	2001	2000	2001	2000
INVERSIONES FINANCIERAS	7.650	20.927	75.461	54.951
INMOVILIZADO EN EXPLOTACIÓN	975.602	746.685	124.962	141.905
OTRO INMOVILIZADO	5.823	6.515	6.996	1.202
EXISTENCIA PARA VENTAS	274.186	266.819	49.004	32.581
CLIENTES / DEUDORES	106.748	36.163	29.109	25.525
TESORERÍA	801	9.141	367	0
OTROS DEUDORES Y AJUSTES	2.664	6.184	296	0
TOTAL ACTIVO	1.373.474	1.092.434	286.195	256.164
FONDOS PROPIOS	643.044	635.745	232.575	235.736
PROVISIONES PARA RIESGOS	9	3.658	230	0
DEUDAS A LARGO PLAZO	456.577	14.809	673	697
DEUDAS A CORTO PLAZO	273.844	438.222	52.717	19.731
TOTAL PASIVO	1.373.474	1.092.434	286.195	256.164

Cuentas de Explotación de los ejercicios 2001 y 2000, en miles de euros

	INMOBILIARIA COLONIAL		PROMINMO	
	2001	2000	2001	2000
INGRESOS ALQUILERES	81.296	65.594	7.249	6.749
INGRESOS POR VENTAS	231.614	237.412	53.744	67.145
OTROS INGRESOS	0	(252.429)	849	0
TOTAL INGRESOS	312.910	50.577	61.842	73.894
COSTE DE LAS VENTAS	(151.900)	(160.783)	(33.327)	(45.593)
GTOS. DIRECTOS DE EXPLOTACIÓN	(27.700)	203.068	(8.468)	(9.105)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	133.310	92.862	20.046	19.196
GTOS. INDIRECTOS DE EXPLOTACIÓN	(31.900)	(10.000)	(3.678)	(2.500)
RESULTADO FINANCIERO	(13.800)	(7.729)	(2.064)	24
RESULTADO EXTRAORDINARIO	800	(1.196)	(230)	(439)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	88.410	73.937	14.075	16.281
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	(27.997)	(23.224)	3.675	469
RESULTADO DEL EJERCICIO	60.413	50.713	17.750	16.750

Grupo viario

- . Acesa, con una participación del 31,7%
- . Saba, con una participación del 39,9%

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%
- . Uspa Hotel Ventures I, con una participación del 57,1%
- . Occidental Hoteles O.H.M., con una participación del 30,4%

En cuanto al desarrollo de proyectos en el sector de ocio, cabe resaltar que Soteltur, con proyectos hoteleros a nivel nacional, que es propietaria de tres hoteles en las Islas Canarias: Hotel Oasis de Lanzarote, Hotel Teguisse Playa (Lanzarote) y Hotel La Siesta (Tenerife), tiene en fase de construcción otro hotel en Fuerteventura, cuya inauguración está prevista en el 2002.

A nivel internacional, con relación a los proyectos de inversión del Grupo ocio cabe destacar que el Proyecto Flamenco, realizado a través de Soteltur y Soteltur Internacional (50% participado por el Grupo "la Caixa"), se ha plasmado en cuatro hoteles: dos en República Dominicana que ya están en funcionamiento (Hotel Flamenco Bávaro y Hotel Flamenco Puerto Plata (862 y 575 habitaciones respectivamente) y otros dos hoteles que abren sus puertas en 2002, el Hotel Grand Fuerteventura (704 habitaciones), que se ha inaugurado en mayo de 2002, y Hotel Flamenco Xcaret (Méjico, 765 habitaciones), que tiene prevista su apertura en julio de 2002.

Adicionalmente, dentro del Proyecto Flamenco, se están analizando otros dos proyectos: la construcción de un hotel tipo Flamenco en Tenerife (ya se dispone del terreno) y la ampliación y reforma del Hotel Costa Smeralda (Costa Rica) para convertirlo en un Flamenco. En función de la evolución del mercado, se están analizando otros destinos, entre los que se encuentra Cuba. De llevarse a cabo todos los proyectos anteriormente citados, la inversión total estimada ascendería a 400 millones de euros, con una previsión de financiación externa del 50%.

Grupo servicios

- . Gas Natural, con una participación del 26,4%
- . 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%
- . Panrico, con una participación del 30%

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 2001, su situación respecto a los principales grupos bancarios y cajas era la siguiente:

(En millones de euros)	Grupo "la Caixa"	Grupo BBVA	Grupo SCH	Banco Popular	Caja Madrid
Recursos propios contables (patrimonio neto)	6.158	13.314	19.128	2.296	3.476
Recursos totales de clientes	93.739	323.982	331.379	35.551	65.414
Inversión crediticia neta	52.119	156.148	173.822	27.820	39.811
Activos totales	87.708	309.246	358.138	37.392	66.674
Beneficio atribuido al Grupo	963	2.363	2.486	565	486
ROE	18,10%	18,00%	17,59%	27,65%	14,00%
ROA	1,50%	0,99%	0,94%	1,78%	0,83%
Ratio de Eficiencia	57,50%	50,40%	53,98%	37,20%	46,40%
Número de empleados	22.590	98.588	114.927	12.309	12.152
Número de oficinas	4.524	8.288	9.817	2.144	1.873

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 segundo lugar en cuanto a número de oficinas.

Los datos más significativos del Grupo consolidado "la Caixa" (véase el apartado IV.1.1 – Resultados, sobre consideración de la salida del Banco Herrero del Grupo “la Caixa” en el ejercicio 2001) están recogidos en el siguiente cuadro:

Grupo "la Caixa" (En millones de euros)	2001	2000	1999	<u>% Variación</u>	
				2001/00	2000/99
Patrimonio Neto	6.158	5.920	4.834	4,0	22,5
Activo total	87.708	85.292	71.493	2,8	19,3
Recursos totales de clientes	93.739	84.442	71.214	11,0	18,6
Créditos sobre clientes	52.119	49.258	40.175	5,8	22,6
Resultado Atribuido al Grupo	963	875	726	10,1	20,5
Número de empleados	22.590	20.726	19.201	9,0	7,9
Número de oficinas	4.524	4.301	4.075	5,2	5,5
Terminales de autoservicio	6.717	6.478	6.096	3,7	6,3

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

"la Caixa" (En millones de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Patrimonio Neto	4.144	3.820	3.427	8,5	11,5
Activo total	79.610	74.285	64.788	7,2	14,7
Recursos totales de clientes	86.262	74.256	65.431	16,2	13,5
Créditos sobre clientes	48.895	43.273	37.037	13,0	16,8
Resultado del ejercicio	485	536	481	-9,5	11,5
Número de empleados	19.953	18.494	17.273	7,9	7,1
Número de oficinas	4.452	4.229	4.004	5,3	5,6
Terminales de autoservicio	6.680	6.448	6.069	3,6	6,2

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

Grupo "la Caixa" (Ratios)	2001	2000	1999
Beneficio atribuido al Grupo/Recursos Propios medios (ROE)	18,1	18,2	17,7
Beneficio Neto/ATM (ROA), netos de la intermediación de tesorería	1,5	1,5	1,3
Beneficio Neto/ATM ponderados por su grado de riesgo (RORWA)	2,3	2,1	2,0
Resultado neto por oficina (miles de euros)	250	234	192
Volumen de actividad por oficina (miles de euros)	32.881	29.299	26.967
Productividad			
Volumen de negocio por empleado (miles de euros)	7.448	6.737	6.353
Resultado neto por empleado (miles de euros)	56,6	55,4	46,4
Ratio de eficiencia	61,4	63,0	66,0
Ratio de morosidad	0,6	0,7	1,0
Tasa de cobertura de la morosidad	231	165	124
Línea Abierta			
Clientes totales (en miles)	1.601,1	1.029,2	330,9
Número de operaciones (en miles)	114.388	61.895	19.306

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 2001 y 2000:

Balances Públicos al 31.12.2001, 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	113.280
DEUDA DEL ESTADO	-	-	-	2.270	2.270
ENTIDADES DE CREDITO	2.040.587	893.695	449.158	213.830	3.597.270
CREDITO DE CLIENTES	672.624	189.380	1.688.692	61.350	2.612.046
RENTA FIJA	372.931	15.694	-	172.863	561.488
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	44.229	1.322	24.979	232	70.762
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	82.190	20.167	18.744	10.265	131.366
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	79.170	56.749	42.337	26.604	204.860
TOTAL ACTIVO	3.364.319	1.198.871	2.238.730	491.422	7.293.342
ENTIDADES DE CREDITO	95.207	52.931	607.405	207.261	962.804
RECURSOS AJENOS	2.716.015	1.003.481	1.441.742	221.471	5.382.709
FONDOS Y PROVISIONES	80.446	16.542	1.145	723	98.856
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	368.343	74.320	110.028	30.530	583.221
BENEFICIO DEL EJERCICIO	79.452	15.121	3	4.617	99.193
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	24.856	36.476	78.407	26.820	166.559
TOTAL PASIVO	3.364.319	1.198.871	2.238.730	491.422	7.293.342

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)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	71.767	20.066	30.599	9.438	131.870
Comisiones Netas	38.565	9.545	5.150	1.778	55.038
Resultados operaciones financieras	7.301	693	(899)	1.460	8.555
MARGEN ORDINARIO	117.633	30.304	34.850	12.676	195.463
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)
Total Gastos de Explotación	(40.969)	(14.852)	(40.729)	(7.036)	(103.586)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	76.664	15.452	(5.879)	5.640	91.877
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
Total aplicaciones Margen Explotación	2.788	(331)	5.882	(1.023)	7.316
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79.452	15.121	3	4.617	99.193
Impuestos sobre beneficios	0	0	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	79.452	15.121	3	4.617	99.193

Balances Públicos al 31.12.2000, en miles de euros

	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
CAJA Y BANCOS CENTRALES	48.624	14.741	2.506	4.574	70.445
DEUDA DEL ESTADO	-	-	-	1.479	1.479
ENTIDADES DE CREDITO	2.577.344	849.737	58.305	207.412	3.692.798
CREDITO DE CLIENTES	624.331	169.535	1.467.993	77.282	2.339.141
RENTA FIJA	373.554	17.580	-	209.297	600.431
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	57.145	2.354	38.016	249	97.764
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	74.883	22.580	17.010	10.454	124.927
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	117.928	47.710	39.401	29.967	235.006
TOTAL ACTIVO	3.873.809	1.124.237	1.623.231	540.714	7.161.991
ENTIDADES DE CREDITO	86.944	40.980	577.646	180.719	886.289
RECURSOS AJENOS	3.195.873	958.668	899.086	290.718	5.344.345
FONDOS Y PROVISIONES	90.587	13.988	1.475	1.697	107.747
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	340.139	60.069	84.069	33.899	518.176
BENEFICIO DEL EJERCICIO	73.380	14.251	2	1.131	88.764
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	86.886	36.281	60.953	32.550	216.670
TOTAL PASIVO	3.873.809	1.124.237	1.623.231	540.714	7.161.991

Cuentas de Explotación del ejercicio 2000, en miles de euros

	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
Intereses y rendimientos asimilados	187.861	59.799	84.206	30.365	362.231
Intereses y cargas asimiladas	(121.172)	(43.942)	(62.383)	(23.519)	(251.016)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	66.689	15.857	21.823	6.846	111.215
Comisiones Netas	40.920	10.404	5.692	3.250	60.266
Resultados operaciones financieras	14.043	1.953	454	1.581	18.031
MARGEN ORDINARIO	121.652	28.214	27.969	11.677	189.512
Otros Productos y cargas de explotación	0	28	877	76	981
Gastos Generales	(30.620)	(9.651)	(34.551)	(6.194)	(81.016)
Gastos de Personal	(16.354)	(4.970)	(18.214)	(4.025)	(43.563)
Otros Gastos Administrativos	(14.266)	(4.681)	(16.337)	(2.169)	(37.453)
Amortizaciones y saneamientos activos	(7.112)	(2.411)	(2.456)	(379)	(12.358)
Otras cargas de explotación	848	(6)	0	(50)	792
Total Gastos de Explotación	(36.884)	(12.040)	(36.130)	(6.547)	(91.601)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	84.768	16.174	(8.161)	5.130	97.911
Provisiones para insolvencias (netas)	550	(1.479)	(2.712)	(180)	(3.821)
Saneamientos y Resultados extraordinarios	(11.939)	(444)	10.875	(3.818)	(5.326)
Total aplicaciones Margen Explotación	(11.389)	(1.923)	8.163	(3.998)	(9.147)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73.379	14.251	2	1.132	88.764
Impuestos sobre beneficios	0	0	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	73.379	14.251	2	1.132	88.764

IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS

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

El Resultado atribuido al Grupo creció en el ejercicio 2001 un 10,1% y se situó en 963 millones de euros (160.310 millones de pesetas) con una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 18,1%. El Grupo “la Caixa” ha mantenido un crecimiento significativo y sostenido de su resultado, con un aumento en los últimos cinco ejercicios equivalente a una tasa media del 18%. En este sentido, el crecimiento del ejercicio 2000 se situó en el 20,5%.

En el mes de enero de 2001 el Grupo “la Caixa” adquirió el 15% de Banco 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 ha consolidado 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 ha representado en el ejercicio 2001 una reducción del 5,2% del total de intereses y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. 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 de la cuenta de resultados 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.

El crecimiento de los resultados del Grupo en el 2001 se ha obtenido en un entorno en que los tipos de interés de mercado han disminuido de manera significativa. Los tipos de referencia del BCE han pasado del 4,75% al 3,25% y han ejercido una fuerte presión sobre los márgenes de las operaciones. Además, el año 2001 se ha caracterizado por la gran volatilidad de los mercados de capitales, con un importante trasvase de recursos de clientes desde los fondos de inversión a los productos de ahorro tradicional, y por una reducción de la operativa en los mercados. A consecuencia de los trágicos sucesos del 11 de septiembre del 2001 en los Estados Unidos de América se han intensificado estas tendencias y se ha constatado la desaceleración del crecimiento de la economía nacional e internacional. La gestión dinámica del negocio ha permitido que el “Margen de intermediación” haya alcanzado los 2.022 millones de euros, un 9,2% más (el aumento sería del 15,3% si se homogeneizara Banco Herrero). El crecimiento del ejercicio 2000 fue del 25%. El crecimiento homogeneizado del ejercicio 2001 es consecuencia de la positiva evolución del negocio bancario, con un aumento del volumen de actividad (+15%), y de una adecuada gestión de la política de precios, que ha permitido la consolidación de los márgenes de las operaciones (+2,2%). Por otro lado, la disminución en el 2001 de los ingresos por dividendos de las sociedades participadas reduce un 1,9% la variación del “Margen de intermediación”. Esta reducción es consecuencia del reparto en el ejercicio 2000, por parte de diversas sociedades, de dividendos extraordinarios previamente a su aportación a CaixaHolding.

El continuo crecimiento de la base de clientes del Grupo "la Caixa", con 7,8 millones a finales de 2001, proporciona una gran estabilidad y facilita el incremento del volumen de negocio que se sitúa en 148.753 millones de euros con un incremento del 11,3% (17,3% en base homogénea). Esta positiva evolución se constata en los créditos, que han alcanzado los 52.119 millones de euros con un aumento del 5,8%. Incluidas las titulaciones hipotecarias (2.926 millones de euros a finales de 2001), el total de créditos

es de 55.045 millones de euros con un crecimiento del 10,7%. En base homogénea el aumento es del 20% (21,2% en los de garantía hipotecaria). Los recursos totales de clientes, se sitúan en 93.739 millones de euros, el crecimiento ha sido del 11,1% (15,7% en base homogénea).

Las comisiones netas, que alcanzan los 870 millones de euros, registran un incremento conjunto del 5,7% (+10,1% en base homogénea), +7,5% en 2000. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional, banca electrónica, gestión de cuentas, transferencias y extranjero, registran un crecimiento, en conjunto, del 8% (+12,1% en base homogénea). Las comisiones de fondos de inversión se han reducido un 24% (-19% en base homogénea) a consecuencia del trasvase de recursos hacia productos de ahorro tradicional en balance. Por lo que respecta a las comisiones de valores, las comisiones de intermediación presentan una reducción por la disminución del número de operaciones contratadas a causa de la evolución de los mercados de capitales, mientras que las comisiones por colocación de productos presentan un fuerte aumento.

Tras considerar los efectos comentados con anterioridad, el "Margen básico", que refleja la capacidad del Grupo "la Caixa" de generar resultados recurrentes del negocio bancario, aumenta un 8,1% (+13,7% en base homogénea), +19% en 2000, hasta alcanzar los 2.892 millones de euros.

Los resultados por operaciones financieras, a pesar de presentar un importe moderado, muestran una variación favorable del 37,8% (+54,4% en base homogénea), -21,3% en 2000, y se han obtenido manteniendo niveles de riesgo reducidos frente a la gran volatilidad de los mercados. Por ello, el "Margen ordinario" asciende a 3.007 millones de euros, un 9% más que en el ejercicio 2000 (+14,9% en base homogénea), +17,2% en 2000.

La política de contención y racionalización de gastos y la mejora de la productividad han permitido que los gastos de explotación alcancen la cifra de 2.099 millones de euros y hayan crecido un 5,8% (+11,5% en base homogénea), +11,3% en el 2000, por lo que el incremento es inferior al aumento del volumen de negocio bancario. Aun así, recogen mayores gastos derivados del proceso continuado de apertura de oficinas, 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, y de las inversiones en el desarrollo de sistemas internos de gestión y control de los riesgos. La estrategia de expansión geográfica ha supuesto en el último año la apertura de 223 oficinas y la contratación de 1.459 nuevos empleados. Al finalizar el ejercicio 2001, la red de "la Caixa" era de 4.452 oficinas y la del Grupo de 4.524, mientras que la plantilla del Grupo alcanzaba los 22.590 empleados. Esta estrategia de expansión que ha permitido que "la Caixa" esté presente en todo el territorio español, está influyendo positivamente en la generación de resultados y en la actividad financiera de "la Caixa".

El fuerte aumento del margen básico y la contención de la evolución de los gastos de explotación conllevan una mejora de la productividad del Grupo.

La combinación de todos los efectos del negocio conlleva que el "Margen de explotación" aumente un 17,1% (+23,4% en base homogénea), +35,6% en el 2000, y se sitúa en 908 millones de euros.

En el ejercicio 2001, los “Resultados por puesta en equivalencia” y la “Amortización del fondo de comercio de consolidación” que se han mantenido en niveles similares a los del ejercicio 2000 (585 y –164 millones de euros en 2001 y 546 y –131 millones de euros en 2000, respectivamente), incluyen los efectos del estancamiento del crecimiento económico internacional, de la evolución de los mercados de capitales y del impacto de la devaluación del peso argentino.

Como consecuencia de la buena marcha del negocio bancario y de la calidad de la cartera de participaciones financieras, el “Margen de negocio” ha aumentado un 11,6% hasta alcanzar los 1.328 millones de euros (+39,5% en el 2000). Estas magnitudes muestran la capacidad del Grupo “la Caixa” de generar sólidos resultados procedentes de sus actividades y, consecuentemente, de mantener una política conservadora en dotaciones y saneamientos.

A pesar del bajo nivel de morosidad, las dotaciones para insolvencias ascienden en el 2001 a 268 millones de euros; 102 millones de euros y un 61,1% superiores a las realizadas en 2000. Este fuerte aumento corresponde en su práctica totalidad a la nueva normativa de provisiones para insolvencias de carácter estadístico del Banco de España (FCEI), que entró en vigor en julio de 2000. En este sentido, las dotaciones estadísticas ascendieron a 158 millones de euros en 2001 y 57 millones de euros en 2000.

En el apartado "Otros resultados y dotaciones, netos" se incluyen, entre otros, las dotaciones y los saneamientos de carácter extraordinario efectuados siguiendo la política conservadora del Grupo para la cobertura de eventuales riesgos de futuro y para incrementar la solidez y el saneamiento del balance y los gastos derivados del acuerdo de exteriorización de los compromisos por pensiones del personal de “la Caixa”, formado el 31 de julio de 2000, que incluyen 60 millones de euros, antes de su efecto fiscal, correspondientes al diferimiento en 10 años de la aportación inicial extraordinaria al plan de pensiones. Además, los resultados del ejercicio 2001 incluyen el beneficio de las ventas de participaciones viarias a Acesa.

Así, pues, los positivos resultados que presenta el “Margen de negocio” han permitido realizar un gran esfuerzo en dotaciones y saneamientos y han situado los resultados después de impuestos en 1.130 millones de euros, un 9,4% más que en 2000, considerando los cambios en la normativa fiscal sobre reinversión de plusvalías por venta de activos, de los que 963 millones de euros son atribuibles al Grupo "la Caixa", con un incremento del 10,1% y un ROE del 18,1%. Estos resultados suponen un ROA (rentabilidad sobre activos totales medios) del 1,5% y un RORWA (rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo) del 2,3% (+0,2%), situando la rentabilidad del Grupo entre las más altas del sector financiero español.

A continuación se detalla la información más relevante referida a las cuentas de resultados consolidadas del Grupo “la Caixa” de los ejercicios 2001, 2000 y 1999, al objeto de referenciarla con activos totales medios y establecer ratios financieros.

CUENTA DE RESULTADOS AUDITADA DEL GRUPO CONSOLIDADO “la Caixa”
(en miles de euros)

	% s/Margen		% s/Margen		% s/Marge		Variación en %	
	2001	Básico	2000	Básico	1999	Básico	2001-00	2000-99
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.903.052		3.456.856		2.902.251		12,9	19,1
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-2.296.706		-2.049.575		-1.662.129		12,1	23,3
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	415.246		444.208		241.186		-6,5	84,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.021.592		1.851.489		1.481.308		9,2	25,0
COMISIONES PERCIBIDAS	1.024.741		952.997		870.536		7,5	9,5
COMISIONES PAGADAS	-153.968		-129.105		-103.741		19,3	24,4
PROMEMORIA								
MARGEN BÁSICO	2.892.365	100,0	2.675.381	100,0	2.248.103	100,0	8,1	19,0
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENC. CAMBIO	114.436	4,0	83.045	3,1	105.586	4,7	37,8	-21,3
MARGEN ORDINARIO	3.006.801	104,0	2.758.426	103,1	2.353.689	104,7	9,0	17,2
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	36.118	1,2	28.260	1,1	25.699	1,1	27,8	10,0
GASTOS DE PERSONAL	-1.244.492	43,0	-1.170.698	43,8	-1.049.920	46,7	6,3	11,5
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-618.927	21,4	-588.406	21,9	-526.174	23,4	5,2	11,8
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-252.283	8,7	-245.113	9,2	-228.000	10,1	2,9	7,5
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-19.491	0,7	-7.423	0,3	-3.576	0,2	162,6	107,6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	907.726	31,4	775.046	29,0	571.718	25,4	17,1	35,6
RTDOS.NETOS SOC.PUESTAS EN EQUIVALENCIA	584.580	20,2	545.695	20,4	337.619	15,0	7,1	61,6
AMORTIZACIÓN FDO.COMERCIO CONSOLIDACIÓN	-164.356	5,7	-131.227	4,9	-56.441	2,5	25,2	132,5
PROMEMORIA								
MARGEN DE NEGOCIO	1.327.950	45,9	1.189.514	44,5	852.896	37,9	11,6	39,5
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	2.097	0,1	1.863	0,1	96.210	4,3	12,6	-98,1
AMORTIZ.Y PROV. PARA INSOLVENCIAS (neto)	-268.221	9,3	-166.459	6,2	-89.340	4,0	61,1	86,3
SANEAM. DE INMOVILIZAC. FINANCIERAS (neto)	0	-	7.151	0,3	0	-	-100,0	-
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-15.161	0,5	32.987	1,2	62.990	2,8	-	-47,6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.046.665	36,2	1.065.056	39,8	922.756	41,0	-1,7	15,4
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	83.579	2,9	-32.155	1,2	-122.913	5,4	-	-73,8
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.130.244	39,1	1.032.901	38,6	799.843	35,6	9,4	29,1
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	166.759	5,8	158.111	5,9	73.827	3,3	5,5	114,2
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	963.485	33,3	874.790	32,7	726.016	32,3	10,1	20,5
Promemoria								
A.T.M. (ACTIVOS TOTALES MEDIOS)	85.664.364		77.405.593		69.193.862		10,7	11,9

IV.2.2. Rendimiento Medio de los Empleos

Los activos totales medios ascendieron en 2001 a 85.664 millones de euros, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 5.936 millones de euros, un 7,4% más.

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Enero-Diciembre 2001			Enero-Diciembre 2000			Enero-Diciembre 1999		
	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio
Coficiente de caja	865.276	37.497	4,33	626.820	29.371	4,69	725.836	18.589	2,56
C.D. Banco de España	0	0		101.481	6.172	6,08	296.551	19.599	6,61
Letras y deuda del Estado	3.072.999	145.266	4,73	4.329.926	205.342	4,74	5.088.974	287.933	5,66
M.Int.y ent.cto.act.en ptas. y M.E.	9.998.634	487.391	4,87	11.701.525	554.800	4,74	10.875.542	384.900	3,54
Cartera de créditos	48.842.119	3.060.664	6,27	44.652.783	2.526.931	5,66	38.533.981	2.098.320	5,45
Valores Renta Fija	3.192.609	162.001	5,07	1.976.020	110.069	5,57	1.481.831	84.250	5,69
Valores Renta Variable	9.393.178	415.246	4,42	7.981.002	444.208	5,57	6.177.785	241.186	3,90
Otras partidas	10.299.549	10.233	0,10	8.358.822	24.171	0,29	6.013.362	8.660	0,14
Total Aplic.financieras	85.664.364	4.318.298	5,04	79.728.379	3.901.064	4,89	69.193.862	3.143.437	4,54

IV.2.3. Coste Medio de los Recursos

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Enero-Diciembre 2001			Enero-Diciembre 2000			Enero-Diciembre 1999		
	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.	8.947.704	-411.443	-4,60	11.113.856	-527.544	-4,75	7.916.045	-261.837	-3,31
Depósitos de clientes	52.556.885	-1.488.272	-2,83	47.157.327	-1.154.015	-2,45	41.740.327	-943.228	-2,26
Empréstitos y otros valores negociables	6.191.691	-251.283	-4,06	5.207.902	-195.089	-3,75	5.057.908	-195.672	-3,87
Cesión letras y deudas del Estado	3.081.213	-141.555	-4,59	3.552.577	-158.228	-4,45	5.525.699	-253.062	-4,58
Rend. Fondo Pensiones interno	19.312	-829	-4,29	124.307	-6.118	-4,92	113.687	-5.902	-5,19
Otras partidas	14.867.559	-3.324	-0,02	12.572.410	-8.581	-0,07	8.840.196	-2.428	-0,03
Total Rec.financieros	85.664.364	-2.296.706	-2,68	79.728.379	-2.049.575	-2,57	69.193.862	-1.662.129	-2,40

IV.2.4. Margen financiero

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	CUENTA DE EXPLOTACIÓN - CONSOLIDADA											
	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO, NETO DE LA INTERMEDIACIÓN DE TESORERÍA											
	ENERO-DICIEMBRE 2001			ENERO-DICIEMBRE 2000			VARIACION 2001-00					
MARGEN FINANCIERO	S/MEDIO	R/C	TIPO	S/MEDIO	R/C	TIPO	S/MEDIO	VOLUMEN	TIPO	R/C	TIPO	
ACTIVOS COEFICIENTE CAJA	865.276	37.497	4,33	626.820	29.371	4,69	238.456	11.173	(3.047)	8.126	-0,35	
CD BANCO ESPAÑA	0	0	0,00	101.481	6.172	6,08	(101.481)	(6.172)	0	(6.172)	0,00	
ACTIVOS TESORO Y ESTADO	3.072.999	145.266	4,73	4.329.926	205.342	4,74	(1.256.927)	(59.608)	(468)	(60.076)	-0,02	
DEPOSITOS PTAS+ME (NETO)	1.050.930	75.948	4,87	587.669	27.256	4,64	463.261	21.486	27.206	48.692	0,23	
CARTERA CREDITOS	48.842.119	3.060.664	6,27	44.652.783	2.526.931	5,66	4.189.336	237.077	296.656	533.733	0,61	
RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE	12.585.787	577.247	4,59	9.957.022	554.277	5,57	2.628.765	146.335	(123.365)	22.970	-0,98	
OTRAS PARTIDAS	10.299.549	10.233	0,10	8.358.822	24.171	0,29	1.940.727	5.612	(19.550)	(13.938)	-0,19	
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	76.716.660	3.906.855	5,09	68.614.523	3.373.520	4,92	8.102.137	355.904	177.431	533.335	0,18	
DEPOSITOS	52.556.885	(1.488.272)	2,83	47.157.327	(1.154.015)	2,45	5.399.558	(132.136)	(202.121)	(334.257)	0,38	
EMPRESITOS	6.191.691	(251.283)	4,06	5.207.902	(195.089)	3,75	983.789	(36.853)	(19.341)	(56.194)	0,31	
CESION DE ACTIVOS	3.081.213	(141.555)	4,59	3.552.577	(158.228)	4,45	(471.364)	20.994	(4.321)	16.673	0,14	
OTRAS PARTIDAS	14.886.871	(4.153)	0,03	12.696.717	(14.699)	0,12	2.190.154	(2.536)	13.082	10.546	-0,09	
TOTAL RECURSOS CON COSTE	76.716.660	(1.885.263)	2,46	68.614.523	(1.522.031)	2,22	8.102.137	(150.530)	(212.702)	(363.232)	0,24	
TOTAL MARGEN FINANCIERO		2.021.592			1.851.489			205.373	(35.270)	170.103		

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Ingresos financieros	4.318.298	3.901.064	3.143.437	10,7	24,1
Gastos financieros	2.296.706	2.049.575	1.662.129	12,1	23,3
Margen Financiero	2.021.592	1.851.489	1.481.308	9,2	25,0
% Margen Financiero/A.M.R.	2,68	2,59	2,35		
% Margen Financiero/A.T.M	2,36	2,32	2,14		

A.M.R.: Activos Medios con Rendimiento

A.T.M.: Activos Totales Medios

El margen financiero consolidado obtenido en el ejercicio 2001 se sitúa en 2.021.592 miles de euros, un 2,68% sobre los Activos Medios con Rendimiento (+0,09 respecto ejercicio 2000) y se ha incrementado en un 9,2% respecto al año anterior, en el que se obtuvo un margen que ascendía a 1.851.489 miles de euros.

IV.2.5. Comisiones y otros ingresos

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Comisiones percibidas	1.024.741	952.997	870.536	7,5	9,5
Pasivos contingentes	34.253	35.454	23.920	-3,4	48,2
Servicios por cobros y pagos	482.252	423.527	341.140	13,9	24,2
<i>De los que: Tarj. de crédito y débito</i>	<i>327.071</i>	<i>292.320</i>	<i>229.304</i>	<i>11,9</i>	<i>27,5</i>
Servicios de valores	190.314	115.593	112.131	64,6	3,1
Comercialización de prod.financieros no bancarios	245.825	298.078	321.860	-17,5	-7,4
Otras operaciones	72.097	80.345	71.485	-10,3	12,4
Comisiones pagadas	-153.968	-129.105	-103.741	19,3	24,4
Cedidas a otras ent. y corresponsales	-142.621	-117.624	-83.024	21,3	41,7
Otras comisiones	-11.347	-11.481	-20.717	-1,2	-44,6
Resultados en operaciones financieras	114.436	83.045	105.586	37,8	-21,4
Ventas y saneam. Cartera R.Fija	21.901	8.222	6.617	166,4	24,3
Ventas y saneam. Cartera R.Variable	-6.833	18.896	28.662	-136,2	-34,1
Ops.Futuros s/valores, div. y t.interés	51.205	20.263	40.262	152,7	-49,7
Diferencias de cambio	48.163	35.664	30.045	35,0	18,7
Comisiones y otros ingresos	985.209	906.937	872.381	8,6	4,0
% Comisiones netas/A.T.M.	1,02	1,03	1,11		
% Comisiones y otros ingresos/A.T.M.	1,15	1,14	1,26		

Las comisiones netas se han incrementado en un 5,7% (+10,1% en base homogénea), destacando el aumento de las relacionadas con la actividad bancaria más tradicional (banca electrónica +9,6%, gestión de efectos/transferencias +5,9% y cuentas a la vista +11,3%). Por su parte, la disminución de las comisiones asociadas a fondos de inversión (-24% o -19% en base homogénea) está relacionada con el trasvase de estos recursos a productos de ahorro tradicional. Por lo que respecta a las comisiones de valores, las comisiones de intermediación presentan una reducción por la disminución del número de operaciones contratadas a causa de la evolución de los mercados de capitales, mientras que las comisiones por colocación de productos presentan un fuerte aumento.

Los beneficios 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 ejercicio 2001 los porcentajes de "Comisiones netas" y "Comisiones y otros ingresos" sobre Activos Totales Medios, se sitúan en un 1,02% y un 1,15%, respectivamente.

IV.2.6. Gastos de Explotación

La política de contención y racionalización de gastos y la mejora de la productividad han permitido que los gastos de explotación hayan crecido en su conjunto un 5,8% (un 11,5% en base homogénea). Cabe considerar que "la Caixa" continúa con su proceso continuado de expansión mediante la apertura selectiva de oficinas, de tal manera que a 31 de diciembre de 2001 contaba con 4.452 oficinas, 223 más que a finales de 2000. El número de oficinas del

Grupo "la Caixa" asciende a 4.524 al 31 de diciembre de 2001. Asimismo, los gastos de explotación incluyen mayores gastos derivados 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 y de las inversiones en el desarrollo de sistemas internos de gestión y control de los riesgos. Una vez considerado todo ello y según se observa en el cuadro adjunto el Grupo presenta una mejora en los principales ratios de productividad como son el Ratio de Eficiencia, el de gastos de explotación sobre ATM, Margen ordinario sobre empleados y 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 empleado y oficina va aumentando año tras año.

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2001		2000		1999		% Variación	
		%		%		%	2001/00	2000/99
Otros productos explotación	36.118	-1,7%	28.260	-1,4%	25.699	-1,4%	27,8	10,0
Gastos de personal	-1.244.492	59,3%	-1.170.698	59,0%	-1.049.920	58,9%	6,3	11,5
Gastos generales	-618.927	29,5%	-588.406	29,7%	-526.174	29,5%	5,2	11,8
Amortizaciones	-252.283	12,0%	-245.113	12,4%	-228.000	12,8%	2,9	7,5
Otras cargas de explotación	-19.491	0,9%	-7.423	0,4%	-3.576	0,2%	162,6	107,9
Gastos de Explotación	-2.099.075	100,0%	-1.983.380	100,0%	-1.781.971	100,0%	5,8	11,3
% Gtos.explotación / A.T.M.	2,45		2,49		2,58			
Ratio de Eficiencia	61,4		63,0		66,0			
Margen ordinario / empleado	145,2		134,7		122,5			
Coste explotación / empleado	101,4		96,8		92,7			
ATM / oficina	18.936		17.473		15.973			
Margen ordinario / oficina	664,6		604,5		543,3			
Costes explotación / oficina	464,0		434,7		411,4			
Activos Totales Medios (ATM)	85.664.364		79.728.379		69.193.862		7,4	15,2
Nº.empleados Grupo Bancario	20.711		20.483		19.220		1,1	6,6
Nº. oficinas Grupo Bancario	4.524		4.563		4.332		-0,9	5,3

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

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

IV.2.7. Margen de negocio

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2001		2000		1999		% Variación	
		%		%		%	2001/00	2000/99
Margen de Explotación	907.726	68,4	775.046	65,2	571.718	67,0	17,1	35,6
Resultados netos de sociedades puestas en equivalencia	584.580	44,0	545.695	45,9	337.619	39,6	7,1	61,6
Amortización Fondo de Comercio	-164.356	-12,4	-131.227	-11,0	-56.441	-6,6	25,2	132,5
Margen de Negocio	1.327.950	100,0	1.189.514	100,0	852.896	100,0	11,6	39,5

Los resultados consolidados de las sociedades con intereses en Argentina incluyen, en diciembre 2001, un efecto de 40 millones de euros por la devaluación del peso argentino en enero 2002 (1,7 pesos/\$ USA).

IV.2.8. Saneamiento, provisiones y otros resultados

Aplicaciones del Margen de explotación

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Resultados por Operaciones Grupo	2.097	1.863	96.210	12,6	-98,1
Amortización y Prov. Insolv. (neto)	-268.221	-166.459	-89.340	61,1	86,3
Saneamiento Inmov. Financieras	0	7.151	0	-	-
Dotac. Fondo para riesgos generales	0	0	0	-	-
Beneficio Venta Inmov. Financ. (neto)	88.068	173.548	10.902	-49,3	1.491,8
Beneficios	88.770	174.203	10.908	-49,0	-
Pérdidas	-702	-655	-6	7,2	-
Beneficio Venta Inmovilizado (neto)	18.552	34.745	46.446	-46,6	-25,2
Beneficios	19.277	35.394	48.616	-45,5	-27,2
Pérdidas	-725	-649	-2.170	11,7	-70,1
Dotac. Netas a Fondos Especificos	-36.579	-91.539	-10.956	-60,0	735,5
Otros Productos y Quebrantos	-85.202	-83.767	16.598	1,7	-
Beneficios de ejercicios anteriores	19.994	15.272	16.822	30,9	-9,2
Otros productos	31.576	18.944	38.222	66,7	-50,4
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos	-94.410	-60.235	0	56,7	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	-12.948	-12.453	-6.551	4,0	90,1
Otros quebrantos	-29.414	-45.295	-31.896	-35,1	42,0
Total	-281.285	-124.458	69.860	126,0	-

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" tanto para el ejercicio 2001 como 2000. 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 102 millones de euros, un 61,1% y este importante aumento se concentra en su práctica totalidad a la dotación del fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI).

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 2001 en un 0,6% (0,7% en 2000) y el volumen de créditos dudosos se ha reducido hasta 314 millones de euros, a pesar del crecimiento significativo de la inversión crediticia. Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos en 66 puntos, hasta situarse en el 231% (165% en 2000). Si además se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, el porcentaje total de la cobertura asciende al 282%.

El "Beneficio por venta de inmovilizaciones financieras" corresponde básicamente a la venta de participaciones viarias a Acesa en el ejercicio 2001 y el de la participación en Hidroeléctrica del Cantábrico en el 2000. En el epígrafe "Otros productos y quebrantos" se incluyen 94 millones de euros por dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos, derivados del acuerdo de exteriorización de los compromisos por pensiones del personal de "la Caixa", firmado el 31 de julio de 2000.

IV.2.9. Resultados y recursos generados

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Resultado antes de impuestos	1.046.665	1.065.056	922.756	-1,7	15,4
- Impuestos	83.579	-32.155	-122.913	-	-73,8
Resultado del ejercicio	1.130.244	1.032.901	799.843	9,4	29,1
- Resultado atribuido a la minoría	-166.759	-158.111	-73.827	5,5	114,2
Resultado atribuido al Grupo	963.485	874.790	726.016	10,1	20,5
Rentabilidad s/ATM (ROA), netos de la intermediación de Tesorería	1,5	1,5	1,3	0,0	15,4
Rentabilidad s/Recursos Propios (ROE)	18,1	18,2	17,7	-0,5	2,8

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

El rendimiento obtenido sobre Recursos Propios (ROE) en 2001 ha sido de un 18,1%, mientras que el porcentaje de rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA), netos de la intermediación de tesorería, es del 1,5% y la rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) alcanza el 2,3%.

IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO “la Caixa”

IV.3.1. Balance del Grupo

BALANCE PUBLICO AUDITADO

Grupo “la Caixa”

(en miles de euros)

ACTIVO	31.12.2001	% s/Total Activo	31.12.2000	% s/Total Activo	31.12.1999	% s/Total Activo	Variación en %	
							2001-00	2000-99
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.104.480	2,4	1.139.372	1,3	1.353.413	1,8	84,7	-15,8
CAJA	907.509	1,0	846.850	1,0	937.976	1,2	7,2	-9,7
BANCO DE ESPAÑA	1.105.276	1,3	234.896	0,2	362.561	0,5	370,5	-35,2
OTROS BANCOS CENTRALES	91.695	0,1	57.626	0,1	52.877	0,1	59,1	9,0
DEUDA DEL ESTADO	2.327.307	2,7	3.954.216	4,6	4.022.881	5,4	-41,1	-1,7
ENTIDADES DE CRÉDITO	7.505.016	8,6	11.842.837	13,9	11.701.519	15,8	-36,6	1,2
A LA VISTA	317.345	0,4	136.140	0,2	177.491	0,3	133,1	-23,3
OTROS CRÉDITOS	7.187.671	8,2	11.706.697	13,7	11.524.028	15,5	-38,6	1,6
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	52.118.737	59,4	49.258.477	57,8	42.441.762	57,2	5,8	16,1
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJ	4.588.896	5,2	1.961.666	2,3	1.886.571	2,5	133,9	4,0
DE EMISIÓN PÚBLICA	302.681	0,3	221.210	0,3	152.795	0,2	36,8	44,8
OTROS EMISORES	4.286.215	4,9	1.740.456	2,0	1.733.776	2,3	146,3	0,4
ACCIONES Y OTROS TIT. DE RENTA VARIABLE	1.424.862	1,6	1.362.922	1,6	997.157	1,3	4,5	36,7
PARTICIPACIONES	6.608.183	7,5	5.832.337	6,8	4.442.453	6,0	13,3	31,3
EN ENTIDADES DE CREDITO	1.749.377	2,0	1.190.141	1,4	781.532	1,1	47,0	52,3
OTRAS PARTICIPACIONES	4.858.806	5,5	4.642.196	5,4	3.660.921	4,9	4,7	26,8
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.283.653	1,5	1.318.784	1,6	1.535.814	2,1	-2,7	-14,1
EN ENTIDADES DE CREDITO	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS	1.283.653	1,5	1.318.784	1,6	1.535.814	2,1	-2,7	-14,1
ACTIVOS INMATERIALES	66.172	0,1	39.086	0,0	24.377	0,0	69,3	60,3
GASTOS DE CONSTITUCION	863	0,0	1.277	0,0	144	0,0	-32,4	785,3
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	65.309	0,1	37.809	0,0	24.233	0,0	72,7	56,0
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	2.173.642	2,5	1.895.357	2,2	1.087.297	1,5	14,7	74,3
POR INTEGRACION GLOBAL	18.842	-	22.250	0,0	3.522	0,0	-15,3	531,8
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	2.154.800	2,5	1.873.107	2,2	1.083.775	1,5	15,0	72,8
ACTIVOS MATERIALES	2.421.589	2,8	2.404.880	2,8	2.399.493	3,2	0,7	0,2
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	971.837	1,1	1.010.267	1,2	998.059	1,3	-3,8	1,2
OTROS INMUEBLES	297.910	0,3	309.944	0,3	365.241	0,5	-3,9	-15,1
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	1.151.842	1,3	1.084.669	1,3	1.036.193	1,4	6,2	4,7
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	-	0	-	0	-	-	-
ACCIONES PROPIAS	0	-	0	-	0	-	-	-
OTROS ACTIVOS	3.054.454	3,5	2.443.335	2,9	1.316.427	1,8	25,0	85,6
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	1.964.591	2,2	1.829.444	2,2	984.981	1,4	7,4	85,7
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	66.423	0,0	9.928	0,0	22.394	0,0	569,0	-55,7
POR INTEGRACION GLOBAL	3141	0,0	4.227	0,0	4.502	0,0	-25,7	-6,1
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	20.729	0,0	5.701	0,0	17.892	0,0	263,6	-68,1
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	42.553	0,0	0	-	0	-	-	-
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	-	0	-	0	-	-	-
DEL GRUPO	0	-	0	-	0	-	-	-
DE MINORITARIOS	0	-	0	-	0	-	-	-
TOTAL ACTIVO	87.708.005	100,0	85.292.641	100,0	74.216.539	100,0	2,8	14,9

BALANCE PUBLICO AUDITADO
Grupo "la Caixa"

PASIVO	31.12.2001		31.12.2000		31.12.1999		Variación en %	
		% s/Total Pasivo		% s/Total Pasivo		% s/Total Pasivo	2001-00	2000-99
ENTIDADES DE CRÉDITO	6.395.165	7,3	11.435.483	13,4	9.454.023	12,7	-44,1	21,0
A LA VISTA	306.652	0,4	145.323	0,2	237.105	0,3	111,0	-38,7
A PLAZO O CON PREAVISO	6.088.513	6,9	11.290.160	13,2	9.216.917	12,4	-46,1	22,5
DÉBITOS A CLIENTES	57.690.317	65,8	55.150.279	64,7	49.265.335	66,3	4,6	11,9
DEPÓSITOS DE AHORRO	54.709.962	62,4	50.370.150	59,1	45.086.660	60,7	8,6	11,7
A LA VISTA	25.902.254	29,5	22.281.678	26,1	21.404.319	28,8	16,2	4,1
A PLAZO	28.807.708	32,9	28.088.472	33,0	23.682.341	31,9	2,6	18,6
OTROS DÉBITOS	2.980.355	3,4	4.780.129	5,6	4.178.675	5,6	-37,7	14,4
A LA VISTA	302.972	0,3	887.178	1,0	8.180	0,0	-65,8	-
A PLAZO	2.677.383	3,1	3.892.951	4,6	4.170.495	5,6	-31,2	-6,7
DÉBITOS REPR.POR VALORES NEG.	4.992.997	5,7	2.973.278	3,5	4.213.984	5,7	67,9	-29,4
BONOS Y OBLIG. EN CIRCULACIÓN	4.992.997	5,7	2.973.278	3,5	4.213.984	5,7	67,9	-29,4
PAGARÉS Y OTROS VALORES	0	-	0	-	0	-	-	-
OTROS PASIVOS	3.264.297	3,7	2.596.651	3,0	2.090.434	2,8	25,7	24,2
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	2.298.548	2,6	1.692.960	2,0	937.278	1,3	35,8	80,6
PROV. PARA RIESGOS Y CARGAS	333.819	0,4	487.325	0,6	457.947	0,6	-31,5	6,4
FONDO DE PENSIONISTAS	118.928	0,1	222.055	0,3	116.248	0,2	-46,4	91,0
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	1.260	0,0	1.072	0,0	150	0,0	17,5	613,5
OTRAS PROVISIONES	213.631	0,2	264.198	0,3	341.549	0,4	-19,1	-22,6
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GRLE	194	0,0	290	0,0	373	0,0	-33,1	-22,2
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIO	0	-	0	-	0	-	-	-
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	0	-	0	-	0	-	-	-
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	0	-	0	-	0	-	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCIC	1.130.244	1,3	1.032.901	1,2	799.845	1,1	9,4	29,1
DEL GRUPO	963.485	1,1	874.790	1,0	726.017	1,0	10,1	20,5
DE MINORITARIOS	166.759	0,2	158.111	0,2	73.828	0,1	5,5	114,2
PASIVOS SUBORDINADOS	3.037.906	3,4	1.537.906	1,8	1.537.906	2,1	97,5	0,0
INTERESES MINORITARIOS	3.303.686	3,8	3.330.161	3,9	1.330.178	1,8	-0,8	150,4
FONDO DE DOTACIÓN	3.006	0,0	3.006	0,0	3.006	0,0	0,0	0,0
PRIMAS DE EMISIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
RESERVAS	3.348.340	3,8	3.389.923	4,0	2.889.594	3,9	-1,2	17,3
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
RESERVAS EN SOC. CONSOLIDADAS	1.909.486	2,2	1.662.478	1,9	1.236.636	1,7	14,9	34,4
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	372.436	0,4	175.468	0,2	206.538	0,3	112,3	-15,0
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.529.737	1,8	1.477.945	1,7	1.022.207	1,4	3,5	44,6
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	7.313	0,0	9.065	0,0	7.891	0,0	-19,3	14,9
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORE	0	-	0	-	0	-	-	-
TOTAL PASIVO	87.708.005	100,0	85.292.641	100,0	74.216.539	100,0	2,8	14,9

Los activos totales del Balance público auditado del Grupo “la Caixa” a 31 de diciembre de 2001 eran de 87.708 millones de euros, con un aumento anual de 2.415 millones de euros, lo que representa un 2,8% de incremento. En base homogénea el aumento de estos activos totales es de 5.546 millones de euros, un 6,8% más.

En el mes de enero de 2001 el Grupo “la Caixa” adquirió el 15% de Banco 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 ha consolidado 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 ha representado 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 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 52.119 millones de euros, ha aumentado en 2.860 millones de euros, un 5,8% (+16,1% en el 2000). Incluyendo el saldo de los importes titulizados (2.926 y 464 millones de euros en 2001 y 2000, respectivamente) el incremento de 2001 es del 10,7% (20% en base homogénea). El total de acciones y participaciones (“Acciones y otros títulos de renta variable”, Participaciones” y “Participaciones en empresas del Grupo”) asciende a 9.317 millones de euros, con un incremento de 803 millones de euros, que representa el 9,4%

El volumen de recursos totales de clientes se sitúan en 93.739 millones de euros, un 11% más que en 2000 (+15,7% en base homogénea), mientras que el crecimiento del ejercicio 2000 fue del 13,5%. 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 57.690 millones de euros, 2.540 más que a finales del año anterior, con un incremento porcentual del 4,6% (+10,1% en base homogénea), +11,9% en 2000.

En cuanto a los recursos gestionados fuera de balance que alcanzan los 27.849 millones de euros a 31 de diciembre de 2001, un 2,7% más (+6% en base homogénea), cabe comentar el buen comportamiento de los productos de seguros y de los fondos de pensiones que a 31 de diciembre de 2001 ascendían a 12.796 millones de euros (8.930 millones de euros, las operaciones de seguros y 3.866 millones de euros, los planes de pensiones), aumentando en conjunto 680 millones de euros, un 5,6% (7,1% en base homogénea). La evolución de los fondos de inversión ha sido muy diferente, de tal manera que el patrimonio gestionado a final de 2001 era de 11.732 millones de euros, 1.881 millones de euros inferior al del año anterior, un -14% (-10% en base homogénea), debido al trasvase de recursos a productos de ahorro tradicional por la desfavorable evolución de las rentabilidades obtenidas en el ejercicio 2001 propiciadas por la volatilidad de los mercados.

En cuanto a las reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas, a 31 de diciembre de 2001, ascendían a 1.843 millones de euros y son superiores en 190 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

(Miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Caja	907.509	846.850	937.976	7,2	-9,7
Banco de España	1.105.276	234.896	362.561	370,5	-35,2
Otros Bancos centrales	91.695	57.626	52.877	59,1	9,0
Total Caja y Depósitos en Bancos Centrales	2.104.480	1.139.372	1.353.413	84,7	-15,8

Posición neta entidades de crédito

Activa y Pasiva

(Miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Activo	7.505.016	11.842.837	11.701.519	-36,6	1,2
A la vista	317.345	136.140	177.491	133,1	-23,3
Otros créditos	7.187.791	11.708.211	11.525.531	-38,6	1,6
Fdos. Prov. Insolv. y de riesgo país	-120	-1.514	-1.503	-92,1	0,8
Pasivo	-6.395.165	-11.435.483	-9.454.023	-44,1	21,0
A la vista	-306.652	-145.323	-237.105	111,0	-38,7
A plazo o con preaviso	-6.088.513	-11.290.160	-9.216.917	-46,1	22,5
Posición neta con ent. crédito	1.109.851	407.354	2.247.497	172,5	-81,9

De las posiciones activas y pasivas con entidades de crédito 3.115 y 341 millones de euros corresponden a saldos en moneda extranjera, a 31 de diciembre de 2001.

Entidades de crédito. Por naturaleza

(Miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación y préstamos de valores	186.788	59.921	68.413	211,7	-12,4
Cuentas a plazo	5.509.966	10.056.801	9.878.944	-45,2	1,8
Otras cuentas	176.057	94.734	165.735	85,8	-42,8
Adquisición temporal de activos	1.632.134	1.629.686	1.586.630	0,2	2,7
Activos dudosos netos fdos. provisión	71	1.695	1.797	-95,8	-5,7
Total activo	7.505.016	11.842.837	11.701.519	-36,6	1,2
Cuentas mutuas y aplicación efectos	52.623	28.891	5.878	82,1	391,5
Cuentas a plazo	4.524.725	7.213.737	3.888.188	-37,3	85,5
Otras cuentas	347.667	195.866	208.954	77,5	-6,3
B.España y otros Bancos centrales	81.041	940.854	1.258.033	-91,4	-25,2
Cesión temporal de activos	797.695	2.622.913	3.745.766	-69,6	-30,0
Descubiertos en cesiones	591.414	433.222	347.204	36,5	24,8
Total pasivo	6.395.165	11.435.483	9.454.023	-44,1	21,0

IV.3.3. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 2001, la cartera de créditos de "la Caixa" y las entidades filiales era de 52.119 millones de euros, con un aumento anual de 2.860 millones de euros, un 5,8%.

Los créditos al sector privado han aumentado 3.235 millones de euros, un 6,8%, mientras que los de garantía real lo han hecho en un 7,1%, al incrementar su saldo en 2.192 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 55.014 millones de euros, con una tasa de crecimiento interanual de un 13,4%. Dicho crecimiento en base homogénea es del 20%, mientras que los de garantía hipotecaria se incrementan en un 21,2%. En el ejercicio 2000 los créditos al sector privado aumentaron un 23% y los de garantía hipotecaria un 26,7%.

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 2001 se ha traducido en un ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) situado en mínimos históricos del 0,6% para el Grupo "la Caixa" y del 0,4% para "la Caixa".

En los últimos tres años, el ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" se ha reducido en 0,9 puntos, y el volumen de créditos dudosos ha disminuido desde 553 millones de euros al final de 1998 hasta los 314 millones de euros al final del 2001, a pesar del crecimiento significativo de la inversión crediticia.

Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos en 134 puntos en los tres últimos años, hasta situarse en el 231%. Si además se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, el porcentaje total de cobertura asciende al 282%.

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 por encima del 10%.

Si nos referimos a la actividad crediticia total del Grupo, la cuota de mercado en el año 2001, 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 7,9%, un 10,9% si nos ceñimos exclusivamente al crédito hipotecario. 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 (20,1%), mientras que la de la zona de expansión, con un proceso de apertura de nuevas oficinas potenciado en los últimos años, es creciente (4,8%)

Por sectores (*) (En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Administraciones públicas	1.844.798	2.070.336	1.932.176	-10,9	7,2
Sector privado	51.001.063	47.766.153	41.018.108	6,8	16,5
Total	52.845.861	49.836.489	42.950.284	6,0	16,0

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

(En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Administración central	113.613	228.757	172.875	-50,3	32,3
Administraciones territoriales	1.706.186	1.780.192	1.788.744	-4,2	-0,5
Administración de la Seg. Social	11.285	50.870	58.881	-77,8	-13,6
Crédito comercial	2.453.977	1.801.654	1.312.394	36,2	37,3
Deudores con garantía real (*)	32.902.107	30.709.885	24.239.407	7,1	26,7
Otros deudores a plazo	11.820.141	10.830.491	9.598.873	9,1	12,8
Adquisición temporal de activos	31.044	1.197.198	2.944.094	-97,4	-59,3
Deudores a la vista y varios	2.022.333	1.674.029	1.494.020	20,8	12,0
Arrendamientos financieros	1.471.008	1.212.590	930.860	21,3	30,3
Activos dudosos	314.167	350.823	410.136	-10,4	-14,5
Inversión crediticia bruta (*)	52.845.861	49.836.489	42.950.284	6,0	16,0
Fondo de provisión insolvencias	-724.905	-573.414	-505.090	26,4	13,5
Fondo de riesgo país	-2.219	-4.598	-3.432	-51,7	34,0
Inversión crediticia neta	52.118.737	49.258.477	42.441.762	5,8	16,1

(*) Este importe no incluye las titulaciones hipotecarias, clasificadas en "obligaciones y otros valores de renta fija".

Durante el ejercicio 2001 se han titulado préstamos hipotecarios por importe de 2.700 millones de euros.

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

Por origen de la operación (En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Negocios en España	50.195.598	47.519.461	40.950.621	5,6	16,0
Negocios en el extranjero	2.650.263	2.317.028	1.999.663	14,4	15,9
Total	52.845.861	49.836.489	42.950.284	6,0	16,0

Y la distribución por áreas geográficas:

Por áreas geográficas (En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
"la Caixa"	48.774.071	43.083.428	38.238.854	13,2	12,7
Cataluña y Baleares	25.267.015	23.760.787	25.945.897	6,3	-8,4
Resto de España	23.507.056	19.322.641	12.292.957	21,7	57,2
Banco Herrero	0	2.661.372	2.259.679	-	17,8
Resto de Filiales	3.344.666	3.513.677	1.943.229	-4,8	80,8
Subtotal	52.118.737	49.258.477	42.441.762	5,8	16,1
Fondos de prov. insolv. y riesgo país	727.124	578.012	508.522	25,8	13,7
Total	52.845.861	49.836.489	42.950.284	6,0	16,0

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

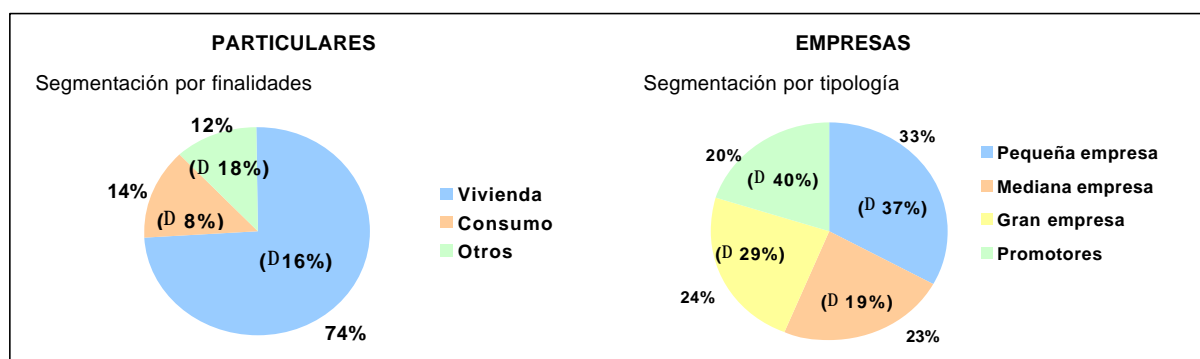
Por plazos residuales (En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Por plazo de vencimiento:					
Hasta 3 meses	5.226.919	4.629.242	2.129.452	12,9	117,4
Entre 3 meses y 1 año	4.580.921	5.915.942	3.461.199	-22,6	70,9
Entre 1 año y 5 años	15.527.968	12.709.140	12.598.133	22,2	0,9
Más de 5 años	27.510.053	26.582.165	24.761.500	3,5	7,4
Total	52.845.861	49.836.489	42.950.284	6,0	16,0

En cuanto a la clasificación por sectores de actividad de "la Caixa", que concentra el 93,4% del total de la cartera crediticia del Grupo, se detalla a continuación la situación correspondiente a los dos últimos ejercicios:

Clasificación por finalidades del Crédito

(en miles de euros)

Finalidades	2001	Estructura en %
Créditos aplicados a financiar actividades productivas	19.790.414	40,0
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	390.009	0,8
Pesca	77.018	0,2
Industrias extractivas	58.674	0,1
Industrias manufactureras	1.942.366	3,9
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1.604.027	3,2
Construcción	1.629.743	3,3
Comercio y reparaciones	1.620.622	3,3
Hostelería	922.872	1,9
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	927.946	1,9
Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	1.660.736	3,4
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	7.963.718	16,1
Otros servicios	992.683	2,0
Créditos aplicados a financiar gastos a los hogares	27.222.206	55,0
Adquisición de vivienda propia	16.248.075	32,8
Rehabilitación de viviendas	1.823.498	3,7
Adquisición de bienes de consumo duradero	3.199.027	6,5
Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	1.184.281	2,4
Adquisición de valores	252.674	0,5
Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	1.857.090	3,8
Otras financiaciones a hogares	2.367.361	4,8
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	290.200	0,6
Otros	110.014	0,2
Total Otros sectores residentes	47.122.634	95,2
Administraciones públicas	1.651.878	3,3
No residentes	730.945	1,5
Total	49.505.457	100,0



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)	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	573.413	505.090	531.727
Más: Dotación neta con cargo a resultados	247.098	188.375	114.998
Diferencias de cambio	303	102	721
Menos: Cancelac. por traspasos a ctos. Suspenso	-42.815	-61.802	-57.331
Fondos que han quedado disponibles	-15.460	-48.363	-72.271
Variación del perímetro de consolidación	-35.840	0	-1.617
Traspasos a otros fondos y otros movimientos	-1.795	-9.989	-11.137
Total	724.904	573.413	505.090

Evolución del Fondo de Riesgo País:

(En miles de euros)	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	4.598	3.432	2.711
Más: Dotación neta con cargo a resultados	1.267	992	0
Traspasos desde otros fondos y movimientos	0	463	0
Diferencias de cambio	10	30	1.244
Menos: Fondos que han quedado disponibles	-326	-319	-481
Traspasos a otros fondos y movimientos	-3.330	0	-42
Total	2.219	4.598	3.432

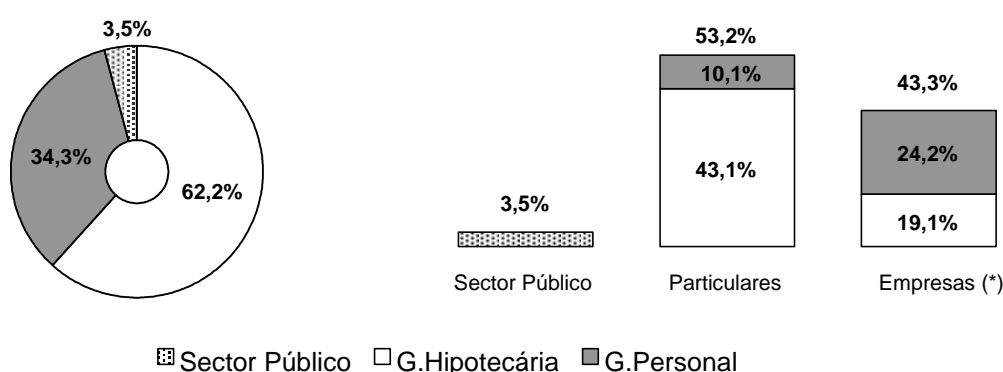
Amortización y provisiones para insolvencias:

(En miles de euros)	2001	2000	1999
Amortizaciones sin fondo	-23.443	-31.700	-51.266
Dotación neta a fondo de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	-247.098	-188.375	-114.998
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	-25.614	-24.906	-17.225
Fondos que han quedado disponibles: de insolvencias	15.460	48.363	72.272
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entid. de cto.	2.622	10.025	1.292
Recuperaciones de activos en suspenso	9.852	20.134	20.585
Total	-268.221	-166.459	-89.340
Dotaciones específica y genérica	-109.779	-106.863	-89.340
Dotación estadística - FCEI (a partir 1/7/2000)	-158.442	-59.596	0

A 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 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 2001:



(*) Incluye promotores inmobiliarios

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

(En miles de euros)	2001		2000		1999	
Sector Público	1.831.086	3,5%	2.059.831	4,2%	2.020.507	4,7%
Garantía Hipotecaria	32.902.107	62,2%	30.709.879	61,6%	24.239.407	56,4%
Garantía Personal	18.112.668	34,3%	17.066.779	34,2%	16.690.370	38,9%
Crédito sobre clientes (bruto)	52.845.861	100%	49.836.489	100%	42.950.284	100%

En cuanto a las operaciones fuera de balance, el detalle de los Avales y Otras cauciones prestadas, correspondiente a los ejercicios 2001, 2000 y 1999, es el siguiente:

(En miles de euros)	2001	2000	1999
Promesas de aval < 1 año	44.259	44.565	125.371
Avales sobre créditos dinerarios	1.077.666	450.765	322.605
Resto de avales y promesas de aval	3.702.880	3.616.245	2.116.837
Total	4.824.805	4.111.575	2.564.813

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 2001, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y de la deuda del Estado ha sido del 4,73%, mientras que en el año anterior fue del 4,70%.

El desglose de este capítulo a 31 de diciembre de 2001 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	57.616	125.808	99.083	0	282.507
Bonos del Estado	290.077	22.229	1.327.590	0	1.639.896
Obligaciones del Estado	67.794	35.513	129.325	142.135	374.767
STRIPS	628	0	21.545	6.750	28.923
Otros	0	0	1.198	16	1.214
Total	416.115	183.550	1.578.741	148.901	2.327.307

La cartera de bonos del Estado incluye títulos por 874.817 miles de euros, que han sido adquiridos como cobertura natural de operaciones de ahorro a plazo a 2, 3 y 5 años.

Adicionalmente, las adquisiciones temporales de activos a Entidades de Crédito ascienden a 1.632.132 miles de euros.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2001, el importe correspondiente a las cesiones temporales de activos a Entidades de Crédito era de 797.695 miles de euros y las cesiones a clientes ascendían a 2.370.655 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)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Emisión pública. Cotizados	291.544	207.122	103.735	40,8	99,7
Emisión pública. No cotizados	11.146	14.088	49.061	-20,9	-71,3
Otros emisores españoles. Cotizados	3.230.056	697.933	704.380	362,8	-0,9
Otros emisores españoles. No cotizados	59.124	86.870	74.706	-31,9	16,3
Otros emisores extranjeros. Cotizados	1.001.937	868.134	957.803	15,4	-9,4
Otros emisores extranjeros. No cotiz.	9.867	99.876	5.295	-90,1	1.786,3
Subtotal	4.603.674	1.974.023	1.894.979	133,2	4,2
- Fondo de insolv.(prov. genérica)	-74	-2.152	-5.674	-96,6	-62,1
- Fondos de fluctuación de valores	-14.704	-10.205	-2.735	44,1	273,2
Total	4.588.896	1.961.666	1.886.571	133,9	4,0

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 5,07% en 2001. En el año 2000 fue de un 5,64%.

Del saldo de "Obligaciones y otros valores de renta fija" al 31 de diciembre de 2001, 283 millones de euros estaban asignados a la cartera de negociación y el resto, 4.320 millones de euros, a las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento.

A 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 4.332 millones de euros. A 31 de diciembre de 2000 fue de 1.881 millones de euros.

El apartado "Otros emisores españoles. Cotizados" incluye la adquisición en el ejercicio 2001 de bonos de titulización de FonCaixa Hipotecario 2, 3 y 4 – FTH por 2.700 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001 y 2000 quedan pendientes de amortizarse 2.994 y 469 millones de euros, respectivamente. Estas emisiones de bonos de titulización son la contrapartida de la adquisición por parte del fondo de participaciones hipotecarias emitidas por "la Caixa".

En el ejercicio 2001 no ha habido traspasos entre carteras. En el ejercicio 2000 se traspasaron 8.997 miles de euros desde la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria. El traspaso se hizo valorando los títulos a precios de mercado.

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, y las que, representando participaciones superiores, no tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo de manera permanente, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

(En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Cotizados	1.255.794	1.222.615	971.332	2,7	25,9
No cotizados	182.734	166.571	49.193	9,7	238,6
Subtotal	1.438.528	1.389.186	1.020.525	3,6	36,1
- Fondos de fluctuación de valores	-13.666	-26.264	-23.368	-48,0	12,4
Total	1.424.862	1.362.922	997.157	4,5	36,7

Del saldo al 31 de diciembre de 2001 de “Acciones y otros títulos de renta variable”, 68.864 miles de euros corresponden a cartera de negociación y el resto a cartera de inversión ordinaria.

A 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 1.475 millones de euros. En el año 2000 fue de 1.616 millones de euros.

La inversión en moneda extranjera, a 31 de diciembre de 2001, correspondiente al epígrafe “Acciones y otros títulos de renta variable” asciende a 675 millones de euros, importe que corresponde, básicamente, a las participaciones que el Grupo “la Caixa” tiene, a dicha fecha, en Fortis y Suez.

La operación más importante del año 2001, por su valor contable, ha sido la adquisición del 30% de Panrico, SA con un desembolso de 126 millones de euros. Además se han efectuado diversos movimientos de cartera de InverCaixa Holding, Caixa Inversiones 1, SIMCAV y EuroCaixa 1, SIM. Asimismo, cabe comentar el traspaso desde el capítulo de “Acciones y otros títulos de renta variable” a “Participaciones” de Banco Itaú que al pasar de una participación del 1% al 3,1% se consolida por el procedimiento de puesta en equivalencia en el ejercicio 2001.

Por lo que respecta al año 2000, cabe citar el incremento de participación en Suez, que pasó del 1,07% hasta el 1,56% con un desembolso de 170 millones de euros; la adquisición del 1% del Banco Itaú, con una inversión de 103 millones de euros y el incremento de participación en el Banco Popular de Puerto Rico, del 0,7% al 2,83%, con una inversión neta de 81 millones de euros. El resto de operaciones correspondieron, básicamente, a los movimientos de cartera de InverCaixa Holding, EuroCaixa 1, SIM, e-laCaixa e Inversiones Herrero, S.A., SIM.

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

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

(En miles de euros)	2001	2000	1999
Saldo inicial	1.389.186	1.020.525	962.767
Compra y ampliaciones de capital	387.780	511.420	664.822
Ventas	-177.215	-134.104	-133.653
Trasposos (*)	-161.223	-8.655	-473.411
Saldo final	1.438.528	1.389.186	1.020.525

(*) - 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, mantienen con el mismo una vinculación duradera y 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.

(En miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Cotizados	6.268.962	5.463.225	4.298.066	14,7	27,1
No cotizados	339.221	369.112	152.591	-8,1	141,9
Subtotal	6.608.183	5.832.337	4.450.657	13,3	31,0
- Fondos de fluctuación de valores	0	0	-8.204	-	-100,0
Total	6.608.183	5.832.337	4.442.453	13,3	31,3

La inversión en moneda extranjera, a 31 de diciembre de 2001, correspondiente al epígrafe "Participaciones" asciende a 1.501 millones de euros, importe que corresponde, básicamente, a las participaciones que el Grupo "la Caixa" tiene, a dicha fecha, en Deutsche Bank, Banco Portugués de Inversión y Banco Itaú.

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

(En miles de euros)	2001	2000	1999
Saldo inicial	5.832.333	4.450.653	2.779.086
Compras y ampliaciones de capital	1.174.759	1.323.764	1.972.215
<i>Deutsche Bank</i>	0	584.803	1.135.540
<i>Banco de Sabadell (a)</i>	315.074	0	0
<i>Banco Itaú (b)</i>	207.722	0	0
<i>Endesa</i>	0	398.303	209.946
<i>Repsol YPF</i>	622.998	107.659	499.225
<i>Gas Natural</i>	0	58.364	0
<i>BPI-SGPS, SA</i>	0	83.528	0
<i>Resto</i>	28.965	91.107	127.504
Ventas	-80.362	-97.640	-2.338
<i>Hidrocarbónico</i>	0	-93.313	-775
<i>Túnel del Cadí (c)</i>	-37.088	0	0
<i>Autopistes de Catalunya (c)</i>	-20.891	0	0
<i>Iberpistas (c)</i>	-15.301	0	0
<i>Resto</i>	-7.082	-4.327	-1.563
Trasposos, ajustes de consolidación y otros	-318.551	155.556	-298.310
<i>Endesa (d)</i>	-	-	477.270
<i>Banco Itaú (b)</i>	103.352	0	0
<i>Diferencias de primera integración</i>	-442.746	-918.725	-934.616
<i>Variación de valor por P.en Equivalencia</i>			
<i>y ajustes de consolidación</i>	-2.077	908.306	158.739
<i>Resto (e)</i>	22.920	165.975	305
Saldo final	6.608.179	5.832.333	4.450.653

- (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". Esta participación se integra por puesta en equivalencia en el ejercicio 2001, por superar la participación el 3%.
- (c) - Ventas efectuadas por la sociedad CaixaHolding a Acesa por la totalidad de las participaciones mantenidas en estas sociedades.
- (d) - Traspaso en 1999 de Endesa del capítulo "Accs.y otros tít.de R.Variable" a "Participaciones"
- (e) - Los Traspasos de la participación en VidaCaixa, ACESA y Saba desde el capítulo "Participaciones en empresas del Grupo" en 2000.

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)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Cotizados	327.147	321.680	421.171	1,7	-23,6
No cotizados	956.506	997.104	1.114.643	-4,1	-10,5
Total	1.283.653	1.318.784	1.535.814	-2,7	-14,1

Las operaciones más importantes en 2001 han sido: 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 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 2000, las operaciones más importantes en 2000 fueron: la ampliación de capital, efectuada por Caixa de Barcelona Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, por 61.982 miles de euros; la ampliación de capital de Prominmo, S.A. por 39.084 miles de euros y los traspasos al Capítulo de "Participaciones" de ACESA, Saba y VidaCaixa por 59.512, 65.552 y 85.115 miles de euros, respectivamente

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

(En miles de euros)	2001	2000	1999
Saldo inicial	1.318.784	1.535.814	1.788.768
Compra y ampliaciones de capital	16.457	127.427	435.295 (b)
Ventas	-6.960	-1.148	-319.474 (c)
Traspasos, ajustes de consolidación y otros	-44.628	-343.309 (a)	-368.775 (b)
Saldo final	1.283.653	1.318.784	1.535.814

(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.

(b) - Incluye la ampliación de capital en Caixa Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, efectuada con aportación de acciones de ACESA (314,137 Miles €).

(c) - Oferta Pública de Inmobiliaria Colonial, S.A. (304,461 Miles €).

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes no realizadas), a 31 de diciembre de 2001, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa son de 3.823 millones de euros y corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, Gas Natural, ACESA y Agbar. A 31 de marzo de 2002 dichas plusvalías ascendían a 3.110 millones de euros.

IV.3.5. Débitos a clientes

Los recursos totales de clientes de "la Caixa" y sus entidades filiales ascendían, al finalizar el año 2001 a 93.739 millones de euros, un 11% más que en el anterior ejercicio (15,7% en base homogénea), +13,5% de crecimiento en el 2000. Esta evolución se ha visto favorecida por el aumento de las modalidades tradicionales de ahorro explicada, en parte por el trasvase de recursos provenientes de fondos de inversión, el incremento de los planes de pensiones y las operaciones de seguros. El saldo de los débitos a clientes en balance ha aumentado un 4,6% (+10,1% en base homogénea), +11,9% en 2000.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, del total de "Débitos a clientes", 437 y 2.859 millones de euros, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo no consolidables y asociadas. Dentro de este epígrafe, la rúbrica "Otros Débitos-a plazo" 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)	2001	2000	% Var.2001/00
Administraciones Públicas	953.068	924.220	3,1
Sector privado	56.737.249	54.226.059	4,6
Ctas. Ctes. y otras cuentas a la vista	12.776.810	11.342.944	12,6
Cuentas de ahorro	12.792.050	11.248.801	13,7
Imposiciones y otras ctas. a plazo	28.797.734	28.171.252	2,2
Cesión temporal de activos	2.370.655	3.463.062	-31,5
Total Débitos a clientes	57.690.317	55.150.279	4,6 (*)

(*) - Crecimiento del 10,1% en base homogénea.

La cuenta "Débitos a clientes" presenta en el ejercicio 2001 un incremento, centrado básicamente en las cuentas corrientes y de ahorro, así como en el crecimiento de las imposiciones a plazo, provocada, en gran medida, al trasvase de recursos provenientes de fondos de inversión dada la desfavorable evolución de las rentabilidades obtenidas por estos productos. El epígrafe de Administraciones Públicas ha experimentado una ligera tasa de incremento del 3,1%, mientras que las cesiones temporales de activos disminuyen en un 31,5%. En conjunto, el incremento global ha sido del 4,6% (+10,1% en base homogénea). Cabe resaltar que las imposiciones a plazo siguen constituyendo la mayor aportación absoluta de los "Recursos del sector privado" con más de 28.797 millones de euros, siguiéndole en orden de importancia las cuentas de ahorro y cuentas corrientes.

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)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Depósitos de ahorro -a plazo					
Hasta 3 meses	10.304.625	10.359.546	9.135.516	-0,5	13,4
Entre 3 meses y 1 año	9.376.260	10.528.813	8.046.669	-10,9	30,8
Entre 1 año y 5 años	8.332.065	6.688.339	6.223.023	24,6	7,5
Más de 5 años	794.758	511.774	277.133	55,3	84,7
Total Depósitos de ahorro a plazo	28.807.708	28.088.472	23.682.341	2,6	18,6
Otros débitos -a plazo					
Hasta 3 meses	2.099.571	2.845.164	1.579.195	-26,2	80,2
Entre 3 meses y un año	338.355	523.494	1.298.865	-35,4	-59,7
Entre 1 año y 5 años	239.457	524.293	1.288.270	-54,3	-59,3
Más de 5 años	0	0	4.165		-100,0
Total Otros Débitos a plazo	2.677.383	3.892.951	4.170.495	-31,2	-6,7

Los recursos totales de clientes del Grupo “la Caixa” –depósitos de clientes netos de cesiones, participaciones preferentes, empréstitos, fondos de inversión y seguros- han aumentado de forma significativa durante el 2001 y han llegado al final del ejercicio a 93.739 millones de euros, de los que 11.732 millones corresponden a fondos de inversión. El crecimiento del ejercicio que ha sido del 11%, 15,7% en base homogénea (+13,5% en el 2000), se explica, básicamente, por el incremento de los productos de ahorro tradicional de balance: saldos de ahorro a la vista, ahorro a plazo y empréstitos. Durante el año 2001 se han incrementado los saldos de las emisiones de cédulas hipotecarias y de obligaciones subordinadas en 2.020 y 1.500 millones de euros, respectivamente. Entre estos productos de balance destaca el considerable aumento de los saldos de ahorro a un plazo superior a un año, que se explica en parte por el trasvase de recursos provenientes de los fondos de inversión, dada la desfavorable evolución de las rentabilidades obtenidas, propiciada por la volatilidad de los mercados.

Por lo que respecta a la cuota de mercado del Grupo “la Caixa” en el año 2001, 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%, similar a la del ejercicio anterior.

Recursos totales de clientes Grupo "la Caixa", en millones de euros

PASIVO	Dic.	Dic.	Dic.	Variación en %	
	2001	2000	1999	2001-00	2000-99
Cuentas corrientes	12.486	10.464	10.337	19,3	1,2
Libretas de ahorro	2.825	2.398	2.073	17,8	15,7
Libreta estrella	9.967	8.853	8.468	12,6	4,5
Ahorro a plazo	28.502	27.767	23.482	2,6	18,3
Empréstitos y deuda subordinada	8.031	4.514	5.752	77,9	-21,5
Sector público	953	925	745	3,0	24,2
Cesión temp.de activos y otras ctas.	2.957	4.741	4.159	-37,6	14,0
Total Recursos ajenos	65.721	59.662	55.016	10,2	8,4
Participaciones preferentes	3.000	3.000	1.000	0,0	200,0
Total Recursos ajenos en Balance	68.721	62.662	56.016	9,7	11,9
Fondos de inversión	11.732	13.613	16.414	-13,8	-17,1
Seguros y planes de pensiones	12.796	12.116	8.402	5,6	44,2
Otros	3.321	1.394	857	-	62,7
Total otros recursos de clientes	27.849	27.123	25.673	2,7	5,6
Eliminaciones de consolidación	-2.831	-5.343	-7.314	-47,0	-27,0
Recursos totales de clientes	93.739	84.442	74.375	11,0 (*)	13,5

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

Débitos representados por valores negociables:

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo consolidado tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

Bonos y obligaciones en circulación

(miles de euros)		Emisión			Liquidación	Amortización
Fecha	Serie	Importe nominal	Tipo interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	importe pendiente a 31.12.2001
Emitidas por "la Caixa" (1)						
25/01/1999	11 ^o CEPB	601.012	2,77%	25/01/2002	Trimestral	341.897
01/09/1999	12 ^o CEPB	259.553	2,77%	01/09/2002	Trimestral	177.883
20/12/2000	13 ^o CEPB	300.506	3,94%	20/12/2003	Trimestral	300.506
05/04/2001	14 ^o CEPB	1.500.000	5,25%	05/04/2011	Anual	1.500.000
07/05/2001	15 ^o CEPB	720.687	3,94%	07/05/2004	Trimestral	720.687
08/10/2001	16 ^o CEPB	1.202.024	3,45%	08/10/2004	Trimestral	1.202.024
Emitidas por Caixa Finance, Ltd						
20/02/2001		750.000	Eur/3m+0,10%	20/02/2004	Trimestral	750.000
Total						4.992.997

(1) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias

El total de débitos representados por valores negociables a 31 de diciembre de 2001 del Grupo "la Caixa" ascienden a 4.992.997 miles de euros, mientras que a 31 de diciembre de 2000 eran de 2.973.278 miles de euros.

Durante el ejercicio 2001, Caixa Finance, Ltd., sociedad del Grupo, ha realizado 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 y 2000 corresponden a cédulas hipotecarias y figuran contabilizados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación, por 48.972 y 18.268 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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:

Fecha de emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		2001	2000
Octubre 1985	(*)	18.031	18.031
Noviembre 1985	(*)	12.020	12.020
Marzo 1988	(*)	45.076	45.076
Mayo-Junio 1988	(*)	204.344	204.344
Febrero 1991	(*)	258.435	258.435
Octubre 1999	04/10/2009	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10/10/2011	1.500.000	-
Total		3.037.906	1.537.906

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

Todas las emisiones corresponden a valores emitidos por "la Caixa".

A 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 4,26% en el año 2001 y del 4,77% en el año 2000, mientras que los intereses devengados y los gastos de emisión por las obligaciones subordinadas han representado en los años 2001 y 2000 la cantidad de 90.037 y 73.342 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 muy desigual durante el ejercicio 2001. Así, las gestoras de fondos de inversión del Grupo administraban al 31 de diciembre de 2001 un patrimonio de 11.732 millones de euros, un 13,8% menos que el año anterior (-9,8% en base homogénea), mientras que por lo que respecta a los seguros y planes de pensiones, el Grupo "la Caixa" gestionaba también a 31 de diciembre de 2001, 12.796 millones de euros, con un incremento del 5,6% respecto al 2000 (+7,1% en base homogénea).

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)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Fondos de inversión	11.732	13.613	16.415	-13,8	-17,1
Seguros y P.pensiones	12.796	12.116	8.402	5,6	44,2
Total	24.528	25.729	24.817	-4,7	3,7

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

Otras cuentas Inventario

(En millones de euros)	Dic. 2001	Dic. 2000	Dic. 1999	Variación en %	
				2001-00	2000-99
Cuentas recaudadoras	1.341 (1)	947	665	41,6	42,3
Resto	1.980 (2)	447	192	-	132,8
Total Otras cuentas	3.321	1.394	857	138,2	62,6

(1) - 493 millones de euros corresponden a cuentas recaudadoras - Administración de la Seg. Social
El resto corresponde a las Administraciones Central, Autonómica y Local.

(2) - 244 millones de euros corresponden a carteras gestionadas de clientes, 1.650 millones de euros a gestión de valores de clientes distribuidos a través de la red de oficinas y 86 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.

Activos materiales e inmateriales

(miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Activos inmateriales					
Gtos. Constitución y primer establec.	863	1.277	144	-32,4	783,3
Otros gastos amortizables	65.309	37.809	24.233	72,7	56,0
	66.172	39.086	24.377	69,3	60,3
Fondos de comercio y consolidación					
Por integración global y proporcional	18.842	22.250	3.522	-15,3	531,7
Por puesta en equivalencia	2.154.800	1.873.107	1.083.775	15,0	72,8
	2.173.642	1.895.357	1.087.297	14,7	74,3
Activos materiales (neto)					
Terrenos y edificios de uso propio	971.837	1.010.267	998.059	-3,8	1,2
Otros inmuebles	297.910	309.944	365.241	-3,9	-15,1
Mobiliario, instalaciones y otros	1.151.842	1.084.669	1.036.193	6,2	4,7
	2.421.589	2.404.880	2.399.493	0,7	0,2

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, los fondos de comercio de consolidación eran:

(miles de euros)	% Participación 2001	periodo max. amortización (años)	2001	2000
Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional				
			18.842	22.250
Banco Herrero	-	5	0	2.362
Crèdit Andorrà	46,4%	20	18.842	19.888
Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia				
			2.154.800	1.873.107
Deutsche Bank	4,0%	20	716.833	768.328
Endesa	5,0%	20	612.811	590.795
Repsol YPF	12,5%	10	523.034	384.888
Banco Itaú	3,1%	20	185.895	0
BPI	15,0%	20	65.846	65.943
Gas Natural	26,4%	20	34.879	36.794
Occidental Hoteles / O.H.M.	30,4%	5	10.807	17.327
Otras sociedades	-	5	4.695	9.032
Total			2.173.642	1.895.357

Por lo que respecta a los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000 han sido de 18.552 y 34.745 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

(miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Fondos de pensionistas	118.928	222.055	116.248	-46,4	91,0
Provisión para impuestos	1.260	1.072	150	17,5	612,0
Otras provisiones	213.631	264.198	341.550	-19,1	-22,6
Total	333.819	487.325	457.948	-31,5	6,4

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

(miles de euros)	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	222.055	116.248	110.712
Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	18.389	125.563	5.860
Utilización de fondos	-32.773	-87.477	-553
Traspasos y otros	-88.743	67.721	229
Saldo al cierre del ejercicio	118.928	222.055	116.248

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.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2001 y 2000 por el personal en activo de "la Caixa" ascienden a 57.809 y 52.511 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el ejercicio 2001 se han pagado 23.405 miles de euros a VidaCaixa, 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, se mantuvieron cubiertos los compromisos por pensiones con la póliza contratada con RentCaixa. S.A. de Seguros y Reaseguros. La provisión matemática asciende, a 31 de diciembre de 2001 y de 2000, a 1.069.776 y 1.052.775 miles de euros, respectivamente.

Las primas pagadas a RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, en los ejercicios 2001 y

2000 para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo ascienden a 10.610 y 124.914 miles de euros, respectivamente.

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

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

Adicionalmente, "la Caixa", de acuerdo con la circular 5/2000 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, para cubrir los compromisos por prejubilaciones ("Permiso especial con sueldo"), premios por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 101.870 y 117.401 miles de euros, respectivamente.

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

(miles de euros)	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	264.198	341.550	385.357
Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	27.353	10.314	68.497
Utilización de fondos	-80.238	-79.255	-105.171
Traspasos y otros	2.318	-8.411	-7.133
Saldo al cierre del ejercicio	213.631	264.198	341.550

La partida "Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio" 2001 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.

Fondo para riesgos bancarios generales

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

(miles de euros)	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	290	374	499
Previsión libertad de amortización RDL 2/1985	-92	-78	-119
Previsión libertad de amortización RDL 12/1988	-4	-6	-6
Saldo al cierre del ejercicio	194	290	374

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

(miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Fondo de dotación	3.006	3.006	3.006	0,0	0,0
Reservas	3.348.340	3.389.923	2.889.594	-1,2	17,3
Reservas en soc. consolidadas (*)	1.909.486	1.662.478	1.236.642	14,9	34,4
Pérdidas en soc. consolidadas (*)	-66.423	-9.928	-22.394	569,0	-55,7
Subtotal	5.194.409	5.045.479	4.106.848	3,0	22,9
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	963.485	874.790	726.017	10,1	20,5
Total	6.157.894	5.920.269	4.832.865	4,0	22,5

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 2001, el patrimonio neto consolidado de "la Caixa" ascendía a 6.157.894 miles de euros, 237.625 miles más que al final del ejercicio anterior. En la misma fecha, los recursos propios computables consolidados, calculados según lo establecido por la normativa vigente sobre el coeficiente de solvencia, ascendían a 8.059.213 miles de euros.

Los movimientos que se han producido en reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.652.550	1.214.249
Ajustes en el proceso de consolidación	417.103	(162.736)
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	338.398	244.894
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros (*)	(564.988)	356.143
Saldo al cierre del ejercicio	1.843.063	1.652.550

(*) – El decremento del ejercicio 2001 corresponde fundamentalmente a la disminución del valor teórico contable de las participaciones en Repsol YPF, SA, Telefónica, SA, Endesa, SA, Deutsche Bank, AG, 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, por el efecto de la devaluación del peso argentino en enero de 2002 (1,7 pesos/\$ USA).

El incremento del ejercicio 2000 se produce fundamentalmente por el aumento del valor teórico contable correspondiente a la participación del Grupo en Repsol YPF, SA y por la dilución de la participación en Telefónica, SA comentadas anteriormente en esta misma nota.

Detalle de la aplicación del excedente de "la Caixa"

(miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Dotación al Fondo obra Social	160.921	160.921	144.243	0,0	11,6
Dotación a reservas	318.506	369.460	330.869	-13,8	11,7
Dotación a reservas para inversión en Canarias	6.010	6.010	6.010	0,0	0,0
Resultado	485.437	536.391	481.122	-9,5	11,5

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

IV.3.9. Intereses minoritarios de las sociedades consolidadas

El detalle de los intereses minoritarios es el siguiente:

(miles de euros)	2001		2000		1999	
	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	137.160	3.000.000	101.611	1.000.000	22.670
Crédit Andorrà	251.131	37.251	222.397	51.285	259.180	42.762
Banco Herrero	0	0	47.834	4.817	44.343	6.996
Banco Europa	4.205	-389	4.932	-473	186	12
Otras sociedades	48.350	-7.263	54.998	871	26.468	1.388
Total	3.303.686	166.759	3.330.161	158.111	1.330.177	73.828

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. Coeficiente de solvencia

Situación y requerimientos de los Recursos Propios

(En miles de euros)	2001	2000	1999
Recursos Propios básicos	6.582.800	6.830.148	4.254.943
Capital social - Fondo de Dotación	3.006	3.005	3.005
Reservas efectivas y expresas	6.976.542	7.095.555	4.556.273
Reservas de la Matriz	3.348.341	3.389.925	2.889.594
Intereses Minoritarios	3.303.685	3.330.160	1.329.799
Resultados aplic. a Reservas	324.516	375.470	336.879
Fondos afectos al Conjunto de Riesgos de la Entidad	194	288	373
Reservas en sociedades consolidadas	1.909.486	1.662.478	895.694
Activos inmateriales	(2.239.814)	(1.921.141)	(1.097.971)
Pérdidas - sociedades consolidadas	(66.422)	(9.929)	(22.394)
Otras deducciones	(192)	(108)	(80.037)
Recursos Propios de segunda categoría	3.216.379	1.690.479	2.013.433
Reservas de revalorización de activos	0	0	340.948
Fondo Obra Social y otros	178.473	152.573	134.579
Financiaciones Subordinadas	3.037.906	1.537.906	1.537.906
Otras deducciones de Recursos Propios	(1.739.966)	(977.859)	(537.467)
Total de Recursos Propios computables	8.059.213	7.542.768	5.730.909
Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito, contraparte y de tipo de cambio	64.499.050	57.935.517	47.668.506
Recursos Propios mínimos	5.159.924	4.713.702	3.890.147
Superávit del Grupo Consolidable	2.899.289	2.829.066	1.840.762
Coeficiente de solvencia (en %)	12,50	13,02	12,02
Nivel I	10,21	11,79	8,92
Nivel II	2,29	1,23	3,10

Recursos Propios - Ratio BIS (*)			
Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito, contraparte y de tipo de cambio	65.077.575	58.317.461	47.894.330
Tier Total	8.722.054	7.992.565	6.017.087
Tier 1	6.582.800	6.830.148	4.254.943
Tier 2	2.139.254	1.162.418	1.762.143
Tier Total	13,40	13,71	12,56
Tier 1	10,12	11,71	8,88
Tier 2	3,28	2,00	3,68

Recursos Propios del Grupo Mixto no consolidable			
Promemoria:			
Recursos propios efectivos del Grupo Mixto	8.276.086	7.765.221	6.005.226
Exigencias de Recursos propios	5.407.515	4.928.498	4.218.571
Superávit	2.868.571	2.836.723	1.786.656

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

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

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

IV.4.1 Riesgo de mercado

En el Grupo "la Caixa" que 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 financiero, 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, 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 recoge diariamente las posiciones de cobertura realizadas, la evolución de los resultados de las actuaciones del Área de Tesorería y el nivel de riesgo de tipo de interés asumido. Para medir este riesgo, se utilizan los conceptos de sensibilidad y de VaR que se describen en el apartado siguiente correspondiente a Gestión del riesgo de mercado de las posiciones del Área de Tesorería.

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

Sensibilidad del Balance
a variaciones de los tipos de interés

Vencimiento	Activo	Pasivo
Alta sensibilidad (superior a 24 meses)	4,7%	5,6%
Media o baja sensibilidad (0 a 24 meses)	59,1%	49,6%
No sensible	36,2%	44,8%
Total	100,0%	100,0%

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

Vencimiento	Activo	Pasivo	Gap
Actual	40.626	35.031	5.595
De 0 a 6 meses	20.461	27.525	-7.064
6 meses a 1 año	12.632	3.027	9.605
1 a 2 años	6.074	911	5.163
2 a 3 años	791	3.162	-2.371
3 a 4 años	296	218	78
4 a 5 años	128	23	105
Más de 5 años	244	165	79

**SENSIBILIDAD DEL BALANCE DE "la Caixa" A 31-12-01
A LAS VARIACIONES DEL TIPO DE INTERÉS**

(millones de euros)	Hasta 3 meses	de 3 meses a 1 año	de 1 a 5 años	más de 5 años	TOTAL
ACTIVO					
Deuda del Estado	416	183	1.579	149	2.327
Entidades de Crédito	6.274	1.040	187	4	7.505
Inversión Crediticia	15.745	16.300	13.330	318	45.693
Mercado de Capitales	423	223	2.093	3.601	6.341
Activos sujetos a riesgo de tipos de interés	22.858	17.746	17.189	4.072	61.866
PASIVO					
Entidades de Crédito	4.545	627	651	573	6.396
Recursos de clientes	19.453	7.350	5.969	207	32.979
Empréstitos	5.146	1.412	2.223	0	8.781
Deuda Subordinada	1.804	1.234	0	0	3.038
Participaciones Preferentes	3.000	0	0	0	3.000
Cédulas Hipotecarias	342	178	2.223	0	2.743
Pasivos sujetos a riesgo de tipos de interés	29.144	9.389	8.843	780	48.156
Diferencia o Gap	-6.286	8.357	8.346	3.292	13.710
Diferencia acumulada	-6.286	2.071	10.418	13.710	

”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.

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

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 imputará a contabilidad por esta operativa y el riesgo asociado a las posiciones mantenidas (cálculo realizado por diferentes metodologías), así como el seguimiento de los límites de riesgo establecidos.

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

El riesgo de tipo de interés se mide a partir de su sensibilidad, calculada como la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) frente a variaciones de un punto básico (0,01%) en todos los tramos de la curva.

El riesgo de tipo de cambio se mide a partir de su sensibilidad, calculada como la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa frente a variaciones de un punto básico (0,01%) en el tipo de cambio.

El riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos), que incorporan las operaciones con características de opción (caps y floors de tipo de interés y opciones sobre divisa), se mide a partir de su sensibilidad, calculada como la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros frente a variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva.

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

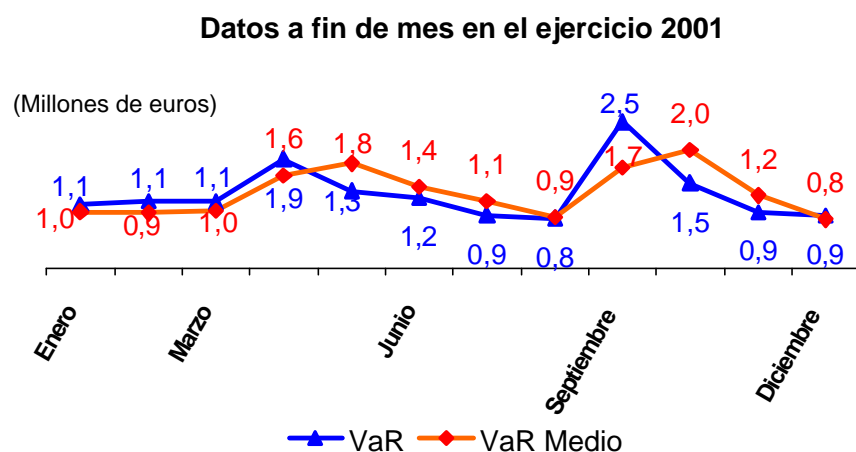
Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, se realiza un análisis adicional mediante la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día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

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

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

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

Evolución del riesgo de la posición medido por el VaR



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

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

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

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

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

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

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

IV.4.2 Riesgo de liquidez

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

El Grupo "la Caixa" gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca pueda ver mermada su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance por plazos de vencimiento,

detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo y adoptando una estrategia que dé estabilidad a las fuentes de financiación.

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

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

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

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

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

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

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

IV.4.3 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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 por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate.

- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir 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 con derivados financieros vigentes a 31 de diciembre de 2001 y 2000. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran en las Cuentas de Orden de los balances de situación y 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.

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

Importes nacionales y/o contractuales (miles de euros)	2001			2000		
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	12.757	4.149.931	4.162.688	583.186	4.773.641	5.356.827
Compraventa de activos financieros no vencidos	666.856	0	666.856	429.249	0	429.249
Futuros financieros s/valore y tipos de interés	25.209.198	49.359	25.258.557	4.668.620	18.487	4.687.107
Opciones	22.425.303	442.802	22.868.105	16.712.320	137.536	16.849.856
Otras operaciones sobre tipos de interés	102.225.557	3.864.940	106.090.497	77.864.021	3.745.345	81.609.366
Operaciones de futuro sobre mercaderías	0	153	153	0	0	0
Total	150.539.671	8.507.185	159.046.856	100.257.396	8.675.009	108.932.405

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

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

Importes notionales y/o contractuales (miles de euros)	2000		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	2.785.445	2.571.382	5.356.827
Compraventa de activos financieros no vencidos	0	429.249	429.249
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	1.406.116	3.280.991	4.687.107
Opciones	15.038.622	1.811.234	16.849.856
Otras operaciones sobre tipos de interés	27.442.549	54.166.817	81.609.366
Operaciones de futuro sobre mercaderías	0	0	0
Total	46.672.732	62.259.673	108.932.405
Total en %	43%	57%	100%

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

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

2001				
Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	438.742	620.192	0	1.058.934
Compraventa de activos financieros no vencidos	74.475	0	0	74.475
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	22.299.834	1.607.373	338.871	24.246.078
sobre valores (Bono notional)	1.119	461.700	338.871	801.690
sobre tipos de interés	22.298.715	1.145.673	0	23.444.388
Opciones	2.475.584	2.621.334	11.818.564	16.915.482
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
Otras operaciones sobre tipos de interés	28.503.896	12.200.681	14.222.585	54.927.162
FRA's	453.875	0	0	453.875
IRS's	28.050.021	12.200.681	14.222.585	54.473.287
Operaciones de futuro sobre mercaderías	0	153	0	153
TOTAL	53.792.531	17.049.733	26.380.020	97.222.284

2000				
Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	2.343.893	441.552	0	2.785.445
Compraventa de activos financieros no vencidos	0	0	0	0
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	1.175.513	215.415	15.188	1.406.116
sobre valores (Bono notional)	177.701	0	0	177.701
sobre tipos de interés	997.812	215.415	15.188	1.228.415
Opciones	1.123.671	4.198.917	9.716.034	15.038.622
sobre valores	156.552	215.595	54.410	426.557
sobre tipos de interés	967.119	3.983.322	9.661.624	14.612.065
sobre divisas	0	0	0	0
Otras operaciones sobre tipos de interés	10.329.312	9.429.435	7.683.802	27.442.549
FRA's	238.608	0	0	238.608
IRS's	10.090.704	9.429.435	7.683.802	27.203.941
Operaciones de futuro sobre mercaderías	0	0	0	0
TOTAL	14.972.389	14.285.319	17.415.024	46.672.732

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

Importes notacionales y/o contractuales (miles de euros)	2001			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
Compraventa de divisas no vencidas	2.960.861	142.893	0	3.103.754
<i>Compras</i>	1.447.014	75.066	0	1.522.080
<i>Ventas</i>	1.513.847	67.827	0	1.581.674
Compraventa de activos financieros no vencidos	592.381	0	0	592.381
<i>Compras</i>	235.220	0	0	235.220
<i>Ventas</i>	357.161	0	0	357.161
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	783.479	211.500	17.500	1.012.479
sobre valores (Bono notional)	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
Opciones	1.738.864	1.213.759	3.000.000	5.952.623
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
Otras operaciones sobre tipos de interés	47.740.900	2.907.454	514.981	51.163.335
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
TOTAL	53.816.485	4.475.606	3.532.481	61.824.572
Total en %	87%	7%	6%	100%

Importes notacionales y/o contractuales (miles de euros)	2000			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
Compraventa de divisas no vencidas	2.313.789	257.593	0	2.571.382
<i>Compras</i>	1.320.172	123.802	0	1.443.974
<i>Ventas</i>	993.617	133.791	0	1.127.408
Compraventa de activos financieros no vencidos	417.181	12.068	0	429.249
<i>Compras</i>	270.143	6.034	0	276.177
<i>Ventas</i>	147.038	6.034	0	153.072
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	2.779.994	500.997	0	3.280.991
sobre valores (Bono notacional)	234.995	0	0	234.995
<i>Comprados</i>	68.575	0	0	68.575
<i>Vendidos</i>	166.420	0	0	166.420
sobre tipos de interés	2.544.999	500.997	0	3.045.996
<i>Comprados</i>	2.544.999	422.998	0	2.967.997
<i>Vendidos</i>	0	77.999	0	77.999
Opciones	414.692	1.396.542	0	1.811.234
sobre valores	282.614	1.391.084	0	1.673.698
<i>Compradas</i>	0	0	0	0
<i>Emitidas</i>	282.614	1.391.084	0	1.673.698
sobre tipos de interés	0	0	0	0
<i>Compradas</i>	0	0	0	0
<i>Emitidas</i>	0	0	0	0
sobre divisas	132.078	5.458	0	137.536
<i>Compradas</i>	58.304	2.723	0	61.027
<i>Emitidas</i>	73.774	2.735	0	76.509
Otras operaciones sobre tipos de interés	49.708.725	4.171.079	287.013	54.166.817
FRA's	2.229.575	0	0	2.229.575
<i>Comprados</i>	1.731.005	0	0	1.731.005
<i>Vendidos</i>	498.570	0	0	498.570
IRS's	47.479.150	4.171.079	287.013	51.937.242
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	23.495.834	1.820.003	0	25.315.837
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	23.903.622	2.297.249	0	26.200.871
<i>Otras modalidades</i>	79.694	53.827	287.013	420.534
TOTAL	55.634.381	6.338.279	287.013	62.259.673
Total en %	89%	10%	1%	100%

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

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 14.295 y 6.569 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 2001 la cartera de créditos se situaba en 52.119 millones de euros, lo que supone un variación absoluta con respecto al ejercicio anterior de 2.860 millones de euros. Este incremento de la cartera de créditos junto a la disminución que experimentó la cuenta "Riesgos morosos y dudosos ordinarios" provocaron un descenso en el ratio de morosidad que se situó a 31 de diciembre de 2001 en un 0,59% frente al 0,70 de 2000. Dado que el fondo de provisión experimentó un notable aumento, el índice de cobertura se situó en un 231,4%, lo que supuso un aumento de 67,9 puntos con respecto al ejercicio 2000.

(En miles de euros)	Dic. 2001	Dic. 2000	Dic. 1999	Variación en %	
				2001-00	2000-99
Cartera de créditos	52.118.737	49.258.471	42.441.762	5,8	16,03
Riesgo morosos y dudosos	314.167	350.823	410.136	-10,4	-14,46
Ratio de morosidad (%)	0,59	0,70	0,95		
Fondo de provisión	727.124	578.012	508.522	25,8	13,67
Cobertura (%)	231,4	163,5	124,0		

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

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

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

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

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

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

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

Sistemas internos de calificación:

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

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

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

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

Prima de riesgo:

La Entidad, de acuerdo con las mejores prácticas de gestión del riesgo, ha abordado la determinación de la prima de riesgo de las operaciones crediticias y de su consumo de recursos propios. La prima de riesgo es el coste que hay que incluir en el precio de las operaciones de crédito concedidas para compensar las pérdidas medias que se prevé se producirán por incumplimiento futuro de los acreditados. Para la determinación de estas pérdidas, son elementos clave la citada probabilidad de impago, la estimación de la deuda dispuesta en el momento del incumplimiento (exposición) y la severidad (porcentaje de pérdida en el caso de incumplimiento de un cliente, considerando especialmente las garantías de la operación y todos los costes de recuperación). La mejora de los procedimientos para determinar la severidad ha sido objeto de especial atención durante el ejercicio 2001. Desde

el punto de vista regulador, la importancia de la prima de riesgo ya está recogida en el cálculo del fondo para la cobertura estadística de insolvencias establecida por el Banco de España, vigente a partir del mes de julio del 2000 y que tiene como objetivo último la cobertura de las pérdidas esperadas.

Rentabilidad ajustada al riesgo:

”la Caixa” ha planteado de una forma decidida el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo de las operaciones crediticias (RORAC), con el objetivo inicial de que toda la red de oficinas pueda contar con una herramienta de importante valor añadido que ayude en la fijación del precio de las operaciones. La metodología RORAC permite la medición en términos homogéneos de la rentabilidad generada y del nivel de riesgo asumido en diferentes actividades, productos o clientes.

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

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

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 2001 y 2000 son las siguientes:

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
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	531.842	1.009.995	1.448.073	2.021.592
COMISIONES NETAS	190.154	413.070	593.517	870.773
PROMEMORIA MARGEN BÁSICO	721.996	1.423.065	2.041.590	2.892.365
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	17.862	32.869	70.330	114.436
MARGEN ORDINARIO	739.858	1.455.934	2.111.920	3.006.801
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
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	260.677	464.817	563.112	907.726
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
PROMEMORIA MARGEN DE NEGOCIO	366.924	697.589	999.615	1.327.950
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
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	269.007	541.211	816.902	1.046.665
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	-2.302	10.103	5.673	83.579
RESULTADO DEL EJERCICIO	266.705	551.314	822.575	1.130.244
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	41.890	86.894	121.068	166.759
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	224.815	464.420	701.507	963.485

CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO "la Caixa"

Evolución trimestral

(Ejercicio 2000, en miles de euros)

	Enero-Marzo 2000	Enero-Junio 2000	Enero-Septiembre 2000	Ejercicio 2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	758.273	1.560.744	2.452.670	3.456.856
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-421.778	-899.282	-1.433.456	-2.049.575
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	64.230	187.203	318.939	444.208
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	400.725	848.665	1.338.153	1.851.489
COMISIONES PERCIBIDAS	229.082	463.825	698.142	952.997
COMISIONES PAGADAS	-29.251	-60.197	-93.638	-129.105
PROMEMORIA MARGEN BÁSICO	600.556	1.252.293	1.942.657	2.675.381
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	19.310	16.125	60.276	83.045
MARGEN ORDINARIO	619.866	1.268.418	2.002.933	2.758.426
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	8.114	16.486	23.896	28.260
GASTOS DE PERSONAL	-270.431	-561.279	-871.029	-1.170.698
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-127.709	-264.475	-423.383	-588.406
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-58.923	-119.956	-182.083	-245.113
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-2.387	-3.173	-6.250	-7.423
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	168.530	336.020	544.084	775.046
RTDOS. NETOS DE SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	158.439	267.198	395.448	545.695
AMORTIZACIÓN DEL FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-29.919	-65.324	-97.797	-131.227
PROMEMORIA MARGEN DE NEGOCIO	297.050	537.894	841.735	1.189.514
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	1.280	1.707	1.785	1.863
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-26.192	-28.145	-104.955	-166.459
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	0	8.204	8.204	7.151
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-23.229	1.478	105.550	32.987
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	248.909	521.138	852.319	1.065.056
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	-29.035	-51.657	-120.863	-32.155
RESULTADO DEL EJERCICIO	219.874	469.481	731.456	1.032.901
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	24.227	60.186	108.074	158.111
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	195.647	409.295	623.382	874.790

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 los ejercicios 1999 y 2000, mientras que en 2001 se ha realizado una aportación de 15.925 miles de euros.

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

"la Caixa" ha seguido desarrollando, durante el año 2001, 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 2001, ya son casi 3.700 las oficinas, un 83% de la red total, que atienden al público de esta manera. Por otro lado, todas las oficinas que se abren lo hacen con esta disposición, mientras que las antiguas se van remodelando progresivamente.

La configuración de las oficinas ATP, que permite la atención a los clientes sin barreras físicas en un entorno tecnológico avanzado (consta de una zona de autoservicio, operativa las 24 horas del día, y de diversas zonas de atención personalizada, dispuestas alrededor de las mesas de trabajo) 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, y siempre en un nivel inferior al del conjunto de las principales entidades de depósito.

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

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

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

La aplicación al negocio tradicional de las nuevas tecnologías, ha abierto un amplio abanico de oportunidades para incidir de forma directa en una mejora de la eficiencia, así como en la forma de relación con el cliente.

De esta forma, la estrategia de gestión multicanal de “la Caixa” permite que el cliente pueda escoger a su conveniencia el canal con el que desea relacionarse con “la Caixa” (la oficina, los cajeros automáticos, internet, el teléfono, la telefonía móvil en todas sus modalidades, o la televisión digital). Esta amplitud de posibilidades permite explorar nuevas formas de negocio y profundizar en la calidad en el servicio y la satisfacción de nuestros clientes.

La base sobre la que “la Caixa” oferta su amplia gama de servicios relacionados con canales electrónicos es Internet. Este canal, accesible a través de la dirección www.lacaixa.es, pone a disposición del cliente multitud de servicios tanto de carácter financiero como no financiero. La gran aceptación que ha tenido fruto del alto grado de usabilidad se demuestra con los datos de visitas y páginas vistas, que lo sitúan a la cabeza del ranking español dentro del sector financiero posicionándose como el portal de más audiencia y aceptación por parte de usuarios de banca on-line, según las mediciones efectuadas por OJD (Oficina de Justificación de la Difusión).

El servicio de Internet de “la Caixa” ofrece en la actualidad la posibilidad de realizar más de 400 operaciones diferentes, permitiendo el acceso a los servicios financieros del Grupo “la Caixa “ (a través de los servicios de Línea Abierta y Bolsa Abierta), así como a servicios no financieros, como servicio de correo electrónico, chat, agenda o noticias, y servicios diversos en el ámbito inmobiliario, del automóvil, trabajo, o servicios a empresas. Más de 1,6

millones de clientes han contratado el servicio del canal internet, efectuando una media de 350.000 transacciones diarias, más de 200.000 visitas diarias y más de un millón de páginas vistas al día, lo que ha permitido a nuestros clientes realizar más de 114 millones de operaciones durante el ejercicio 2001. La totalidad de la operativa a través de Internet ha supuesto transacciones económicas por importe de más de 24.000 millones de Euros.

Este volumen, representa un 18% del total de operaciones originadas por los clientes, aportando de esta manera, una mejora considerable en la eficiencia y en la calidad del servicio prestado. De igual modo, durante el ejercicio 2001, más del 36% de las operaciones de compra-venta de valores se ha realizado a través de Internet, así como el 29% de las transferencias totales realizadas por “la Caixa” y más del 38% de las transmisiones de ficheros.

A finales del mes de febrero de 2002, los clientes totales de Línea Abierta se han incrementado en más de cien mil personas respecto a final del año anterior, alcanzando los 1,703 millones y el volumen de operaciones interanual a 28 de febrero de 2002 era de 128,4 millones. Las operaciones realizadas a través de la operativa de Línea Abierta representan el 20% del total de operaciones iniciadas por los clientes que se pueden realizar a través de todos los canales.

Los canales electrónicos de “la Caixa” se han ido incrementado conforme se detectaban nuevas oportunidades aportadas por la aparición de nuevas tecnologías. Así, a los servicios ofrecidos a través de internet, se han incorporado progresivamente la telefonía móvil, la tecnología WAP, o la televisión digital.

Cabe destacar como iniciativas más significativas del año 2001 relacionadas con los canales electrónicos, los servicios ofrecidos a través de Caixa Móvil, (servicios relacionados con la telefonía móvil en todas sus modalidades) que incluye el servicio de pago Visa Móvil, con el que “la Caixa” ha sido pionera entre las entidades financieras, y que permite realizar pagos seguros a través de terminales de teléfono móvil. Además, el servicio de Alertas (sobre movimientos en cuentas y valores) a través de mensajes SMS, ha tenido un alto grado de aceptación, habiéndose enviado más de 2,3 millones de mensajes en los 6 primeros meses.

La tarjeta Cybercash, que permite realizar operaciones de pago seguras a través de Internet, el servicio de Cyberpack, plataforma de pagos on line para empresas, o la venta de entradas por internet, son otras servicios que se han puesto en funcionamiento durante este ejercicio.

Cabe destacar también la plataforma WAP, integrada como un canal dentro del portal de “la Caixa”, que permite la utilización de esta tecnología para la realización de operaciones financieras mediante un terminal móvil, y a través del cual pueden realizarse más de 50 operaciones. El canal de Televisión Digital, una tecnología de incipiente penetración, permite la conexión a la plataforma de “la Caixa” a través de los principales operadores que prestan este servicio.

Todas las anteriores iniciativas ponen de manifiesto los esfuerzos realizados por “la Caixa” para la integración de las innovaciones tecnológicas para la mejora en el servicio ofrecido a sus clientes, y la voluntad firme de continuar realizando las inversiones necesarias en un futuro para mantener los niveles de servicio logrados hasta el momento, así como manteniendo la política de formalización de alianzas comerciales dentro del sector de las

nuevas tecnologías.

El objetivo primordial de la estrategia multicanal de “la Caixa”, y que determinará el ritmo de los proyectos a desarrollar en el futuro en el marco de las previsiones realizadas , se centra en alcanzar la isofuncionalidad respecto de las oficinas, lo que implica un objetivo ambicioso de absorción de operaciones a través de los canales electrónicos. Actualmente, el 61% de las operaciones totales originadas por clientes de “la Caixa” que se pueden realizar en todos los canales, se ha realizado a través de estos canales electrónicos, mientras que en 1997 este porcentaje era del 42%, una clara muestra del éxito de la estrategia adoptada.

Sin embargo, la complementariedad de la combinación de las tecnologías más eficientes con la red de oficinas de “la Caixa”, constituyen en todo momento los pilares sobre los que se basa el crecimiento manteniendo en todo momento la calidad del servicio y la satisfacción de nuestros 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 ha finalizado durante el ejercicio 2001 y se han incoado actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas ha estado 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 operaciones realizadas por 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 2001, 2000 y 1999

	2001	2000	1999
Directivos	142	145	133
Jefes	1.952	1.796	1.546
Directores	4.094	3.866	3.602
Subdirectores	4.111	3.926	3.626
Técnicos e Informáticos	78	96	210
Administrativos	7.539	6.873	5.856
Subalternos y oficios diversos	161	181	200
Plantilla no fija	1.721	1.508	1.868
Total	19.798	18.391	17.041

Evolución de la plantilla media de "la Caixa"

Ejercicios 2001, 2000 y 1999

% de distribución	2001	2000	1999
Directivos	0,72	0,79	0,78
Jefes	9,86	9,77	9,07
Directores	20,68	21,02	21,14
Subdirectores	20,76	21,35	21,28
Técnicos e Informáticos	0,39	0,52	1,23
Administrativos	38,08	37,37	34,36
Subalternos y oficios diversos	0,81	0,98	1,17
Plantilla no fija	8,69	8,20	10,96
Total	100,00	100,00	100,00

La plantilla media de “la Caixa” ha aumentado en el año 2001 en 1.407 personas, un 7,7%. 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.

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

(Miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/00	2000/99
Sueldos y salarios	856.052	792.282	705.829	8,0	12,2
Cargas sociales	241.165	197.846	186.650	21,9	6,0
Otras cargas sociales	162.712	145.335	130.546	12,0	11,3
Aportaciones a fondos de pensiones externos/internos asegurados	78.453	52.511	56.104	49,4	-6,4
Otros gastos	54.103	47.989	40.232	12,7	19,3
Total Gastos de personal	1.151.320	1.038.117	932.711	10,9	11,3

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.

Por lo que respecta al personal pasivo anterior al acuerdo, se mantienen cubiertos los compromisos por pensiones con la póliza contratada con RentCaixa, S.A. de Seguros 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 10) de la Memoria correspondiente a las Cuentas anuales consolidadas.

CAPITULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACION 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 %	
	31.12.2001	Activo	31.12.2000	Activo	31.12.1999	Activo	2001-00	2000-99
CAJA Y DEPÓSITOS EN BCOS. CENTRALES	1.998.521	2,5	1.022.911	1,4	1.227.681	1,9	95,4	-16,7
CAJA	893.277	1,1	812.816	1,1	904.133	1,4	9,9	-10,1
BANCO DE ESPAÑA	1.105.244	1,4	210.095	0,3	323.548	0,5	426,1	-35,1
OTROS BANCOS CENTRALES	0	-	0	-	0	-	-	-
DEUDA DEL ESTADO	2.319.480	2,9	3.699.608	5,0	3.690.665	5,7	-37,3	0,2
ENTIDADES DE CRÉDITO	7.109.300	8,9	10.473.951	14,1	10.291.124	15,9	-32,1	1,8
A LA VISTA	187.503	0,2	104.108	0,1	117.582	0,2	80,1	-11,5
OTROS CRÉDITOS	6.921.797	8,7	10.369.843	14,0	10.173.542	15,7	-33,3	1,9
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	48.894.661	61,4	43.272.562	58,3	37.037.185	57,2	13,0	16,8
OBLIGAC.Y OTROS VALORES RENTA FIJA	4.009.300	5,0	1.393.859	1,9	1.223.156	1,9	187,6	14,0
DE EMISIÓN PÚBLICA	215.678	0,2	137.890	0,2	58.605	0,1	56,4	135,3
OTROS EMISORES	3.793.622	4,8	1.255.969	1,7	1.164.551	1,8	202,0	7,9
ACCIONES Y OTROS TIT. RENTA VARIABLE	213.745	0,3	149.082	0,2	791.323	1,2	43,4	-81,2
PARTICIPACIONES	18.763	0,0	14.698	0,0	4.673.680	7,2	27,7	-99,7
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	0	-	0	-	1.141.454	1,8	-	-100,0
OTRAS PARTICIPACIONES	18.763	0,0	14.698	0,0	3.532.226	5,4	27,7	-99,6
PARTICIPAC. EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.422.657	10,6	8.425.757	11,3	1.898.074	2,9	0,0	343,9
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	137.788	0,2	137.788	0,2	486.621	0,7	0,0	-71,7
OTRAS	8.284.869	10,4	8.287.969	11,1	1.411.453	2,2	0,0	487,2
ACTIVOS INMATERIALES	46.560	0,1	29.597	0,0	21.053	0,0	57,3	40,6
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	46.560	0,1	29.597	0,0	21.053	0,0	57,3	40,6
ACTIVOS MATERIALES	2.064.144	2,6	1.985.770	2,7	1.948.301	3,0	3,9	1,9
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	920.918	1,2	892.827	1,2	877.448	1,3	3,1	1,8
OTROS INMUEBLES	242.849	0,3	234.442	0,3	229.641	0,4	3,6	2,1
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	900.377	1,1	858.501	1,2	841.212	1,3	4,9	2,1
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	-	0	-	0	-	-	-
DIVIDENDOS PASIVOS	0	-	0	-	0	-	-	-
RESTO	0	-	0	-	0	-	-	-
ACCIONES PROPIAS	0	-	0	-	0	-	-	-
OTROS ACTIVOS	2.589.390	3,3	2.131.163	2,9	1.172.382	1,8	21,5	81,8
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	1.923.477	2,4	1.685.987	2,3	813.267	1,3	14,1	107,3
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	0	-	0	-	0	-	-	-
TOTAL ACTIVO	79.609.998	100,0	74.284.945	100,0	64.787.891	100,0	7,2	14,7

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 %	
	31.12.2001	Pasivo	31.12.2000	Pasivo	31.12.1999	Pasivo	2001-00	2000-99
ENTIDADES DE CRÉDITO	6.392.462	8,0	11.563.947	15,6	9.114.871	14,1	-44,7	26,9
A LA VISTA	284.768	0,3	140.275	0,2	99.347	0,2	103,0	41,2
A PLAZO O CON PREAVISO	6.107.694	7,7	11.423.672	15,4	9.015.524	13,9	-46,5	26,7
DÉBITOS A CLIENTES	53.371.509	67,0	47.391.326	63,8	42.453.085	65,5	12,6	11,6
DEPÓSITOS DE AHORRO	50.905.449	63,9	44.044.515	59,3	38.538.453	59,5	15,6	14,3
A LA VISTA	25.213.291	31,6	21.419.965	28,8	19.594.990	30,2	17,7	9,3
A PLAZO	25.692.158	32,3	22.624.550	30,5	18.943.463	29,3	13,6	19,4
OTROS DÉBITOS	2.466.060	3,1	3.346.811	4,5	3.914.632	6,0	-26,3	-14,5
A LA VISTA	6.989	0,0	7.633	0,0	7.585	0,0	-8,4	0,6
A PLAZO	2.459.071	3,1	3.339.178	4,5	3.907.047	6,0	-26,4	-14,5
DÉBITOS REPRESENT.POR VALORES NEG.	4.242.997	5,3	2.973.278	4,0	4.103.086	6,3	42,7	-27,5
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	4.242.997	5,3	2.973.278	4,0	4.103.086	6,3	42,7	-27,5
PAGARÉS Y OTROS VALORES	0	-	0	-	0	-	-	-
OTROS PASIVOS	2.932.937	3,7	2.119.971	2,9	1.922.722	3,0	38,3	10,3
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	2.120.706	2,7	1.472.597	2,0	767.630	1,2	44,0	91,8
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	367.192	0,5	406.101	0,5	461.553	0,7	-9,6	-12,0
FONDO DE PENSIONISTAS	101.870	0,1	117.401	0,1	82.807	0,1	-13,2	41,8
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS PROVISIONES	265.322	0,4	288.700	0,4	378.746	0,6	-8,1	-23,8
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GRLES.	194	0,0	290	0,0	373	0,0	-33,1	-22,6
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	485.437	0,6	536.391	0,7	481.122	0,8	-9,5	11,5
PASIVOS SUBORDINADOS	6.037.906	7,6	4.537.906	6,1	2.537.906	3,9	33,1	78,8
FONDO DE DOTACIÓN	3.006	0,0	3.006	0,0	3.006	0,0	0,0	0,0
PRIMAS DE EMISIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
RESERVAS	3.655.652	4,6	3.280.132	4,4	2.942.537	4,5	11,4	11,5
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	-	0	-	0	-	-	-
TOTAL PASIVO	79.609.998	100,0	74.284.945	100,0	64.787.891	100,0	7,2	14,7

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)

	% s/Margen		% s/Margen		% s/Margen		Variación en %	
	2001	Básico	2000	Básico	1999	Básico	2001-00	2000-99
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.596.962		2.950.705		2.464.937		21,9	19,7
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-2.231.961		-1.864.369		-1.459.630		19,7	27,7
RDTO. DE LA CARTERA DE R.VARIABLE	425.089		655.845		307.736		-35,2	113,1
DE ACCS. Y OTROS TÍTULOS DE R.VARIABLE	9.552		33.008		13.246		-71,1	149,2
DE PARTICIPACIONES	0		108.135		127.980		-100,0	-15,5
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	415.537		514.702		166.510		-19,3	209,1
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.790.090		1.742.181		1.313.043		2,7	32,7
COMISIONES PERCIBIDAS	877.395		754.584		693.285		16,3	8,8
COMISIONES PAGADAS	-132.266		-107.191		-83.582		23,4	28,2
PROMEMORIA								
MARGEN BÁSICO	2.535.219	100,0	2.389.574	100,0	1.922.746	100,0	6,1	24,3
RESULTADOS DE OPS. FINANCIERAS	76.639	3,0	26.068	1,1	67.355	3,5	194,0	-61,3
MARGEN ORDINARIO	2.611.858	103,0	2.415.642	101,1	1.990.101	103,5	8,1	21,4
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	3.376	0,1	2.492	0,1	2.110	0,1	35,5	18,2
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.679.872	66,2	-1.523.970	63,8	-1.360.703	70,8	10,2	12,0
GASTOS DE PERSONAL	-1.151.320	45,4	-1.038.117	43,4	-932.711	48,5	10,9	11,3
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-528.552	20,8	-485.853	20,3	-427.992	22,3	8,8	13,5
AMORT.Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMAT.	-231.364	9,1	-218.624	9,1	-200.618	10,4	5,8	9,0
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-19.869	0,8	-5.214	0,2	-5.644	0,3	281,1	-7,6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	684.129	27,0	670.326	28,1	425.247	22,1	2,1	57,6
AMORTIZ. Y PROV. PARA INSOLV. (neto)	-232.985	9,2	-150.244	6,3	-70.877	3,7	55,1	112,0
SANEAM. DE INMOV.FINANCIERAS (neto)	-12.480	0,5	7.877	0,3	42	0,0	-	-
DOT. AL FDO. PARA RIESGOS BANC.GRLES.	0	-	0	-	0	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	104.558	4,1	111.580	4,7	217.146	11,3	-6,3	-48,6
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-178.747	7,0	-216.624	9,1	-82.381	4,3	-17,5	163,0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	364.475	14,4	422.915	17,7	489.176	25,4	-13,8	-13,5
IMPUESTOS	120.962	4,8	113.476	4,7	-8.054	0,4	6,6	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	485.437	19,2	536.391	22,4	481.123	25,0	-9,5	11,5

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.1.3. Cuadro de Financiación auditado individual de los tres últimos ejercicios cerrados

CUADRO DE FINANCIACIÓN DE "la Caixa" - INDIVIDUAL

(en miles de euros)

Origen de fondos	2001	2000	1999
Recursos generados de las operaciones	937.097	942.532	637.427
Débitos a clientes (incremento neto)	5.980.183	4.938.234	4.044.337
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	1.269.719	-	249.979
Pasivos subordinados (incremento neto)	1.500.000	2.000.000	2.000.000
Financiación neta del Banco de España, deudas del Estado y entidades de crédito (variación neta)	-	2.462.070	1.712.470
Venta de inversiones permanentes:			
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.768	62.476	478.742
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	78.720	99.395	150.307
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	546.038	-	0
TOTAL	10.313.525	10.504.707	9.273.262

Aplicación de fondos	2001	2000	1999
Créditos sobre clientes (incremento neto)	5.821.717	6.359.105	6.206.201
Obligaciones y otros títulos de renta fija (incremento neto)	2.619.540	174.251	161.336
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	63.107	174.366	426.785
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)	1.400.928	-	-
Adquisición de inversiones permanentes			
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas	14.167	1.096.620	2.026.889
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	394.066	340.201	343.971
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	1.230.357	108.080
TOTAL	10.313.525	10.504.707	9.273.262

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados:	2001	2000	1999
Resultado del ejercicio	485.437	536.391	481.122
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	205.067	128.112	49.361
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	12.480	(7.877)	(42)
Dotación neta de otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	1.100	2.083	(499)
Amortiz. y dotación neta a fdos. de cobertura de inmovilizado	214.802	202.156	177.653
Dot. neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	34.318	124.699	74.652
Beneficio neto por venta de participaciones	(1.046)	(23.566)	(107.371)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(15.061)	(19.466)	(37.449)
Recursos generados de las operaciones	937.097	942.532	637.427

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	31.12.2001	% s/Total Activo	31.12.2000	% s/Total Activo	31.12.1999	% s/Total Activo	Variación en %	
							2001-00	2000-99
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.104.480	2,4	1.139.372	1,4	1.353.413	1,8	84,7	-15,8
CAJA	907.509	1,0	846.850	1,0	937.976	1,2	7,2	-9,7
BANCO DE ESPAÑA	1.105.276	1,3	234.896	0,3	362.561	0,5	370,5	-35,2
OTROS BANCOS CENTRALES	91.695	0,1	57.626	0,1	52.877	0,1	59,1	9,0
DEUDA DEL ESTADO	2.327.307	2,7	3.954.216	4,6	4.022.881	5,4	-41,1	-1,7
ENTIDADES DE CRÉDITO	7.505.016	8,6	11.842.837	13,9	11.701.519	15,8	-36,6	1,2
A LA VISTA	317.345	0,4	136.140	0,2	177.491	0,3	133,1	-23,3
OTROS CRÉDITOS	7.187.671	8,2	11.706.697	13,7	11.524.028	15,5	-38,6	1,6
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	52.118.737	59,4	49.258.477	57,8	42.441.762	57,2	5,8	16,1
OBLIGAC.Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	4.588.896	5,2	1.961.666	2,3	1.886.571	2,5	133,9	4,0
DE EMISIÓN PÚBLICA	302.681	0,3	221.210	0,3	152.795	0,2	36,8	44,8
OTROS EMISORES	4.286.215	4,9	1.740.456	2,0	1.733.776	2,3	146,3	0,4
ACCIONES Y OTROS TIT. DE RENTA VARIABLE	1.424.862	1,6	1.362.922	1,6	997.157	1,4	4,5	36,7
PARTICIPACIONES	6.608.183	7,5	5.832.337	6,8	4.442.453	6,0	13,3	31,3
EN ENTIDADES DE CREDITO	1.749.377	2,0	1.190.141	1,4	781.532	1,1	47,0	52,3
OTRAS PARTICIPACIONES	4.858.806	5,5	4.642.196	5,4	3.660.921	4,9	4,7	26,8
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.283.653	1,5	1.318.784	1,5	1.535.814	2,1	-2,7	-14,1
EN ENTIDADES DE CREDITO	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS	1.283.653	1,5	1.318.784	1,5	1.535.814	2,1	-2,7	-14,1
ACTIVOS INMATERIALES	66.172	0,1	39.086	0,0	24.377	0,0	69,3	60,3
GASTOS DE CONSTITUCION	863	0,0	1.277	0,0	144	0,0	-32,4	785,3
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	65.309	0,1	37.809	0,0	24.233	0,0	72,7	56,0
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	2.173.642	2,5	1.895.357	2,2	1.087.297	1,5	14,7	74,3
POR INTEGRACION GLOBAL	18.842	0,0	22.250	0,0	3.522	0,0	-15,3	531,8
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	2.154.800	2,5	1.873.107	2,2	1.083.775	1,5	15,0	72,8
ACTIVOS MATERIALES	2.421.589	2,8	2.404.880	2,8	2.399.493	3,2	0,7	0,2
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	971.837	1,1	1.010.267	1,2	998.059	1,3	-3,8	1,2
OTROS INMUEBLES	297.910	0,4	309.944	0,3	365.241	0,5	-3,9	-15,1
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	1.151.842	1,3	1.084.669	1,3	1.036.193	1,4	6,2	4,7
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	-	0	-	0	-	-	-
ACCIONES PROPIAS	0	-	0	-	0	-	-	-
OTROS ACTIVOS	3.054.454	3,5	2.443.335	2,9	1.316.427	1,8	25,0	85,6
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	1.964.591	2,2	1.829.444	2,2	984.981	1,3	7,4	85,7
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	66.423	0,0	9.928	0,0	22.394	0,0	569,0	-55,7
POR INTEGRACION GLOBAL	3.141	0,0	4.227	0,0	4.502	0,0	-25,7	-6,1
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	20.729	0,0	5.701	0,0	17.892	0,0	263,6	-68,1
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	42.553	0,0	0	0,0	0	0,0	-	-
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	-	0	-	0	-	-	-
DEL GRUPO	0	-	0	-	0	-	-	-
DE MINORITARIOS	0	-	0	-	0	-	-	-
TOTAL ACTIVO	87.708.005	100,0	85.292.641	100,0	74.216.539	100,0	2,8	14,9

BALANCE PÚBLICO DEL GRUPO “la Caixa”
(en miles de euros)

PASIVO	% s/Total		% s/Total		% s/Total		Variación en %	
	31.12.2001	Pasivo	31.12.2000	Pasivo	31.12.1999	Pasivo	2001-00	2000-99
ENTIDADES DE CRÉDITO	6.395.165	7,3	11.435.483	13,4	9.454.023	12,7	-44,1	21,0
A LA VISTA	306.652	0,4	145.323	0,2	237.105	0,3	111,0	-38,7
A PLAZO O CON PREAVISO	6.088.513	6,9	11.290.160	13,2	9.216.917	12,4	-46,1	22,5
DÉBITOS A CLIENTES	57.690.317	65,8	55.150.279	64,7	49.265.335	66,4	4,6	11,9
DEPÓSITOS DE AHORRO	54.709.962	62,4	50.370.150	59,1	45.086.660	60,8	8,6	11,7
A LA VISTA	25.902.254	29,5	22.281.678	26,1	21.404.319	28,9	16,2	4,1
A PLAZO	28.807.708	32,9	28.088.472	33,0	23.682.341	31,9	2,6	18,6
OTROS DÉBITOS	2.980.355	3,4	4.780.129	5,6	4.178.675	5,6	-37,7	14,4
A LA VISTA	302.972	0,3	887.178	1,0	8.180	0,0	-65,8	-
A PLAZO	2.677.383	3,1	3.892.951	4,6	4.170.495	5,6	-31,2	-6,7
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEG.	4.992.997	5,7	2.973.278	3,5	4.213.984	5,7	67,9	-29,4
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	4.992.997	5,7	2.973.278	3,5	4.213.984	5,7	67,9	-29,4
PAGARÉS Y OTROS VALORES	0	-	0	-	0	-	-	-
OTROS PASIVOS	3.264.297	3,7	2.596.651	3,0	2.090.434	2,8	25,7	24,2
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	2.298.548	2,6	1.692.960	2,0	937.278	1,2	35,8	80,6
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	333.819	0,4	487.325	0,6	457.947	0,6	-31,5	6,4
FONDO DE PENSIONISTAS	118.928	0,1	222.055	0,3	116.248	0,2	-46,4	91,0
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	1.260	0,0	1.072	0,0	150	0,0	17,5	613,5
OTRAS PROVISIONES	213.631	0,3	264.198	0,3	341.549	0,4	-19,1	-22,6
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	194	0,0	290	0,0	373	0,0	-33,1	-22,2
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	0	-	0	-	0	-	-	-
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	0	-	0	-	0	-	-	-
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	0	-	0	-	0	-	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	1.130.244	1,3	1.032.901	1,2	799.845	1,1	9,4	29,1
DEL GRUPO	963.485	1,1	874.790	1,0	726.017	1,0	10,1	20,5
DE MINORITARIOS	166.759	0,2	158.111	0,2	73.828	0,1	5,5	114,2
PASIVOS SUBORDINADOS	3.037.906	3,5	1.537.906	1,8	1.537.906	2,1	97,5	0,0
INTERESES MINORITARIOS	3.303.686	3,8	3.330.161	3,9	1.330.178	1,8	-0,8	150,4
FONDO DE DOTACIÓN	3.006	0,0	3.006	0,0	3.005	0,0	0,0	0,0
PRIMAS DE EMISIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
RESERVAS	3.348.340	3,8	3.389.923	4,0	2.889.594	3,9	-1,2	17,3
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.909.486	2,1	1.662.478	1,9	1.236.636	1,7	14,9	34,4
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	372.436	0,4	175.468	0,2	206.538	0,3	112,3	-15,0
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.529.737	1,7	1.477.945	1,7	1.022.207	1,4	3,5	44,6
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	7.313	0,0	9.065	0,0	7.891	0,0	-19,3	14,9
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	-	0	-	0	-	-	-
TOTAL PASIVO	87.708.005	100,0	85.292.641	100,0	74.216.539	100,0	2,8	14,9

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)

	2001	% s/Margen Básico	2000	% s/Margen Básico	1999	% s/Margen Básico	Variación en %	
							2001-00	2000-99
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.903.052		3.456.856		2.902.251		12,9	19,1
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-2.296.706		-2.049.575		-1.662.129		12,1	23,3
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	415.246		444.208		241.186		-6,5	84,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.021.592		1.851.489		1.481.309		9,2	25,0
COMISIONES PERCIBIDAS	1.024.741		952.997		870.536		7,5	9,5
COMISIONES PAGADAS	-153.968		-129.105		-103.741		19,3	24,4
PROMEMORIA								
MARGEN BÁSICO	2.892.365	100,0	2.675.381	100,0	2.248.104	100,0	8,1	19,0
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	114.436	4,0	83.045	3,1	105.586	4,7	37,8	-21,3
MARGEN ORDINARIO	3.006.801	104,0	2.758.426	103,1	2.353.690	104,7	9,0	17,2
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	36.118	1,2	28.260	1,1	25.699	1,1	27,8	10,0
GASTOS DE PERSONAL	-1.244.492	43,0	-1.170.698	43,7	-1.049.920	46,7	6,3	11,5
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-618.927	21,4	-588.406	22,0	-526.174	23,4	5,2	11,8
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-252.283	8,7	-245.113	9,2	-228.000	10,1	2,9	7,5
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-19.491	0,7	-7.423	0,3	-3.576	0,2	162,6	107,6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	907.726	31,4	775.046	29,0	571.719	25,4	17,1	35,6
RTDOS. NETOS DE SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	584.580	20,2	545.695	20,4	337.619	15,0	7,1	61,6
AMORTIZACIÓN FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-164.356	5,7	-131.227	4,9	-56.441	2,5	25,2	132,5
PROMEMORIA								
MARGEN DE NEGOCIO	1.327.950	45,9	1.189.514	44,5	852.896	37,9	11,6	39,5
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	2.097	0,1	1.863	0,0	96.216	4,3	12,6	-98,1
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-268.221	9,3	-166.459	6,2	-89.340	4,0	61,1	86,3
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	0	-	7.151	0,3	0	-	-100,0	-
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-15.161	0,5	32.987	1,2	62.986	2,8	-	-47,6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.046.665	36,2	1.065.056	39,8	922.758	41,1	-1,7	15,4
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	83.579	2,9	-32.155	1,2	-122.913	5,5	-	-73,8
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.130.244	39,1	1.032.901	38,6	799.845	35,6	9,4	29,1
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	166.759	5,8	158.111	5,9	73.828	3,3	5,5	114,2
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	963.485	33,3	874.790	32,7	726.017	32,3	10,1	20,5

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)

Origen de fondos	2001	2000	1999
Recursos generados de las operaciones	1.187.019	975.412	750.610
Débitos a clientes (incremento neto)	2.540.038	5.884.942	3.709.056
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	2.019.719	-	259.848
Pasivos subordinados (incremento neto)	1.500.000	-	1.000.000
Intereses minoritarios (incremento neto)	-	1.999.982	1.033.597
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de Crédito (variación neta)	-	2.122.889	2.784.417
Venta de inversiones permanentes			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	177.487	274.199	489.085
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	222.021	188.225	254.504
TOTAL	7.646.284	11.445.649	10.281.117

Aplicación de fondos	2001	2000	1999
Créditos sobre clientes (incremento neto)	3.052.187	6.948.006	6.932.530
Obligaciones y otros títulos de renta fija (incremento neto)	2.629.651	79.039	107.533
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	49.342	368.661	535.027
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)	-	1.240.705	-
Intereses minoritarios (decremento neto)	184.586	-	-
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	39.302	-	-
Adquisición de inversiones permanentes:			
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del grupo y asociadas	880.730	1.389.208	2.032.389
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	498.091	412.822	555.215
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	312.395	1.007.208	118.423
TOTAL	7.646.284	11.445.649	10.281.117

<u>Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados:</u>			
	2001	2000	1999
Resultado del ejercicio	1.130.244	1.032.901	799.845
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	236.828	143.858	44.956
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-42	-48	1.100
Amortiz. y dotación neta a fdos. de cobertura de inmovilizado	235.079	226.764	200.371
Dot. neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	70.151	139.645	70.433
Rtdo. de soc. puestas en equivalencia después de impuestos	-540.880	-488.779	-268.983
Amortización del fondo de comercio de consolidación	164.356	131.227	56.441
Beneficio neto por venta de inmovilizado	-18.552	-34.745	-46.440
Beneficio neto por venta de participaciones	-90.165	-175.411	-107.112
Recursos generados de las operaciones	1.187.019	975.412	750.610

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 2001.

CAPITULO VI

LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION 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 (junio 2002)

Presidente: Sr. José Vilarasau Salat

Vicepresidente 1º: Sr. Josep-Joan Pintó Ruiz

Vicepresidente 2º: Sr. Enric Alcántara-García Irazoqui

Vocales:

- Sr. Joan Antolí Segura
- Sr. Francesc Bové Tarragó
- Sra. Marta Corachán Cuyás
- Sr. Ramon Fàbrega Sala
- Sr. Josep Ramon Forcada Fornés
- Sra. María Isabel Gabarró Miquel
- Sr. Salvador Gabarró Serra
- Sr. Manuel García Biel
- Sra. M. Begoña Gortázar Rotaeché
- Sr. Jordi Mercader Miró
- Sr. Miguel Noguer Planas
- Sra. Rosa Novell Bové
- Sra. Montserrat Orriols Peitiví
- Sr. Antoni Pie Mestre
- Sr. Mateu Puigrós Sureda
- Sr. Manuel Raventós Negra
- Sra. Maria Pilar Riart Gil

Secretario-Consejero: Sr. Ricardo Fornesa Ribó (*)

(*) Con fecha 25 de abril de 2002 el Sr. Ricardo Fornesa Ribó pasó a ser, además de Secretario, Consejero de la Entidad.

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 (junio 2002)

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

Directores Generales Adjuntos Ejecutivos:

- Sr. Antonio Massanell Lavilla
- Sra. Rosa María Cullell Muniesa
- 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 María Zabalza Lotina
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

Subdirectores Generales Territoriales:
Sr. Manuel Romera Gómez
Sr. José Francisco Conrado de Villalonga
Sr. Andrés Orozco Muñoz
Sr. Juan José Muguruza Angulo
Sr. Juan Antonio Odriozola Fernández-Miranda
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.I) 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.I 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 Organos 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 Cataluña.

El importe de las dietas devengadas por los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa" asciende a 935 y 920 miles de euros para los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente; el de las retribuciones salariales de los miembros que, a su vez, son empleados de la Entidad, asciende a 261 y 245 miles de euros, respectivamente, y el 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 a 1.261 y 1.023 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2001, la alta Dirección la componían 27 personas, que percibieron como retribución derivada de su función ejecutiva en la Entidad un total de 12.218,7 miles de euros, 12.154,8 miles de euros en concepto de sueldos y salarios y 63,9 miles de euros en concepto de retribución en especie. Los importes correspondientes al ejercicio 2000, teniendo en cuenta que la alta Dirección la componían, a 31 de diciembre, 22 personas, fueron de 9.863,2 miles de euros de retribución total, 7.729 miles de euros en concepto de sueldos y salarios y 48 miles de euros en concepto de retribución en especie.

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

Los importes de las primas pagadas en los años 2001 y 2000 por seguros contratados, cuyos beneficiarios son miembros del Consejo de Administración han sido de 156 y 132 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 2,96 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 2001.

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

El importe de los créditos concedidos en los años 2001 y 2000 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 153 y 60 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 2001 y de 2000 han sido de 281 y 354 miles de euros, respectivamente.

"la Caixa", a 31.12.2001, tenía concedidos anticipos, créditos y garantías constituidas a favor de la alta Dirección, con un saldo de 6.546,6 miles de euros.

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

Las personas referidas en el apartado VI.1., con la excepción de D. Ricardo Fornesa Ribó que ostenta la presidencia ejecutiva de la Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A. y D. Jordi Mercader Miró que ostenta la presidencia de Miquel y Costas & Miquel, S.A. no ejercen actividad alguna fuera de la Entidad y del ámbito de sus participadas que tenga una relación significativa con la misma.

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

VI.10. Existencia de Comités Internos 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. 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 en porcentaje de las cantidades cobradas por los Auditores externos por trabajos ajenos a la propia auditoría

De los honorarios cobrados por los auditores externos en relación con el Grupo “la Caixa” durante el ejercicio 2001, que han ascendido a 3,1 millones de euros, un 43% corresponde a auditoría financiera, un 15% a auditoría informática, del cual un 5% se deriva de los gastos ocasionados por el efecto “Euro”, y el 42% restante a colaboraciones y otros trabajos ajenos a la propia auditoría.

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 (mayo 2002)

Sr. José Vilarasau Salat:

Sociedad de Aparcamientos de Barcelona -SABA- (Presidente)
Repsol YPF, S.A. (Vicepresidente)

Sr. Enrique Alcántara-García Irazoqui:

Gas Natural, S.D.G., S.A.
Sociedad de Aparcamientos de Barcelona -SABA- (Vicepresidente)
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 de Aparcamientos de Barcelona -SABA-
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.
- Sr. Antoni Massanell Lavilla:
Telefónica, S.A.
Telefónica Móviles, S.A.
Inmobiliaria Colonial, S.A.
- Sr. Tomás Muniesa Arantegui:
Inmobiliaria Colonial, S.A.
Sociedad de Aparcamientos de Barcelona -SABA-
- Sr. Antonio Vila Bertrán:
Autopistas Concesionaria Española, S.A. -ACESA-
- Sr. Jesús María Zabalza Lotina:
Terra Networks, S.A.

CAPITULO VII

EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

Información referida al Primer trimestre de 2002

A continuación se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias del primer trimestre de los ejercicios 2002 y 2001 y los balances de situación a 31 de marzo de 2002 y 2001 correspondientes al Grupo “la Caixa” y a “la Caixa” – Individual.

CUENTAS DE RESULTADOS NO AUDITADAS DEL GRUPO "la Caixa" DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2002 y 2001

(en miles de euros)

	Enero-Marzo				Variación	
	2002	% s/Margen Básico	2001	% s/Margen Básico	absoluta	en %
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	940.179		975.011		-34.832	-3,6
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-487.914		-600.911		112.997	-18,8
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	148.679		157.743		-9.064	-5,7
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	600.944		531.843		69.101	13,0
COMISIONES (neto)	194.506		190.152		4.354	2,3
<i>PROMEMORIA</i>						
MARGEN BÁSICO	795.450	100,0	721.995	100,0	73.455	10,2
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	19.622	2,5	17.864	2,5	1.758	9,8
MARGEN ORDINARIO	815.072	102,5	739.859	102,5	75.213	10,2
GASTOS DE PERSONAL	-315.165	39,6	-288.226	39,9	-26.939	9,3
GASTOS GENERALES Y OTROS	-136.973	17,2	-131.081	18,2	-5.892	4,5
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-63.134	8,0	-59.873	8,3	-3.261	5,4
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	299.800	37,7	260.679	36,1	39.121	15,0
RTDOS.NETOS DE SOC.PUESTAS EN EQUIVALENCIA (*)	112.635	14,2	143.095	19,8	-30.460	-21,3
AMORTIZACIÓN FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-41.273	5,2	-36.851	5,1	-4.422	12,0
<i>PROMEMORIA</i>						
MARGEN DE NEGOCIO	371.162	46,7	366.923	50,8	4.239	1,2
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	11	0,0	2.108	0,3	-2.097	-99,5
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-70.849	8,9	-60.323	8,4	-10.526	17,5
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	0	-	-26	0,0	26	-100,0
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-47.001	5,9	-39.676	5,5	-7.325	18,5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	253.323	31,9	269.006	37,2	-15.683	-5,8
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	-547	0,1	-2.304	0,3	1.757	-76,3
RESULTADO DEL EJERCICIO	252.776	31,8	266.702	36,9	-13.926	-5,2
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	43.040	5,4	41.885	5,8	1.155	2,8
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	209.736	26,4	224.817	31,1	-15.081	-6,7

(*) - El proceso de consolidación del primer trimestre se ha realizado considerando para las sociedades cotizadas el presupuesto de la cuenta de resultados estimados del ejercicio 2002.

**CUENTAS DE RESULTADOS NO AUDITADAS DE "la Caixa" - INDIVIDUAL
DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2002 y 2001**

(en miles de euros)

	Enero - Marzo				Variación	
	2002	% s/Márgen Básico	2001	% s/Márgen Básico	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	874.439		884.485		-10.046	-1,1
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-482.172		-576.220		94.048	-16,3
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	94.808		131.507		-36.699	-27,9
DE ACCIONES Y OTROS TITULOS DE R.VARIABLE	2.026		2.019		7	0,3
DE PARTICIPACIONES	0		0		0	-
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	92.782		129.488		-36.706	-28,3
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	487.075		439.772		47.303	10,8
COMISIONES PERCIBIDAS	198.356		185.851		12.505	6,7
COMISIONES PAGADAS	-35.421		-28.831		-6.590	22,9
PROMEMORIA						
MARGEN BÁSICO	650.010	100,0	596.793	100,0	53.217	8,9
RESULTADOS DE OPS. FINANCIERAS	10.222	1,6	19.695	3,3	-9.473	-48,1
MARGEN ORDINARIO	660.232	101,6	616.488	103,3	43.744	7,1
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	985	0,2	691	0,1	294	42,5
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	-410.929	63,3	-382.478	64,1	-28.451	7,4
GASTOS DE PERSONAL	-292.217	45,0	-266.146	44,6	-26.071	9,8
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-118.712	18,3	-116.332	19,5	-2.380	2,0
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-57.868	8,9	-56.279	9,4	-1.589	2,8
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-5.382	0,8	-1.424	0,2	-3.958	277,8
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	187.038	28,8	176.998	29,7	10.040	5,7
AMORTIZ. Y PROV. PARA INSOLVENCIAS (neto) (*)	-65.021	10,0	-49.247	8,3	-15.774	32,0
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-1.323	0,2	0	-	-1.323	-
DOT. AL FDO. PARA RIESGOS BANCARIOS GRLES.	0	-	0	-	0	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	11.843	1,8	14.370	2,4	-2.527	-17,6
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (**)	-43.492	6,7	-27.863	4,7	-15.629	56,1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	89.045	13,7	114.258	19,1	-25.213	-22,1
IMPUESTOS	15.659	2,4	20.470	3,4	-4.811	-23,5
RESULTADO DEL EJERCICIO	104.704	16,1	134.728	22,5	-30.024	-22,3

El resultado de "la Caixa"- individual en el primer trimestre de 2002 presenta una reducción de los dividendos de las sociedades participadas respecto al primer trimestre de 2001, por la reducción de los dividendos complementarios de 2001 acordados por diversas sociedades participadas por CaixaHolding, principalmente Repsol YPF.

(*) – El epígrafe de Amortizaciones y provisiones para insolvencias (neto) se detalla a continuación:

Primer trimestre 2002: 65.021 (Dot.genérica: 19.181, FCEI y específica: 45.840)

Primer trimestre 2001: 49.247 (Dot. genérica: 11.199, FCEI y específica: 38.048)

La evolución interanual recoge los efectos del diferente crecimiento puntual en valor absoluto de la inversión crediticia.

(**) – En este apartado se incluyen, entre otros, dotaciones y saneamientos de carácter extraordinario efectuados atendiendo a la política conservadora de "la Caixa" para la cobertura de eventuales riesgos futuros, incrementando la solidez del balance.

**BALANCES PÚBLICOS NO AUDITADOS DEL GRUPO "la Caixa"
A 31 DE MARZO DE 2002 y 2001**

(en miles de euros)

ACTIVO	31.3.2002	% s/Total		Variación		
		Activo	31.3.2001	Activo	Absoluta	En %
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.136.307	2,3	1.109.382	1,3	1.026.925	92,6
CAJA	1.294.329	1,4	592.684	0,7	701.645	118,4
BANCO DE ESPAÑA	745.543	0,8	458.179	0,5	287.364	62,7
OTROS BANCOS CENTRALES	96.435	0,1	58.519	0,1	37.916	64,8
DEUDA DEL ESTADO	3.816.673	4,0	3.411.141	4,0	405.532	11,9
ENTIDADES DE CRÉDITO	10.241.718	10,9	11.399.700	13,5	-1.157.982	-10,2
A LA VISTA	252.127	0,3	194.150	0,2	57.977	29,9
OTROS CRÉDITOS	9.989.591	10,6	11.205.550	13,3	-1.215.959	-10,9
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	55.131.078	58,4	47.676.801	56,4	7.454.277	15,6
OBLIGAC.Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	4.696.924	5,0	2.476.961	2,9	2.219.963	89,6
DE EMISIÓN PÚBLICA	589.755	0,6	208.268	0,2	381.487	183,2
OTROS EMISORES	4.107.169	4,4	2.268.693	2,7	1.838.476	81,0
ACCIONES Y OTROS TIT. DE RENTA VARIABLE	1.336.155	1,4	1.254.547	1,5	81.608	6,5
PARTICIPACIONES	6.668.107	7,1	6.581.652	7,8	86.455	1,3
EN ENTIDADES DE CREDITO	1.698.708	1,8	1.629.159	1,9	69.549	4,3
OTRAS PARTICIPACIONES	4.969.399	5,3	4.952.493	5,9	16.906	0,3
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.301.727	1,4	1.336.628	1,6	-34.901	-2,6
EN ENTIDADES DE CREDITO	0	-	0	-	0	-
OTRAS	1.301.727	1,4	1.336.628	1,6	-34.901	-2,6
ACTIVOS INMATERIALES	72.435	0,1	49.399	0,1	23.036	46,6
GASTOS DE CONSTITUCION	1013	0,0	1388	0,0	-375	-27,0
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	71.422	0,1	48.011	0,1	23.411	48,8
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	2.111.246	2,2	2.142.931	2,5	-31.685	-1,5
POR INTEGRACION GLOBAL	18.580	0,0	19.627	0,0	-1.047	-5,3
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	2.092.666	2,2	2.123.304	2,5	-30.638	-1,4
ACTIVOS MATERIALES	2.466.159	2,6	2.334.718	2,7	131.441	5,6
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	975.575	1,0	941.993	1,1	33.582	3,6
OTROS INMUEBLES	292.340	0,3	285.856	0,3	6.484	2,3
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	1.198.244	1,3	1.106.869	1,3	91.375	8,3
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	-	0	-	0	-
ACCIONES PROPIAS	0	-	0	-	0	-
OTROS ACTIVOS	2.493.080	2,6	2.800.854	3,3	-307.774	-11,0
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	1.867.945	2,0	1.902.900	2,4	-34.955	-1,8
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	44.003	0,0	19.097	0,0	24.906	130,4
POR INTEGRACION GLOBAL	3.981	0,0	12.130	0,0	-8.149	-67,2
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.062	0,0	6.967	0,0	-5.905	-84,8
POR DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	38.960	0,0	0	0,0	38.960	-
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	-	0	-	0	-
DEL GRUPO	0	-	0	-	0	-
DE MINORITARIOS	0	-	0	-	0	-
TOTAL ACTIVO	94.383.557	100,0	84.496.711	100,0	9.886.846	11,7

BALANCES PÚBLICOS NO AUDITADOS DEL GRUPO "la Caixa"
A 31 DE MARZO DE 2002 y 2001

(en miles de euros)

PASIVO	31.3.2002	% s/Total		Variación		
		Pasivo	31.3.2001	Pasivo	Absoluta	En %
ENTIDADES DE CRÉDITO	9.590.014	10,2	10.692.688	12,7	-1.102.674	-10,3
A LA VISTA	210.190	0,3	114.105	0,2	96.085	84,2
A PLAZO O CON PREAVISO	9.379.824	9,9	10.578.583	12,5	-1.198.759	-11,3
DÉBITOS A CLIENTES	62.017.984	65,7	53.989.024	63,9	8.028.960	14,9
DEPÓSITOS DE AHORRO	57.314.243	60,7	49.834.210	59,0	7.480.033	15,0
A LA VISTA	26.177.754	27,7	21.725.385	25,7	4.452.369	20,5
A PLAZO	31.136.489	33,0	28.108.825	33,4	3.027.664	10,8
OTROS DÉBITOS	4.703.741	5,0	4.154.814	4,9	548.927	13,2
A LA VISTA	400.805	0,4	778.055	0,9	-377.250	-48,5
A PLAZO	4.302.936	4,6	3.376.759	4,0	926.177	27,4
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEG.	4.650.727	4,9	3.751.728	4,4	898.999	24,0
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	4.650.727	4,9	3.751.728	4,4	898.999	24,0
PAGARÉS Y OTROS VALORES	0	-	0	-	0	-
OTROS PASIVOS	2.980.893	3,2	2.748.727	3,3	232.166	8,4
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	2.140.233	2,3	2.041.124	2,4	99.109	4,9
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	335.481	0,4	383.356	0,4	-47.875	-12,5
FONDO DE PENSIONISTAS	108.928	0,1	124.502	0,1	-15.574	-12,5
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	1.253	0,0	1.145	0,0	108	9,4
OTRAS PROVISIONES	225.300	0,3	257.709	0,3	-32.409	-12,6
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	344	0,0	290	0,0	54	18,6
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	0	-	0	-	0	-
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	0	-	0	-	0	-
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	0	-	0	-	0	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	252.776	0,2	266.702	0,3	-13.926	-5,2
DEL GRUPO	209.736	0,2	224.817	0,3	-15.081	-6,7
DE MINORITARIOS	43.040	0,0	41.885	0,0	1.155	2,8
PASIVOS SUBORDINADOS	3.037.906	3,2	1.537.906	1,8	1.500.000	97,5
INTERESES MINORITARIOS	3.301.330	3,5	3.310.852	3,9	-9.522	-0,3
FONDO DE DOTACIÓN	3.006	0,0	3.006	0,0	0	0,0
PRIMAS DE EMISIÓN	0	-	0	-	0	-
RESERVAS	3.501.556	3,7	3.313.795	3,9	187.761	5,7
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	-	0	-	0	-
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (*)	2.571.307	2,7	2.457.513	2,9	113.794	4,6
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	393.462	0,4	368.915	0,4	24.547	6,7
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	2.170.526	2,3	2.106.233	2,5	64.293	3,1
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	7.319	0,0	-17.635	0,0	24.954	-141,5
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	-	0	-	0	-
TOTAL PASIVO	94.383.557	100,0	84.496.711	100,0	9.886.846	11,7

(*) - El saldo de las reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 1.843 millones de euros. La variación del ejercicio 2002 se debe a la aplicación de los resultados del ejercicio 2001.

El efecto neto adicional en los recursos propios del Grupo "la Caixa", derivado de los cierres definitivos del ejercicio 2001 de las sociedades participadas, a registrar en el ejercicio 2002, asciende a 78 millones de euros, asociado fundamentalmente a la participación en Repsol YPF. El impacto de la depreciación del peso argentino durante el primer trimestre de 2002 (3 pesos/\$ USA) en los recursos propios del Grupo "la Caixa", obtenido a partir de los cierres trimestrales publicados de las sociedades participadas, asciende a 160 millones de euros, asociado fundamentalmente a la participación en Repsol YPF. Este importe se registrará en los estados financieros del primer semestre de 2002.

BALANCES PÚBLICOS NO AUDITADOS DE "la Caixa" - INDIVIDUAL

A 31 DE MARZO DE 2002 y 2001

(en miles de euros)

ACTIVO	31.3.2002	% s/Total Activo	31.3.2001	% s/Total Activo	Variación Absoluta	%
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.011.434	2,3	1.037.221	1,3	974.213	93,9
CAJA	1.265.915	1,5	579.069	0,8	686.846	118,6
BANCO DE ESPAÑA	745.519	0,8	458.152	0,5	287.367	62,7
OTROS BANCOS CENTRALES	0	-	0	-	0	-
DEUDA DEL ESTADO	3.809.776	4,4	3.396.584	4,5	413.192	12,2
ENTIDADES DE CRÉDITO	10.073.420	11,6	10.157.381	13,3	-83.961	-0,8
A LA VISTA	116.233	0,1	136.718	0,2	-20.485	-15,0
OTROS CRÉDITOS	9.957.187	11,5	10.020.663	13,1	-63.476	-0,6
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	51.608.621	59,5	44.668.830	58,5	6.939.791	15,5
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE R.FIJA DE EMISIÓN PÚBLICA	4.272.497	4,9	1.947.393	2,6	2.325.104	119,4
DE EMISIÓN PÚBLICA	507.662	0,6	131.778	0,2	375.884	285,2
OTROS EMISORES	3.764.835	4,3	1.815.615	2,4	1.949.220	107,4
ACCIONES Y OTROS TIT. DE RENTA VARIABLE	203.909	0,2	205.889	0,3	-1.980	-1,0
PARTICIPACIONES	18.763	0,0	14.304	0,0	4.459	31,2
EN ENTIDADES DE CREDITO	0	-	0	-	0	-
OTRAS PARTICIPACIONES	18.763	0,0	14.304	0,0	4.459	31,2
PARTICIPAC. EN EMPRESAS DEL GRUPO (*)	8.419.107	9,7	8.426.334	11,0	-7.227	-0,1
EN ENTIDADES DE CREDITO	137.788	0,2	137.788	0,2	0	0,0
OTRAS	8.281.319	9,5	8.288.546	10,8	-7.227	-0,1
ACTIVOS INMATERIALES	51.204	0,1	37.876	0,0	13.328	35,2
GASTOS DE CONSTITUCION	0	-	0	-	0	-
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	51.204	0,1	37.876	0,0	13.328	35,2
ACTIVOS MATERIALES	2.081.357	2,5	2.013.012	2,7	68.345	3,4
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	925.025	1,1	891.271	1,2	33.754	3,8
OTROS INMUEBLES	238.677	0,3	226.329	0,3	12.348	5,5
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	917.655	1,1	895.412	1,3	22.243	2,5
CAPITAL SUBSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	-	0	-	0	-
ACCIONES PROPIAS	0	-	0	-	0	-
OTROS ACTIVOS	2.219.801	2,6	2.641.911	3,5	-422.110	-16,0
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	1.903.665	2,2	1.753.831	2,3	149.834	8,5
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	0	-	-	-	0	-
TOTAL ACTIVO	86.673.554	100,0	76.300.566	100,0	10.372.988	13,6

(*) - El valor teórico contable de CaixaHolding es superior a su valor en libros, por lo que no ha sido necesario realizar dotación por depreciación de cartera en el primer trimestre de 2002 en los estados financieros de "la Caixa".

**BALANCES PÚBLICOS NO AUDITADOS DE "la Caixa" - INDIVIDUAL
A 31 DE MARZO DE 2002 y 2001**

(en miles de euros)

PASIVO	31.3.2002	% s/Total		% s/Total		Variación	
		Pasivo	31.3.2001	Pasivo		Absoluta	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	9.536.090	11,0	10.462.569	13,7	-926.479	-8,9	
A LA VISTA	204.778	0,2	107.359	0,1	97.419	90,7	
A PLAZO O CON PREAVISO	9.331.312	10,8	10.355.210	13,6	-1.023.898	-9,9	
DÉBITOS A CLIENTES	58.075.886	67,0	49.675.273	65,1	8.400.613	16,9	
DEPÓSITOS DE AHORRO	53.958.323	62,3	46.554.740	61,0	7.403.583	15,9	
A LA VISTA	25.729.563	29,7	21.851.087	28,6	3.878.476	17,7	
A PLAZO	28.228.760	32,6	24.703.653	32,4	3.525.107	14,3	
OTROS DÉBITOS	4.117.563	4,7	3.120.533	4,1	997.030	32,0	
A LA VISTA	7.064	0,0	8.432	0,0	-1.368	-16,2	
A PLAZO	4.110.499	4,7	3.112.101	4,1	998.398	32,1	
DÉBITOS REPRESENT.POR VALORES NEG.	3.900.727	4,5	3.001.725	3,9	899.002	29,9	
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	3.900.727	4,5	3.001.725	3,9	899.002	29,9	
PAGARÉS Y OTROS VALORES	0	-	0	-	0	-	
OTROS PASIVOS	2.676.278	3,1	2.539.486	3,3	136.792	5,4	
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	1.991.969	2,3	1.890.496	2,5	101.473	5,4	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	366.626	0,4	399.486	0,5	-32.861	-8,2	
FONDO DE PENSIONISTAS	91.587	0,1	109.510	0,0	-17.923	-16,4	
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	0	-	0	-	0	-	
OTRAS PROVISIONES	275.039	0,3	289.976	0,5	-14.937	-5,2	
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GRLES.	194	0,0	288	0,0	-94	-	
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	104.704	0,1	134.729	0,2	-30.025	-22,3	
PASIVOS SUBORDINADOS	6.037.906	7,0	4.537.906	5,9	1.500.000	33,1	
FONDO DE DOTACIÓN	3.006	0,0	3.005	0,0	1	-	
PRIMAS DE EMISIÓN	0	-	0	-	0	-	
RESERVAS	3.980.168	4,6	3.655.602	4,8	324.566	8,9	
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	-	0	-	0	-	
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	-	0	-	0	-	
TOTAL PASIVO	86.673.554	100,0	76.300.566	100,0	10.372.988	13,6	

VII.1. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIO Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

El Grupo "la Caixa" ha obtenido en el primer trimestre de 2002 un beneficio consolidado, después de impuestos y minoritarios, de 210 millones de euros, un 6,7% menos que en 2001.

Este resultado se ha obtenido en un entorno de ralentización económica, bajos tipos de interés con presión sobre los márgenes de las operaciones, volatilidad en los mercados de capitales y el impacto de la crisis argentina en la aportación de resultados de las empresas participadas.

El volumen de negocio bancario del Grupo asciende a 153.000 millones de euros con un incremento del 15,4%. Los créditos alcanzan los 57.000 millones de euros incluyendo las titulaciones hipotecarias. El aumento total de los créditos ha sido del 18,2%, un 20% en los de garantía hipotecaria.

Por lo que se refiere a los recursos totales de clientes, que se sitúan en 96.000 millones de euros, el crecimiento ha sido del 13,8%. Los recursos de clientes en balance han aumentado de forma significativa, con un incremento del 17% de los saldos de las modalidades más tradicionales de ahorro tras el trasvase de recursos provenientes de fondos de inversión.

En el ejercicio 2002 ha continuado el crecimiento de la amplia base de clientes de "la Caixa", alcanzando los 7,9 millones, con un incremento neto de 566.000 nuevos clientes, un 7,7% más.

El margen de intermediación aumenta un 13%

La gestión del negocio bancario ha permitido que, en un entorno complejo, el margen de intermediación haya alcanzado los 601 millones de euros, un 13% más. Este crecimiento es consecuencia del aumento del volumen de negocio (+15%), y de la política de precios, que ha permitido el mantenimiento de los márgenes de las operaciones. Adicionalmente, los dividendos de las participadas se han reducido ligeramente respecto al ejercicio anterior.

Las comisiones ascienden a 194 millones de euros, un 2,3% más. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional -banca electrónica, gestión de cuentas, transferencias y extranjero- aumentan en conjunto un 16%. Las comisiones de fondos de inversión se han reducido un 17% como consecuencia de la 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 6,1 millones, lo que ha supuesto un crecimiento de casi 650.000 unidades en el ejercicio, un 11,7% más. "La Caixa" es la entidad del sistema financiero español con mayor facturación de tarjetas bancarias.

Como consecuencia de todo lo anterior, el margen básico aumenta un 10,2% alcanzando los 795 millones de euros.

Los resultados por operaciones financieras se mantienen en los niveles moderados del ejercicio anterior y se han obtenido con reducidos niveles de riesgo ante la volatilidad de los mercados. Así, el margen ordinario asciende a 815 millones de euros, un 10,2% más que en el ejercicio 2001.

El margen de explotación aumenta un 15%

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 515 millones de euros, un 7,5% más.

Esta contención del gasto tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica que el Grupo "la Caixa" viene desarrollando en los últimos años y que ha supuesto el incremento de 223 oficinas (+5%) y de 1.768 empleados (+8%) en los últimos doce meses. La red de oficinas del Grupo "la Caixa" es de 4.544, con una plantilla de 23.078 empleados. "la Caixa" es una de las instituciones españolas que más empleo neto crea cada año.

"La Caixa" desarrolla una estrategia de gestión multicanal. En este sentido, el parque de cajeros automáticos del Grupo es de 6.755 unidades, con un incremento de 207. También se ha intensificado el proceso de desarrollo de los servicios a través de Internet. El servicio Línea Abierta ofrecido por "la Caixa" a sus clientes a través de canales electrónicos (Internet, telefonía móvil y televisión digital) efectuó en los últimos doce meses 135 millones de operaciones, un 87% más que en 2001, con un total de 1,7 millones de clientes con alta como usuarios, lo que supone un aumento interanual del 47%.

Un total de 650.000 clientes de "la Caixa" han realizado sus operaciones a través de canales electrónicos, y actualmente se efectúa por Internet el 30% de la operativa de compra-venta de valores y de las transferencias realizadas por clientes de la entidad.

Asimismo, durante el primer trimestre de 2002 han continuado las inversiones en tecnología y sistemas de información para mejorar los niveles de eficacia comercial de las oficinas y el desarrollo de sistemas internos de gestión y control de los riesgos.

El aumento del margen ordinario (+10,2%) y la contención de la evolución de los gastos de explotación (+7,5%) mejoran la productividad del Grupo, situando el ratio de eficiencia en el 55,5%.

Como consecuencia de la combinación de todos los efectos del negocio bancario del Grupo, el margen de explotación aumenta un 15% y se sitúa en 300 millones de euros.

El margen de negocio alcanza los 371 millones de euros

Los "Resultados por puesta en equivalencia", que se presentan minorados por los dividendos (registrados en el margen de intermediación) y la amortización de los fondos de comercio, se han reducido un 32,8% en el primer trimestre de 2002. Esta disminución es consecuencia del deterioro del escenario económico actual respecto al existente en el primer trimestre de 2001, así como de la evolución de los mercados de capitales y de los impactos de la crisis argentina. En el año 2001 el impacto estimado de la crisis argentina en los resultados consolidados fue de 40 millones de euros y de 230 millones de euros en reservas. El efecto neto adicional en los recursos propios del Grupo "la Caixa", derivado de los cierres definitivos del ejercicio 2001 de las sociedades participadas, a registrar en el ejercicio 2002, asciende a 78 millones de euros, asociado fundamentalmente a la participación en Repsol YPF. Los presupuestos de la cuenta de resultados estimados para el ejercicio 2002 de las sociedades participadas incorporan, en su caso, criterios conservadores para la cobertura de los riesgos en Argentina. El impacto de la depreciación del peso argentino durante el primer trimestre de 2002 (3 pesos/\$ USA) en los recursos propios del Grupo "la Caixa", obtenido a partir de los cierres trimestrales publicados de las sociedades participadas, asciende a 160 millones de euros, asociado fundamentalmente a la participación en Repsol YPF. Este importe se registrará en los estados financieros del primer semestre de 2002.

El margen de negocio alcanza los 371 millones de euros (+1,2%) tras considerar los efectos del crecimiento del negocio bancario y de la disminución de la aportación de resultados de las participadas.

Las participaciones en sociedades cotizadas tenían a 31 de marzo de 2002 un valor de mercado de 13.370 millones de euros y unas plusvalías latentes de 3.110 millones de euros (3.823 millones de euros en diciembre de 2001).

Descenso de la morosidad al 0,56% y aumento de la cobertura al 248%

El saldo de activos dudosos ha continuado descendiendo, situando el ratio de morosidad en el 0,56% frente a un 0,65% hace doce meses y al 0,59% de diciembre de 2001. A pesar del bajo nivel de morosidad, las dotaciones para insolvencias ascienden a 71 millones de euros, un 17,5% más que las realizadas en 2001. Las dotaciones estadísticas de insolvencias del primer trimestre de 2002 ascienden a 40 millones de euros. Dos terceras partes de la cartera de créditos del Grupo “la Caixa” corresponden a préstamos hipotecarios.

La mejora del ratio de morosidad y las mayores provisiones constituidas han hecho que la cobertura de activos dudosos se haya elevado hasta el 248% frente al 231% en diciembre de 2001 y al 180% en marzo de 2001. Dicha cobertura alcanza el 285% si se incluyen las garantías hipotecarias.

En el apartado “Otros resultados y dotaciones, netos” se incluyen, entre otros, dotaciones y saneamientos de carácter extraordinario efectuados atendiendo a la política conservadora del Grupo para la cobertura de eventuales riesgos futuros, incrementando la solidez del balance.

El resultado atribuido al Grupo “la Caixa” asciende a 210 millones de euros, con una disminución del 6,7% y un ROE (rentabilidad de los recursos propios) del 14,1%. Estos resultados suponen un ROA (rentabilidad sobre activos totales medios) del 1,2% y un RORWA (rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo) del 1,8%.

Perspectivas económicas

El entorno de la economía internacional en general y de la española en particular en el año 2001 ha seguido una tónica de desaceleración, que ya se inició a mediados del año 2000, después de más de tres años de expansión con tasas por encima del 4%. No obstante, la economía española ha continuado creciendo en el 2001 por encima de lo que lo ha hecho el conjunto de la zona del euro, lo que pone de manifiesto que la pérdida de dinamismo económico es más moderada en el caso español.

La causa de la desaceleración del crecimiento cabe atribuirla a la demanda interior y a la externa. En la demanda interior destaca el fuerte descenso en 2001 de la inversión en bienes de equipo, mientras que la construcción mantenía todavía un ritmo de crecimiento elevado. A su vez, el gasto en consumo final de las familias presenta un perfil de desaceleración contenido, motivado por la menor creación de empleo y la moderación de los incrementos salariales. Por lo que respecta a la demanda exterior, en el 2001 se han frenado las exportaciones de bienes, a causa de la caída de actividad de la economía europea e internacional.

En cuanto a las perspectivas macroeconómicas para el año 2002, cabe esperar que continúe la desaceleración económica durante la primera mitad del año, pero, si se cumplen las expectativas de reactivación de la economía mundial, la situación mejorará en la segunda mitad, impulsada por la recuperación de las exportaciones y el fortalecimiento de la demanda interior. Bajo estos supuestos, la reactivación se consolidará el 2003.

La previsión del crecimiento del PIB para el 2002 se ha rebajado hasta el 2,1% (un 0,8% inferior que la base inicial de los Presupuestos Generales del Estado), según anticipan los principales organismos de predicción. Las previsiones de crecimiento para el 2003 se sitúan en una horquilla próxima al 3%.

El nuevo escenario contempla que el crecimiento del consumo privado se reducirá hasta el 2,1% (seis décimas menos que el 2001), a causa de la menor expansión del empleo y de la recuperación del ahorro de las familias en un contexto económicamente más incierto. El crecimiento previsto para la formación bruta de capital fijo (2,2%) se basa en una ligera recuperación de la inversión en bienes de equipo (incremento del 0,3% frente al -1,2% el 2001), que compensa parcialmente la desaceleración moderada de la inversión en construcción (3,8% frente a un 5,7% del año anterior).

En un plano exterior, la ralentización económica continuará frenando el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios en el 2002 que se mantendrán en un cifra similar a la del ejercicio anterior (aumento del 3,5%) y al crecimiento de las importaciones (aumento del 3,6%), de manera que la contribución del sector exterior al crecimiento del PIB será sólo ligeramente negativa (alrededor del 0,1% del PIB, muy similar a las registradas en los dos años precedentes).

La desaceleración económica comportará una moderación sustancial del ritmo de creación de empleo que se situará sobre el 1,1% (la mitad aproximadamente que el 2001), insuficiente para conseguir nuevos avances en el recorte de la tasa de paro, que continuará anclada en el 13%, igual que en 2001. El ritmo expansivo de la ocupación se doblaría el 2003, hasta situarse sobre el 2% y la tasa de paro bajaría a una cota próxima al 12%.

En materia de inflación, las expectativas son ahora algo más pesimistas que a comienzos de año. En estos momentos, parece poco probable que el ejercicio 2002 pueda cerrarse con una tasa de inflación media inferior al 3% (3,6% en 2001). Salvo mayores complicaciones –derivadas, principalmente, de eventuales tensiones sobre los precios energéticos- la tasa de inflación podría acercarse paulatinamente al 2,5% en 2003. Si se mantiene la moderación salarial asumida en los primeros convenios de 2002, se rebajará la presión ejercida sobre los costes salariales unitarios, lo que permitirá la reducción del diferencial de inflación con el conjunto de la zona euro.

Respecto a las cuentas públicas, la mayoría de previsiones apuntan a un déficit muy reducido, cercano al objetivo de equilibrio presupuestario asumido por el Gobierno.

En cuanto a las perspectivas de los tipos de interés, se prevé que el Banco Central Europeo mantenga su tipo de interés oficial en el nivel actual del 3,25% en la primera mitad de año, para aumentar escalonadamente a lo largo de los meses siguientes, hasta situarse en torno al 3,5% a finales de 2002 y al 4% un año después, en consonancia con la reactivación económica prevista y como medida de control sobre la inflación. En este contexto, la lenta mejora de las perspectivas ha hecho cambiar la tendencia a la baja de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo que alcanzó mínimos al final de 2001, con el consiguiente incremento de tipos en la primera parte del ejercicio hasta un máximo del 5,4% a inicios de abril.

Perspectivas de la Sociedad Emisora

El entorno macroeconómico descrito anteriormente ha hecho que el año 2001 haya sido un ejercicio difícil, aunque se haya superado con éxito, con un beneficio atribuido al Grupo cercano a los mil millones de euros, buenas tasas de rentabilidad, crecimiento del volumen de negocio, aumento de la productividad y de la eficiencia.

La incertidumbre creada con la desaceleración económica, unida al deterioro de la renta personal, la caída del empleo y el descenso del consumo, entre otros factores, hacen que las perspectivas empresariales no sean muy favorables, aunque no obstante también hay aspectos positivos que contrapesan este pesimismo: tipos de interés reducidos, moderación de los precios del petróleo, ligera recuperación de la inversión en bienes de equipo y mantenimiento de la inversión en construcción.

La evolución prevista del negocio de banca universal en el año 2002 y siguientes 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 2002 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 2002 incluye un mantenimiento de los márgenes de las operaciones con la clientela, de tal manera que el

margen de intermediación asociado al negocio bancario crezca al mismo nivel que los volúmenes de negocio y el crecimiento de los ingresos por comisiones sea equivalente al del ejercicio 2001. 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, que conllevará una mejora de la eficiencia del Grupo. Como consecuencia de lo anterior, la previsión de crecimiento del margen de explotación del ejercicio 2002 se sitúa en los niveles del crecimiento de la actividad bancaria.

En cuanto al crecimiento de la dotación por provisiones para insolvencias de carácter estadístico del Banco de España (FCEI), está previsto que en el 2002 alcance la cifra de 175 millones de euros, 158 millones de euros en 2001 (con un incremento similar al de la cartera crediticia), dado que su aplicación se realizará a lo largo de todo el ejercicio, por segundo año consecutivo, no produciéndose ningún desfase interanual de carácter temporal.

Por lo que respecta al número de tarjetas y de nuevos clientes, se espera conseguir un incremento neto en cada apartado del orden de medio millón.

Política de inversión

En cuanto a la realización de nuevas inversiones financieras, el Grupo “la Caixa” continuará con 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 2002 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 2002 por sociedades del Grupo “la Caixa” o asociadas cabe destacar las siguientes:

Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo

En el mes de marzo de 2002 “la Caixa” ha constituido una Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, denominada Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., S.A. con un capital social de 1.000.000 de euros, íntegramente suscrito y desembolsado.

El objeto de Caixa Capital Risc consiste en la gestión de activos de Sociedades de Capital Riesgo y Fondos de Capital Riesgo de carácter cerrado y en un primer estadio, Caixa Capital Risc, gestionará los activos de Caixa Capital Desarrollo, S.C.R., S.A.

Caixa Capital Desarrollo tiene un capital social de 150.000.000 euros, íntegramente suscrito y desembolsado y su objeto social consistirá en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores.

La nueva división de capital desarrollo de “la Caixa” se enmarca dentro del objetivo de diversificación de negocio del Grupo en sociedades no cotizadas consolidadas y líderes en su sector, ampliándose por tanto las opciones en cuanto a la inversión directa en empresas, así como la posibilidad de ampliación posterior de la gama de productos y servicios ofrecidos a sus clientes.

Acesa

- En cuanto a la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Acesa sobre Iberpistas, la Comisión Ejecutiva de Autopistas, Concesionaria Española, S.A. (Acesa) del 19 marzo de 2002 aprobó promover una OPA sobre Ibérica de Autopistas, Sociedad Anónima Concesionaria del Estado (Iberpistas) con las siguientes características principales:

La Oferta se extendía sobre la totalidad del capital social de Iberpistas no poseído por Acesa (91,93%). En consecuencia, la Oferta se dirige a 64.727.889 acciones de 2,5 euros de valor nominal cada una. El precio de la oferta era de 11 euros por acción en efectivo.

Acesa, con fecha 21 de marzo, comunicó a la CNMV que la financiación inmediata del importe de la compraventa que resultara de la OPA se efectuaría mediante un crédito que sería otorgado por “la Caixa”.

La CNMV autorizó la OPA el día 9 de abril de 2002.

- Con fecha 14 de mayo de 2002 el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) autorizó la oferta pública de adquisición formulada por Aurea Concesiones de Infraestructuras S.A. (Aurea) sobre el 100% del capital de Ibérica de Autopistas S.A. (Iberpistas).

La contraprestación ofrecida es de 13 euros por cada acción de Iberpistas que acepte la oferta o, alternativamente, 14 acciones privilegiadas de nueva emisión de 5,44 euros de valor nominal cada una de Aurea por cada 29 acciones de Iberpistas (1 Aurea x 2,07 Iberpistas).

- Con fecha 20 de mayo de 2002 Acesa presentó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores una Modificación de las Condiciones de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de la Sociedad Iberpistas, que afectaba a la contraprestación ofrecida y que consistía alternativamente en:
 - a) Trece coma sesenta y cinco (13,65) euros por cada acción de Iberpistas, lo que representaba un incremento del 5% respecto del precio ofertado por Aurea en su OPA Competidora; o bien
 - b) Una acción privilegiada de Acesa de nueva emisión por cada acción de Iberpistas

Para más información véase el Folleto Explicativo de modificación de la Oferta Pública de Adquisición de acciones de Iberpistas autorizado con fecha 13 de junio de 2002 por la CNMV, en el que se especifica que la financiación inmediata del importe de la compraventa, que resulte de la Oferta se efectuará mediante un crédito puente comprometido con “la Caixa” que ascenderá a un importe máximo de hasta 883.535.685 euros, que a la fecha del presente Folleto no está formalizado. En garantía de dicho crédito, Acesa prevé pignorar las acciones de Iberpistas adquiridas en la Oferta.

- Simultáneamente, “la Caixa” y Grupo Godia comunicaron que han acordado la constitución de una sociedad conjunta a la que la primera aportará un 7% del capital actual de Acesa y el segundo un 23,4% del capital de Iberpistas. El capital de la sociedad se distribuirá de la siguiente forma: 50,1% “la Caixa” a través de su filial CaixaHolding y 49,9% Grupo Godia. Las acciones de Iberpistas aportadas a la sociedad acudirán a la OPA mejorada formulada por Acesa. El Consejo de la sociedad se compondrá de cinco miembros, tres de los cuales corresponderán a “la Caixa” y dos al Grupo Godia, conservando la primera el control de gestión.

Proyecto de fusión Acesa-Aurea

El pasado 20 de mayo, “la Caixa”, principal accionista de Acesa con un 27,14% ¹ de su capital y Grupo Dragados, S.A., principal accionista de Aurea, S.A. con un 36,59% de su capital, alcanzaron un acuerdo plasmado en el “Protocolo de accionistas de Acesa y Aurea”. En virtud de dicho acuerdo ambas partes se comprometen y obligan a proponer a los respectivos Consejos de Administración de Acesa y Aurea, una fusión de las mismas, comprometiéndose a votar favorablemente los acuerdos que en su momento propusieran los Consejos de Administración a las Juntas Generales.

La fusión pactada consiste en la absorción de Aurea por Acesa, en base a una relación de canje de 2,06 acciones ordinarias de Acesa por cada acción ordinaria de Aurea.

En el Protocolo “la Caixa” y Grupo Dragados, S.A. asumen el compromiso de negociar los acuerdos necesarios para el desarrollo de dicho protocolo, si bien a la fecha del presente Folleto no se ha concretado ningún nuevo acuerdo.

En este sentido, el Consejo de Administración de Acesa acordó el pasado 21 de mayo mostrarse conforme con la propuesta de fusión de Acesa con Aurea planteada, sin perjuicio de que en el momento procedimental adecuado se adopte el acuerdo, aprobando el proyecto de fusión y convocando a la Junta General de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas; todo ello condicionado a las autorizaciones en materia de defensa de la competencia y a iniciar el proceso después de haber realizado la OPA sobre Iberpistas.

No existen a la fecha del presente Folleto plazos previstos o pactados para dicha fusión. Tampoco existen otros preacuerdos, acuerdos, planes, proyectos, estudios o negociaciones en relación con la fusión de Acesa con Aurea distintos del mencionado Protocolo de accionistas de Acesa y Aurea y en el acuerdo del Consejo de Administración de Acesa antes señalado.

No obstante lo anterior, se ha mantenido y se mantienen actualmente conversaciones con algunos accionistas de Aurea sin que de las mismas haya resultado ningún acuerdo o preacuerdo. Así, “la Caixa” y Acesa junto con Grupo Dragados, S.A. mantienen conversaciones con el grupo de Cajas de Ahorros accionistas de Aurea con el fin de exponerles la bondad de la operación de fusión de Aurea con Acesa que ambas proponen y la correcta adecuación de cambio también propuesta.

Por lo que se refiere a la relación de canje anteriormente indicada, se fijó a partir de la media de los precios de cierre de las acciones de Acesa y Aurea en el periodo comprendido entre el 2 de abril y el 17 de mayo de 2002 (último cierre previo al anuncio) y que fueron 10,62 y 21,87 euros por acción, respectivamente. No se prevé una modificación de dicha ecuación de canje como consecuencia de la adquisición de Iberpistas objeto de la Oferta, aunque deberá estudiarse si procede realizar algún ajuste derivado del capital social que finalmente resulte en Acesa y Aurea tras la finalización de las Ofertas Públicas de Adquisición, distinguiendo entre acciones ordinarias y privilegiadas en la medida que ambas acciones no tienen los mismos derechos económicos.

¹ En el Capítulo III figura una participación de “la Caixa” en Acesa del 31,7% porque la participación de “la Caixa” en Acesa añade la parte correspondiente a su participación del 49% en Hisusa que a su vez tiene un 9,9% de Acesa. Sin embargo, “la Caixa” no tiene el control de Hisusa según el artículo 4 de la ley 24/1988 del Mercado de Valores y en consecuencia tras considerar el total de la participación a través de VidaCaixa, a efecto de lo previsto en dicha ley, su participación en Acesa es del 27,14%.

Por último, se informa que si dicha Oferta únicamente fuera aceptada en su modalidad de canje por los accionistas de Iberpistas (Grupo Godia) suscriptores de los acuerdos y ningún accionista de Iberpistas aceptara la Oferta formulada por Aurea en la modalidad de canje, y posteriormente llegara a producirse la fusión de Acesa y Aurea con la relación de canje antes señalada, la participación directa e indirecta de “la Caixa” en el capital social de la sociedad resultante de la fusión sería del 21% aproximadamente (calculada a partir de la participación de “la Caixa” en Acesa antes de la fusión del 31,03% incluyendo la participación indirecta a través de la sociedad conjunta constituida con Grupo Godia). Por su parte, Grupo Dragados, S.A. sería el segundo accionista con una participación en la sociedad resultante de dicha fusión del 12% aproximadamente (calculada a partir de una posición accionarial actual del Grupo Dragados, S.A. en Aurea del 36,59%). En cualquier otro supuesto de aceptación de la Oferta en la modalidad de canje por un número de acciones superior, las participaciones señaladas resultarían inferiores, dependiendo de cual sea el número de acciones privilegiadas que finalmente deba emitirse.

ACS

Por otra parte y con relación a la financiación de operaciones societarias de otras compañías, cabe señalar que con destino a financiar parcialmente la compra de acciones representativas del 23,5% del capital social del Grupo Dragados, S.A., ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., (ACS) ha suscrito un contrato con “la Caixa” y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid por el que estas entidades, a partes iguales, otorgan un préstamo por importe de 450 millones de euros, a un plazo de seis meses y con la garantía del aval solidario de dos empresas filiales al 100% de ACS y con promesa de prenda de las acciones adquiridas.

Gas Natural

Con fecha 16 de mayo de 2002 y debido a las modificaciones legislativas y a la venta de una parte importante de la participación significativa en Gas Natural SDG, SA de Repsol YPF, SA, “la Caixa” llegó a un acuerdo con esta última Compañía para la modificación de los acuerdos que tenían suscritos en fecha 11 de enero de 2000.

Según los nuevos acuerdos, en base a los principios de transparencia, independencia y profesionalidad y mediante el mantenimiento del control conjunto sobre dicha Compañía por parte de “la Caixa” y Repsol YPF, Gas Natural desarrollará, como líneas de actuación las propias relativas a los negocios de Gas Natural, pero con exclusión de la propiedad de las reservas, así como las de generación y comercialización eléctrica, telecomunicaciones y cualesquiera otras necesarias o convenientes para el desarrollo de su estrategia multiproducto, así como las que en cada momento se aprueben por su Consejo de Administración de entre las de su objeto social, y entre ellas, en concreto, la de participación con Repsol YPF en la sociedad SG Midstream para el desarrollo de la fase intermedia de la cadena de gas natural.

El Consejo de Administración de Gas Natural estará constituido por doce consejeros, proponiendo Repsol YPF y “la Caixa” cuatro cada uno de ellos, siendo los restantes cuatro vocales consejeros independientes elegidos de común acuerdo entre ambas partes. Si por parte de otros accionistas se hiciera uso del derecho de representación proporcional, las partes, de común acuerdo, adaptarán el número de miembros del Consejo y su composición para que se cumplan los objetivos perseguidos.

El Presidente del Consejo será propuesto por “la Caixa”, de entre los consejeros por ella propuestos y el Consejero Delegado, por Repsol YPF, de entre los consejeros por ella propuestos.

La Comisión Ejecutiva estará constituida por cuatro miembros, dos de los cuales serán propuestos por Repsol YPF y dos propuestos por “la Caixa”, entre los que deberán estar el Presidente y el Consejero Delegado.

El Consejo de Administración mantendrá las Comisiones de Nombramientos y Retribuciones, y de Auditoría y Control, ambas con funciones de estudio y propuesta, siendo presidida la primera por uno de los consejeros designados a propuesta de “la Caixa” y la segunda, por uno de los consejeros designados a propuesta de Repsol YPF.

Política de financiación

En cuanto a la utilización de los programas de financiación de que disponía “la Caixa” al 31.12.2001: EMTN (Euro Medium Term Notes) por 1.500 millones \$ USA, 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, en el ejercicio 2002 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, no estando previsto a corto plazo recurrir a nuevos programas de valores.

En relación al selectivo plan de expansión de oficinas, que está llegando a su fin, en el transcurso del ejercicio 2002 está prevista la apertura de entre 100 y 150 nuevas oficinas.

Política de resultados

En relación 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 2001 ha sido de 161 millones de euros, el 33% del beneficio individual de “la Caixa”, estando previsto para el ejercicio 2002 destinar una dotación a la Obra Social, similar a la de los niveles del 2001.

En Barcelona, a 17 de junio de 2002

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA (“la Caixa”)

p.p.

ANEXO 1

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2001
INDIVIDUALES, JUNTO CON EL INFORME DE
AUDITORIA.**



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

DOCUMENTACIÓN LEGAL

correspondiente al ejercicio 2001

Cuentas anuales, Informe de gestión y
Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"
que el Consejo de Administración, en la sesión
del 10 de enero del año 2002, acuerda elevar a la Asamblea
General a celebrar el 31 de enero del año 2002.

ÍNDICE

Informe de auditoría

Cuentas anuales de "la Caixa"

Informe de gestión de "la Caixa"

Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"

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 2001 y 2000 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 hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el cual expresamos una opinión favorable. 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 1.535.751 y 478.048 miles de euros en el ejercicio 2001 y de 1.762.341 y 338.399 miles de euros en el ejercicio 2000, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados de 8.031.584 y 306.090 miles de euros en el ejercicio 2001 y de 10.997.768 y 506.151 miles de euros en el ejercicio 2000.

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 2001 y 2000 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 aplicados uniformemente.



El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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".

ARTHUR ANDERSEN

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Miguel Antonio Pérez', with a large, sweeping flourish extending to the left.

Miguel Antonio Pérez

10 de enero de 2002

CUENTAS ANUALES DE "LA CAIXA"

Balances de situación a 31 de diciembre de 2001 y 2000,
antes de la aplicación del beneficio

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2001 y 2000, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 26), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

Activo

	2001	2000
Caja y depósitos en bancos centrales	1.998.521	1.022.911
Caja	893.277	812.816
Banco de España	1.105.244	210.095
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (véase Nota 6)	2.319.480	3.699.608
Entidades de crédito (véase Nota 7)	7.109.300	10.473.951
A la vista	187.503	104.108
Otros créditos	6.921.797	10.369.843
Créditos sobre clientes (véase Nota 8)	48.894.661	43.272.562
Obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 9.1)	4.009.300	1.393.859
De emisión pública	215.678	137.890
Otros emisores	3.793.622	1.255.969
<i>Promemoria: títulos propios</i>	-	18.268
Acciones y otros títulos de renta variable (véase Nota 9.2)	213.745	149.082
Participaciones (véase Nota 9.3)	18.763	14.698
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	18.763	14.698
Participaciones en empresas del Grupo (véase Nota 9.4)	8.422.657	8.425.757
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.284.869	8.287.969
Activos inmateriales (véase Nota 10)	46.560	29.597
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	46.560	29.597
Activos materiales (véase Nota 11)	2.064.144	1.985.770
Terrenos y edificios de uso propio	920.918	892.827
Otros inmuebles	242.849	234.442
Mobiliario, instalaciones y otros	900.377	858.501
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	2.589.390	2.131.163
Cuentas de periodificación	1.923.477	1.685.987
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	79.609.998	74.284.945
Cuentas de orden (véase Nota 19)	27.835.122	23.979.531

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2001 y 2000, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 26), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

Pasivo

	2001	2000
Entidades de crédito (véase Nota 7)	6.392.462	11.563.947
A la vista	284.788	140.275
A plazo o con preaviso	6.107.694	11.423.672
Débitos a clientes (véase Nota 12)	53.371.509	47.391.326
Depósitos de ahorro	50.905.449	44.044.515
A la vista	25.213.291	21.419.965
A plazo	25.692.158	22.624.550
Otros débitos	2.466.060	3.346.811
A la vista	6.989	7.633
A plazo	2.459.071	3.339.178
Débitos representados por valores negociables (véase Nota 13)	4.242.997	2.973.278
Bonos y obligaciones en circulación	4.242.997	2.973.278
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	2.932.937	2.119.971
Cuentas de periodificación	2.120.706	1.472.597
Provisiones para riesgos y cargas (véase Nota 14)	367.192	406.101
Fondos de pensionistas (véanse Notas 14 y 15)	101.870	117.401
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	265.322	288.700
Fondos para riesgos bancarios generales (véase Nota 16)	194	290
Beneficios del ejercicio	485.437	536.391
Pasivos subordinados (véase Nota 17)	6.037.906	4.537.906
Fondos de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	-	-
Reservas (véase Nota 18)	3.655.652	3.280.132
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	79.609.998	74.284.945

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIASEjercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1 a 26), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados (véase Nota 23.1)	3.596.962	2.950.705
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i> (véase Nota 23.1)	276.893	272.103
Intereses y cargas asimiladas (véase Nota 23.1)	(2.231.961)	(1.864.369)
Rendimiento de la cartera de renta variable	425.089	655.845
De acciones y otros títulos de renta variable	9.552	33.008
De participaciones	-	108.135
De participaciones en el Grupo	415.537	514.702
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.790.090	1.742.181
Comisiones percibidas (véase Nota 23.1)	877.395	754.584
Comisiones pagadas (véase Nota 23.1)	(132.266)	(107.191)
Resultados de operaciones financieras (véase Nota 23.1)	76.639	26.068
MARGEN ORDINARIO	2.611.858	2.415.642
Otros productos de explotación	3.376	2.492
Gastos generales de administración	(1.679.872)	(1.523.970)
Gastos de personal (véase Nota 23.2)	(1.151.320)	(1.038.117)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(856.052)	(792.282)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(241.165)	(197.846)
<i>De los que: pensiones</i>	(78.453)	(52.511)
Otros gastos administrativos	(528.552)	(485.853)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (véase Nota 11)	(231.364)	(218.624)
Otras cargas de explotación	(19.869)	(5.214)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	684.129	670.326
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (véase Nota 8)	(232.985)	(150.244)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (véase Nota 9)	(12.480)	7.877
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (véase Nota 23.4)	104.558	111.580
Quebrantos extraordinarios (véase Nota 23.4)	(178.747)	(216.624)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	364.475	422.915
Impuesto sobre beneficios (véase Nota 24)	121.310	120.315
Otros impuestos (véase Nota 24)	(348)	(6.839)
RESULTADO DEL EJERCICIO	485.437	536.391

MEMORIA

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 2001 y 2000, 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.

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 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 o 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, han sido formuladas 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	
	2001	2000
Reservas	1.535.751	1.762.341
Resultado del ejercicio	478.048	338.399
Total Activos	8.031.584	10.997.768
Intereses y rendimientos asimilados	306.090	506.151

Las cuentas anuales de "la Caixa" del ejercicio 2001 han sido formuladas en euros, motivo por el cual, a efectos de su comparación, las cuentas anuales del ejercicio 2000 formuladas en pesetas han sido convertidas a euros utilizando el tipo de cambio oficial.

Las cuentas anuales de "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 10 de enero del año 2002. 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 2000 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 30 de enero de 2001.

3. Comparación de la información y otros hechos relevantes

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 2001 y 2000 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

Las principales operaciones y cambios de normativa que afectan la comparación de las cuentas anuales de los ejercicios 2001 y 2000 son las siguientes:

- a) El 31 de julio de 2000, Caixa Holding, SA, participada al 100% por "la Caixa", amplió su capital social por medio de una aportación no dineraria de activos por parte de "la Caixa". El conjunto de activos aportados estaba formado por la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable de "la Caixa" a 31 de julio de 2000. Esta aportación de acciones supuso, en el balance de "la Caixa", reclasificaciones entre los capítulos «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en Empresas del Grupo», según se indica a continuación:

Cartera de renta variable aportada por "la Caixa" a Caixa Holding, SA

	Miles de euros					
	Valor coste	FFV	Fondo específico norma 28-C4/91	Valor Cartera Neta	Impuestos anticipados	Total
Acciones y otros títulos de renta variable	823.254	(1.682)	—	821.572	6	821.578
Participaciones	5.608.765	(11.215)	(9.382)	5.588.168	3.342	5.591.510
Participaciones en el Grupo	1.887.899	(64.597)	(90)	1.823.212	30	1.823.242
Total	8.319.918	(77.494)	(9.472)	8.232.952	3.378	8.236.330

La citada aportación supuso para "la Caixa" dar de baja las participaciones por su valor neto en el balance de situación a 31 de julio de 2000. En Caixa Holding, SA, la aportación de participaciones se registró por el valor neto por el cual figuraba en el balance consolidado del Grupo "la Caixa" a 31 de julio de 2000, que ascendía a 9.913 millones de euros.

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

En las notas 9.2, 9.3 y 9.4, se detallan las participaciones aportadas.

- b) Amparados por la normativa sobre la instrumentalización de compromisos por pensiones, "la Caixa" y sus trabajadores suscribieron un acuerdo laboral, con fecha 31 de julio de 2000, por el cual se reconocían para el personal activo unos servicios pasados, a 1 de enero de 2000, cuyo importe fue aportado a un plan de pensiones, y los compromisos futuros pasaron de un sistema de prestación definida a uno de aportación definida. El personal pasivo sigue cubierto con un contrato de seguro con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros adaptado al Real Decreto 1588/1999 (véase Nota 15).
- c) El Banco de España, en su Circular 9/1999, de 17 de diciembre, y 4/2000, de 28 de junio, introdujo modificaciones en el cálculo de los fondos de insolvencias y en la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase Nota 4 c2) que entraron en vigor el 1 de julio de 2000. Como resultado de estas modificaciones, la Entidad ha registrado, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, 137.667 y 51.194 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la dotación al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, con cargo en el capítulo «Amortizaciones y provisiones para insolvencias» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 14).
- d) Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en Entidades de crédito se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se conocen. En el ejercicio 2001, se considera que hay que hacer una aportación al Fondo de Garantía de Depósitos. Por lo tanto, se han registrado 15.925 miles de euros al capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En el ejercicio 2000, no fue necesario efectuar ninguna aportación.

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 y 2000 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UME. Así, pues, en la columna «euros» de los ejercicios 2001 y 2000, figuran todas las monedas nacionales de los países participantes en la UME a 31 de diciembre de cada año, y el resto de monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME han mantenido su denominación en las citadas unidades hasta que no se ha producido, 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 ha procedido, desde septiembre del año 2001, a una gradual redenominación de todos los contratos y emisiones de valores negociables a euros. Esta redenominación ha finalizado el día 1 de enero de 2002, coincidiendo con la puesta en circulación del euro como moneda única de todos los países integrantes de la UME, motivo por el cual, a día de hoy, todos los contratos en monedas de la UME con sus clientes que mantiene "la Caixa" están denominados en euros.

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 a los cierres de los ejercicios 2001 y 2000, 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 han convertido a euros utilizando el cambio fijado oficialmente por el Consejo Europeo.

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

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

Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio y de redondeo, que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios anteriores, se registran íntegramente por el neto en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de 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 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 (véase Notas 8 y 14).

- 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: desde el 1 de julio de 2000, la Entidad debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando la experiencia propia de impagos de la Entidad o bien aplicando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular del Banco de España 4/1991 (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este último método de cálculo es el que ha utilizado "la Caixa" para los ejercicios 2001 y 2000. El citado fondo se constituye trimestralmente con cargo al capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas en

el trimestre. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se acreditaría en el capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con cargo al fondo previamente constituido por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo.

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

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y 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, se vinculan a determinados pasivos financieros o a coberturas del riesgo de variación del tipo de interés.
- c) Cartera de participaciones permanentes: incluye las destinadas a servir de manera duradera las actividades de "la Caixa" y 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 presentan tal y como se indica a continuación:

Todos los valores que forman esta cartera, incluidas las Letras del Tesoro, se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición, 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 ejercicio, y el precio de adquisición corregido, y, siempre que el sumatorio de las diferencias negativas supere el de las positivas, se dota por su importe neto un fondo de fluctuación de valores con contrapartida en una cuenta periodificadora de activo. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la 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 (véase Notas 6 y 9.1).

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 otras empresas (sociedades asociadas) en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan), 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 14) 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, 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 9/1999, de 17 de diciembre, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías 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» (véase Nota 14) en caso de no quedar absorbidas por el incremento de valor teórico-contable de la sociedad.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo minorará en los capítulos «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en empresas del Grupo» de los balances de situación adjuntos (véase Notas 9.2, 9.3 y 9.4).

c4) Activos inmateriales:

Este capítulo incluye gastos relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos y de banca electrónica, que se amortizan 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 (véase Notas 3 y 15), se pactó una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo, reconociendo unos servicios pasados y unas garantías complementarias, cuyo importe fue aportado en su totalidad, a 31 de diciembre de 2000, a un plan de pensiones y a pólizas de seguros contratadas básicamente con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El reconocimiento de estos servicios pasados y las garantías complementarias representaron un incremento significativo sobre los fondos constituidos a 31 de diciembre de 1999, según se explica en la Nota 15. 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 la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en cada ejercicio, en función del citado acuerdo laboral, se registran en el 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 23.2), la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, dota un fondo de pensionistas y de 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 para 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 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 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 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 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 que resultan 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) Impuesto sobre beneficios y Otros impuestos:

"la Caixa" registra como gasto 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 (véase Notas 3 y 4 c6), la práctica totalidad del importe rescatado de las pólizas de seguros, aportado al fondo de pensiones y a pólizas para la cobertura de garantías complementarias, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos. Por este motivo, se registró el correspondiente impuesto anticipado, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y supervisión de seguros privados, se podrá imputar en décimas partes en el cálculo del Impuesto sobre sociedades a partir del ejercicio 2000 (véanse Notas 15 y 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 15).

- 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.

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 2001 y 2000, deben considerarse los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2001	2000
Fondo de dotación	3.006	3.006
Reservas	3.655.652	3.280.132
Subtotal	3.658.658	3.283.138
Beneficios del ejercicio	485.437	536.391
Total	4.144.095	3.819.529

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Dotación al Fondo de la Obra Social	160.921	160.921
Dotación a Reservas	318.506	369.460
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.010	6.010
Beneficio del ejercicio	485.437	536.391

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:

2001

Deudas del Estado	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	148.328	-	368.132
STRIPS	10.535	18.388	-	28.923
Otras	-	22	-	22
Total	594.684	1.724.796	-	2.319.480

2000

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Deudas del Estado				
Letras del Tesoro	–	1.231.198	–	1.231.198
Bonos del Estado	104.943	1.950.560	–	2.055.503
Obligaciones del Estado	207.770	164.004	–	371.774
STRIPS	22.917	18.192	–	41.109
Otras	–	24	–	24
Total	335.630	3.363.978	–	3.699.608

En el año 2001, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 4,59% y del 4,91%, respectivamente. En el año 2000, fue del 4,41% y del 5,08%, respectivamente.

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

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
Otros	–	–	6	16	22
Total	416.115	181.560	1.573.395	148.410	2.319.480

2000

	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	49.758	1.029.426	152.014	–	1.231.198
Bonos del Estado	736.282	32.382	1.286.839	–	2.055.503
Obligaciones del Estado	–	84	229.617	142.073	371.774
STRIPS	17.718	–	18.469	4.922	41.109
Otros	–	–	6	18	24
Total	803.758	1.061.892	1.686.945	147.013	3.699.608

El valor de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

Cartera de negociación. Valor de adquisición

	Miles de euros	
	2001	2000
Letras del Tesoro	5.268	–
Bonos del Estado	359.792	104.606
Obligaciones del Estado	218.981	206.538
STRIPS	10.376	22.832
Total	594.417	333.976

Cartera de inversión. Valores a precios de mercado

	Miles de euros			
	2001		2000	
	Ordinaria	A vencimiento	Ordinaria	A vencimiento
Letras del Tesoro	278.457	—	1.230.705	—
Bonos del Estado	1.293.875	—	2.034.877	—
Obligaciones del Estado	149.182	—	168.626	—
STRIPS	18.599	—	18.030	—
Otros	22	—	24	—
Total	1.740.135	—	3.452.262	—

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 (véase Notas 7 y 12).

Durante el ejercicio 2001, 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 99.467 miles de euros. En el ejercicio 2000, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 687.576 miles de euros.

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	
	2001	2000
A la vista	187.503	104.108
Otros créditos	6.921.917	10.371.351
Subtotal	7.109.420	10.475.459
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 14)	(105)	(1.478)
Fondo de riesgo-país (Nota 14)	(15)	(30)
Total	7.109.300	10.473.951

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

Por moneda (Activo)

	Miles de euros	
	2001	2000
En euros	5.600.072	8.702.065
En moneda extranjera (Nota 21)	1.509.228	1.771.886
Total	7.109.300	10.473.951

Por naturaleza (Activo)

	Miles de euros					
	2001			2000		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas y préstamos de valores	75.942	–	75.942	68.083	–	68.083
Cuentas a plazo	2.425.920	2.844.614	5.270.534	6.286.303	2.431.178	8.717.481
Otras cuentas	127.982	301	128.283	53.039	–	53.039
Adquisición temporal de activos	1.519.289	115.230	1.634.519	1.556.844	76.803	1.633.647
Activos dudosos netos del fondo de provisión	22	–	22	1.701	–	1.701
Total	4.149.155	2.960.145	7.109.300	7.965.970	2.507.981	10.473.951

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos netos de sus provisiones es el siguiente:

Por términos de vencimiento (Activo)

	Miles de euros					Tipos de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
«Otros créditos» a 31-12-2001						
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	
Total	4.085.862	2.606.028	184.360	45.547	6.921.797	

	Miles de euros					Tipos de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
«Otros créditos» a 31-12-2000						
Cuentas a plazo	4.990.034	3.423.263	153.679	150.505	8.717.481	4,68%
Otras cuentas	17.014	–	–	–	17.014	
Adquisición temporal de activos	1.631.123	2.524	–	–	1.633.647	4,23%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	1.701	–	–	–	1.701	
Total	6.639.872	3.425.787	153.679	150.505	10.369.843	

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 12 «Débitos a clientes»).

Entidades de crédito (Pasivo)

	Miles de euros	
	2001	2000
A la vista	284.768	140.275
A plazo o con preaviso	6.107.694	11.423.672
Total	6.392.462	11.563.947

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

Por moneda (Pasivo)

	Miles de euros	
	2001	2000
En euros	3.975.770	8.443.330
En moneda extranjera (Nota 21)	2.416.692	3.120.617
Total	6.392.462	11.563.947

Por naturaleza (Pasivo)

	Miles de euros					
	2001			2000		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas	37.588	-	37.588	19.713	-	19.713
Cuentas a plazo	4.256.726	448.588	4.705.314	7.158.559	246.439	7.404.998
Otras cuentas	189.513	71.601	261.114	86.924	35.676	122.600
Banco de España	-	-	-	889.173	-	889.173
Cesión temporal de activos	797.032	-	797.032	2.424.549	269.692	2.694.241
Descubiertos en cesiones	591.414	-	591.414	433.222	-	433.222
Total	5.872.273	520.189	6.392.462	11.012.140	551.807	11.563.947

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Pasivo)

A plazo o con preaviso 31-12-2001	Miles de euros					Tipos 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	3.157.445	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%
Por descubiertos en cesiones	1.027	-	447.534	142.853	591.414	-
Total	3.935.239	1.001.179	599.415	571.861	6.107.694	

A plazo o con preaviso 31-12-2000	Miles de euros					Tipos 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	5.940.535	851.340	297.297	315.826	7.404.998	5,10%
Otras cuentas	2.038	-	-	-	2.038	-
Banco de España	889.173	-	-	-	889.173	3,65%
Cesión temporal de activos	1.917.235	777.006	-	-	2.694.241	4,16%
Por descubiertos en cesiones	722	-	319.612	112.888	433.222	-
Total	8.749.703	1.628.346	616.909	428.714	11.423.672	

El apartado «Cesión temporal de activos» recoge el importe de las Deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véase Notas 6 «Deudas del Estado», 7 «Entidades de crédito-Activo» y 8 «Créditos sobre clientes»).

8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición de los créditos sobre clientes según la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Créditos en euros	48.387.621	42.946.068
Créditos en moneda extranjera	1.117.836	758.044
Subtotal	49.505.457	43.704.112
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(609.478)	(430.282)
Fondo de riesgo-país	(1.318)	(1.268)
Subtotal	(610.796)	(431.550)
Total	48.894.661	43.272.562

A 31 de diciembre de 2001, el saldo de los créditos concedidos a empresas del Grupo y a empresas asociadas es de 1.625 y 1.054,2 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2000, estos saldos eran de 1.286,8 y 1.422,9 millones de euros, respectivamente.

El saldo a 31 de diciembre de 2001 de las empresas del Grupo y asociadas corresponde básicamente a cuentas de crédito. El saldo a 31 de diciembre de 2000 de las empresas del Grupo y asociadas correspondía básicamente a la adquisición temporal de activos a compañías de seguros del Grupo y asociadas, y su contrapartida figura en el capítulo de los balances de situación adjuntos «Débitos a clientes», en el epígrafe «Depósitos de ahorro-A plazo» (véase Nota 12).

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	
	2001	2000
Administraciones públicas	1.651.878	1.756.728
Otros sectores residentes	47.122.634	41.326.893
No residentes (**)	730.945	620.491
Total	49.505.457	43.704.112

(*) Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.

(**) Incluye Administraciones públicas no residentes.

Por plazos residuales (*)

	Miles de euros	
	2001	2000
Hasta 3 meses	4.525.839	5.410.996
Entre 3 meses y 1 año	5.538.772	4.735.543
Entre 1 año y 5 años	14.007.736	11.730.897
Más de 5 años	25.433.110	21.826.676
Total	49.505.457	43.704.112

(*) Considerando como plazo residual el periodo entre el 31 de diciembre de cada ejercicio y el vencimiento de cada pago periódico.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2001	2000
Administración central	105.556	214.429
Administraciones territoriales	1.589.208	1.600.477
Administración de la Seguridad Social	574	613
Crédito comercial	1.773.566	1.354.291
Deudores con garantía real	31.152.613	27.420.603
Otros deudores a plazo	12.453.689	10.071.208
Adquisición temporal de activos	31.044	1.197.198
Deudores a la vista y diversos	1.793.189	1.387.394
Arrendamientos financieros	407.997	258.561
Activos dudosos	198.021	199.338
Total	49.505.457	43.704.112

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a Entidades de crédito (véase Nota 7 «Entidades de crédito - Pasivo»).

En el ejercicio 1999, se dieron de baja 600 millones de euros de préstamos hipotecarios incluidos en una emisión de participaciones hipotecarias adquiridas por FonCaixa Hipotecario 1 - FTH. En el ejercicio 2001, se han dado de baja préstamos hipotecarios incluidos en tres emisiones de participaciones hipotecarias, adquiridas por FonCaixa Hipotecario 2, 3 y 4 - FTH, por un importe total de 2.700 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el importe total pendiente de amortizar de las participaciones hipotecarias emitidas es de 2.926 y 464 millones de euros, respectivamente (véase Nota 9.1).

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 6,25% en el año 2001 y del 5,68% en el 2000.

El movimiento producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

Activos dudosos

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	199.338	230.530
Más:		
Adición de nuevos activos	149.592	163.608
Menos:		
Activos normalizados	(111.416)	(142.626)
Activos dados de baja	(39.493)	(52.174)
Saldo al cierre del ejercicio	198.021	199.338

El movimiento producido durante los ejercicios 2001 y 2000 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	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	430.282	333.688
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	218.814	162.646
Diferencias de cambio	303	102
Menos:		
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(20.372)	(26.433)
Fondos que han quedado disponibles	(17.954)	(38.669)
Traspasos a otros fondos	(1.595)	(1.052)
Saldo al cierre del ejercicio	609.478	430.282

En la Nota 14 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

Fondo de riesgo-país

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.268	565
Más:		
Diferencias de cambio	10	24
Dotación neta con cargo a resultados	365	998
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(325)	(319)
Saldo al cierre del ejercicio	1.318	1.268

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 2001 y 2000:

Amortización y provisiones para insolvencias

	Miles de euros	
	2001	2000
Amortizaciones de activos sin fondos	(19.220)	(25.744)
Dotación neta a fondos de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(218.814)	(162.646)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y Entidades de crédito	(24.187)	(23.692)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	17.954	38.669
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, pasivos contingentes, genérico renta fija y Entidades de crédito	2.617	9.616
Recuperaciones de activos en suspenso	8.665	13.553
Total	(232.985)	(150.244)

9. Cartera de valores

La composición de la cartera de valores, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

Renta fija

	Miles de euros	
	2001	2000
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.021.308	1.401.768
Menos:		
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 14)	(12.008)	(7.909)
Total	4.009.300	1.393.859

Renta variable

	Miles de euros	
	2001	2000
Acciones y otros títulos de renta variable	215.182	152.075
Participaciones	23.553	14.698
Participaciones en empresas del Grupo	8.430.377	8.425.787
Subtotal	8.669.112	8.592.560
Menos: Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(1.437)	(2.993)
Fondo s/participaciones	(4.790)	-
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(7.720)	(30)
Subtotal	(13.947)	(3.023)
Menos: Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28 Circ.B.E.4/91):		
Fondo s/participaciones	-	-
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	-	-
Subtotal	-	-
Total	8.655.165	8.589.537
Total Renta Fija y Renta Variable	12.664.465	9.983.396

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3), sin deducir los fondos correspondientes, es el siguiente:

2001

	Miles de euros				Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	224.899	3.795.266	1.143	-	4.021.308
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
Total	224.899	4.010.448	1.143	8.453.930	12.690.420

2000

	Miles de euros				Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	92.027	1.306.796	2.945	-	1.401.768
Acciones y otros títulos de renta variable	-	152.075	-	-	152.075
Participaciones	-	-	-	14.698	14.698
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	-	8.425.787	8.425.787
Total	92.027	1.458.871	2.945	8.440.485	9.994.328

El movimiento producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 14):

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	3.023	93.355
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	13.580	9.526
Menos:		
Utilización de fondos	(2.657)	(84.532)
Fondos que han quedado disponibles	—	(15.320)
Otros	1	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	13.947	3.023

A 31 de julio de 2000, "la Caixa" efectuó una aportación no dineraria de la práctica totalidad de las participaciones de renta variable a la sociedad Caixa Holding, SA (véase Nota 3a). Las utilizaciones del fondo de fluctuación de valores en el ejercicio 2000 corresponden básicamente al fondo dado de baja como consecuencia de esta aportación.

En las Notas 9.2, 9.3 y 9.4, en la columna «Traspasos, diferencias de cambio y otros», figuran básicamente los importes de la aportación efectuada a Caixa Holding, SA en el ejercicio 2000.

Con fecha 20 de septiembre de 2000, "la Caixa" llegó a un acuerdo con el Banco de Sabadell, SA, cuarto grupo bancario del sistema financiero español, por el cual Caixa Holding suscribió íntegramente una ampliación del 15% del capital social del Banco de Sabadell, SA, que se ha realizado en enero de 2001, por medio de la aportación de la participación del 100% de Banco Herrero, SA, una vez completada la oferta pública de adquisición del 1,1% de su capital por su exclusión de negociación en Bolsa. Con anterioridad a esta aportación, Banco Herrero, SA distribuyó en el ejercicio 2000 un dividendo extraordinario, con cargo a reservas, por un importe de 141.538 miles de euros.

Con este acuerdo, "la Caixa" se convirtió en socio de referencia de Banco de Sabadell, SA comprometiéndose a mantener su participación entre un mínimo del 10% y un máximo del 20% en un plazo de cinco años.

Durante el ejercicio 2001, se han registrado 1.100 miles de euros de dotación al fondo de fluctuación de valores de renta variable y, en el año 2000, fue de 2.077 miles de euros; ambas cifras corresponden a participaciones no consideradas como inmovilizaciones financieras.

En las Notas 9.1, 9.2, 9.3 y 9.4 se detalla la evolución en los ejercicios 2001 y 2000 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 y del valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, y del precio de adquisición de la cartera de negociación.

9.1 Obligaciones y otros valores de renta fija

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

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
Subtotal	224.899	3.795.266	1.143	4.021.308
Menos:				
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 14)				(12.008)
Total				4.009.300

2000

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Emisión pública. Cotizados	92.027	42.780	2.945	137.752
Emisión pública. No cotizados	-	138	-	138
Otros emisores españoles. Cotizados	-	710.202	-	710.202
Otros emisores españoles. No cotizados	-	29.714	-	29.714
Otros emisores extranjeros. Cotizados	-	523.962	-	523.962
Subtotal	92.027	1.306.796	2.945	1.401.768
Menos:				
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 14)				(7.909)
Total				1.393.859

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 4,98% en el año 2001. En el año 2000, fue de un 5,43%.

A 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 3.810.919 miles de euros. A 31 de diciembre de 2000, fue de 1.319.787 miles de euros. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2001, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 225.602 miles de euros. A 31 de diciembre de 2000, era de 91.684 miles de euros.

En el ejercicio 2001, no ha habido traspasos entre carteras. En el ejercicio 2000, se traspasaron 8.997 miles de euros desde la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria. El traspaso se hizo valorando los títulos a precio de mercado.

El importe de títulos propios que figura en la nota promemoria de los balances de situación adjuntos del ejercicio 2000 corresponde íntegramente a cédulas hipotecarias emitidas por "la Caixa" y que, de forma transitoria, fueron adquiridas por la Entidad. A 31 de diciembre de 2001, no hay títulos propios en la cartera de renta fija (véase Nota 13).

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2001 y 2000, 64.903 y 3.678 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 2001, 48.783 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 50.593 miles de euros situado a 31 de diciembre de 2000.

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición en el ejercicio 1999 de 600 millones de euros de Bonos de Titulización correspondientes a FonCaixa Hipotecario 1 - FTH y, en el ejercicio 2001, de 2.700 millones de euros de Bonos de Titulización de FonCaixa Hipotecario 2, 3 y 4 - FTH. A 31 de diciembre de 2001 y 2000, quedan pendientes de amortización 2.994 y 469 millones de euros, respectivamente. Estas emisiones de Bonos de Titulización son la contrapartida de la adquisición por parte de los fondos de participaciones hipotecarias emitidas por "la Caixa" (véase Nota 8).

9.2 Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

	Miles de euros	
	2001	2000
Cotizados	203.831	140.055
No cotizados	11.351	12.020
Subtotal	215.182	152.075
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(1.437)	(2.993)
Total	213.745	149.082

A 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 215.185 miles de euros. En el año 2000, fue de 174.678 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2001 y 2000, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2001

Miles de euros						
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos, diferencias de cambio y otros	Total
Saldo a 31-12-2000						152.075
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
Total movimientos año 2001	117.807	21.425	(76.125)	-	-	63.107
Saldo a 31-12-2001						215.182

2000

Miles de euros						
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos, diferencias de cambio y otros	Total
Saldo a 31-12-1999						800.963
Suez Lyonnaise des Eaux	170.201				(480.641)	(310.440)
Fortis (B)					(294.051)	(294.051)
Popular Inc					(32.262)	(32.262)
Autopista Terrassa-Manresa, SA					(6.978)	(6.978)
Tipel, SA				(3.732)		(3.732)
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"	18.571		(16.329)			2.242
Otras sociedades	15.476	908	(15.464)	(367)	(4.220)	(3.667)
Total movimientos año 2000	204.248	908	(31.793)	(4.099)	(818.152)	(648.888)
Saldo a 31-12-2000						152.075

A 31 de diciembre de 2001, no hay ningún título denominado en divisas. Las diferencias de cambio de los títulos denominados en divisas en el año 2000 fueron de 2.548 miles de euros.

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 significativos.

9.3 Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con el mismo una vinculación duradera y 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 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	
	2001	2000
Cotizados	-	-
No cotizados	23.553	14.698
Subtotal	23.553	14.698
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(4.790)	-
Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28, Circular 4/91 del Banco de España)	-	-
Total	18.763	14.698

Los movimientos del fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores son los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	—	8.895
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	—	1.202
Menos:		
Utilizaciones (*)	—	(10.097)
Saldo al cierre del ejercicio	—	—

(*) El ejercicio 2000 incluye mayoritariamente la utilización de fondos para la aportación no dineraria a Caixa Holding, SA (Nota 3a).

Durante los ejercicios 2001 y 2000, los movimientos del capítulo «Participaciones», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2001

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
Saldo a 31-12-2000						14.698
Poseidon Gas, AIE		4.564				4.564
Nautilus Gas II, AIE		4.564				4.564
Otras sociedades	66	165	(504)			(273)
Total movimientos año 2001	66	9.293	(504)	—	—	8.855
Saldo a 31-12-2001						23.553

2000

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
Saldo a 31-12-1999						4.701.700
Deutsche Bank, AG	463.507				(1.599.053)	(1.135.546)
Repsol YPF, SA	61.610				(1.137.554)	(1.075.944)
Endesa, SA	397.185				(1.084.394)	(687.209)
Telefónica, SA (1)					(619.848)	(619.848)
Repinves, SA					(405.713)	(405.713)
Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA					(267.048)	(267.048)
Gas Natural, SDG, SA	50.984				(288.516)	(237.532)
Port Aventura, SA		2.386			(56.693)	(54.307)
Caifor, SA					(54.199)	(54.199)
Occidental Hotels Management, BV					(47.173)	(47.173)
Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA					(36.578)	(36.578)
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA			(21.913)			(21.913)
BPI-SGPS, SA (2)	6.190				(6.190)	—
Poseidon Gas, AIE		5.662				5.662
Nautilus Gas II, AIE		5.662				5.662
Servired, SA		2.687				2.687
Otras sociedades		162	(1.689)		(56.476)	(58.003)
Total movimientos año 2000	979.476	16.559	(23.602)	—	(5.659.435)	(4.687.002)
Saldo a 31-12-2000						14.698

(1) Incluye 61.982 miles de euros correspondientes a la ampliación de capital de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros efectuada con aportación de títulos de Telefónica, SA a su valor contable (véase Nota 9.4).

(2) Traspaso al capítulo de «Participaciones en empresas del Grupo» por aportación de las acciones a la sociedad Corporació de Participacions Estrangeres, SL.

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.

9.4 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	
	2001	2000
Cotizadas	50.660	46.074
No cotizadas	8.379.717	8.379.713
Subtotal	8.430.377	8.425.787
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(7.720)	(30)
Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28, Circular 4/91 del Banco de España)	-	-
Total	8.422.657	8.425.757

Los movimientos del fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores de participaciones en empresas del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	-	264
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	-	-
Menos:		
Utilización por aportación no dineraria a Caixa Holding, SA (Nota 3a)	-	(90)
Fondos que han quedado disponibles	-	(174)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

Durante los ejercicios 2001 y 2000, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2001

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
Saldo a 31-12-2000						8.425.787
EuroCaixa I, SIM	2.402		(218)			2.184
Otras sociedades	2.406					2.406
Total movimientos año 2001	4.808	-	(218)	-	-	4.590
Saldo a 31-12-2001						8.430.377

2000

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-1999						1.962.930
Caixa Holding, SA	6				8.236.330	8.236.336
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (1)		61.982			(412.180)	(350.198)
Banco Herrero, SA					(336.867)	(336.867)
Inmobiliaria Colonial, SA			(902)		(293.390)	(294.292)
Hodefi, SAS					(193.159)	(193.159)
Prominmo, SA					(187.949)	(187.949)
Corporació de Participacions Estrangeres, SL (2)		6.190			(135.312)	(129.122)
Crèdit Andorrà, SA	77.404					77.404
Banco de Europa, SA	18				(68.125)	(68.107)
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros					(60.306)	(60.306)
GesCaixa I, SA, SGIIC					(43.291)	(43.291)
EuroCaixa I, SIM	1.454		(11.798)			(10.344)
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA		3.017	(2.368)			649
Uspa Hotel Ventures I, SA		17.183			(17.243)	(60)
Otras sociedades		1.503	(240)		(179.100)	(177.837)
Total movimientos año 2000	78.882	89.875	(15.308)	-	6.309.408	6.462.857
Saldo a 31-12-2000						8.425.787

(1) Ampliación de capital en Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros efectuada con aportación de acciones de Telefónica, SA (Nota 9.3).

(2) Ampliación de capital en Corporació de Participacions Estrangeres, SL efectuada con aportación de acciones de BPI-SGPS, SA.

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.

10. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	29.597	21.053
Adiciones	38.259	23.906
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 11)	(2.692)	(3.672)
Amortizaciones de software	(18.604)	(11.690)
Saldo al cierre del ejercicio	46.560	29.597

Las adiciones corresponden básicamente a la adquisición de soportes y sistemas informáticos y a la elaboración de programas de software.

Las amortizaciones de activos inmateriales corresponden a soportes y sistemas informáticos. Las amortizaciones de software se registran en el epígrafe «Otros gastos administrativos» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

11. Activos materiales

La composición de las cuentas del inmovilizado y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante los ejercicios 2001 y 2000 son los siguientes:

2001

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Terrenos y edificios de uso propio	892.827	28.652	(5)	(556)	920.918
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)
Otros inmuebles	234.442	41.378	(30.514)	(2.457)	242.849
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 14)	(58.713)	(5.713)	23.267	(1.594)	(42.753)
Mobiliario, instalaciones y otros	858.501	50.330	(9.873)	1.419	900.377
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)
Total	1.985.770	120.360	(40.392)	(1.594)	2.064.144

2000

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Terrenos y edificios de uso propio	877.448	21.581	-	(6.202)	892.827
Valor del activo	1.046.717	36.408	(6)	(7.933)	1.075.186
Fondo de amortización	(169.269)	(14.827)	6	1.731	(182.359)
Otros inmuebles	229.641	41.499	(39.547)	2.849	234.442
Valor del activo en explotación y en venta	174.432	29.088	(66.081)	8.078	145.517
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	153.480	25.092	(1.611)	(2.452)	174.509
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(3.161)	(210)	192	(1.755)	(4.934)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 20)	(19.286)	(2.855)	174	30	(21.937)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 14)	(75.824)	(9.616)	27.779	(1.052)	(58.713)
Mobiliario, instalaciones y otros	841.213	27.589	(12.602)	2.301	858.501
Valor del activo en uso propio y explotación	1.522.971	223.255	(78.222)	18	1.668.022
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	52.853	2.452	(198)	2.290	57.397
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(703.629)	(195.443)	65.626	(13)	(833.459)
Fondo de amortización de inmovilizado de la Obra Social (Nota 20)	(30.982)	(2.675)	192	6	(33.459)
Total	1.948.302	90.669	(52.149)	(1.052)	1.985.770

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 2001 y 2000:

	Miles de euros	
	2001	2000
Amortización activos inmateriales (Nota 10)	(2.692)	(3.672)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(5.025)	(4.472)
Amortizaciones resto de activos materiales	(223.647)	(210.480)
Total	(231.364)	(218.624)

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000 han sido de 15.061 y 19.466 miles de euros, respectivamente, y se presentan en el capítulo de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 23.4).

12. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a los años 2001 y 2000, según la moneda de contratación de la operación, es la siguiente:

Por moneda

	Miles de euros	
	2001	2000
En euros	53.006.359	47.051.478
En moneda extranjera	365.150	339.848
Total	53.371.509	47.391.326

A 31 de diciembre de 2001, el saldo de los débitos constituidos por empresas del Grupo y por empresas asociadas era de 1.396,8 y de 978,2 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2000, estos saldos eran de 1.420,8 y de 1.609,9 millones de euros, respectivamente.

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 2,76% en el año 2001 y del 2,27% en el año 2000.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

	Miles de euros	
	2001	2000
Administraciones públicas	756.568	641.695
Otros sectores residentes	50.405.660	45.569.796
No residentes	2.209.281	1.179.835
Total	53.371.509	47.391.326

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Otros sectores residentes» se indica a continuación:

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2001	2000
Cuentas corrientes	12.060.238	10.092.887
Cuentas de ahorro	12.058.879	10.439.658
Imposiciones a plazo (Nota 8)	23.853.202	21.730.476
Cesión temporal de activos	2.433.341	3.306.775
Total	50.405.660	45.569.796

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	
	2001	2000
Hasta 3 meses	8.270.161	7.396.650
Entre 3 meses y 1 año	8.827.432	8.422.682
Entre 1 año y 5 años	7.930.545	6.341.820
Más de 5 años	664.020	463.398
Total	25.692.158	22.624.550

Otros débitos a plazo

	Miles de euros	
	2001	2000
Hasta 3 meses	1.881.259	2.529.530
Entre 3 meses y 1 año	338.355	285.361
Entre 1 año y 5 años	239.457	524.287
Total	2.459.071	3.339.178

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 2001 y 2000, en 93.739 y 84.442 millones de euros, respectivamente.

13. Débitos representados por valores negociables

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, "la Caixa" tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias:

2001		Emisión			Liquidación	Amortización
(Miles de euros)		Importe nominal	Tipos 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
Total						4.242.997

2000		Emisión			Liquidación	Amortización
(Miles de euros)		Importe nominal	Tipos de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-00
Fecha	Serie					
07-05-1998	9a CEPB	1.202.024	3,94%	07-05-2001	Trimestral	1.202.024
08-10-1998	10a CEPB	901.518	3,45%	08-10-2001	Trimestral	863.654
25-01-1999	11a CEPB	601.012	2,77%	25-01-2002	Trimestral	428.480
01-09-1999	12a CEPB	259.553	2,77%	01-09-2002	Trimestral	259.553
20-12-2000	13a CEPB	300.506	3,94%	20-12-2003	Trimestral (*)	219.567
Total						2.973.278

(*) En trámite de suscripción.

Todas las emisiones anteriores se han colocado a los clientes de "la Caixa", excepto la emisión efectuada el 5-4-2001, que se ha colocado en el Mercado Institucional.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad 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 a 31 de diciembre de 2000 ascendían a 18.268 miles de euros y estaban contabilizados en el capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija» del activo de los balances de situación adjuntos. A 31 de diciembre de 2001, no hay ningún título propio adquirido (véase Nota 9.1).

Los títulos emitidos por "la Caixa" y adquiridos por las empresas del Grupo y asociadas, a 31 de diciembre de 2001, ascienden a 48.972 miles de euros. A 31 de diciembre de 2000, ninguna de estas empresas tenía valores negociables emitidos por "la Caixa".

14. 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:

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
Fondo de provisión para insolvencias (a)	439.669	205.042	(21.864)	(1.256)	621.591
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
Fondo de provisión para riesgo-país	1.298	25	-	10	1.333
De las inversiones crediticias (Nota 8)	1.268	40	-	10	1.318
De entidades de crédito (Nota 7)	30	(15)	-	-	15
Fondo de fluctuación de valores	3.023	13.580	(2.657)	1	13.947
De Deudas del Estado (Nota 6)	-	-	-	-	-
De títulos de renta fija (Nota 9)	-	-	-	-	-
De títulos de renta variable (Nota 9)	3.023	13.580	(2.657)	1	13.947
Fondo de fluctuación de cambio (Nota 9)	-	-	-	-	-
Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28 Circ. B.E. 4/91) (Nota 9)	-	-	-	-	-
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 11)	58.713	(16.562)	(992)	1.594	42.753
Total de fondos que minoran el activo	502.703	202.085	(25.513)	349	679.624
Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notes 15, 23.1 y 23.2)	117.401	16.587	(32.118)	-	101.870
Fondo de provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	40.917	17.380	-	162	58.459
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	115	(17)	-	(5)	93
Provisiones para operaciones de futuro	9.920	(8.256)	-	-	1.664
Provisiones para contingencias diversas y otros	237.748	13.410	(79.095)	33.043	205.106
Total provisiones para riesgos y cargas	406.101	39.104	(111.213)	33.200	367.192
Total de fondos	908.804	241.189	(136.726)	33.549	1.046.816
(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias					
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
Total fondo de provisión para insolvencias (Notas 3 y 4 c2)	480.586	222.422	(21.864)	(1.094)	680.050
Fondo de bloqueo de beneficios (*)	60.210	(4.786)	-	-	55.424

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

2000

	Miles de euros				
	Fondos a 31-12-1999	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 31-12-2000
Fondo de provisión para insolvencias (a)	339.517	127.439	(26.433)	(854)	439.669
De las inversiones crediticias (Nota 8)	333.688	123.977	(26.433)	(950)	430.282
De entidades de crédito (Nota 7)	1.466	12	-	-	1.478
De renta fija (Nota 9.1)	4.363	3.450	-	96	7.909
Fondo de provisión para riesgo-país	601	673	-	24	1.298
De las inversiones crediticias (Nota 8)	565	679	-	24	1.268
De entidades de crédito (Nota 7)	36	(6)	-	-	30
Fondo de fluctuación de valores	93.355	(5.794)	(84.532)	(6)	3.023
De Deudas del Estado (Nota 6)	-	-	-	-	-
De títulos de renta fija (Nota 9)	-	6	-	(6)	-
De los títulos de renta variable (Nota 9)	93.355	(5.800)	(84.532)	-	3.023
Fondo de fluctuación de cambio (Nota 9)	-	-	-	-	-
Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28 Circ. B.E. 4/91) (Nota 9)	9.159	1.028	(10.187)	-	-
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 11)	75.824	(16.468)	(1.695)	1.052	58.713
Total de fondos que minoran el activo	518.456	106.878	(122.847)	216	502.703
Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notes 15, 23.1 y 23.2)	82.807	121.711	(87.117)	-	117.401
Fondo de provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	23.548	17.177	-	192	40.917
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	6.984	(7.236)	-	367	115
Provisiones para operaciones de futuro	16.690	12.994	(19.764)	-	9.920
Provisiones para contingencias diversas y otros	331.524	(35.592)	(58.184)	-	237.748
Total provisiones para riesgos y cargas	461.553	109.054	(165.065)	559	406.101
Total de fondos	980.009	215.932	(287.912)	775	908.804
(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias					
Fondo para coberturas específicas	110.051	5.674	(26.433)	(1.052)	88.240
Fondo para coberturas genéricas	253.014	87.748	-	390	341.152
Fondo para coberturas estadísticas	-	51.194	-	-	51.194
Total fondo de provisión para insolvencias (Notas 3 y 4 c2)	363.065	144.616	(26.433)	(662)	480.586
Fondo de bloqueo de beneficios (*)	45.593	14.617	-	-	60.210

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

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 2001 y 2000 incluye básicamente fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, de saneamientos de activos inmateriales y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad y otros generales de la actividad financiera de carácter excepcional y naturaleza plurianual.

Los movimientos en «Provisiones para contingencias diversas y otras» durante los años 2001 y 2000 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	237.748	331.524
Más:		
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 23.4)	50.001	64.939
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles (Nota 23.4)	(36.591)	(100.531)
Utilización de fondos	(79.095)	(58.184)
Trasposos y otros	33.043	-
Saldo al cierre del ejercicio	205.106	237.748

La partida «Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio» recoge en el año 2001, básicamente, la constitución de otras provisiones para contingencias relacionadas con la actividad ordinaria de la Entidad. En el ejercicio 2000, incluía la constitución de provisiones para saneamientos de activos, contingencias de carácter judicial, otras relacionadas con la actividad ordinaria de la Entidad y otras generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual.

La partida «Fondos que han quedado disponibles» en el ejercicio 2001 incluye, básicamente, la disponibilidad de fondos para el saneamiento de activos, para contingencias judiciales y otras de las cuales ya no resulta necesario su mantenimiento. El ejercicio 2000 incluía la disposición de fondos para la cobertura de compromisos con el personal, que se dotaron al fondo de pensiones y otras obligaciones similares, de acuerdo con la Circular del Banco de España 5/2000, para el saneamiento de activos y para contingencias de carácter judicial.

La partida «Utilización de fondos» en el ejercicio 2001 incluye, básicamente, las utilizations de los fondos constituidos para la cobertura de los gastos extraordinarios derivados de la introducción del euro e informáticos, así como de otros relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad y otros generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y de naturaleza plurianual. El ejercicio 2000 incluía, como conceptos más relevantes, las utilizations de los fondos constituidos para la cobertura de los compromisos con el personal por importe de 46.813 miles de euros, el saneamiento de activos y la cobertura de los gastos derivados de la introducción del euro y del llamado «efecto 2000» por un importe de 1.527 miles de euros.

15. Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares

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

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véanse Notas 3b y 4 c6), para el personal activo se aportaron a un plan de pensiones 1.586.834 miles de euros y se pagaron primas básicamente a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por las garantías complementarias aseguradas por 77.368 miles de euros. Estos importes se desembolsaron mediante el rescate de 1.099.648 miles de euros de las provisiones mantenidas en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, la utilización de los 87.117 miles de euros del fondo interno y una aportación extraordinaria de 477.437 miles de euros. La aportación extraordinaria se produjo, básicamente, porque en la liquidación del sistema anterior se calcularon los servicios pasados por el método de edad entrada, con tablas de mortalidad GR 80-2 y un tipo de interés del 4,5% durante todo el período, en sustitución del método «Unit credit», con tablas PEM/F 80 ajustadas y un tipo de interés del 9% durante los primeros 47 meses y del 4,5% durante el resto del período, que era el utilizado anteriormente.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2001 y 2000 por el personal en activo de "la Caixa" ascienden a 57.809 y 52.511 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el ejercicio 2001, se han pagado 23.405 miles de euros a VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, SA correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 23.2). En el ejercicio 2000, este riesgo estaba cubierto por la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

Por lo que respecta al personal pasivo, se mantienen cubiertos los compromisos por pensiones con la póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. La provisión matemática asciende, a 31 de diciembre de 2001 y de 2000, a 1.069.776 y a 1.052.775 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con las siguientes hipótesis contratadas: tablas de mortalidad GR 80-2, un tipo de interés técnico del 9% durante los primeros 23 meses, a 31 de diciembre de 2001, y durante los primeros 35 meses, a 31 de diciembre de 2000 (en función de la rentabilidad de los activos afectos), y del 4,5% durante el resto del período, que 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 PE 2000C está siendo realizada por RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en un plazo de 14 años, de acuerdo con la normativa vigente aplicable a las entidades aseguradoras.

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

Adicionalmente a los importes anteriores, de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada ejercicio, a partir del año 2000, una décima parte de la aportación extraordinaria al plan de pensiones y de la prima extraordinaria aportada a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por un total de 60.235 miles de euros (véase Nota 23.4).

"la Caixa", de acuerdo con la circular del Banco de España 5/2000, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), premios por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 101.870 y 117.401 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c6, 4 c9, 14 y 23.4).

16. Fondo para riesgos bancarios generales

El movimiento del «Fondo para riesgos bancarios generales» durante los ejercicios 2001 y 2000 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	290	374
Menos:		
Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (Nota 18)	(92)	(78)
Previsión libertad de amortización Llei 12/1988 (Nota 18)	(4)	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	194	290

17. Pasivos subordinados

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas son las siguientes:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		2001	2000
Octubre 1985	(*)	18.031	18.031
Noviembre 1985	(*)	12.020	12.020
Marzo 1988	(*)	45.076	45.076
Mayo-Junio 1988	(*)	204.344	204.344
Febrero 1991	(*)	258.435	258.435
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	-
Subtotal		3.037.906	1.537.906
Otros pasivos subordinados		3.000.000	3.000.000
Total		6.037.906	4.537.906

(*) Emisiones de carácter perpetuo, es decir, sin vencimiento.

El 10 de octubre de 2001, "la Caixa" realizó una Emisión de Obligaciones Subordinadas de 1.500 millones de euros, con vencimiento previsto el 10 de octubre de 2011. Esta emisión tiene un tipo de interés variable trimestral igual al 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 2001 y 2000, 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 4,26% en el año 2001 y del 4,77% en el año 2000.

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 2001 y 2000 la cantidad de 222.855 y 175.417 miles de euros, respectivamente.

El concepto «Otros pasivos subordinados» corresponde a los depósitos subordinados tomados por "la Caixa" en Caixa Preference Limited, en contrapartida de las diferentes emisiones efectuadas por parte de la indicada sociedad. 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 diez primeros años de la emisión. 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.

Caixa Preference Limited es una filial al 100% de "la Caixa", y las indicadas emisiones 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 2001 y 2000:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio		
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior (Nota 5)	3.280.132	2.942.537
Traspaso-Previsión libertad de amortización RDL2/1985 (Nota 16)	375.470	336.879
Traspaso-Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (Nota 16)	92	78
Otros	4	6
	(46)	632
Saldo al cierre del ejercicio	3.655.652	3.280.132

A 31 de diciembre de 2001, las Reservas de "la Caixa" incluyen 28.344 miles de euros correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5), importe que, a 31 de diciembre de 2000, era de 22.334 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, así como 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 2001 y 2000, el Grupo "la Caixa" cumple con creces este requisito legal.

19. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2001	2000
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones		
Fianzas, avales y cauciones	3.648	3.805
Otros pasivos contingentes	5.152.689	3.846.628
	217.013	182.527
Subtotal	5.373.350	4.032.960
Compromisos		
Disponibles por terceros	21.349.719	18.505.536
Otros compromisos	1.112.053	1.441.035
Subtotal	22.461.772	19.946.571
Total	27.835.122	23.979.531

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 436,2 y 522,2 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo y asociadas.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 2.159,3 y 2.052,1 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles por terceros» con empresas del Grupo y asociadas.

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	Capítulos de los balances
- Inmovilizado afecto a la Obra Social	- Activos materiales
- Otros activos afectos a la Obra Social	- Créditos sobre clientes
- Total 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". Este importe es de 178.472 miles de euros en el año 2001 y de 152.572 miles de euros en el año 2000.

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 2001 y 2000.

Activo	Miles de euros					
	2001			2000		
	Coste	Fondo de amortización	Valor neto	Coste	Fondo de amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	264.551	(60.385)	204.166	231.906	(55.396)	176.510
Inmuebles (Nota 11)	203.464	(24.992)	178.472	174.509	(21.937)	152.572
Mobiliario e instalaciones (Nota 11)	61.087	(35.393)	25.694	57.397	(33.459)	23.938
Circulante con "la Caixa"			106.124			97.460
Otros Activos			441			191
Total Activo			310.731			274.161

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	
	2001	2000
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	372.577	333.339
Reservas de la Obra Social (Fondo Aplicación Inmovilizado afecto)	204.166	176.510
Fondo Obra Social	168.411	156.829
Menos: Gastos de mantenimiento	(124.176)	(121.683)
Liquidación del presupuesto del ejercicio	(152.811)	(142.993)
Amortizaciones (Nota 11)	(6.087)	(5.530)
Inversión en inmovilizado (Nota 11)	34.935	27.544
Otros	(213)	(704)
Total Recursos Propios de la Obra Social	248.401	211.656
Otros pasivos	62.330	62.505
Total Pasivo	310.731	274.161
Promemoria		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	44.235	35.146

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 2001 y 2000, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio		
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	333.339	299.256
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(121.683)	(110.160)
Saldo al cierre del ejercicio	372.577	333.339

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 2001 y 2000, presenta "la Caixa":

	Miles de euros	
	2001	2000
Total activo en moneda extranjera	2.871.392	2.802.507
Entidades de crédito (Nota 7)	1.509.228	1.771.886
Créditos sobre clientes (Nota 8)	1.117.836	758.044
Renta fija	149.018	130.221
Otros	95.310	142.356
Total pasivo en moneda extranjera	2.795.329	3.601.324
Entidades de crédito (Nota 7)	2.416.692	3.120.617
Débitos a clientes (Nota 12)	365.150	339.848
Otros	13.487	140.859

22. Operaciones con derivados financieros

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2001 y 2000. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos y 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 (véase Nota 4 c7).

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

Concepto	2001			2000		
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)					
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	-	4.101.320	4.101.320	-	4.121.801	4.121.801
Compraventa de activos financieros no vencidos	134.011	-	134.011	374.833	-	374.833
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	25.192.600	49.359	25.241.959	4.527.797	17.724	4.545.521
Opciones	26.119.505	441.397	26.560.902	16.575.961	137.536	16.713.497
Otras operaciones sobre tipos de interés	102.817.945	3.839.307	106.657.252	77.487.643	3.696.251	81.183.894
Operaciones de futuro sobre mercaderías	-	153	153	-	-	-
Total	154.264.061	8.431.536	162.695.597	98.966.234	7.973.312	106.939.546

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. El resto de las operaciones son de negociación.

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

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
Total	102.631.878	60.063.719	162.695.597
Total en %	63%	37%	100%

Concepto	2000		
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.550.305	2.571.496	4.121.801
Compraventa de activos financieros no vencidos	–	374.833	374.833
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	1.269.903	3.275.618	4.545.521
Opciones	14.902.263	1.811.234	16.713.497
Otras operaciones sobre tipos de interés	27.057.211	54.126.683	81.183.894
Operaciones de futuro sobre mercaderías	–	–	–
Total	44.779.682	62.159.864	106.939.546
Total en %	42%	58%	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 por vencimiento:

Cobertura

Concepto	2001			
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	377.376	620.192	–	997.568
Compraventa de activos financieros no vencidos	–	–	–	–
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	22.298.715	1.607.373	338.871	24.244.959
sobre valores (Bono notional)	–	461.700	338.871	800.571
sobre tipos de interés	22.298.715	1.145.673	–	23.444.388
Opciones	3.467.772	2.600.675	15.818.565	21.887.012
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
Otras operaciones sobre tipos de interés	28.667.751	12.336.234	14.498.201	55.502.186
FRA's	453.875	–	–	453.875
IRS's	28.213.876	12.336.234	14.498.201	55.048.311
Operaciones de futuro sobre mercaderías	–	153	–	153
Total	54.811.614	17.164.627	30.655.637	102.631.878

Cobertura

Concepto	2000			
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.113.495	436.810	-	1.550.305
Compraventa de activos financieros no vencidos	-	-	-	-
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	1.169.907	99.996	-	1.269.903
sobre valores (Bono notional)	176.902	-	-	176.902
sobre tipos de interés	993.005	99.996	-	1.093.001
Opciones	1.013.469	4.172.761	9.716.033	14.902.263
sobre valores	46.350	189.439	54.410	290.199
sobre tipos de interés	967.119	3.983.322	9.661.623	14.612.064
sobre divisas	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	10.450.110	9.008.102	7.598.999	27.057.211
FRA's	247.178	-	-	247.178
IRS's	10.202.932	9.008.102	7.598.999	26.810.033
Operaciones de futuro sobre mercaderías	-	-	-	-
Total	13.746.981	13.717.669	17.315.032	44.779.682

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

Negociación

Concepto	2001			
	Importes nominales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	2.960.859	142.893	-	3.103.752
<i>Compras</i>	1.447.014	75.066	-	1.522.080
<i>Ventas</i>	1.513.845	67.827	-	1.581.672
Compraventa de activos financieros no vencidos	134.011	-	-	134.011
<i>Compras</i>	6.035	-	-	6.035
<i>Ventas</i>	127.976	-	-	127.976
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	768.000	211.500	17.500	997.000
sobre valores (Bono notional)	-	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
Opciones	796.402	877.488	3.000.000	4.673.890
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
Otras operaciones sobre tipos de interés	47.737.139	2.902.946	514.981	51.155.066
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
Total	52.396.411	4.134.827	3.532.481	60.063.719
Total en %	87%	7%	6%	100%

Negociación

Concepto	2000			
	Importes notacionales y/o contractuales (miles de euros)			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	2.313.764	257.732	--	2.571.496
<i>Compras</i>	1.313.421	121.873	--	1.435.294
<i>Ventas</i>	1.000.343	135.859	--	1.136.202
Compraventa de activos financieros no vencidos	362.765	12.068	--	374.833
<i>Compras</i>	242.941	6.034	--	248.975
<i>Ventas</i>	119.824	6.034	--	125.858
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	2.774.621	500.997	--	3.275.618
sobre valores (Bono notacional)	229.622	--	--	229.622
<i>Comprados</i>	63.202	--	--	63.202
<i>Vendidos</i>	166.420	--	--	166.420
sobre tipos de interés	2.544.999	500.997	--	3.045.996
<i>Comprados</i>	2.544.999	422.998	--	2.967.997
<i>Vendidos</i>	--	77.999	--	77.999
Opciones	414.692	1.396.542	--	1.811.234
sobre valores	282.614	1.391.084	--	1.673.698
<i>Compradas</i>	--	--	--	--
<i>Emitidas</i>	282.614	1.391.084	--	1.673.698
sobre tipos de interés	--	--	--	--
<i>Compradas</i>	--	--	--	--
<i>Emitidas</i>	--	--	--	--
sobre divisas	132.078	5.458	--	137.536
<i>Compradas</i>	58.304	2.723	--	61.027
<i>Emitidas</i>	73.774	2.735	--	76.509
Otras operaciones sobre tipos de interés	49.708.727	4.130.943	287.013	54.126.683
FRA's	2.229.575	--	--	2.229.575
<i>Comprados</i>	1.731.005	--	--	1.731.005
<i>Vendidos</i>	498.570	--	--	498.570
IRS's	47.479.152	4.130.943	287.013	51.897.108
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	23.495.835	1.820.003	--	25.315.838
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	23.903.623	2.277.181	--	26.180.804
<i>Otras modalidades</i>	79.694	33.759	287.013	400.466
Total	55.574.569	6.298.282	287.013	62.159.864
Total en %	89%	10%	1%	100%

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

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 19.630 y 6.569 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 2001 y 2000.

23.1 Naturaleza de las operaciones

	Miles de euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	3.596.962	2.950.705
Banco de España	37.497	27.773
Entidades de crédito	428.001	455.417
Inversiones crediticias y otros productos financieros	2.854.571	2.195.412
Valores de renta fija	276.893	272.103
<i>Certificados del Banco de España</i>	–	5.577
<i>Valores de administraciones públicas</i>	147.551	187.078
<i>Valores de entidades de crédito</i>	11.971	24.720
<i>Valores de otros sectores residentes</i>	83.521	31.156
<i>Valores de no residentes</i>	33.850	23.572
Intereses y cargas asimiladas	(2.231.961)	(1.864.369)
Banco de España	(22.633)	(20.633)
Entidades de crédito	(374.469)	(485.900)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.478.408)	(1.057.558)
Empréstitos y otros valores negociables	(133.596)	(120.551)
Pasivos subordinados	(222.855)	(175.417)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 14)	–	(4.310)
Comisiones percibidas	877.395	754.584
Pasivos contingentes	34.918	31.866
Servicios por cobros y pagos	472.490	402.714
<i>De los cuales: tarjetas de crédito y débito</i>	321.165	279.933
Servicios de valores	139.793	52.168
Comercialización de productos financieros no bancarios	170.594	215.512
Otras operaciones	59.600	52.324
Comisiones pagadas	(132.266)	(107.191)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(118.889)	(99.696)
Otras comisiones	(13.377)	(7.495)
Resultados de operaciones financieras	76.639	26.068
Ventas y saneamientos de cartera de renta fija	10.070	(2.446)
Ventas y saneamientos de cartera de renta variable	4.333	1.232
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	24.652	(7.110)
Diferencias de cambio	37.584	34.392

23.2 Gastos generales de administración - De personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Sueldos y salarios	(856.052)	(792.282)
Cargas sociales	(241.165)	(197.846)
<i>Otras cargas sociales</i>	(162.712)	(145.335)
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 15)</i>	(78.453)	(52.511)
Aportaciones al fondo de premios por antigüedad (Nota 14)	(3.185)	–
Otros gastos	(50.918)	(47.989)
Total	(1.151.320)	(1.038.117)

La distribución de la plantilla media de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

Plantilla media

	2001	2000
Directivos	142	145
Jefes	1.952	1.795
Directores	4.094	3.866
Subdirectores	4.111	3.926
Titulados, técnicos e informáticos	78	97
Administrativos	7.539	6.872
Subalternos y oficios diversos	161	182
Plantilla no fija	1.721	1.508
Total	19.798	18.391

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 y manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda de acuerdo con su categoría profesional, así como los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado continúa dado de alta en la Seguridad Social y se efectúan las cotizaciones y 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.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen fondos para cubrir la totalidad de los compromisos por pagos futuros, en concepto de salarios, seguridad social y aportaciones futuras al plan de pensiones de los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», que ascienden a 67.321 y 85.145 miles de euros, respectivamente (véase Nota 4 c6). En los ejercicios 2001 y 2000, las dotaciones por este concepto son de 12.764 y 56.573 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados, con cargo en los fondos previamente constituidos, de 30.588 y 28.644 miles de euros, respectivamente.

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 2001 y 2000 han sido de 2.457 y 2.188 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2001 por seguros contratados ha sido de 156 miles de euros. En el ejercicio 2000, este importe fue de 132 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 2001 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 153 miles de euros, cifra que en el año 2000 fue de 60 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 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de euros			
	2001		2000	
	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipos de interés	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipos de interés
Préstamos con garantía real	229	4,75%	294	del 5 al 5,5%
Otros préstamos	52	del 4,12 al 6,75%	60	del 5 al 5,5%
Total	281		354	

23.4 Beneficios i quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y de los quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles de euros	
	2001	2000
Beneficios extraordinarios		
Beneficios en ventas de participaciones permanentes	104.558	111.580
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 11)	1.061	24.221
Disponibilidades (netas) de fondos específicos (Nota 14)	15.378	19.851
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	50.070	36.415
Beneficios de ejercicios anteriores	31	12
Otros productos	14.207	15.741
Quebrantos extraordinarios	23.811	15.340
Pérdidas en ventas de participaciones permanentes	(178.747)	(216.624)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 11)	(15)	(655)
Dotaciones (netas) a fondos específicos (Nota 14)	(317)	(385)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 15)	(42.132)	-
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notes 14, 23.1 y 23.2)	(94.410)	(60.235)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(13.402)	(117.401)
Otros quebrantos	(7.303)	(8.468)
	(21.168)	(29.480)
Beneficios y quebrantos extraordinarios	(74.189)	(105.044)

El apartado «Beneficios en ventas de participaciones permanentes» del ejercicio 2000 corresponde mayoritariamente a la venta de acciones de Hidroeléctrica del Cantábrico, 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.

En el ejercicio 2001, las dotaciones (netas) a fondos específicos corresponden básicamente a la constitución de provisiones para cubrir las posibles contingencias derivadas de la actividad ordinaria. Por lo que respecta a las disponibilidades (netas) de fondos específicos, corresponden básicamente al fondo de cobertura del inmovilizado y otras provisiones constituidas en años anteriores de las cuales no se considera necesario su mantenimiento.

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

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 como gasto 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; 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.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el impuesto sobre beneficios anticipado asciende a 566.126 y 416.558 miles de euros, respectivamente. La mayor parte de los citados importes corresponde a las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, y a su capitalización, que fueron rescatadas en el ejercicio 2000 como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones y que, de acuerdo con la norma fiscal, serán deducibles en décimas partes a partir del ejercicio 2000 (véase Nota 4 c8).

Por lo que respecta al impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, asciende a 9.964 y 155.566 miles de euros, respectivamente. La disminución en el ejercicio 2001 se debe a la modificación en el régimen fiscal de los beneficios extraordinarios generados, básicamente, por la venta de inmuebles y de acciones. Hasta el ejercicio 2001, el régimen fiscal contemplaba el diferimiento por reinversión de los citados beneficios, régimen al cual se había acogido la Entidad, registrando como contrapartida al gasto por Impuesto sobre sociedades el correspondiente impuesto diferido por el 35% de estos beneficios. La Ley 24/2001 sustituye el régimen de diferimiento citado por una deducción del 17% de los beneficios obtenidos, mantiene la obligación de reinversión y establece a tal efecto un régimen transitorio. En función de este régimen, la Entidad incorporará los beneficios diferidos hasta el año 2001 en la base imponible correspondiente al ejercicio 2001, contabilizando una deducción de 44.572 miles de euros. Consecuentemente, se ha revertido

el impuesto diferido correspondiente registrado en ejercicios anteriores. En el anexo 2 se indican los principales parámetros de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 43/1995 y 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).

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

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado al ejercicio es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	364.475	422.915
35% del resultado antes de impuestos	127.566	148.020
AUMENTOS O DISMINUCIONES POR DIFERENCIAS PERMANENTES	(200.751)	(228.653)
<i>a) Compromisos por pensiones</i>	<i>(11.869)</i>	<i>(28.699)</i>
<i>b) Dotaciones a la Obra Social</i>	<i>(56.322)</i>	<i>(56.322)</i>
<i>c) Dividendos de sociedades del Grupo fiscal</i>	<i>(137.248)</i>	<i>(165.036)</i>
<i>d) Otros conceptos</i>	<i>4.688</i>	<i>21.404</i>
Cuota del Impuesto sobre la base imponible fiscal	(73.185)	(80.633)
Deducciones por doble imposición (nacional)	(145)	(29.162)
Deducciones por reinversión	(44.572)	-
Bonificaciones, deducciones y otras regularizaciones	(3.060)	(3.681)
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(120.962)	(113.476)
<i>De los cuales:</i>		
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>(121.310)</i>	<i>(120.315)</i>
<i>Otros impuestos</i>	<i>348</i>	<i>6.839</i>

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 2001 figura en el anexo 3.

24.4 Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

En el ejercicio 2001, no se ha realizado ninguna operación al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995. Durante el ejercicio 2000, se realizaron las siguientes operaciones:

Ejercicio 2000

- Aportación no dineraria especial de "la Caixa" a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros. "la Caixa" recibe acciones de Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, que contabiliza por importe de 61.982 miles de euros, y aporta acciones de la sociedad Telefónica, SA, contabilizadas por el mismo importe.
- Aportación no dineraria especial de "la Caixa" a Corporació de Participacions Estrangeres, SL. "la Caixa" recibe acciones de la sociedad BPI-SGPS, SA, contabilizadas por el mismo importe.
- Aportación no dineraria especial e intercambio de valores de "la Caixa" a Caixa Holding, SA. "la Caixa" recibe acciones de Caixa Holding, SA, que contabiliza por importe de 8.236.330 miles de euros, y aporta acciones de diferentes sociedades, contabilizadas por el mismo importe neto (véase Notas 9.2, 9.3 y 9.4).

Operaciones de 1996 a 1999

- 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 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 del ejercicio 1999.

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 las fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones por 7.519 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivar de ellas. Durante el ejercicio 2001, el TEAC ha dictado tres Resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se han liberado las provisiones que corresponden a los conceptos estimados por el TEAC por importe de 4.246 miles de euros. En relación con el resto de conceptos, se ha interpuesto el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad 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 han incoado actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas han sido firmadas en disconformidad, la 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 2001 y 2000, como representativa de la citada distribución:

Comunidad Autónoma	2001		2000	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.777	39,93	1.765	41,75
Baleares	217	4,87	208	4,92
Andalucía	550	12,35	515	12,18
Aragón	88	1,98	79	1,87
Asturias	33	0,74	16	0,38
Canarias	117	2,63	102	2,41
Cantabria	37	0,83	37	0,87
Castilla y León	95	2,13	90	2,13
Castilla-La Mancha	75	1,68	68	1,61
Extremadura	39	0,88	33	0,78
Galicia	116	2,61	100	2,36
Madrid	608	13,66	563	13,31
Murcia	95	2,13	90	2,13
Navarra	48	1,08	43	1,02
País Vasco	154	3,46	140	3,31
La Rioja	26	0,58	23	0,54
Comunidad Valenciana	374	8,40	354	8,37
Total oficinas en España	4.449	99,94	4.226	99,94
Oficinas de representación:				
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas	4.452	100,00	4.229	100,00

26. Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000.

Origen de fondos	Miles de euros	
	2001	2000
Recursos generados de las operaciones	937.097	942.532
Débitos a clientes (incremento neto)	5.980.183	4.938.234
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	1.269.719	-
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	2.462.070
Pasivos subordinados (incremento neto)	1.500.000	2.000.000
Venta de inversiones permanentes	80.488	161.871
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	1.768	62.476
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	78.720	99.395
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	546.038	-
Total	10.313.525	10.504.707

Aplicación de fondos	Miles de euros	
	2001	2000
Créditos sobre clientes (incremento neto)	5.821.717	6.359.105
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	2.619.540	174.251
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	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)	1.400.928	-
Adquisición de inversiones permanentes	408.233	1.436.821
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	14.167	1.096.620
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	394.066	340.201
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	1.230.357
Total	10.313.525	10.504.707

(*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en el ejercicio 2001 (véanse Notas 8 y 9.1).

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Miles de euros	
	2001	2000
Resultado del ejercicio	485.437	536.391
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	205.067	128.112
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	12.480	(7.877)
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	1.100	2.083
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	214.802	202.156
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	34.318	124.699
Beneficio neto por venta de participaciones	(1.046)	(23.566)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(15.061)	(19.466)
Recursos generados de las operaciones	937.097	942.532

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
Directo, Inc Financiera	3091 Governors Lake Drive-S300 30071 Norcross Georgia (USA)	—	5,20	521	3.926	(3.150)
Fortis (C) (Grupo) Seguros / Banca	Rue Royale, 20 01000 Bruselas Bélgica	—	0,85	294.619	7.508.005	n/d
Panrico, SA Producción y comercialización productos panadería	Pedro i Pons, 6-8 08034 Barcelona	—	29,98	96.838	120.070	20.501
Popular, Inc (C) Banca	Muñoz Rivera Avenue, 209 00918 San Juan Hato Rey, Puerto Rico	—	2,77	895.479	830.364	n/d
Suez (C) (Grupo) Sociedad de servicios	1, rue d'Astorg 75008 Paris Francia	—	1,51	2.047.320	10.685.900	1.408.200

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados a 30-09-01.

(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"

1.2 Participaciones

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					
4-D Neuroimaging, Inc (C) Producción y comercialización de instrumental médico para diagnóstico	9727 Pacific Heights Blvd. 92121 San Diego, California EE.UU.	-	6,90	126.718	(117.790)	(4.679)	-	-
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	-	50,00	601	1.376	301	-	-
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (C) (Grupo) Explotación de autopistas	Gal·la Placidia, 1 08006 Barcelona	-	31,71	876.405	783.187	142.326	-	-
Banco de Sabadell, SA (C) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	-	15,14	102.001	2.239.101	162.531	-	-
Banco Itaú, SA (Grupo) Banca	Rua Boa Vista, 176 01014 Sao Paulo Brasil	-	3,06	1.776.950	1.402.213	1.049.527	-	-
Banco Português do Investimento (C) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 Porto Portugal	-	14,99	645.625	201.149	104.400	-	-
Caifor, SA Sociedad de cartera	Torres Cerdà Gral. Almirante, 6 08014 Barcelona	-	50,00	166.267	18.132	38.258	-	-
Caixa Investment Management, SAM Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	-	36,47	153	23	148	-	-
Caixa Management Luxembourg, SA, SGIIC Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	69, Route d'Esch 99999 Luxemburgo Luxemburgo	-	36,69	75	24	4.071	-	-
Deutsche Bank, AG (C) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Frankfurt Alemania	-	3,97	1.591.215	24.302.000	2.705.000	-	-
Edicions 62, SA Editorial	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	4,69	26,26	7.101	5.753	581	393	-
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica	Príncipe de Vergara, 187 28002 Madrid	-	5,00	1.270.503	6.263.059	1.047.000	-	-
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	-	22,97	15.476	7.171	728	-	-
Gas Natural, SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	-	26,37	447.776	2.838.560	365.651	-	-
Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	-	49,00	138.372	295.348	33.435	-	-
Inforsistem, SA Servicios de reproducción y distribución de documentos	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	-	25,00	301	473	173	-	-

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					
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Strawinskylaan, 1725 1077 Amsterdam Holanda	-	30,37	178.984	118.517	3.782	-	-
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Avinguda Pere Molas km 2 43480 Vila-seca (Tarragona)	-	40,60	104.230	(17.195)	(4.237)	-	-
QFactory 21, SL Sociedad para la financiación de nuevos proyectos con particulares (Internet)	General Almirante, 2-4-6 08014 Barcelona	-	33,33	1.799	-	(662)	-	-
Repinves, SA Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti	-	39,24	72.586	973.261	37.122	-	-
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	Pº de la Castellana, 278 28046 Madrid	-	12,50	1.220.863	14.414.137	1.677.000	-	-
Saba Aparcamientos, SA (C) (Grupo) Explotación de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	-	39,91	18.886	109.727	10.662	-	-
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	-	39,87	9.100	5.430	4.072	-	-
Servihabitat, SA Venta de inmuebles por Internet	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	49,69	4.334	(497)	(1.563)	-	-
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08004 Barcelona	-	23,08	141.597	850.363	107.045	-	-
Société Monégasque de Banque Privée, SAM Banca	9, Bd d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	-	36,69	29.600	930	4.628	-	-
Sotelur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	WTC / Strawinskylaan, 1725 1077 Amsterdam Holanda	-	50,00	18	61.592	2.481	-	-
Sotelur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisse / Playa 35509 Costa Teguisse (Lanzarote)	-	50,00	45.964	22.593	5.546	-	-
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Telecomunicaciones	Marquès de Sentmenat, 35 08014 Barcelona	-	24,00	791	2.507	1.197	-	-
Telefactoring, SA Factoring	Pº de la Castellana, 51 28046 Madrid	-	20,00	5.109	1.232	2.286	-	-
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	-	3,64	4.671.916	19.945.836	1.591	-	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà Gral. Almirante, 6 08014 Barcelona	-	60,00	141.836	18.498	42.636	-	-

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-01.

(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					
Alianzas B2B, SA Sociedad cartera inversiones en negocios con empresas (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	2.920	2	(186)	-	-
Alianzas B2C, SA Sociedad cartera inversiones en negocios con particulares (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	3.020	2	(1.091)	-	-
Banco de Europa, SA Financiación especializada	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	50.995	1.563	18.260	-	-
BuildingCenter, SA Administración de fincas	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	-	100,00	3.005	2.290	(359)	-	-
C3 Caixa Center, SA Call Center y asesoramiento clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	2	49	-	-
Caixa B2B, SA Sociedad gestora negocios con empresas (Internet)	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	3.075	2	(207)	-	-
Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	-	100,00	152.338	296.073	72.410	-	-
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	1.331	42	361	447
Caixa Finance, Ltd Financiera	Ugland House PO Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	-	27	-	-
Caixa Holding, SA Holding de Participacions. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	7.093.153	369.906	8.241.235	391.690
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Pº de la Castellana, 51 28046 Madrid	8,53	8,64	34.428	5.743	(4.909)	2.419	-
Caixa NetFactory, SA Sociedad inversión negocios vinculados con nuevas tecnologías	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	3.075	2	(2.138)	-	-
Caixa On-Line Services B2B, SA Gestión del portal 'la caixa.es' empresas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130 - 136 08038 Barcelona	-	100,00	70	2	1.432	-	-
Caixa On-Line Services, SA Gestión del portal 'la caixa.es' particulares	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	12.080	2	2.250	-	-
Caixa Preference, Ltd Financiera	Ugland House PO Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	1.511	(85)	-	-

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					
CaixaBank France, SA Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	-	100,00	102.000	8.027	954	-	-
CaixaBank Vida, SA Seguros	Avda. Carlemany, 75 Escaldes-Engordany Andorra	-	99,86	847	(277)	(28)	-	-
CaixaBank, SA Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	44.265	15.068	38.026	-
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA Arrendamiento financiero	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	64.077	3.471	2.701	-	-
CaixaRenting, SA Renting	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	-	100,00	601	354	121	-	-
Corporació de Participacions Estrangeres, SL Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	75.611	83.244	1.735	-	-
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	-	70,00	3.005	774	226	-	-
Crèdit Andorrà, SA Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	298.443	77.026	99.762	23.400
Crèdit Assegurances Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	601	186	414	-	-
Crèdit Iniciatives Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	3.005	270	41	-	-
Crèdit Invest, SA Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	30	676	1.968	-	-
ECT MultiCaixa, SA Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	2	74	-	-
e-la Caixa, SA Sociedad de cartera, desarrollo de servicios y negocios en Internet	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	84.140	5.118	(4.146)	-	-
EuroCaixa 1, SIM (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	75,45	75,46	60.100	2.465	(11.793)	38.309	-
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	182	50	-	-
Finconsum, EFC, SA Financiera	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	-	55,00	10.743	1.672	(936)	-	-
GDS-CUSA, SA Recobro	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	1.803	10.312	5.782	-	-
GDS-Correduria de Seguros, SL Correduria de seguros	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	-	67,00	30	10	1.641	-	-

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					
GestiCaixa, SGFTH, SA Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	96,40	1.503	498	369	-	-
Grand Península Comercial, SA Explotación turística	Sant Eusebi, 29-31 08006 Barcelona	-	80,00	6.648	(2.071)	1.288	-	-
Grand Península Resort, SA Explotación turística	Sant Eusebi, 29-31 08006 Barcelona	-	80,00	18.543	(2.306)	(474)	-	-
HipoteCaixa, EFC, SA Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	8.354	19.358	1.908	-	-
Hodefi, SAS Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	-	100,00	139.735	318	(8.979)	-	-
Inmobiliaria Colonial, SA (C) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	-	47,90	168.046	426.824	44.016	-	-
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	María de Molina, 6 28006 Madrid	-	100,00	18.751	26.437	13.281	-	-
InverCaixa Holding, SA Sociedad de cartera	María de Molina, 7 28006 Madrid	-	100,00	29.599	26.978	19.220	-	-
InverCaixa Valores, SVB, SA Sociedad de valores y bolsa	María de Molina, 8 28006 Madrid	-	100,00	6.012	1.202	6.888	-	-
la Caixa B2C, SA Societat gestora de negocios con particulares (Internet)	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	8.484	5.107	(79)	-	-
MediCaixa, SA Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5º, 1º 08028 Barcelona	-	100,00	120	114	162	-	-
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	-	-	-	-
Patrigest, SA Servicios	Av. Príncipe Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	60	145	-	-	-
Prominmo, SA Arrendamiento inmobiliario	Sant Eusebi, 29-31 08006 Barcelona	-	100,00	223.988	6.138	12.247	-	-
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	60	323	1.171	-	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà Gral. Almirante, 6 08014 Barcelona	-	100,00	60.102	4.106	-	-	-
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA Servicios	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	-	100,00	1.803	807	1.549	-	-
Serviticket, SA Desarrollo de software por venta de entradas	Balmes, 89-91 4º 08008 Barcelona	-	100,00	3.992	1.967	(2.644)	-	-

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					
SNC Caixa Assurance Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	-	100,00	10	-	1.844	-	-
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	221	-	4.320	-	-
Sodemi, SAS Inmobiliaria	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	-	100,00	12.934	211	(1.972)	-	-
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	65,00	600	2	88	-	-
USPA Hotel Ventures I, SA Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km 2 43480 Vila-Seca (Tarragona)	-	57,08	31.980	(386)	478	-	-

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-01.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

ANEXO 2. Resultados acogidos a diferimiento por reinversión

Ejercicio	Resultado fiscal devengado	Resultado fiscal pendiente de devengar	Miles de euros		
			Subtotal	Resultado incorporado a 31-12-2000	Renta pendiente de incorporar
1996	72.614	7.993	80.607	(8.468) (a)	72.139
1997	68.720	8.276	76.996	(2.092) (b)	74.904
1998	97.815	4.562	102.377	(2.007) (b)	100.370
1999	121.242	4.321	125.563	(920) (b)	124.643
2000	38.254	1.953	40.207	(216) (b)	39.991
Total					412.047

(a) El resultado se ha incorporado en el ejercicio 2000 según el criterio lineal en siete años.
 (b) 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	Total
1997	1997	288	
	1998	571	
	1999	571	
	2000	662	2.092
1998	1998	381	
	1999	763	
	2000	883	2.007
1999	1999	282	
	2000	638	920
2000	2000	216	216

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 reinvertido.

En la declaración del ejercicio 2001, se incorporará la totalidad de la renta pendiente de incorporar a 31 de diciembre de 2000 más la renta generada en el año 2001, una parte en función de los anteriores conceptos (a) y (b) y el resto como aplicación del artículo 36 ter. de la Ley 43/1995, de acuerdo con el régimen transitorio habilitado a tal efecto. Esta renta generará la deducción del 17% establecida por el citado artículo.

En la memoria del ejercicio 2002, se hará constar el importe de la renta acogida a la deducción del 17% prevista en el citado artículo 36 ter. A 31 de diciembre de 2001, ya se había reinvertido la totalidad de los importes obtenidos en las mismas.

ANEXO 3. Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001 es la siguiente:

Alianzas B2B, SA
Alianzas B2C, SA
Banco de Europa, SA
BuildingCenter, SA
C3 Caixa Center, SA
Caixa B2B, SA
Caixa Corp, SA
Caixa de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros
Caixa Holding, SA
Caixa NetFactory, SA
Caixa On-Line Services B2B, SA
Caixa On-Line Services, 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, SGFTH, SA
HipoteCaixa, EFC, SA
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
InverCaixa Holding, SA
InverCaixa Valores, SVB, SA
la Caixa B2C, SA
MediCaixa, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 64 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

INFORME DE GESTIÓN DE "LA CAIXA"

Se presentan a continuación los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2001, de manera que pueda apreciarse la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para "la Caixa".

Evolución de la actividad

"la Caixa" ha presentado, a lo largo del año 2001, una buena evolución de su actividad. La cifra de activos totales se ha situado en 79.610 millones de euros, lo que representa un incremento del 7,2% en relación con el año 2000. El volumen de negocio ha experimentado un crecimiento significativo: los recursos totales de clientes han aumentado un 16,2%, y los créditos, un 13%. En esta última variación han influido las tres emisiones de participaciones hipotecarias realizadas por la Entidad a lo largo del ejercicio 2001, que han supuesto dar de baja del inventario de la cartera crediticia préstamos hipotecarios por valor de 2.700 millones de euros. Si se incluyen los activos titulizados y se excluyen las adquisiciones temporales de activos a compañías de seguros del Grupo, la tasa de crecimiento de los créditos asciende al 21,7%.

A pesar de la positiva evolución del negocio bancario, el beneficio después de impuestos ha sido de 485.437 miles de euros, inferior en un 9,5% al del ejercicio 2000. La nueva normativa del Banco de España, que, para el año 2001, ha comportado la constitución de provisiones para insolvencias de carácter estadístico superiores en 86 millones de euros a las efectuadas en el ejercicio anterior –cifra muy superior a la del ejercicio 2000–, y la aportación extraordinaria de dividendos realizada en el año 2000 por diversas sociedades participadas, con anterioridad a la constitución de Caixa Holding, SA, explican esta reducción. Cabe recordar que, el 31 de julio de 2000, "la Caixa" efectuó la aportación de la práctica totalidad de sus participaciones a Caixa Holding, sociedad participada íntegramente por "la Caixa", la cual, desde aquel momento, se encarga del control y la gestión de sus participaciones de renta variable.

El margen de intermediación se ha situado en 1.790.090 miles de euros, superior en un 2,7% al del año 2000. Si no se considera el efecto extraordinario de los dividendos citados en el párrafo anterior, este crecimiento superaría el 20%. Este porcentaje es consecuencia del fuerte aumento del volumen del negocio bancario y de una adecuada gestión de la política de precios.

Las comisiones netas han registrado un incremento del 15,1%. Destacan los aumentos de las relacionadas con la actividad bancaria más tradicional y la colocación de productos y, como consecuencia de la afluencia vivida por los mercados financieros internacionales, la disminución de las relacionadas con los fondos de inversión. Los resultados por operaciones financieras han progresado de manera positiva y reportan un notable incremento de 50.571 miles de euros. Con todo, el margen ordinario ha ascendido a 2.611.858 miles de euros, un 8,1% más que en el ejercicio anterior.

La estrategia de expansión geográfica y de innovación tecnológica llevada a cabo por la Entidad en los últimos años ha sido simultánea a una política de contención de costos y a una mejora de la eficiencia, que, en el marco del Plan de Mejora de la Eficiencia, ha comportado que los gastos de explotación hayan crecido sólo un 10,5% y hayan situado el margen de explotación en 684.129 miles de euros. 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 2001, el plan de expansión geográfica se ha materializado en la apertura de 223 oficinas y la contratación de 1.459 empleados.

El saldo del epígrafe «Amortización y provisiones para insolvencias» ha aumentado en 83 millones de euros, un 55,1%, impulsado por el incremento de volumen de la actividad crediticia y, fundamentalmente, por la nueva normativa del Banco de España a la cual ya se ha hecho referencia.

Con todo ello, el resultado neto ha ascendido a 485.437 miles de euros, el 9,5% menos que el año anterior, con una importante incidencia de los cambios de la normativa fiscal sobre la tributación por reinversión de plusvalías. La propuesta de distribución de este resultado asigna 160.921 miles de euros a la Obra Social (un 33,1%) y 324.516 a aumentar las reservas de la Entidad. El presupuesto de la Obra Social para el año 2002 es de 168.884 miles de euros.

Por lo que respecta al balance, cabe destacar el buen ritmo de progresión de la cartera de créditos, que, a 31 de diciembre de 2001, registraba un saldo neto de 48.895 millones de euros, 5.622 millones de euros más que al final del ejercicio precedente. Cabe recordar que esta variación se ha visto afectada por las emisiones de participaciones hipotecarias realizadas durante el ejercicio; sin considerarlas –y excluyendo las adquisiciones temporales de activos a compañías de seguros del Grupo–, el aumento de la cartera crediticia sería del 21,7%. El mayor crecimiento absoluto ha correspondido a los créditos con garantía real, que, con un aumento de 3.732 millones de euros, crecen un 13,6%, un 22,2% si se incluyen las operaciones de titulización de activos. Por otro lado, el saldo de los deudores dudosos se ha situado en niveles muy próximos a los del año 2000. Sin embargo, la tasa de morosidad de "la Caixa" se sitúa en el 0,40%, frente al 0,46% del final del año 2000. También ha mejorado la cobertura de los activos dudosos por medio de los fondos de insolvencias constituidos, que ha pasado del 216,48% al 308,45%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende al 362,02%.

A 31 de diciembre de 2001, la cartera de valores de "la Caixa" tenía un valor contable de 12.664.465 miles de euros, 2.681.069 miles más que en el ejercicio anterior. Como consecuencia de la citada reordenación de las participaciones, esta variación se explica, básicamente, por el aumento de la cartera de renta fija y, en concreto, por la adquisición de bonos de titulización, que son la contrapartida de las emisiones de participaciones hipotecarias emitidas por "la Caixa".

Por lo que respecta a las principales operaciones realizadas por Caixa Holding, cabe destacar la adquisición de un paquete adicional de acciones de Repsol YPF, SA, con una inversión de 622.998 miles de euros, que sitúa su participación en el 12,5% (9,9% al final del año 2000). Esta adquisición se realizó tras recibir la autorización del Ministerio de Economía para adquirir, a

nivel individual o de Grupo, acciones de Repsol YPF, SA que superasen el 10% del capital de la compañía, sin exceder del 15%. También son significativos: el incremento del 1% al 3,1% de la participación en el Banco Itaú, SA, con una inversión total de 207.722 miles de euros; la compra del 30% de la compañía Panrico, SA por un valor de 126.213 miles de euros, y el aumento del 14,7% al 15% de la participación en el Banco Portugués de Inversión, SGPS, SA, con una inversión de 6.189 miles de euros. Finalmente, cabe destacar la venta de un 2% del capital de Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa) a la compañía italiana Autostrade, SpA y la venta a Acesa de una participación del 18,06% de Autopistas de Catalunya, SA (Aucat) y de la totalidad de las acciones que se mantenían en las siguientes empresas: Ibérica de Autopistas, SA (Iberpistas) (6,07%), Autopista Terrassa-Manresa, SA (Auterna) (10,05%) y Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA (35,39%).

Por otro lado, en el marco del acuerdo alcanzado entre "la Caixa" y el Banco de Sabadell, SA, en enero del año 2001, Caixa Holding suscribió íntegramente una ampliación del 15% del capital social del banco catalán y aportó, a cambio, la participación del 100% de Banco Herrero, SA.

En relación con los recursos totales de clientes gestionados por la Entidad, a 31 de diciembre de 2001, ascendían a 86.262 millones de euros, 12.004 millones más –un 16,2%– que al final del año 2000. Esta magnitud está integrada por los recursos ajenos que figuran en el balance, el patrimonio de los fondos de inversión, el de los fondos 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 estas 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. El mayor incremento ha correspondido a las «Imposiciones a plazo», que han aumentado en 2.123 millones de euros, un 9,8%. El saldo vivo de la partida de préstamos se sitúa en 4.243 millones de euros, 1.270 millones de euros más que en el ejercicio anterior. Esta variación se explica por dos efectos: por un lado, por las tres emisiones de cédulas hipotecarias realizadas a lo largo del año, de las cuales una ha ido dirigida al mercado institucional, y, por otro, por la amortización de la 9ª y la 10ª emisiones de estos títulos. Por otro lado, a lo largo de este ejercicio, se ha colocado una nueva emisión de obligaciones subordinadas por valor de 1.500 millones de euros, con vencimiento previsto el 10 de octubre del año 2011. 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 tradicional en balance han comportado que el saldo de los fondos de inversión –gestionado básicamente por InverCaixa Gestión SGIIC, SA, después de su fusión con GesCaixa I, SGIIC, SA– disminuya un 16% y se sitúe en 9.572 millones de euros.

Otros aspectos

A 31 de diciembre de 2001, la red de oficinas de "la Caixa" ascendía a 4.452 sucursales, de las cuales 1.994 estaban situadas en Cataluña y Baleares. En esta misma fecha, la plantilla de la Entidad estaba integrada por 19.953 empleados.

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, la eficiencia y la calidad de servicio de la Entidad. En este sentido, se han desarrollado canales de distribución alternativos, gestionados a través de e-la Caixa, que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien estas son aún insustituibles como medio de aproximación a los clientes. De esta manera, la estrategia multicanal adoptada por "la Caixa" ha comportado que el año 2001 se haya caracterizado por una consolidación de la operativa realizada por medio de los canales electrónicos: cajeros automáticos, Internet, telefonía móvil o fija, tecnología WAP o televisión digital.

A 31 de diciembre de 2001, los sistemas de autoservicio de "la Caixa" contaban con una red de 6.680 terminales, de los cuales 5.675 eran cajeros automáticos, 262 terminales ServiCaixa y 1.267 terminales mixtos ServiCajeros. Durante el primer trimestre del año 2001, los cajeros automáticos de "la Caixa" se sumaron a la red de cajeros ServiRed. Esta alianza ha beneficiado a los clientes de la Entidad, 7,8 millones, que han visto reducidas las comisiones cuando operan con terminales asociados a ServiRed, más de 23.000. Por lo que respecta al parque de tarjetas, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, contaba al final del año 2001 con más de 6 millones de unidades en circulación, lo que la sitúa como la principal entidad emisora del mercado español.

Por lo que respecta a la Línea Abierta Web, su actividad ha progresado de forma muy intensa a lo largo de este ejercicio. Más de 1,6 millones de clientes han contratado este servicio, el 56% más que en el año anterior, los cuales han realizado 114 millones de transacciones durante el ejercicio 2001, el 17% del total de las operaciones originadas por los clientes de "la Caixa". Este porcentaje asciende hasta el 36% en la operativa de compraventa de valores y al 29% en la 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. La posibilidad de alcanzar 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 servicios. En cualquier caso, la estrategia de la Entidad combinará el crecimiento del negocio y la obtención de unos adecuados niveles de rentabilidad y solvencia con el objetivo de garantizar los recursos de los clientes. "la Caixa" se ha preparado para afrontar con éxito los retos y aprovechar las oportunidades que plantea para la actividad bancaria la Unión Económica y Monetaria. En este sentido, la introducción definitiva del euro como moneda de referencia constituye una oportunidad para consolidar su liderazgo en los mercados que le son propios.

Hechos posteriores al cierre

El 10 de enero de 2002 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 acabado el 31 de diciembre de 2001. 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 2001 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
	2001
Dotación al Fondo de la Obra Social	160.921
Dotación a Reservas	318.506
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.010
Beneficio del ejercicio	485.437

ANEXO 2

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2001
CONSOLIDADOS, JUNTO CON EL INFORME DE
AUDITORIA.**



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

DOCUMENTACIÓN LEGAL
correspondiente al ejercicio 2001

Cuentas anuales e Informe de gestión del Grupo "la Caixa"
que el Consejo de Administración, en la sesión del 10 de enero del año 2002,
acuerda elevar a la Asamblea General a celebrar el 31 de enero del año 2002

ÍNDICE

Informe de auditoría

Cuentas anuales del Grupo "la Caixa"

Informe de gestión del Grupo "la Caixa"

Informe de auditoría 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 2001 y 2000 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 2001 y 2000 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 aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Antonio Pérez

10 de enero de 2002

CUENTAS ANUALES DEL GRUPO "LA CAIXA"

Balances de situación a 31 de diciembre de 2001 y 2000,
antes de la aplicación del beneficio

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2001 y 2000, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 28), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "LA CAIXA"

Activo

	2001	2000
Caja y depósitos en bancos centrales	2.104.480	1.139.372
Caja	907.509	846.850
Banco de España	1.105.276	234.896
Otros bancos centrales	91.695	57.626
Deudas del Estado (véase Nota 6)	2.327.307	3.954.216
Entidades de crédito (véase Nota 7)	7.505.016	11.842.837
A la vista	317.345	136.140
Otros créditos	7.187.671	11.706.697
Créditos sobre clientes (véase Nota 8)	52.118.737	49.258.477
Obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 9.1)	4.588.896	1.961.666
De emisión pública	302.681	221.210
Otros emisores	4.286.215	1.740.456
<i>Promemoria: títulos propios</i>	<i>48.972</i>	<i>18.268</i>
Acciones y otros títulos de renta variable (véase Nota 9.2)	1.424.862	1.362.922
Participaciones (véase Nota 9.3)	6.608.183	5.832.337
En entidades de crédito	1.749.377	1.190.141
Otras participaciones	4.858.806	4.642.196
Participaciones en empresas del Grupo (véase Nota 9.4)	1.283.653	1.318.784
En entidades de crédito	–	–
Otros	1.283.653	1.318.784
Activos inmateriales (véase Nota 10)	66.172	39.086
Gastos de constitución y de primer establecimiento	863	1.277
Otros gastos amortizables	65.309	37.809
Fondo de comercio de consolidación (véase Nota 10)	2.173.642	1.895.357
Por integración global y proporcional	18.842	22.250
Por puesta en equivalencia	2.154.800	1.873.107
Activos materiales (véase Nota 11)	2.421.589	2.404.880
Terrenos y edificios de uso propio	971.837	1.010.267
Otros inmuebles	297.910	309.944
Mobiliario, instalaciones y otros	1.151.842	1.084.669
Capital suscrito no desembolsado	–	–
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	–	–
Resto	–	–
Acciones propias	–	–
Otros activos	3.054.454	2.443.335
Cuentas de periodificación	1.964.591	1.829.444
Pérdidas en sociedades consolidadas (véase Nota 20)	66.423	9.928
Por integración global y proporcional	3.141	4.227
Por puesta en equivalencia	20.729	5.701
Por diferencia de conversión	42.553	–
Pérdidas consolidadas del ejercicio	–	–
Del Grupo	–	–
De minoritarios	–	–
Total	87.708.005	85.292.641
Cuentas de orden (véase Nota 21)	27.249.739	25.054.928

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2001 y 2000, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 28), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "LA CAIXA"

Pasivo

	2001	2000
Entidades de crédito (véase Nota 7)	6.395.165	11.435.483
A la vista	306.652	145.323
A plazo o con preaviso	6.088.513	11.290.160
Débitos a clientes (véase Nota 12)	57.690.317	55.150.279
Depósitos de ahorro	54.709.962	50.370.150
A la vista	25.902.254	22.281.678
A plazo	28.807.708	28.088.472
Otros débitos	2.980.355	4.780.129
A la vista	302.972	887.178
A plazo	2.677.383	3.892.951
Débitos representados por valores negociables (véase Nota 13)	4.992.997	2.973.278
Bonos y obligaciones en circulación	4.992.997	2.973.278
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	3.264.297	2.596.651
Cuentas de periodificación	2.298.548	1.692.960
Provisiones para riesgos y cargas (véase Nota 14)	333.819	487.325
Fondo de pensionistas (véanse Notas 14 y 15)	118.928	222.055
Provisión para impuestos	1.260	1.072
Otras provisiones	213.631	264.198
Fondo para riesgos bancarios generales (véase Nota 16)	194	290
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
Beneficios consolidados del ejercicio	1.130.244	1.032.901
Del Grupo	963.485	874.790
De minoritarios (véase Nota 18)	166.759	158.111
Pasivos subordinados (véase Nota 17)	3.037.906	1.537.906
Intereses minoritarios (véase Nota 18)	3.303.686	3.330.161
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	-	-
Reservas (véase Nota 19)	3.348.340	3.389.923
Reservas de revalorización	-	-
Reservas en sociedades consolidadas (véase Nota 20)	1.909.486	1.662.478
Por integración global y proporcional	372.436	175.468
Por puesta en equivalencia	1.529.737	1.477.945
Por diferencia de conversión	7.313	9.065
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	87.708.005	85.292.641

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1 a 28), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "LA CAIXA"

	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados (véase Nota 25.1)	3.903.052	3.456.856
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i> (véase Nota 25.1)	307.267	321.587
Intereses y cargas asimiladas (véase Nota 25.1)	(2.296.706)	(2.049.575)
Rendimiento de la cartera de renta variable	415.246	444.208
De acciones y otros títulos de renta variable	36.327	37.573
De participaciones	246.212	192.259
De participaciones en el Grupo	132.707	214.376
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.021.592	1.851.489
Comisiones percibidas (véase Nota 25.1)	1.024.741	952.997
Comisiones pagadas (véase Nota 25.1)	(153.968)	(129.105)
Resultados de operaciones financieras (véase Nota 25.1)	114.436	83.045
MARGEN ORDINARIO	3.006.801	2.758.426
Otros productos de explotación	36.118	28.260
Gastos generales de administración	(1.863.419)	(1.759.104)
Gastos de personal (véase Nota 25.2)	(1.244.492)	(1.170.698)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(929.168)	(890.731)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(257.349)	(223.026)
<i>De los que: pensiones</i>	(79.878)	(55.580)
Otros gastos administrativos	(618.927)	(588.406)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (véase Nota 11)	(252.283)	(245.113)
Otras cargas de explotación	(19.491)	(7.423)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	907.726	775.046
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	584.580	545.695
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	975.068	957.552
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(11.569)	(5.229)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(378.919)	(406.628)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (véase Nota 10)	(164.356)	(131.227)
Beneficios por operaciones Grupo	2.113	1.867
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	4	1.586
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	2.109	281
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	–	–
Reversión de diferencias negativas de consolidación	–	–
Quebrantos por operaciones Grupo	(16)	(4)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(16)	(4)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	–	–
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	–	–
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (véase Nota 8)	(268.221)	(166.459)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	–	7.151
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Beneficios extraordinarios (véase Nota 25.4)	182.157	243.813
Quebrantos extraordinarios (véase Nota 25.4)	(197.318)	(210.826)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.046.665	1.065.056
Impuesto sobre beneficios (véase Nota 26)	93.907	(23.840)
Otros impuestos (véase Nota 26)	(10.328)	(8.315)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.130.244	1.032.901
Resultado atribuido a la minoría (véase Nota 18)	166.759	158.111
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	963.485	874.790

MEMORIA

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 2001 y 2000, 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.

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 2001 y 2000, antes de la aplicación del beneficio.

En el anexo 2 se presentan los cuadros de financiación individuales de "la Caixa" de los ejercicios 2001 y 2000.

2. Bases de presentación y principios de consolidación

2.1 Bases de presentación

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

Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2001 han sido formuladas en euros, motivo por el cual, a efectos de su comparación, las correspondientes al ejercicio 2000, formuladas en pesetas, han sido convertidas a euros utilizando el tipo de cambio oficial.

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 10 de enero del año 2002. 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 2000 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 30 de enero de 2001.

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 presentan 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 2001 por el método de integración global o proporcional e integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee "la Caixa", así como otra información relevante.

La consolidación de todas las sociedades indicadas en el anexo 3.1 se ha efectuado por los métodos de integración global y proporcional, de acuerdo con el artículo sexto del citado Real Decreto 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 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 2001 y 2000, en aquellos casos en los que se dispone de la información; por el contrario, 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, la 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 estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 2001 y 2000 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

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

- a) El 31 de julio de 2000, Caixa Holding, SA, sociedad participada al 100% por "la Caixa", amplió su capital social por medio de una aportación no dineraria de activos por parte de "la Caixa". El conjunto de activos aportados estaba formado por la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable de "la Caixa". La citada aportación supuso para "la Caixa" dar de baja las participaciones por su valor neto en el balance de situación a 31 de julio de 2000. En Caixa Holding, SA la aportación de participaciones se registró por el valor neto por el que éstas figuraban en el balance consolidado del Grupo "la Caixa" a 31 de julio de 2000 y que ascendía a 9.913 millones de euros. La creación de Caixa Holding, SA pretende optimizar los procesos de control y de gestión de las inversiones financieras del Grupo "la Caixa" y potenciar sus estrategias futuras. La aportación no dineraria de participaciones de "la Caixa" a Caixa Holding, SA, al consolidarse esta participación por integración global, no ha producido ninguna variación en el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos del Grupo "la Caixa".
- b) Con fecha 20 de septiembre de 2000, "la Caixa" llegó a un acuerdo con el Banco de Sabadell, SA, cuarto grupo bancario del sistema financiero español, por el cual Caixa Holding, SA suscribía íntegramente una ampliación del 15% del capital social del Banco de Sabadell, SA, que se realizó en enero de 2001, por medio de la aportación de la participación del 100% de Banco Herrero, SA, una vez completada la oferta pública de adquisición del 1,1% de su capital por su exclusión de negociación en Bolsa. Con anterioridad a esta aportación, Banco Herrero, SA distribuyó en el ejercicio 2000 un dividendo extraordinario, con cargo a reservas, por un importe de 141.538 miles de euros. Como consecuencia, las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 no incorporan los datos del Grupo Banco Herrero. Ello ha representado una disminución del 4% en el total de activos del balance de situación adjunto y del 5,2% en el total de intereses y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en relación con el ejercicio 2000. En el ejercicio 2001, se ha integrado la participación en el Banco de Sabadell por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- c) Amparados por la normativa sobre la instrumentalización de compromisos por pensiones, "la Caixa" y sus trabajadores suscribieron un acuerdo laboral, con fecha 31 de julio de 2000, por el cual se reconocían para el personal activo unos servicios pasados, a 1 de enero de 2000, cuyo importe fue aportado a un plan de pensiones y los compromisos futuros pasaron de un sistema de prestación definida a uno de aportación definida. El personal pasivo sigue cubierto con un contrato de seguro con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros adaptado al Real Decreto 1588/1999 (véase Nota 15).
- d) El Banco de España, en sus Circulares 9/1999, de 17 de diciembre, y 4/2000, de 28 de junio, introdujo modificaciones en el cálculo de los fondos de insolvencias y en la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase Nota 4 c2) que entraron en vigor el 1 de julio de 2000. Como resultado de estas modificaciones, el Grupo ha registrado, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, 158.442 y 59.596 miles de euros, respectivamente, con cargo al capítulo «Amortizaciones y provisiones para insolvencias» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a dotaciones al fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase Nota 14).

En los ejercicios 2001 y 2000 no se ha producido ninguna variación significativa, adicional a las ya citadas, en el perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa". Las variaciones más relevantes en las participaciones en sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia figuran en las notas 9.3 y 9.4.

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 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 y 2000 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UME. Así, pues, en la columna «euros» de los ejercicios 2001 y 2000 figuran todas las monedas nacionales de los países participantes en la UME a 31 de diciembre de cada año, y el resto de las monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantienen su denominación en las citadas unidades mientras no se produzca, a partir del día 1 de enero de 1999, su redenominación automática o voluntaria a euros.

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

Activos, pasivos y operaciones de futuro

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sociedades dependientes en países no UME y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2001 y 2000, a excepción de:

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

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

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

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

Diferencias de cambio

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

c2) **Inversiones crediticias y de 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», «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 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 14).
- 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: desde el 1 de julio de 2000, la Entidad debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando la experiencia propia de impagos de la Entidad o bien aplicando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este último método de cálculo es el que ha utilizado "la Caixa" para los ejercicios 2001 y 2000. El citado fondo se constituye trimestralmente con cargo al capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas en el trimestre. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se acreditaría en el capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con cargo al fondo previamente constituido por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo.

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

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y 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, se vinculan a determinados pasivos financieros o coberturas del riesgo de variación del tipo de interés.
- c) Cartera de participaciones permanentes: incluye las destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo "la Caixa" y 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 presentan tal y como se indica a continuación:

Todos los valores que forman esta cartera, incluidas las Letras del Tesoro, se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición, excupón si se da el caso. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Trimestralmente, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del ejercicio, y el valor llamado 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 minoran 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 9.1).

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 estos 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 otras empresas (sociedades asociadas) en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan), se registran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas, asignadas a elementos patrimoniales concretos, existentes en el momento de la compra que aún perduran. Las plusvalías asignadas al inmovilizado material se amortizan en función de su vida útil.

El resto de los títulos representativos del capital 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 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías 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 el que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» (véase Nota 14) en el caso de que no queden absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo 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 9.2, 9.3 y 9.4).

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 10).

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 (véanse Notas 3 y 15), se pactó una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo, reconociendo unos servicios pasados y unas garantías complementarias, cuyo importe fue aportado en su totalidad, a 31 de diciembre de 2000, a un plan de pensiones y a pólizas de seguros contratadas básicamente con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El reconocimiento de estos servicios pasados y las garantías complementarias representaron un incremento significativo sobre los fondos constituidos a 31 de diciembre de 1999, según se explica en la Nota 15. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España y su Circular 5/2000, de 19 de septiembre, este incremento se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «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.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en cada ejercicio, en función del citado acuerdo laboral, se registran en el capítulo «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 25.2), la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, dota un fondo de pensionistas y otras obligaciones similares en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios 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 a un fondo interno de pensiones y obligaciones similares.

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

c8) Operaciones de futuro:

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

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 c1.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.
En las opciones compradas o emitidas, las primas 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 han periodificado 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 el Grupo registran como gasto 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. 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 4/1991 del Banco de España. En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véanse Notas 3 y 4 c7), la práctica totalidad del importe rescatado de las pólizas de seguros, aportado al fondo de pensiones y a pólizas para la cobertura de garantías complementarias, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos. Por este motivo, se ha registrado el correspondiente impuesto anticipado, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre ordenación y supervisión de seguros privados, se podrá imputar en décimas partes en el cálculo del Impuesto sobre sociedades a partir del citado ejercicio (véanse Notas 15 y 26.1).

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 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 5/2000 del Banco de España, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido, garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 15).

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

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 2001 y 2000, deben considerarse los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2001	2000
Fondo de dotación	3.006	3.006
Reservas	3.348.340	3.389.923
Reservas en sociedades consolidadas	1.909.486	1.662.478
Pérdidas en sociedades consolidadas	(66.423)	(9.928)
Subtotal	5.194.409	5.045.479
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	963.485	874.790
Total	6.157.894	5.920.269

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Dotación al Fondo de la Obra Social	160.921	160.921
Dotación a Reservas	318.506	369.460
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.010	6.010
Beneficio del ejercicio	485.437	536.391

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:

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
Subtotal	594.684	1.731.748	875	2.327.307
Fondo de fluctuación de valores	–	–	–	–
Total	594.684	1.731.748	875	2.327.307

2000

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Letras del Tesoro	–	1.363.727	30.748	1.394.475
Bonos del Estado	104.943	1.968.802	20.416	2.094.161
Obligaciones del Estado	207.770	215.073	859	423.702
STRIPS	22.917	18.192	–	41.109
Otros	–	769	–	769
Subtotal	335.630	3.566.563	52.023	3.954.216
Fondo de fluctuación de valores	–	–	–	–
Total	335.630	3.566.563	52.023	3.954.216

En el año 2001 la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 4,73%. En el año 2000 fue del 4,70%.

El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

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
Total	416.115	183.550	1.578.741	148.901	2.327.307

2000

	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	143.173	1.070.445	180.857	–	1.394.475
Bonos del Estado	739.059	39.877	1.315.225	–	2.094.161
Obligaciones del Estado	2.362	90	267.619	153.631	423.702
STRIPS	17.718	–	18.469	4.922	41.109
Otros	–	–	6	763	769
Total	902.312	1.110.412	1.782.176	159.316	3.954.216

El movimiento producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	–	48
Disponibilidad	–	–
Traspasos y otros	–	(48)
Saldo al cierre del ejercicio	–	–

El valor de adquisición de las carteras de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

Cartera de negociación. Valor de adquisición

	Miles de euros	
	2001	2000
Letras del Tesoro	5.268	–
Bonos del Estado	359.792	104.606
Obligaciones del Estado	218.981	206.538
STRIPS	10.376	22.832
Total	594.417	333.976

Cartera de inversión. Valores a precios de mercado

	Miles de euros			
	2001		2000	
	Ordinaria	A vencimiento	Ordinaria	A vencimiento
Letras del Tesoro	278.457	–	1.357.133	31.589
Bonos del Estado	1.293.875	–	2.053.160	20.903
Obligaciones del Estado	155.195	875	224.436	859
STRIPS	19.767	–	18.030	–
Otros	1.190	–	769	–
Total	1.748.484	875	3.653.528	53.351

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 12).

Durante el ejercicio 2001 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 99.467 miles de euros. En el ejercicio 2000 los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 687.576 miles de euros.

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	
	2001	2000
A la vista	317.345	136.140
Otros créditos	7.187.791	11.708.211
Subtotal	7.505.136	11.844.351
Menos:		
Fondos de provisión para insolvencias (Nota 14)	(105)	(1.484)
Fondo de riesgo-país (Nota 14)	(15)	(30)
Total	7.505.016	11.842.837

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

Por su origen (Activo)

	Miles de euros	
	2001	2000
Negocios en España	4.389.821	8.362.396
Negocios en el extranjero	3.115.195	3.480.441
Total	7.505.016	11.842.837

Por naturaleza (Activo)

	Miles de euros	
	2001	2000
Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación y préstamos de valores	186.788	59.921
Cuentas a plazo	5.509.966	10.056.801
Otras cuentas	176.057	94.734
Adquisición temporal de activos	1.632.134	1.629.686
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	71	1.695
Total	7.505.016	11.842.837

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 31-12-2001	Miles de euros					Tipos 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	
Total	5.956.797	1.039.642	187.417	3.815	7.187.671	

«Otros créditos» a 31-12-2000	Miles de euros				Total	Tipos 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	6.219.285	3.399.931	343.238	94.347	10.056.801	4,68%
Otras cuentas	17.650	865	–	–	18.515	
Adquisición temporal de activos	1.627.162	2.524	–	–	1.629.686	4,23%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	–	–	–	–	–	
	1.695	–	–	–	1.695	
Total	7.865.792	3.403.320	343.238	94.347	11.706.697	

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Nota 7 «Entidades de crédito – Pasivo» y Nota 12 «Débitos a clientes»).

Entidades de crédito (Pasivo)

	Miles de euros	
	2001	2000
A la vista	306.652	145.323
A plazo o con preaviso	6.088.513	11.290.160
Total	6.395.165	11.435.483

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

Por su origen (Pasivo)

	Miles de euros	
	2001	2000
Negocios en España	6.054.223	11.207.780
Negocios en el extranjero	340.942	227.703
Total	6.395.165	11.435.483

Por naturaleza (Pasivo)

	Miles de euros	
	2001	2000
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	52.623	28.891
Cuentas a plazo	4.524.725	7.213.737
Otras cuentas	347.667	195.866
Banco de España y otros bancos centrales	81.041	940.854
Cesión temporal de activos	797.695	2.622.913
Descubiertos en cesiones	591.414	433.222
Total	6.395.165	11.435.483

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Pasivo)

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2001	Miles de euros				Total	Tipos 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%
Por descubiertos en cesiones	1.027	–	447.534	142.853	591.414	
Total	4.238.575	626.637	650.683	572.618	6.088.513	

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2000	Miles de euros					Tipos 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	5.827.750	766.158	406.975	212.854	7.213.737	5,10%
Otras cuentas	79.434	–	–	–	79.434	
Banco de España y otros bancos centrales	940.854	–	–	–	940.854	3,65%
Cesión temporal de activos	1.917.289	705.528	96	–	2.622.913	4,16%
Por descubiertos en cesiones	722	–	319.612	112.888	433.222	
Total	8.766.049	1.471.686	726.683	325.742	11.290.160	

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 2001, 240 millones de euros corresponden a saldos activos y 6 millones de euros a saldos pasivos con empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2000, 378,5 millones de euros correspondían a saldos activos y 2 millones de euros a saldos pasivos con empresas asociadas.

8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición de los créditos sobre clientes según el origen de la operación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Negocios en España	50.195.598	47.519.461
Negocios en el extranjero	2.650.263	2.317.028
Subtotal	52.845.861	49.836.489
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(724.905)	(573.414)
Fondo de riesgo-país	(2.219)	(4.598)
Subtotal	(727.124)	(578.012)
Total	52.118.737	49.258.477

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 6,27% en el año 2001 y del 5,8% en el 2000.

A 31 de diciembre de 2001, 112,1 millones de euros del total de «Créditos sobre clientes» corresponden a empresas del Grupo no consolidables y 1.056,8 millones de euros a empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2000, 830,8 millones de euros correspondían a empresas del Grupo no consolidables y 1.772,5 millones de euros, a empresas asociadas.

El saldo a 31 de diciembre de 2001 de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas corresponde básicamente a cuentas de crédito. El saldo a 31 de diciembre de 2000 de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas correspondía básicamente a la adquisición temporal de activos a compañías de seguros del Grupo y asociadas, y su contrapartida figura en el capítulo de los balances de situación adjuntos «Débitos a clientes», en el epígrafe «Depósitos de ahorro – A plazo» (véase Nota 12).

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	
	2001	2000
Administraciones públicas	1.844.798	2.070.336
Sector privado	51.001.063	47.766.153
Total	52.845.861	49.836.489

(*) Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.

Por plazos residuales (*)

	Miles de euros	
	2001	2000
Hasta 3 meses	5.226.919	4.629.242
Entre 3 meses y 1 año	4.580.921	5.915.942
Entre 1 año y 5 años	15.527.968	12.709.140
Más de 5 años	27.510.053	26.582.165
Total	52.845.861	49.836.489

(*) 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 2001 y 2000 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2001	2000
Administración central	113.613	228.757
Administraciones territoriales	1.706.186	1.780.192
Administración de la Seguridad Social	11.285	50.870
Crédito comercial	2.453.977	1.801.654
Deudores con garantía real	32.902.107	30.709.885
Otros deudores a plazo	11.820.141	10.830.491
Adquisición temporal de activos	31.044	1.197.198
Deudores a la vista y varios	2.022.333	1.674.029
Arrendamientos financieros	1.471.008	1.212.590
Activos dudosos	314.167	350.823
Total	52.845.861	49.836.489

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito (véase Nota 7 «Entidades de crédito – Pasivo»).

En el ejercicio 1999 se dieron de baja 600 millones de euros de préstamos hipotecarios incluidos en una emisión de participaciones hipotecarias adquiridas por FonCaixa Hipotecario 1 - FTH.

En el ejercicio 2001 se han dado de baja préstamos hipotecarios incluidos en tres emisiones de participaciones hipotecarias adquiridas por FonCaixa Hipotecario 2, 3 y 4 - FTH por un importe total de 2.700 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el importe total pendiente de amortizar de las participaciones hipotecarias emitidas es de 2.926 y 464 millones de euros, respectivamente (véase Nota 9.1).

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 2001 y 2000 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

Activos dudosos

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	350.823	410.137
Más:		
Adición de nuevos activos	207.624	233.036
Menos:		
Bajas por variación del perímetro de consolidación (Nota 3b)	(21.269)	–
Activos normalizados	(181.738)	(198.845)
Activos dados de baja	(41.273)	(93.505)
Saldo al cierre del ejercicio	314.167	350.823

El movimiento producido durante los ejercicios 2001 y 2000 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	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	573.414	505.091
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	247.098	188.375
Diferencias de cambio	303	102
Menos:		
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(42.815)	(61.802)
Fondos que han quedado disponibles	(15.460)	(48.363)
Variación del perímetro de consolidación (Nota 3b)	(35.840)	–
Traspasos a otros fondos y otros movimientos	(1.795)	(9.989)
Saldo al cierre del ejercicio	724.905	573.414

En la nota 14 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

Fondo de riesgo-país

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	4.598	3.432
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	1.267	992
Diferencias de cambio	10	30
Traspasos desde otros fondos y otros movimientos	–	463
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(326)	(319)
Traspasos a otros fondos y otros movimientos	(3.330)	–
Saldo al cierre del ejercicio	2.219	4.598

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 2001 y 2000:

Amortización i provisiones para insolvencias

	Miles de euros	
	2001	2000
Amortizaciones sin fondo	(23.443)	(31.700)
Dotación neta a fondo de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(247.098)	(188.375)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico de renta fija y Entidades de crédito	(25.614)	(24.906)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles: de insolvencias	15.460	48.363
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y Entidades de crédito	2.622	10.025
Recuperaciones de activos en suspenso	9.852	20.134
Total	(268.221)	(166.459)

9. Cartera de valores

La composición de la cartera de valores, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

Renta fija

	Miles de euros	
	2001	2000
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.603.674	1.974.023
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(74)	(2.152)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 14)	(14.704)	(10.205)
Total	4.588.896	1.961.666

Renta variable

	Miles de euros	
	2001	2000
Acciones y otros títulos de renta variable	1.438.528	1.389.186
Participaciones	6.608.183	5.832.337
Participaciones en empresas del Grupo	1.283.653	1.318.784
Subtotal	9.330.364	8.540.307
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(13.666)	(26.264)
Subtotal	(13.666)	(26.264)
Total	9.316.698	8.514.043

Total Renta Fija y Renta Variable	13.905.594	10.475.709
--	-------------------	-------------------

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3), sin deducir los fondos correspondientes, es el siguiente:

2001

	Miles de euros				Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	283.341	4.024.600	295.733	–	4.603.674
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
Total	352.205	5.394.264	295.733	7.891.836	13.934.038

2000

	Miles de euros				Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	104.390	1.508.341	361.292	–	1.974.023
Acciones y otros títulos de renta variable	38.681	1.350.505	–	–	1.389.186
Participaciones	–	–	–	5.832.337	5.832.337
Participaciones en empresas del Grupo	–	–	–	1.318.784	1.318.784
Total	143.071	2.858.846	361.292	7.151.121	10.514.330

El movimiento producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 14):

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	28.416	34.306
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	16.733	23.524
Traspasos y otros	(11.617)	2.891
Menos:		
Utilización de fondos	(3.017)	(8.733)
Fondos que han quedado disponibles	(16.775)	(23.572)
Saldo al cierre del ejercicio	13.740	28.416

En las Notas 9.1, 9.2, 9.3 y 9.4 se detalla la evolución en los ejercicios 2001 y 2000 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 a vencimiento 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 2001 y 2000, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 3.823 y 4.439 millones de euros, respectivamente. Estas plusvalías latentes, a 31 de diciembre de 2001, corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, SA, Gas Natural, SDG, SA, Autopistas Concesionaria Española, SA (Acesa), Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA, Deutsche Bank, AG, Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA, Banco de Sabadell, SA y Repsol YPF, 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 2001 y 2000 ascienden a 378.919 y 406.628 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2001, del total de dividendos, 200.997 miles de euros son a cuenta del resultado del ejercicio y 177.922 miles de euros corresponden a resultados de años anteriores. Para el ejercicio 2000, 159.845 miles de euros son a cuenta del resultado del ejercicio y 246.783 miles de euros son dividendos correspondientes a resultados de años anteriores.

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

En el ejercicio 2001 se ha producido la fusión de las sociedades GesCaixa I, SA, SGIC e InverCaixa Gestión SGIC, SA. Esta última será, después de este proceso, la principal entidad gestora de fondos de inversión del Grupo "la Caixa". En el ejercicio 2000 se incrementó la participación en el capital social de Crèdit Andorrà, SA en un 13,74%, con una inversión de 77.531 miles de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA es del 46,35%. Adicionalmente, Caixa Holding SA suscribió una ampliación de capital de la sociedad e-la Caixa, SA, con una inversión de 60.101 miles de euros, y se mantuvo la participación del Grupo "la Caixa" en e-la Caixa, SA en el 100%. e-la Caixa, SA tiene por objeto gestionar de forma unificada todos los servicios ofrecidos a través de las nuevas tecnologías, junto con una serie de alianzas para reforzar los contenidos de los servicios y con inversiones en proyectos de la nueva economía.

9.1 Obligaciones y otros valores de renta fija

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

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
Subtotal	283.341	4.024.600	295.733	4.603.674
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores				(74)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 14)				(14.704)
Total				4.588.896

2000

	Miles de euros			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Emisión pública. Cotizados	92.028	56.526	58.568	207.122
Emisión pública. No cotizados	36	427	13.625	14.088
Otros emisores españoles. Cotizados	–	697.933	–	697.933
Otros emisores españoles. No cotizados	6.605	80.265	–	86.870
Otros emisores extranjeros. Cotizados	4.255	644.389	219.490	868.134
Otros emisores extranjeros. No cotizados	1.466	28.801	69.609	99.876
Subtotal	104.390	1.508.341	361.292	1.974.023
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores				(2.152)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 14)				(10.205)
Total				1.961.666

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 5,07% en el año 2001. En el año 2000 fue de un 5,64%.

A 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 4.332.433 miles de euros. A 31 de diciembre de 2000 fue de 1.880.825 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2001, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 284.043 miles de euros. A 31 de diciembre de 2000 fue de 104.047 miles de euros.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2001 y 2000, 64.903 y 3.678 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

En el ejercicio 1999 se adquirieron 600 millones de euros de Bonos de titulización correspondientes a FonCaixa Hipotecario 1 - FTH. El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición en el ejercicio 2001 de bonos de titulización de FonCaixa Hipotecario 2, 3 y 4 - FTH por 2.700 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001 y 2000 quedan pendientes de amortización 2.994 y 469 millones de euros, respectivamente. Estas emisiones de bonos de titulización son la contrapartida de la adquisición por parte del fondo de participaciones hipotecarias emitidas por "la Caixa" (véase Nota 8).

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2001, 241.271 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 268.827 miles de euros situado a 31 de diciembre de 2000.

En el ejercicio 2001 no ha habido traspasos entre carteras. En el ejercicio 2000 se traspasaron 8.997 miles de euros desde la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria. El traspaso se hizo valorando los títulos a precio de mercado.

Los importes de títulos propios que figuran en la nota promemoria de los balances de situación adjuntos de los ejercicios 2001 y 2000 corresponden íntegramente a cédulas hipotecarias emitidas por "la Caixa" y que, de forma transitoria, han sido adquiridas por "la Caixa" o por alguna sociedad del Grupo consolidable (véase Nota 13).

9.2 Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, y las que, representando participaciones superiores, no tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo de manera permanente, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

	Miles de euros	
	2001	2000
Cotizados	1.255.794	1.222.615
No cotizados	182.734	166.571
Subtotal	1.438.528	1.389.186
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(13.666)	(26.264)
Total	1.424.862	1.362.922

A 31 de diciembre de 2001, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 68.860 miles de euros. En el año 2000 fue de 38.669 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 1.475.277 miles de euros. En el año 2000 fue de 1.616.476 miles de euros.

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

Los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, durante los ejercicios 2001 y 2000, han sido:

2001

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-2000						1.389.186
Panrico, SA	126.213					126.213
Cartera de InverCaixa Holding, SA	59.051		(5.220)			53.831
Cartera de Caixa Inversiones 1, SIMCAV	11.096		(18.808)			(7.712)
Cartera de EuroCaixa 1, SIM	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 3b)					(64.352)	(64.352)
Otras sociedades	167.552	210	(75.514)		6.481	98.729
Total movimientos año 2001	387.570	210	(177.215)	-	(161.223)	49.342
Saldo a 31-12-2001						1.438.528

(1) Traspaso al capítulo de «Participaciones» (Nota 9.3).

2000

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
Saldo a 31-12-1999						1.020.525
Suez Lyonnaise des Eaux	170.201					170.201
Banco Itaú, SA	103.350					103.350
Popular Inc	85.512				(4.237)	81.275
Cartera de EuroCaixa 1, SIM	32.713					32.713
Cartera de e-la Caixa, SA	27.695					27.695
Cartera de Caixa Inversiones 1, SIMCAV	10.097					10.097
Directo Inc	2.362				150	2.512
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo	18.571		(16.329)			2.242
Cartera de Inversiones Herrero, SIM	29.137		(34.480)			(5.343)
Tipel, SA					(3.732)	(3.732)
Cartera de Banco Herrero, SA			(8.715)			(8.715)
Cartera de InverCaixa Holding, SA			(56.159)			(56.159)
Otras sociedades	30.658	1.124	(18.421)		(836)	12.525
Total movimientos año 2000	510.296	1.124	(134.104)	-	(8.655)	368.661
Saldo a 31-12-2000						1.389.186

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 de otros títulos de renta variable más significativos.

9.3 Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con el mismo una vinculación duradera y 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 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	
	2001	2000
Cotizadas	6.268.962	5.463.225
No cotizadas	339.221	369.112
Total	6.608.183	5.832.337

Durante los ejercicios 2001 y 2000, los movimientos del capítulo «Participaciones» han sido:

2001

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-2000						5.832.337
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)
Autopistes de Catalunya, SA (3)			(20.891)			(20.891)
Deutsche Bank, AG			(6.338)			(6.338)
BPI-SGPS, SA	6.189					6.189
Occidental Hotels Management, BV		3.299				3.299
Iberpistas, SA (3)			(15.301)			(15.301)
Poseidon Gas, AIE		4.564				4.564
Nautilus Gas II, AIE		4.564				4.564
Variación del perímetro de consolidación (Nota 3b)					17.646	17.646
Otras sociedades	8.807	1.542	(744)		5.274	14.879
Diferencias de primera integración (Nota 10)					(442.746)	(442.746)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					(2.077)	(2.077)
Total movimientos año 2001	850.304	324.455	(80.362)	-	(318.551)	775.846
Saldo a 31-12-2001						6.608.183

(1) Suscripción del 15% de la ampliación de capital del Banco Sabadell mediante la aportación del 100% del Banco Herrero, SA (Nota 3b).

(2) Traspaso del capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (Nota 9.2). 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 Autopistas Concesionaria Española, SA por la totalidad de las participaciones mantenidas en estas sociedades (Nota 25.4).

2000

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-1999						4.450.657
Deutsche Bank, AG	584.803					584.803
Endesa, SA	398.303					398.303
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (1)					85.115	85.115
BPI-SGPS, SA	57.108	26.420				83.528
Repsol YPF, SA	107.659					107.659
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (1)					59.512	59.512
Gas Natural, SDG, SA	58.364					58.364
Occidental Hotels Management, BV		48.850				48.850
Autopistes de Catalunya, SA (1)					19.569	19.569
Tamar, SARL		10.926				10.926
Telefónica, SA (2)					(61.982)	(61.982)
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA			(93.313)			(93.313)
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (1) (3)					65.552	65.552
Otras sociedades	8.925	22.406	(4.327)		(1.791)	25.213
Diferencias de primera integración (Nota 10)					(918.725)	(918.725)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					908.306	908.306
Total movimientos año 2000	1.215.162	108.602	(97.640)	-	155.556	1.381.680
Saldo a 31-12-2000						5.832.337

(1) Traspaso del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo» (Nota 9.4).

(2) Ampliación de capital de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros con aportación de títulos de Telefónica, SA a su valor contable en "la Caixa".

(3) En el ejercicio 2000 se ha producido la fusión por absorción de Euro-Sociedad Europea de Estacionamiento, SA por Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA.

Las empresas participadas más significativas de las cuales la Entidad dominante tiene participaciones directa e indirectamente figuran en el anexo 3.2.

9.4 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.

Participaciones permanentes

	Miles de euros	
	2001	2000
Cotizadas	327.147	321.680
No cotizadas	956.506	997.104
Total	1.283.653	1.318.784

Durante los ejercicios 2001 y 2000, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo» han sido:

2001

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
Saldo a 31-12-2000						1.318.784
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 (Nota 3b)					(18.607)	(18.607)
Otras sociedades	3.287	1.398	(110)		523	5.098
Diferencias de primera integración (Nota 10)					–	–
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					(26.544)	(26.544)
Total movimientos año 2001	3.287	13.170	(6.960)	–	(44.628)	(35.131)
Saldo a 31-12-2001						1.283.653

2000

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
Saldo a 31-12-1999						1.535.814
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (1)		61.982				61.982
Prominmo, SA (2)		39.084				39.084
Uspa Hotel Ventures I, SA		17.183				17.183
Caixa On-line Services, SA		7.212				7.212
Inmobiliaria Colonial, SA			(902)			(902)
Autopistas de Catalunya, SA (3)					(19.569)	(19.569)
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (3)					(59.512)	(59.512)
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (3)					(65.552)	(65.552)
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (3)					(85.115)	(85.115)
Otras sociedades	1.484	481	(246)		(18.583)	(16.864)
Diferencias de primera integración (Nota 10)					5.493	5.493
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					(100.470)	(100.470)
Total movimientos año 2000	1.484	125.942	(1.148)	–	(343.308)	(217.030)
Saldo a 31-12-2000						1.318.784

(1) Ampliación de capital en Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros efectuada con aportación de acciones de Telefónica, SA.

(2) Ampliación de capital efectuada por las sociedades Hodefi SAS y CaixaBank France, SA mediante una aportación no dineraria.

(3) Traspaso al capítulo de «Participaciones» (Nota 9.3).

Las participaciones en empresas del grupo más significativas figuran en los anexos 3.1 y 3.2.

10. Activos inmateriales y Fondo de comercio de consolidación

Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente (véase Nota 4 c4):

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	39.086	24.377
Adiciones	54.129	31.820
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 11)	(7.920)	(5.421)
Amortizaciones de software	(19.123)	(11.690)
Saldo al cierre del ejercicio	66.172	39.086

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, y 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 2001 y 2000, 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:

	Periodo máximo de amortización (años)	Miles de euros	
		2001	2000
Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional			
Banco Herrero, SA (Nota 3b)	5	–	2.362
Crèdit Andorrà, SA	20	18.842	19.888
Total		18.842	22.250
Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia			
Deutsche Bank, AG	20	716.833	768.328
Endesa, SA	20	612.811	590.795
Repsol YPF, SA	10	523.034	384.888
Banco Itaú, SA	20	185.895	–
BPI-SGPS, SA	20	65.846	65.943
Gas Natural, SDG, SA	20	34.879	36.794
Occidental Hotels Management, BV	5	10.807	17.327
Otras sociedades	5	4.695	9.032
Total		2.154.800	1.873.107
Total Fondo de comercio de consolidación		2.173.642	1.895.357

El movimiento del fondo de comercio de consolidación de los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.895.357	1.087.297
Adiciones (Netas)	442.641	939.287
<i>Deutsche Bank, AG</i>	(11.652)	340.407
<i>Endesa, SA (1)</i>	61.529	225.331
<i>Gas Natural, SDG, SA</i>	–	38.333
<i>BPI-SGPS, SA</i>	3.502	35.712
<i>Occidental Hotels Management BV</i>	–	2.446
<i>Repsol YPF, SA (2)</i>	200.922	278.948
<i>Banco Itaú, SA</i>	195.678	–
<i>Otras sociedades (3)</i>	(7.338)	18.110
Amortizaciones	(164.356)	(131.227)
Saldo al cierre del ejercicio	2.173.642	1.895.357

(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) El incremento neto del ejercicio 2000 corresponde básicamente a la reclasificación de plusvalías asignadas al inmovilizado financiero de Repsol YPF, SA.

(3) Incluye los movimientos en las sociedades consolidadas global o proporcionalmente, los del resto de las sociedades integradas por el el procedimiento de puesta en equivalencia y las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa" (Véase Nota 3b).

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

11. Activos materiales

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante los ejercicios 2001 y 2000 son los siguientes:

2001

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
Grupo "la Caixa"					
Terrenos y edificios de uso propio	1.010.267	31.858	(70.945)	657	971.837
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)
Otros inmuebles	309.944	46.783	(55.055)	(3.762)	297.910
Valor del activo en explotación y en 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 del inmovilizado (Nota 14)	(72.885)	(6.706)	28.705	(1.706)	(52.592)
Mobiliario, instalaciones y otros	1.084.669	114.538	(48.764)	1.399	1.151.842
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)
Total	2.404.880	193.179	(174.764)	(1.706)	2.421.589

(*) Este activo figura básicamente en el balance de CaixaRenting, SA, sociedad consolidada por el método de integración global.

2000

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
Grupo "la Caixa"					
Terrenos y edificios de uso propio	998.059	19.540	127	(7.459)	1.010.267
Valor del activo	1.205.763	38.177	(210)	(8.102)	1.235.628
Fondo de amortización	(207.704)	(18.637)	337	643	(225.361)
Otros inmuebles	365.240	67.130	(126.934)	4.508	309.944
Valor del activo en explotación y en venta	330.436	54.774	(156.179)	8.156	237.187
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	153.480	25.092	(1.611)	(2.452)	174.509
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(7.056)	(379)	1.172	(667)	(6.930)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 22)	(19.286)	(2.855)	174	30	(21.937)
Fondo de cobertura del inmovilizado (Nota 14)	(92.334)	(9.502)	29.510	(559)	(72.885)
Mobiliario, instalaciones y otros	1.036.193	43.259	2.837	2.380	1.084.669
Valor del activo en uso propio y explotación	1.731.450	229.879	(88.060)	24	1.873.293
Valor del activo afecto a la actividad de renting (neto de fondo) (*)	100.423	30.628	3.564	-	134.615
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	52.853	2.452	(198)	2.290	57.397
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(817.479)	(217.025)	87.339	(12)	(947.177)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 22)	(30.982)	(2.675)	192	6	(33.459)
Fondo de cobertura del inmovilizado (Nota 14)	(72)	-	-	72	-
Total	2.399.492	129.929	(123.970)	(571)	2.404.880

(*) 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 2001 y 2000:

	Miles de euros	
	2001	2000
Amortización activos inmateriales (Nota 10)	(7.920)	(5.421)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(6.373)	(3.651)
Amortizaciones resto de activos materiales	(237.990)	(236.041)
Saldo al cierre del ejercicio	(252.283)	(245.113)

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000 han sido de 18.552 y 34.745 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).

12. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000, según el origen de la operación, es la siguiente:

Por su origen

	Miles de euros	
	2001	2000
Negocios en España	52.407.695	49.982.230
Negocios en el Extranjero	5.282.622	5.168.049
Total	57.690.317	55.150.279

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, del total de «Débitos a clientes», 437 y 2.859 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 2,83% en el año 2001 y del 2,49% en el año 2000.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

	Miles de euros	
	2001	2000
Administraciones públicas	953.068	924.220
Sector privado	56.737.249	54.226.059
Total	57.690.317	55.150.279

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Sector privado» se indica a continuación:

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2001	2000
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	12.776.810	11.342.944
Cuentas de ahorro	12.792.050	11.248.801
Imposiciones y otras cuentas a plazo (Nota 8)	28.797.734	28.171.252
Cesión temporal de activos	2.370.655	3.463.062
Total	56.737.249	54.226.059

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	
	2001	2000
Hasta 3 meses	10.304.625	10.359.546
Entre 3 meses y 1 año	9.376.260	10.528.813
Entre 1 año y 5 años	8.332.065	6.688.339
Más de 5 años	794.758	511.774
Total	28.807.708	28.088.472

Otros débitos a plazo

	Miles de euros	
	2001	2000
Hasta 3 meses	2.099.571	2.845.164
Entre 3 meses y 1 año	338.355	523.494
Entre 1 año y 5 años	239.457	524.293
Más de 5 años	-	-
Total	2.677.383	3.892.951

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 2001 y 2000, en 93.739 y 84.442 millones de euros, respectivamente.

13. Débitos representados por valores negociables

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo consolidado tiene 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
Total						4.242.997

(*) 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
Total						750.000
Total Grupo "la Caixa"						4.992.997

A 31 de diciembre de 2000, el Grupo consolidado tenía pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

Emitidas por "la Caixa"

2000		Emisión			Liquidación	Amortización
(Miles de euros)						
Fecha	Serie (*)	Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-00
07-05-1998	9a CEPB	1.202.024	3,94%	07-05-2001	Trimestral	1.202.024
08-10-1998	10a CEPB	901.518	3,45%	08-10-2001	Trimestral	863.654
25-01-1999	11a CEPB	601.012	2,77%	25-01-2002	Trimestral	428.480
01-09-1999	12a CEPB	259.553	2,77%	01-09-2002	Trimestral	259.553
20-12-2000	13a CEPB	300.506	3,94%	20-12-2003	Trimestral (**)	219.567
Total						2.973.278
Total Grupo "la Caixa"						2.973.278

(*) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias.

(**) En trámite de suscripción.

Todas las emisiones anteriores se han colocado a los clientes del Grupo "la Caixa", a excepción de la emisión efectuada por "la Caixa" el 5-4-2001 y la efectuada por Caixa Finance Ltd. el 20-2-2001, 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".

Durante el ejercicio 1998, Caixa Finance Ltd., sociedad del Grupo, realizó una emisión por importe de 66,6 millones de libras esterlinas, enmarcada en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo en divisa con un límite de 1.500 millones de US \$, que tiene la garantía de "la Caixa" y que se amortizó íntegramente en el ejercicio 2000.

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 durante los ejercicios 2001 y 2000 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, por 48.972 y 18.268 miles de euros, respectivamente (véase Nota 9.1).

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas tiene adquiridos valores negociables emitidos por "la Caixa".

14. 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 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
Fondo de provisión para insolvencias (a)	585.103	235.902	(44.307)	(36.984)	739.714
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
Fondo de provisión para riesgo-país	4.628	926	–	(3.320)	2.234
De las inversiones crediticias (Nota 8)	4.598	941	–	(3.320)	2.219
De entidades de crédito (Nota 7)	30	(15)	–	–	15
Fondo de fluctuación de valores	28.416	(42)	(3.017)	(11.617)	13.740
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 9)	26.264	(17)	(3.017)	(9.564)	13.666
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 11)	72.885	(17.204)	(2.977)	(112)	52.592
Total de fondos que minoran el activo	691.032	219.582	(50.301)	(52.033)	808.280
Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15, 25.1 y 25.2)	222.055	18.389	(32.773)	(88.743)	118.928
Fondo de provisión para impuestos	1.072	–	–	188	1.260
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	45.070	17.819	(27)	(3.567)	59.295
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	109	(17)	–	–	92
Provisiones para operaciones de futuro	11.006	(5.660)	(503)	(423)	4.420
Provisiones para contingencias diversas y otros	208.013	15.211	(79.708)	6.308	149.824
Total provisiones para riesgos y cargas	487.325	45.742	(113.011)	(86.237)	333.819
Total de fondos	1.178.357	265.324	(163.312)	(138.270)	1.142.099
(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias					
Fondo para coberturas específicas	180.382	15.990	(44.334)	(15.871)	136.167
Fondo para coberturas genéricas	390.195	79.289	–	(22.744)	446.740
Fondo para coberturas estadísticas	59.596	158.442	–	(1.936)	216.102
Total fondo de provisión para insolvencias (Notas 3 y 4 c2)	630.173	253.721	(44.334)	(40.551)	799.009
Fondo de bloqueo de beneficiarios (*)	22.099	24.409	–	(1.589)	44.919

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

NOTA: La columna trasposos y otros incluye el efecto de las sociedades del Grupo Banco Herrero que han salido del perímetro de consolidación en el ejercicio 2001 (Nota 3b).

2000

	Miles de euros				
	Fondos a 31-12-1999	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 31-12-2000
Fondo de provisión para insolvencias (a)	512.231	143.191	(61.802)	(8.517)	585.103
De las inversiones crediticias (Nota 8)	505.091	140.012	(61.802)	(9.887)	573.414
De entidades de crédito (Nota 7)	1.466	18	-	-	1.484
De renta fija (Nota 9)	5.674	3.161	-	1.370	10.205
Fondo de provisión para riesgo-país	3.468	667	-	493	4.628
De las inversiones crediticias (Nota 8)	3.432	673	-	493	4.598
De entidades de crédito (Nota 7)	36	(6)	-	-	30
Fondo de fluctuación de valores	34.354	(48)	(8.733)	2.843	28.416
De deudas del Estado (Nota 6)	48	-	-	(48)	-
De títulos de renta fija (Nota 9)	2.735	(1.016)	(12)	445	2.152
De los títulos de renta variable (Nota 9)	31.571	968	(8.721)	2.446	26.264
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 11)	92.406	(18.349)	(1.743)	571	72.885
Total de fondos que minoran el activo	642.459	125.461	(72.278)	(4.610)	691.032
Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15, 25.1 y 25.2)	116.248	125.563	(87.477)	67.721	222.055
Fondo de provisión para impuestos	150	(3.300)	-	4.222	1.072
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	27.520	18.265	(30)	(685)	45.070
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	6.984	(7.230)	-	355	109
Provisiones para operaciones de futuro	18.121	10.560	(19.761)	2.086	11.006
Provisiones para contingencias diversas y otros	288.925	(11.281)	(59.464)	(10.167)	208.013
Total provisiones para riesgos y cargas	457.948	132.577	(166.732)	63.532	487.325
Total de fondos	1.100.407	258.038	(239.010)	58.922	1.178.357

(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias

Fondo para coberturas específicas	252.161	5.752	(61.832)	(15.699)	180.382
Fondo para coberturas genéricas	287.590	96.108	-	6.497	390.195
Fondo para coberturas estadísticas	-	59.596	-	-	59.596
Total fondo de provisión para insolvencias (Notas 3 y 4 c2)	539.751	161.456	(61.832)	(9.202)	630.173
Fondo de bloqueo de beneficios (*)	15.043	7.068	-	(12)	22.099

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

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» de los ejercicios 2001 y 2000 incluye básicamente fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, de saneamientos de activos inmateriales y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad y otros generales de la actividad financiera de carácter excepcional y naturaleza plurianual.

Los movimientos en «Provisiones para contingencias diversas y otras» durante los años 2001 y 2000 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	208.013	288.925
Más:		
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 25.4)	52.817	126.753
Trasposos y otros	33.909	-
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles (Nota 25.4)	(37.606)	(138.034)
Utilización de fondos	(79.708)	(59.464)
Trasposos y otros	(27.601)	(10.167)
Saldo al cierre del ejercicio	149.824	208.013

La partida «Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio» recoge, en el año 2001, básicamente la constitución de otras provisiones para contingencias relacionadas con la actividad ordinaria de la Entidad. En el año 2000 incluía la constitución de provisiones para saneamiento de activos, contingencias de carácter judicial, otras relacionadas con la actividad ordinaria de la Entidad y otras generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y naturaleza plurianual.

La partida «Fondos que han quedado disponibles», en el ejercicio 2001, incluye básicamente la disponibilidad de fondos para el saneamiento de activos, para contingencias judiciales y otras que ya no resulta necesario su mantenimiento. El ejercicio 2000 incluía la disposición de fondos para la cobertura de compromisos con el personal con que se dotó el fondo de pensionistas y otras obligaciones similares, de acuerdo con la Circular 5/2000 del Banco de España, para el saneamiento de activos y para contingencias de carácter judicial.

La partida «Utilización de fondos» en el ejercicio 2001 incluye, básicamente, las utilizations de los fondos constituidos para la cobertura de los gastos derivados de la introducción del euro e informáticos, así como de otros relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad y otros generales de la actividad financiera, de carácter excepcional y de naturaleza plurianual. En el ejercicio 2000 incluía, como conceptos más relevantes, las utilizations de los fondos constituidos para la cobertura de los compromisos con el personal por importe de 46.813 miles de euros, el saneamiento de activos y la cobertura de los gastos derivados de la introducción del euro y del llamado «efecto 2000» por un importe de 1.527 miles de euros.

15. Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares

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

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véanse Notas 3 y 4 c7), para el personal activo se aportaron a un plan de pensiones 1.586.834 miles de euros y se pagaron primas básicamente a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por las garantías complementarias aseguradas por 77.368 miles de euros. Estos importes se desembolsaron mediante el rescate de 1.099.648 miles de euros de las provisiones mantenidas en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, la utilización de los 87.117 miles de euros del fondo interno y una aportación extraordinaria de 477.437 miles de euros. La aportación extraordinaria se produjo básicamente porque en la liquidación del sistema anterior se calcularon los servicios pasados por el método de edad entrada, con tablas de mortalidad GR 80-2 y un tipo de interés del 4,5% durante todo el período, en sustitución del método «Unit credit», con tablas PEM/F 80 ajustadas y un tipo de interés del 9% durante los primeros 47 meses y del 4,5% durante el resto del período, que era el utilizado anteriormente.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2001 y 2000 por el personal en activo de "la Caixa" ascienden a 57.809 y 52.511 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el ejercicio 2001 se han pagado 23.405 miles de euros a VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, SA correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 25.2). En el ejercicio 2000, este riesgo estaba cubierto por la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

Por lo que respecta al personal pasivo, se mantienen cubiertos los compromisos por pensiones con la póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. La provisión matemática asciende, a 31 de diciembre de 2001 y de 2000, a 1.069.776 y a 1.052.775 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con las siguientes hipótesis contratadas: tablas de mortalidad GR 80-2, un tipo de interés técnico del 9% durante los primeros 23 meses, a 31 de diciembre de 2001, y durante los primeros 35 meses, a 31 de diciembre de 2000 (en función de la rentabilidad de los activos afectos), y del 4,5% durante el resto del período, que 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 PE 2000C está siendo realizada por RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en un plazo de 14 años, de acuerdo con la normativa aplicable a las entidades aseguradoras.

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

Adicionalmente a los importes anteriores, de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada ejercicio, a partir del año 2000, una décima parte de la aportación extraordinaria al plan de pensiones y de la prima extraordinaria aportada a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por un total de 60.235 miles de euros (véase Nota 25.4).

Los bancos del Grupo tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 17.058 y 104.654 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente. La variación se debe fundamentalmente a la salida en el ejercicio 2001 del Banco Herrero, SA del perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa" (véase Nota 3b).

Adicionalmente, "la Caixa", de acuerdo con la Circular 5/2000 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), premios por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 101.870 y 117.401 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c7, 4 c10, 14 y 25.4).

16. Fondo para riesgos bancarios generales

El movimiento del «Fondo para riesgos bancarios generales» durante los ejercicios 2001 y 2000 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	290	374
Menos:		
Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (Nota 19)	(92)	(78)
Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (Nota 19)	(4)	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	194	290

17. Pasivos subordinados

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas son las siguientes:

Fecha de emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		2001	2000
Octubre 1985	(*)	18.031	18.031
Noviembre 1985	(*)	12.020	12.020
Marzo 1988	(*)	45.076	45.076
Mayo-Junio 1988	(*)	204.344	204.344
Febrero 1991	(*)	258.435	258.435
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	–
Total		3.037.906	1.537.906

(*) Emisiones de carácter perpetuo, es decir, sin vencimiento previsto.

El 10 de octubre de 2001 "la Caixa" realizó una emisión de Obligaciones Subordinadas de 1.500 millones de euros, con vencimiento previsto el 10 de octubre de 2011. Esta emisión tiene un tipo de interés variable trimestral igual al 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).

Todas las emisiones corresponden a títulos emitidos por "la Caixa".

A 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 4,26% en el año 2001 y del 4,77% en el año 2000.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por las obligaciones subordinadas, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han representado en los años 2001 y 2000 la cantidad de 90.037 y 73.342 miles de euros, respectivamente.

18. Intereses minoritarios

A continuación se detallan los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos; también se detalla el importe del epígrafe «Beneficios consolidados del ejercicio de minoritarios»:

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
Crédit Andorrà, SA (1)	222.397	28.054	–	680	251.131	37.251
Banco Herrero, SA (Nota 3b) (1)	47.834	–	(47.834)	–	–	–
Caixa Inversiones 1, SIMCAV	36.117	350	(4.994)	72	31.545	(4.485)
EuroCaixa 1, SIM	17.468	153	(2.264)	–	15.357	(2.895)
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	1.143	32	–	(28)	1.147	55
Banco de Europa, SA (1)	4.932	(502)	(225)	–	4.205	(389)
Otras	270	10	11	10	301	62
Total	3.330.161	28.097	(55.306)	734	3.303.686	166.759

(1) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

2000

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 (1)	1.000.000	–	–	2.000.000	3.000.000	101.611
Crédit Andorrà, SA (Nota 9) (2)	259.180	18.054	(56.327)	1.490	222.397	51.285
Banco Herrero, SA (2)	44.343	6.900	(3.402)	(7)	47.834	4.817
Caixa Inversiones 1, SIMCAV	16.053	871	19.190	3	36.117	362
EuroCaixa 1, SIM	6.779	24	10.662	3	17.468	487
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	1.022	90	–	31	1.143	3
Banco de Europa, SA (2)	186	–	4.748	(2)	4.932	(473)
Otras	2.614	66	(2.400)	(10)	270	19
Total	1.330.177	26.005	(27.529)	2.001.508	3.330.161	158.111

(1) Emisión de Participaciones Preferentes por importe de 2.000 millones de euros.

(2) 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 mayo de 2000 Caixa Preference Limited efectuó la emisión de Participaciones Preferentes serie B por 2.000 millones de euros, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al 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 diez primeros años de la emisión. Adicionalmente, esta emisión recibió la calificación necesaria del Banco de España para que pueda computarse íntegramente como recursos propios básicos del Grupo consolidado. Esta emisión de carácter perpetuo ha sido adquirida íntegramente por terceros ajenos al Grupo y es amortizable por decisión de la sociedad después de que el Banco de España lo autorice, total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años de 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 2001 y 2000:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	3.389.923	2.889.594
Aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	375.470	336.879
Traspaso-Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (Nota 16)	92	78
Traspaso-Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (Nota 16)	4	6
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 20)	(417.103)	162.736
Diferencias de conversión de cambio y otros	(46)	630
Saldo al cierre del ejercicio	3.348.340	3.389.923

La línea de ajustes en el proceso de consolidación incluye los 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 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 2001, las reservas de "la Caixa" incluyen 28.344 miles de euros correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5), importe que, a 31 de diciembre de 2000, era de 22.334 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 los 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 2001 y 2000, 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 2001 y 2000, 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

2001	Miles de euros			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Caixa Holding, SA (3)	123.976			123.976
Crèdit Andorrà, SA	125.037			125.037
CaixaBank, SA	40.533			40.533
Caifor, SA	11.689			11.689
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (2)	9.509			9.509
Banco de Europa, SA (1)	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
Total	372.436	(3.141)	6.746	376.041

(1) Corresponde a las reservas atribuidas al Grupo.

(2) Corresponde a las reservas por fusión entre GesCaixa I, SA, SGIIC, e InverCaixa Gestión, SGIIC, SA.

(3) Incluye las reservas atribuidas a la sociedad en el proceso de consolidación como sociedad tenedora de participaciones de renta variable.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

2000	Miles de euros			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Crèdit Andorrà, SA	111.001			111.001
CaixaBank, SA	25.825			25.825
Banco de Europa, SA (1)	8.997			8.997
GesCaixa I, SA, SGIIC	7.933			7.933
Caifor, SA	7.128			7.128
Société Monégasque de Banque Privée, SA	1.665		2.430	4.095
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	1.363			1.363
Caixa Holding, SA	456			456
Otras sociedades	11.100	(4.227)	4.308	11.181
Total	175.468	(4.227)	6.738	177.979

(1) Corresponde a las reservas atribuidas al Grupo.

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 de Barcelona Seguros de 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
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA)	30.380			30.380
Inmobiliaria Colonial, SA	23.479			23.479
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	12.226			12.226
Soteltur, SL	15.671			15.671
Banco de Sabadell, SA	3.654			3.654
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	18.312	(20.729)	567	(1.850)
Total	1.529.737	(20.729)	(41.986)	1.467.022

(*) En el ejercicio 2001, RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros ha repartido un dividendo con cargo a reservas.

Reservas en sociedades integradas por puesta en equivalencia

2000	Miles de euros			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Gas Natural, SDG, SA	545.605			545.605
Telefónica, SA (2)	296.263			296.263
Repsol YPF, SA (3)	254.402			254.402
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (1) (2)	163.391			163.391
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	62.253			62.253
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA)	27.749			27.749
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	25.056			25.056
Deutsche Bank, AG	20.537			20.537
Endesa, SA	17.081			17.081
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	14.274			14.274
Inmobiliaria Colonial, SA	13.949			13.949
Ibérica de Autopistas, SA	10.830			10.830
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA	5.962			5.962
Resto de sociedades	20.593	(5.701)	2.327	17.219
Total	1.477.945	(5.701)	2.327	1.474.571

(1) La variación de reservas de esta sociedad se debe a la distribución de un dividendo con cargo a reservas y a lo que se indica en la Nota 2 de este cuadro en la parte que le afecta.

(2) La variación de las reservas de Telefónica, SA, está motivada por la distribución del resultado del ejercicio 1999, por el traspaso a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros de reservas generadas en el Grupo por la participación de Telefónica, SA, que en el ejercicio 2000 ha sido aportada por "la Caixa" (véanse Notas 9.3 y 9.4), y por el incremento de 27.150 millones de pesetas que se han registrado como consecuencia del incremento patrimonial derivado de las ampliaciones de capital con prima de emisión realizadas por Telefónica, SA con exclusión del derecho de suscripción preferente, entre las que destacan las efectuadas para aumentar las participaciones en filiales sudamericanas (operación Verónica) y por la compra de Endemol. Como consecuencia, la participación del Grupo "la Caixa" se ha diluido hasta el 3,77%, a 31 de diciembre de 2000.

(3) La variación de reservas de esta sociedad corresponde mayoritariamente al aumento del valor teórico contable atribuible a la participación del Grupo "la Caixa" en Repsol YPF, SA por importe de 22.303 millones de pesetas como consecuencia fundamentalmente de diferencias de conversión generadas en esta sociedad.

Los movimientos que se han producido en reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.652.550	1.214.249
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 19)	417.103	(162.736)
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	338.398	244.894
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros (*)	(564.988)	356.143
Saldo al cierre del ejercicio	1.843.063	1.652.550

(*) El decremento del ejercicio 2001 corresponde fundamentalmente a la disminución del valor teórico contable de las participaciones en Repsol YPF, SA, Telefónica, SA, Endesa, SA, Deutsche Bank, AG, 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, por el efecto de la devaluación del peso argentino en enero de 2002. El incremento del ejercicio 2000 se produce fundamentalmente por el aumento del valor teórico contable correspondiente a la participación del Grupo en Repsol YPF, SA y por la dilución de la participación en Telefónica, SA comentadas anteriormente en esta misma nota.

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 2001 y 2000, 615.019 y 111.368 miles de euros, respectivamente, pertenecen a reservas restringidas.

21. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2001	2000
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	3.648	5.478
Fianzas, avales y cauciones	4.824.805	4.111.575
Otros pasivos contingentes	229.219	442.301
Subtotal	5.057.672	4.559.354
Compromisos		
Disponibles por terceros	21.075.663	19.012.982
Otros compromisos	1.116.404	1.482.592
Subtotal	22.192.067	20.495.574
Total	27.249.739	25.054.928

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 279,5 y 394,1 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 1.486,3 y 1.192 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles por terceros» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

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". Este importe es de 178.472 miles de euros en el ejercicio 2001 y de 152.572 miles de euros en el ejercicio 2000.

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 2001 y 2000.

Activo	Miles de euros					
	2001			2000		
	Coste	Fondo de amortización	Valor neto	Coste	Fondo de amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	264.551	(60.385)	204.166	231.906	(55.396)	176.510
<i>Inmuebles</i> (Nota 11)	203.464	(24.992)	178.472	174.509	(21.937)	152.572
<i>Mobiliario e instalaciones</i> (Nota 11)	61.087	(35.393)	25.694	57.397	(33.459)	23.938
Circulante con "la Caixa"			106.124			97.460
Otros Activos			441			191
Total Activo			310.731			274.161

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	
	2001	2000
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	372.577	333.339
<i>Reservas de la Obra Social (Fondo Aplicación Inmovilizado afecto)</i>	204.166	176.510
<i>Fondo Obra Social</i>	168.411	156.829
Menos: Gastos de mantenimiento	(124.176)	(121.683)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(152.811)	(142.993)
<i>Amortizaciones</i> (Nota 11)	(6.087)	(5.530)
<i>Inversión en Inmovilizado</i> (Nota 11)	34.935	27.544
<i>Otros</i>	(213)	(704)
Total Recursos Propios de la Obra Social	248.401	211.656
Otros pasivos	62.330	62.505
Total Pasivo	310.731	274.161
Promemoria		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	44.235	35.146

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 2001 y 2000, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	333.339	299.256
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	160.921	144.243
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(121.683)	(110.160)
Saldo al cierre del ejercicio	372.577	333.339

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 2001 y 2000, presenta el Grupo consolidado:

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

De forma mayoritaria, los saldos activos corresponden a 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 con derivados financieros vigentes a 31 de diciembre de 2001 y 2000. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran incluidas en el capítulo de «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos y se registran por el valor notional 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 (véase Nota 4 c8).

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

Concepto	Miles de euros					
	2001			2000		
	Importes notacionales y/o contractuales					
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	12.757	4.149.931	4.162.688	583.186	4.773.641	5.356.827
Compraventa de activos financieros no vencidos	666.856	–	666.856	429.249	–	429.249
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	25.209.198	49.359	25.258.557	4.668.620	18.487	4.687.107
Opciones	22.425.303	442.802	22.868.105	16.712.320	137.536	16.849.856
Otras operaciones sobre tipos de interés	102.225.557	3.864.940	106.090.497	77.864.021	3.745.345	81.609.366
Operaciones de futuro sobre mercaderías	–	153	153	–	–	–
Total	150.539.671	8.507.185	159.046.856	100.257.396	8.675.009	108.932.405

El importe notional 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:

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

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

Concepto	Miles de euros		
	2000		
	Importes nominales y/o contractuales		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	2.785.445	2.571.382	5.356.827
Compraventa de activos financieros no vencidos	–	429.249	429.249
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	1.406.116	3.280.991	4.687.107
Opciones	15.038.622	1.811.234	16.849.856
Otras operaciones sobre tipos de interés	27.442.549	54.166.817	81.609.366
Operaciones de futuro sobre mercaderías	–	–	–
Total	46.672.732	62.259.673	108.932.405
Total en %	43%	57%	100%

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

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

Cobertura

Concepto	Miles de euros			
	2001			
	Importes nominales y/o contractuales			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	438.742	620.192	–	1.058.934
Compraventa de activos financieros no vencidos	74.475	–	–	74.475
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	22.299.834	1.607.373	338.871	24.246.078
sobre valores (Bono notional)	1.119	461.700	338.871	801.690
sobre tipos de interés	22.298.715	1.145.673	–	23.444.388
Opciones	2.475.584	2.621.334	11.818.564	16.915.482
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
Otras operaciones sobre tipos de interés	28.503.896	12.200.681	14.222.585	54.927.162
FRA's	453.875	–	–	453.875
IRS's	28.050.021	12.200.681	14.222.585	54.473.287
Operaciones de futuro sobre mercaderías	–	153	–	153
Total	53.792.531	17.049.733	26.380.020	97.222.284

Cobertura

Concepto	Miles de euros			
	2000			
	Importes nominales y/o contractuales			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	2.343.893	441.552	–	2.785.445
Compraventa de activos financieros no vencidos	–	–	–	–
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	1.175.513	215.415	15.188	1.406.116
sobre valores (Bono notional)	177.701	–	–	177.701
sobre tipos de interés	997.812	215.415	15.188	1.228.415
Opciones	1.123.671	4.198.917	9.716.034	15.038.622
sobre valores	156.552	215.595	54.410	426.557
sobre tipos de interés	967.119	3.983.322	9.661.624	14.612.065
sobre divisas	–	–	–	–
Otras operaciones sobre tipos de interés	10.329.312	9.429.435	7.683.802	27.442.549
FRA's	238.608	–	–	238.608
IRS's	10.090.704	9.429.435	7.683.802	27.203.941
Operaciones de futuro sobre mercaderías	–	–	–	–
Total	14.972.389	14.285.319	17.415.024	46.672.732

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

Negociación

Concepto	Miles de euros			
	2001			
	Importes nominales y/o contractuales			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	2.960.861	142.893	–	3.103.754
<i>Compras</i>	1.447.014	75.066	–	1.522.080
<i>Ventas</i>	1.513.847	67.827	–	1.581.674
Compraventa de activos financieros no vencidos	592.381	–	–	592.381
<i>Compras</i>	235.220	–	–	235.220
<i>Ventas</i>	357.161	–	–	357.161
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	783.479	211.500	17.500	1.012.479
sobre valores (Bono notional)	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
Opciones	1.738.864	1.213.759	3.000.000	5.952.623
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
Otras operaciones sobre tipos de interés	47.740.900	2.907.454	514.981	51.163.335
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
Total	53.816.485	4.475.606	3.532.481	61.824.572
Total en %	87%	7%	6%	100%

Negociación

Concepto	Miles de euros			
	2000			
	Importes nominales y/o contractuales			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	2.313.789	257.593	–	2.571.382
<i>Compras</i>	1.320.172	123.802	–	1.443.974
<i>Ventas</i>	993.617	133.791	–	1.127.408
Compraventa de activos financieros no vencidos	417.181	12.068	–	429.249
<i>Compras</i>	270.143	6.034	–	276.177
<i>Ventas</i>	147.038	6.034	–	153.072
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	2.779.994	500.997	–	3.280.991
sobre valores (Bono notional)	234.995	–	–	234.995
<i>Comprados</i>	68.575	–	–	68.575
<i>Vendidos</i>	166.420	–	–	166.420
sobre tipos de interés	2.544.999	500.997	–	3.045.996
<i>Comprados</i>	2.544.999	422.998	–	2.967.997
<i>Vendidos</i>	–	77.999	–	77.999
Opciones	414.692	1.396.542	–	1.811.234
sobre valores	282.614	1.391.084	–	1.673.698
<i>Compradas</i>	–	–	–	–
<i>Emitidas</i>	282.614	1.391.084	–	1.673.698
sobre tipos de interés	–	–	–	–
<i>Compradas</i>	–	–	–	–
<i>Emitidas</i>	–	–	–	–
sobre divisas	132.078	5.458	–	137.536
<i>Compradas</i>	58.304	2.723	–	61.027
<i>Emitidas</i>	73.774	2.735	–	76.509
Otras operaciones sobre tipos de interés	49.708.725	4.171.079	287.013	54.166.817
FRA's	2.229.575	–	–	2.229.575
<i>Comprados</i>	1.731.005	–	–	1.731.005
<i>Vendidos</i>	498.570	–	–	498.570
IRS's	47.479.150	4.171.079	287.013	51.937.242
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	23.495.834	1.820.003	–	25.315.837
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	23.903.622	2.297.249	–	26.200.871
<i>Otras modalidades</i>	79.694	53.827	287.013	420.534
Total	55.634.381	6.338.279	287.013	62.259.673
Total en %	89%	10%	1%	100%

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

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, 14.295 y 6.569 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 2001 y 2000:

25.1 Naturaleza de las operaciones

	Miles de euros					
	2001			2000		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
Intereses y rendimientos asimilados	3.554.728	348.324	3.903.052	3.121.214	335.642	3.456.856
Banco de España	37.497	–	37.497	29.371	–	29.371
Entidades de crédito	323.252	164.139	487.391	380.008	174.792	554.800
Inversiones crediticias y otros productos financieros	2.915.689	155.208	3.070.897	2.424.218	126.880	2.551.098
Valores de renta fija	278.290	28.977	307.267	287.617	33.970	321.587
<i>Certificados del Banco de España</i>	–	–	–	6.172	–	6.172
<i>Valores de administraciones públicas</i>	147.612	3.373	150.985	207.596	3.330	210.926
<i>Valores de entidades de crédito</i>	11.972	15.321	27.293	24.744	17.634	42.378
<i>Valores de otros sectores privados</i>	118.706	10.283	128.989	49.105	13.006	62.111
Intereses y cargas asimiladas	(2.077.050)	(219.656)	(2.296.706)	(1.817.404)	(232.171)	(2.049.575)
Banco de España	(22.633)	–	(22.633)	(20.933)	–	(20.933)
Entidades de crédito	(364.444)	(24.366)	(388.810)	(472.840)	(33.765)	(506.605)
Acreedores y otras cargas	(1.438.765)	(194.386)	(1.633.151)	(1.124.022)	(196.807)	(1.320.829)
Empréstitos y otros valores negociables	(160.908)	(338)	(161.246)	(120.551)	(1.196)	(121.747)
Pasivos subordinados	(90.037)	–	(90.037)	(73.342)	–	(73.342)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 14)	(263)	(566)	(829)	(5.716)	(403)	(6.119)
Comisiones percibidas	949.891	74.850	1.024.741	874.053	78.944	952.997
Pasivos contingentes	32.965	1.288	34.253	34.474	980	35.454
Servicios por cobros y pagos	472.615	9.637	482.252	415.353	8.174	423.527
<i>De los que: Tarjetas de crédito y débito</i>	321.289	5.782	327.071	287.692	4.628	292.320
Servicios de valores	159.075	27.597	186.672	86.474	29.119	115.593
Comercialización de productos financieros no bancarios	208.676	26.374	235.050	274.013	24.065	298.078
Otras operaciones	76.560	9.954	86.514	63.739	16.606	80.345
Comisiones pagadas	(143.607)	(10.361)	(153.968)	(116.941)	(12.164)	(129.105)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(129.633)	(10.222)	(139.855)	(107.834)	(9.790)	(117.624)
Otras comisiones	(13.974)	(139)	(14.113)	(9.107)	(2.374)	(11.481)
Resultados de operaciones financieras	108.384	6.052	114.436	66.541	16.504	83.045
En ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	11.197	10.704	21.901	(1.298)	9.520	8.222
En ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	695	(7.528)	(6.833)	20.086	(1.190)	18.896
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	52.372	(1.167)	51.205	18.926	1.334	20.260
Diferencias de cambio	44.120	4.043	48.163	28.827	6.840	35.667

25.2 Gastos generales de administración - De personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Sueldos y salarios	(929.168)	(890.731)
Cargas sociales	(257.349)	(223.026)
<i>Otras cargas sociales</i>	<i>(177.471)</i>	<i>(167.446)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones internos</i> (Notas 14 y 15)	<i>(212)</i>	<i>(2.043)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos y/o internos asegurados</i> (Nota 15)	<i>(79.666)</i>	<i>(53.537)</i>
Aportaciones al fondo de premios per antigüedad (Nota 14)	(3.185)	-
Otros gastos	(54.790)	(56.941)
Total	(1.244.492)	(1.170.698)

La distribución de la plantilla media del Grupo, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

Plantilla media

	2001	2000
Directivos	205	192
Jefes	2.160	2.694
Directores	4.183	3.962
Subdirectores	4.141	3.960
Titulados, técnicos e informáticos	573	401
Administrativos	8.170	7.983
Subalternos y oficios diversos	176	204
Plantilla no fija	1.943	1.704
Total	21.551	21.100

Nota: La salida del Banco Herrero del perímetro de consolidación ha significado una bajada en el número de empleados de 1.234, compensada con el aumento de la ocupación en "la Caixa".

"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, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda de acuerdo con su categoría profesional, así como los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado continúa dado de alta en la Seguridad Social y se efectúan las cotizaciones y 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.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000 existen 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, que ascienden a 67.321 y 85.145 miles de euros, respectivamente (véase Nota 4 c7). En los ejercicios 2001 y 2000 las dotaciones por este concepto son de 12.764 y 56.573 miles de euros respectivamente, y los pagos realizados a los empleados, con cargo a los fondos previamente constituidos, de 30.588 y 28.644 miles de euros, respectivamente.

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 o de Obras Sociales tiene carácter honorífico y gratuito y 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 2001 y 2000, han sido de 2.457 y 2.188 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el año 2001 por seguros contratados ha sido de 156 miles de euros. En el año 2000 este importe fue de 132 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 2001 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 153 miles de euros, cifra que en el año 2000 fue de 60 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 2001 y 2000, es la siguiente:

	Miles de euros			
	2001		2000	
	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipos de interés	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipos de interés
Préstamos con garantía real	229	4,75%	294	del 5 al 5,5%
Otros préstamos	52	del 4,12 al 6,75%	60	del 5 al 5,5%
Total	281		354	

25.4 Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y de los quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles de euros	
	2001	2000
Beneficios extraordinarios	182.157	243.813
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	88.770	174.203
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 11)	19.277	35.394
Disponibilidades netas de fondos específicos (Nota 14)	22.540	-
Beneficios de ejercicios anteriores	19.994	15.272
Otros productos	31.576	18.944
Quebrantos extraordinarios	(197.318)	(210.826)
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	(702)	(655)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 11)	(725)	(649)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 14)	(44.956)	25.862
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 15)	(94.410)	(60.235)
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 14, 25.1 y 25.2)	(14.163)	(117.401)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(12.948)	(12.453)
Otros quebrantos	(29.414)	(45.295)
Beneficios y quebrantos extraordinarios	(15.161)	32.987

En el ejercicio 2001, el apartado «Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)» corresponde básicamente a las ventas a Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) de la participación total del Grupo "la Caixa" en Autopistas de Cataluña, SA, Ibérica de Autopistas, SA y Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA. Los citados beneficios se han compensado 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 14). En el ejercicio 2000 este mismo apartado correspondía básicamente a la venta de acciones de Hidroeléctrica del Cantábrico, 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 fue significativo, a nivel individual, en ningún caso.

En el ejercicio 2001 las dotaciones (netas) a fondos específicos corresponden básicamente a la constitución de provisiones para cubrir posibles contingencias derivadas de la actividad ordinaria. Por lo que respecta a las disponibilidades (netas) de fondos específicos, corresponden básicamente al fondo de cobertura del inmovilizado y de otras provisiones constituidas en años anteriores de las cuales no se considera necesario su mantenimiento.

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

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 como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo. Éste principio 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 9).

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.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, el impuesto sobre beneficios anticipado asciende a 626.609 y 441.218 miles de euros, respectivamente. La mayor parte de los citados importes corresponden a las primas pagadas a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, y su capitalización, que fueron rescatadas en el ejercicio 2000 como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones, y que, de acuerdo con la norma fiscal, serán deducibles en décimas partes a partir del ejercicio 2000 (véase Nota 4 c9). Por lo que respecta al impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, asciende a 10.037 y 168.331 miles de euros, respectivamente. La disminución en el ejercicio 2001 se debe a la modificación en el régimen fiscal de los beneficios extraordinarios generados básicamente en la venta de inmuebles y de acciones. Hasta el ejercicio 2001 el régimen fiscal contemplaba el diferimiento por reinversión de los citados beneficios, régimen al cual se había acogido el Grupo, registrando como contrapartida al gasto por Impuesto sobre sociedades el correspondiente impuesto diferido por el 35% de estos beneficios. La Ley 24/2001 sustituye el régimen de diferimiento antes citado por una deducción del 17% de los beneficios obtenidos, manteniendo la obligación de reinversión y estableciendo a tal efecto un régimen transitorio. En función de este régimen, las sociedades que integra el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre sociedades incorporarán los beneficios diferidos hasta el año 2001 en la base imponible correspondiente al ejercicio 2001, contabilizando una deducción de 70.372 miles de euros. Consecuentemente, se ha revertido el impuesto diferido correspondiente registrado en ejercicios anteriores. En el anexo 4 se indican los principales parámetros de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 43/1995 y 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).

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

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado al ejercicio es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.046.665	1.065.056
IMPUESTOS CORRESPONDIENTES A SOCIEDADES ASOCIADAS INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA (*)	408.557	386.270
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS AJUSTADO	1.455.222	1.451.326
35% DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS AJUSTADO	509.328	507.964
AUMENTOS O DISMINUCIONES POR DIFERENCIAS PERMANENTES, DEDUCCIONES Y BONIFICACIONES	(184.350)	(89.539)
<i>Compromisos por pensiones</i>	<i>(11.869)</i>	<i>(28.699)</i>
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	<i>(56.322)</i>	<i>(56.322)</i>
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	<i>(97.009)</i>	<i>(83.483)</i>
<i>Deducciones por reinversión</i>	<i>(70.372)</i>	-
<i>Otros conceptos</i>	<i>51.222</i>	<i>78.965</i>
Impuesto sobre sociedades ajustado	324.978	418.425
Impuestos correspondientes a sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia (*)	(408.557)	(386.270)
Impuesto sobre sociedades	(83.579)	32.155
<i>De los que:</i>		
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>(93.907)</i>	<i>23.840</i>
<i>Otros impuestos</i>	<i>10.328</i>	<i>8.315</i>

(*) 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.

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 2001 figura en el anexo 5.

26.4 Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Durante los ejercicios 2001 y 2000, 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 y de sector de actividad, 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 las operaciones sometidas a este régimen fiscal especial realizadas en los ejercicios 1996 a 1999 figura en la Nota 26 de las memorias individuales de los ejercicios 1996-1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 del ejercicio 1999.

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 derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2001 el TEAC ha dictado tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se han liberado las provisiones que corresponden a los conceptos estimados por el TEAC por importe de 4.246 miles de euros. En relación con el resto de los conceptos, se ha interpuesto el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

Durante el año 1999 la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que 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 ha finalizado durante el ejercicio 2001, y se han incoado actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas han sido firmadas en disconformidad, 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 2001 y 2000, como representativa de la citada distribución:

Comunidad Autónoma	2001		2000	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.777	39,28	1.766	38,70
Baleares	217	4,80	209	4,58
Andalucía	550	12,16	519	11,37
Aragón	88	1,95	80	1,75
Asturias (1)	33	0,73	166	3,64
Canarias	117	2,59	102	2,24
Cantabria	37	0,82	40	0,88
Castilla y León (1)	95	2,10	136	2,98
Castilla-La Mancha	75	1,66	68	1,49
Extremadura	39	0,86	34	0,75
Galicia	116	2,56	109	2,39
Madrid (1)	608	13,44	598	13,11
Murcia	95	2,10	91	1,99
Navarra	48	1,06	44	0,96
País Vasco	154	3,40	143	3,13
La Rioja	26	0,57	26	0,57
Comunidad Valenciana	374	8,27	357	7,84
Total oficinas en España	4.449	98,35	4.488	98,37
Francia	48	1,06	48	1,05
Andorra	23	0,51	23	0,50
Mónaco	1	0,02	1	0,02
Oficinas de representación:				
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas	4.524	100,00	4.563	100,00

(1) La salida del Banco Herrero del perímetro de consolidación ha significado una bajada total de 262 oficinas distribuidas por las comunidades señaladas.

28. Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación del Grupo "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

Origen de fondos	Miles de euros	
	2001	2000
Recursos generados de las operaciones	1.187.019	975.412
Débitos a clientes (incremento neto)	2.540.038	5.884.942
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	2.019.719	-
Pasivos subordinados (incremento neto)	1.500.000	-
Intereses minoritarios (incremento neto)	-	1.999.982
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	2.122.889
Venta de inversiones permanentes	399.508	462.424
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	177.487	274.199
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	222.021	188.225
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
Total	7.646.284	11.445.649

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

(*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en el ejercicio 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 el ejercicio 2001.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Miles de euros	
	2001	2000
Resultado del ejercicio	1.130.244	1.032.901
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	236.828	143.858
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(42)	(48)
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	235.079	226.764
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	70.151	139.645
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(540.880)	(488.779)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	164.356	131.227
Beneficio neto por venta de participaciones	(90.165)	(175.411)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(18.552)	(34.745)
Recursos generados de las operaciones	1.187.019	975.412

ANEXO 1.**BALANCES DE SITUACIÓN**

a 31 de diciembre de 2001 y 2000, antes de la aplicación del beneficio, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

Activo

	2001	2000
Caja y depósitos en bancos centrales	1.998.521	1.022.911
Caja	893.277	812.816
Banco de España	1.105.244	210.095
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	2.319.480	3.699.608
Entidades de crédito	7.109.300	10.473.951
A la vista	187.503	104.108
Otros créditos	6.921.797	10.369.843
Créditos sobre clientes	48.894.661	43.272.562
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.009.300	1.393.859
De emisión pública	215.678	137.890
Otros emisores	3.793.622	1.255.969
<i>Promemoria: títulos propios</i>	-	18.268
Acciones y otros títulos de renta variable	213.745	149.082
Participaciones	18.763	14.698
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	18.763	14.698
Participaciones en empresas del Grupo	8.422.657	8.425.757
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.284.869	8.287.969
Activos inmateriales	46.560	29.597
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	46.560	29.597
Activos materiales	2.064.144	1.985.770
Terrenos y edificios de uso propio	920.918	892.827
Otros inmuebles	242.849	234.442
Mobiliario, instalaciones y otros	900.377	858.501
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	2.589.390	2.131.163
Cuentas de periodificación	1.923.477	1.685.987
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	79.609.998	74.284.945
Cuentas de orden	27.835.122	23.979.531

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2001 y 2000, antes de la aplicación del beneficio, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

Pasivo

	2001	2000
Entidades de crédito	6.392.462	11.563.947
A la vista	284.768	140.275
A plazo o con preaviso	6.107.694	11.423.672
Débitos a clientes	53.371.509	47.391.326
Depósitos de ahorro	50.905.449	44.044.515
<i>A la vista</i>	25.213.291	21.419.965
<i>A plazo</i>	25.692.158	22.624.550
Otros débitos	2.466.060	3.346.811
<i>A la vista</i>	6.989	7.633
<i>A plazo</i>	2.459.071	3.339.178
Débitos representados por valores negociables	4.242.997	2.973.278
Bonos y obligaciones en circulación	4.242.997	2.973.278
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	2.932.937	2.119.971
Cuentas de periodificación	2.120.706	1.472.597
Provisiones para riesgos y cargas	367.192	406.101
Fondos de pensionistas	101.870	117.401
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	265.322	288.700
Fondo para riesgos bancarios generales	194	290
Beneficios del ejercicio	485.437	536.391
Pasivos subordinados	6.037.906	4.537.906
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	-	-
Reservas	3.655.652	3.280.132
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicio anteriores	-	-
Total	79.609.998	74.284.945

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2001 y 2000, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	3.596.962	2.950.705
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	<i>276.893</i>	<i>272.103</i>
Intereses y cargas asimiladas	(2.231.961)	(1.864.369)
Rendimiento de la cartera de renta variable	425.089	655.845
De acciones y otros títulos de renta variable	9.552	33.008
De participaciones	–	108.135
De participaciones en el Grupo	415.537	514.702
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.790.090	1.742.181
Comisiones percibidas	877.395	754.584
Comisiones pagadas	(132.266)	(107.191)
Resultados de operaciones financieras	76.639	26.068
MARGEN ORDINARIO	2.611.858	2.415.642
Otros productos de explotación	3.376	2.492
Gastos generales de administración	(1.679.872)	(1.523.970)
Gastos de personal	(1.151.320)	(1.038.117)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	<i>(856.052)</i>	<i>(792.282)</i>
<i>De los que: cargas sociales</i>	<i>(241.165)</i>	<i>(197.846)</i>
<i>De los que: pensiones</i>	<i>(78.453)</i>	<i>(52.511)</i>
Otros gastos administrativos	(528.552)	(485.853)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(231.364)	(218.624)
Otras cargas de explotación	(19.869)	(5.214)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	684.129	670.326
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(232.985)	(150.244)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(12.480)	7.877
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Beneficios extraordinarios	104.558	111.580
Quebrantos extraordinarios	(178.747)	(216.624)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	364.475	422.915
Impuesto sobre beneficios	121.310	120.315
Otros impuestos	(348)	(6.839)
RESULTADO DEL EJERCICIO	485.437	536.391

ANEXO 2.

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

Origen de fondos	Miles de euros	
	2001	2000
Recursos generados de las operaciones	937.097	942.532
Débitos a clientes (incremento neto)	5.980.183	4.938.234
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	1.269.719	–
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	–	2.462.070
Pasivos subordinados (incremento neto)	1.500.000	2.000.000
Venta de inversiones permanentes	80.488	161.871
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	1.768	62.476
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	78.720	99.395
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	546.038	–
Total	10.313.525	10.504.707

Aplicación de fondos	Miles de euros	
	2001	2000
Créditos sobre clientes (incremento neto)	5.821.717	6.359.105
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	2.619.540	174.251
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	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)	1.400.928	–
Adquisición de inversiones permanentes	408.233	1.436.821
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	14.167	1.096.620
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	394.066	340.201
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	–	1.230.357
Total	10.313.525	10.504.707

(*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en el ejercicio 2001.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Miles de euros	
	2001	2000
Resultado del ejercicio	485.437	536.391
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	205.067	128.112
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	12.480	(7.877)
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	1.100	2.083
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	214.802	202.156
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	34.318	124.699
Beneficio neto por venta de participaciones	(1.046)	(23.566)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(15.061)	(19.466)
Recursos generados de las operaciones	937.097	942.532

ANEXO 3. Participaciones del Grupo "la Caixa"

3.1 Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Miles de euros				Coste de la participación directa (neto)
		Directa (*)	Total	Capital social	Reservas	Resultados		
Alianzas B2B, SA (G) Sociedad cartera inversiones en negocios con empresas (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	2.920	2	(186)	-	
Alianzas B2C, SA (G) Sociedad cartera inversiones en negocios con particulares (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	3.020	2	(1.091)	-	
Banco de Europa, SA (G) Financiación especializada	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	1.563	18.260	67.523	
BuildingCenter, SA (G) Administración de fincas	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	100,00	100,00	3.005	2.290	(359)	5.130	
C3 Caixa Center, SA (G) Call Center y asesoramiento clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	2	49	-	
Caifor, SA (P) Sociedad de cartera	Torres Cerdà Gral. Almirante, 6 08014 Barcelona	50,00	50,00	166.267	18.132	38.258	77.996	
Caixa B2B, SA (G) Sociedad gestora negocios con empresas (Internet)	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	3.075	2	(207)	-	
Caixa Capital, Ltd (G) Financiera	Ugland House, P.O. Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	-	-	1	
Caixa Finance, Ltd (G) Financiera	Ugland House, P.O. Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	-	27	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	7.093.153	369.906	8.241.235	
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Pº de la Castellana, 51 28046 Madrid	8,53	8,64	34.428	5.743	(4.909)	2.419	
Caixa Investment Management, SAM (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	-	36,47	153	23	148	-	
Caixa Management Luxembourg, SA, SGIC (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	69, Route d'Esch 99999 Luxemburgo Luxemburgo	-	36,69	75	24	4.071	-	
Caixa NetFactory, SA (G) Sociedad inversión negocios vinculados con nuevas tecnologías	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	3.075	2	(2.138)	-	
Caixa On-Line Services B2B, SA (G) Gestión del portal 'la caixa.es' empresas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130 - 136 08038 Barcelona	-	100,00	70	2	1.432	-	
Caixa On-Line Services, SA (G) Gestión del portal 'la caixa.es' particulares	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	12.080	2	2.250	-	

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros					
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)
		Directa (*)	Total				
Caixa Preference, Ltd (G) Financiera	Ugland House, P.O. Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	1.511	(85)	902
CaixaBank France, SA (G) Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París, Francia	–	100,00	102.000	8.027	954	–
CaixaBank, SA (G) Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	44.265	15.068	38.026
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA (G) Arrendamiento financiero	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	64.077	3.471	2.701	–
CaixaRenting, SA (G) Renting	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	–	100,00	601	354	121	–
Corporació de Participacions Estrangeres, SL (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	75.611	83.244	1.735	157.534
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	774	226	2.596
Crèdit Andorrà, SA (G) Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	298.443	77.026	99.762
Crèdit Initiatives (G) Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	3.005	270	41	–
Crèdit Invest, SA (G) Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	30	676	1.968	–
ECT MultiCaixa, SA (G) Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	670	2	74	–
e-la Caixa, SA (G) Sociedad de cartera, desarrollo de servicios y negocios en Internet	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	5.118	(4.146)	82.503
EuroCaixa 1, SIM (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	75,45	75,46	60.100	2.465	(11.793)	38.309
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	1.803	182	50	–
Finconsum, EFC, SA (G) Financiera	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	–	55,00	10.743	1.672	(936)	–
GDS-CUSA, SA (G) Recobro	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	1.803	10.312	5.782	–
GestiCaixa, SGFTH, SA (G) Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	80,00	96,40	1.503	498	369	1.570
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	8.354	19.358	1.908	26.872
Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA (P) Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	138.372	295.348	33.435	304.676

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros					
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)
		Directa (*)	Total				
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	318	(8.979)	153.289
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	María de Molina, 6 28006 Madrid	–	100,00	18.751	26.437	13.281	–
InverCaixa Holding, SA (G) Sociedad de cartera	María de Molina, 7 28006 Madrid	100,00	100,00	29.599	26.978	19.220	63.961
InverCaixa Valores, SVB, SA (G) Sociedad de valores y bolsa	María de Molina, 8 28006 Madrid	–	100,00	6.012	1.202	6.888	–
la Caixa B2C, SA (G) Sociedad gestora de negocios con particulares (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	8.484	5.107	(79)	–
MediCaixa, SA (G) Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5º, 1ª 08028 Barcelona	100,00	100,00	120	114	162	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	–	–	–
Patrigest, SA (G) Servicios	Av. Príncipe Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	60	145	–	–
QFactory 21, SL (P) Sociedad para la financiación de nuevos proyectos con particulares (Internet)	General Almirante, 2-4-6 08014 Barcelona	–	33,33	1.799	–	(662)	–
Repinves, SA (P) Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti	39,24	39,24	72.586	973.261	37.122	437.269
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA (G) Servicios	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	51,00	100,00	1.803	807	1.549	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	–	1.844	–
SNC Caixa Gestión, SGIIC (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París (Francia)	–	100,00	221	–	4.320	–
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (P) Banca	9, Bd d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	25,10	36,69	29.600	930	4.628	9.741
Sodemi, SAS (G) Inmobiliaria	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París (Francia)	–	100,00	12.934	211	(1.972)	–
Tenedora de Vehículos, SA (G) Renting	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	65,00	600	2	88	–

(*) 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.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

ANEXO 3. Participaciones del Grupo "la Caixa"

3.2 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.	6,90	6,90	126.718	(117.790)	(4.679)	13	-
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	-	50,00	601	1.376	301	-	-
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (C) (Grupo) Explotación de autopistas	Gal·la Placidia, 1 08006 Barcelona	-	31,71	876.405	783.187	142.326	-	6.293
Banco de Sabadell, SA (C) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	15,14	15,14	102.001	2.239.101	162.531	315.074	7.394
Banco Itaú, SA (Grupo) Banca	Rua Boa Vista, 176 01014 Sao Paulo Brasil	3,06	3,06	1.776.950	1.402.213	1.049.527	279.468	3.189
Banco Portugués do Investimento (C) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 Porto Portugal	2,52	14,99	645.625	201.149	104.400	56.688	8.713
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	100,00	100,00	152.338	296.073	72.410	637.644	70.307
Caixa Corp, SA (SG) Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	1.331	42	361	447
CaixaBank Vida, SA (SG) Seguros	Avda. Carlemany, 75 Escaldes-Engordany Andorra	-	99,86	847	(277)	(28)	-	-
Crèdit Assegurances (SG) Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	601	186	414	-	499
Deutsche Bank, AG (C) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Francfort Alemania	3,97	3,97	1.591.215	24.302.000	2.705.000	1.763.252	32.185
Edicions 62, SA Editorial	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	26,26	26,26	7.101	5.753	581	2.578	-
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica	Príncipe de Vergara, 187 28002 Madrid	4,99	5,00	1.270.503	6.263.059	1.047.000	1.073.222	35.571
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	-	22,97	15.476	7.171	728	-	-
Gas Natural, SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	26,17	26,37	447.776	2.838.560	365.651	862.062	35.157
GDS-Correduría de Seguros, SL (SG) Correduría de seguros	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	10	1.641	26	1.173
Grand Península Comercial, SA (SG) Explotación turística	Sant Eusebi, 29-31 08006 Barcelona	9,92	80,00	6.648	(2.071)	1.288	593	-

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 (**)					
Grand Península Resort, SA (SG) Explotación turística	Sant Eusebi 29-31 08006 Barcelona	9,92	80,00	18.543	(2.306)	(474)	1.560	–
Inforsistem, SA Servicios de reproducción y distribución de documentos	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	25,00	25,00	301	473	173	237	–
Inmobiliaria Colonial, SA (C) (SG) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	47,90	47,90	168.046	426.824	44.016	313.157	15.738
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Strawinskylaan, 1725 1077 Amsterdam Holanda	27,35	30,37	178.984	118.517	3.782	102.250	–
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Avinguda Pere Molas, km 2 43480 Vila-Seca Tarragona	40,60	40,60	104.230	(17.195)	(4.237)	35.586	–
Prominmo, SA (SG) Arrendamiento inmobiliario	Sant Eusebi, 29-31 08006 Barcelona	82,54	100,00	223.988	6.138	12.247	188.314	16.570
PromoCaixa, SA (SG) Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	323	1.171	817	3.005
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.106	–	64.214	24.367
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	Pº de la Castellana, 278 28046 Madrid	10,17	12,50	1.220.863	14.414.137	1.677.000	1.969.209	72.972
Saba Aparcamientos, SA (C) (Grupo) Explotación de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	39,91	39,91	18.886	109.727	10.662	69.590	3.672
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	–	39,87	9.100	5.430	4.072	–	1.487
Servihabitat, SA Venta de inmuebles por Internet	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	49,69	4.334	(497)	(1.563)	–	–
Serviticket, SA (SG) Desarrollo de software para venta de entradas	Balmes, 89-91 4º 08008 Barcelona	100,00	100,00	3.992	1.967	(2.644)	3.309	–
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08004 Barcelona	–	23,08	141.597	850.363	107.045	–	10.157
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	WTC / Strawinskylaan, 1725 1077 Amsterdam Holanda	50,00	50,00	18	61.592	2.481	30.733	–
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisse / Playa 35509 Costa Teguisse Lanzarote	50,00	50,00	45.964	22.593	5.546	27.918	–
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Telecomunicaciones	Marquès de Sentmenat, 35 08014 Barcelona	24,00	24,00	791	2.507	1.197	542	150

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 (**)					
Telefactoring, SA Factoring	Pº de la Castellana, 51 28046 Madrid	-	20,00	5.109	1.232	2.286	-	284
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	3,28	3,64	4.671.916	19.945.836	1.591	853.372	-
USPA Hotel Ventures I, SA (SG) Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km 2 43480 Vila-Seca Tarragona	57,08	57,08	31.980	(386)	478	18.256	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 6 08014 Barcelona	20,00	60,00	141.836	18.498	42.636	33.014	26.938

(*) 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 30-09-01.

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

ANEXO 3. Participaciones del Grupo "la Caixa"

3.3 Acciones y otros títulos de renta variable

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros						
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación total
		Directa (*)	Total (**)					
Directo, Inc Financiera	3091 Governors Lake Drive-S300 30071 Norcross Georgia, EE.UU.	5,20	5,20	521	3.926	(3.150)	1.967	-
Fortis (C) (Grupo) Seguros / Banca	Rue Royale, 20 01000 Bruselas Bélgica	0,85	0,85	294.619	7.508.005	n/d	294.050	9.659
Panrico, SA Producción y comercialización productos panadería	Pedro i Pons, 6-8 08034 Barcelona	29,98	29,98	96.838	120.070	20.501	126.213	-
Popular, Inc (C) Banca	Muñoz Rivera Avenue, 209 00918 San Juan Hato Rey, Puerto Rico	2,77	2,77	895.479	830.364	n/d	119.879	3.291
Suez (C) (Grupo) Sociedad de servicios	1, rue d'Astorg 75008 París, Francia	1,51	1,51	2.047.320	10.685.900	1.408.200	480.642	10.230

(*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-01.

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 "la Caixa"

Ejercicio	Resultado fiscal devengado	Resultado fiscal pendiente de devengar	Subtotal	Miles de euros	
				Resultado incorporado a 31-12-2000	Renta pendiente de incorporar
1996	72.614	7.993	80.607	(8.468) (a)	72.139
1997	68.720	8.276	76.996	(2.092) (b)	74.904
1998	97.815	4.562	102.377	(2.007) (b)	100.370
1999	121.242	4.321	125.563	(920) (b)	124.643
2000	38.254	1.953	40.207	(216) (b)	39.991
Total					412.047

(a) El resultado se ha incorporado en el ejercicio 2000 según el criterio lineal en siete años.

(b) 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	Total
1997	1997	288	
	1998	571	
	1999	571	
	2000	662	2.092
1998	1998	361	
	1999	763	
	2000	883	2.007
1999	1999	282	
	2000	638	920
2000	2000	216	216

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 más la renta generada en el año 2001, una parte en función de los anteriores conceptos (a) y (b) y el resto como aplicación del artículo 36 ter. de la Ley 43/1995, de acuerdo con el régimen transitorio habilitado a tal efecto. Esta renta generará la deducción del 17% establecida por el citado artículo.

En la memoria del ejercicio 2002 se hará constar el importe de la renta acogida a la deducción del 17% prevista en el citado artículo 36 ter. A 31 de diciembre de 2001 ya se había reinvertido la totalidad de los importes obtenidos en las mismas.

Los resultados acogidos al diferimiento por reinversión del resto de las sociedades que forman parte del Grupo fiscal consolidable figuran detalladas en las memorias individuales de cada sociedad.

ANEXO 5. Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001 es la siguiente:

Alianzas B2B, SA
Alianzas B2C, SA
Banco de Europa, SA
BuildingCenter, SA
C3 Caixa Center, SA
Caixa B2B, SA
Caixa Corp, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros
Caixa Holding, SA
Caixa NetFactory, SA
Caixa On-Line Services B2B, SA
Caixa On-Line Services, 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, SGFTH, SA
HipoteCaixa, EFC, SA
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
InverCaixa Holding, SA
InverCaixa Valores, SVB, SA
la Caixa B2C, SA
MediCaixa, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 64 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO "LA CAIXA" DEL EJERCICIO 2001

Se presentan a continuación los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2001, de manera que se puedan apreciar la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para el Grupo "la Caixa".

Evolución de la actividad

El Grupo "la Caixa" ha presentado, a lo largo del año 2001, una buena evolución tanto en la gestión del activo y del pasivo como en la generación de resultados. El beneficio atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 963.485 miles de euros, superior en un 10,1% al obtenido en el ejercicio anterior. Los activos totales se han situado en 87.708 millones de euros; los recursos totales de clientes, en 93.739 millones de euros, y los créditos, en 52.119 millones de euros.

Para poder realizar una correcta interpretación de la evolución de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa", hay que tener en cuenta que, en enero de 2001, en el marco del acuerdo alcanzado entre "la Caixa" y el Banco de Sabadell, SA el 20 de septiembre de 2000, Caixa Holding, SA, sociedad filial de "la Caixa" y encargada del control y la gestión de sus participaciones, suscribió íntegramente una ampliación del 15% del capital social del banco catalán aportando, a cambio, la participación del 100% del Banco Herrero, SA. La salida del Banco Herrero del Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2001 ha representado una disminución del 4% en el total de activos del balance de situación consolidado y del 5,2% en el total de intereses y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en relación con el ejercicio 2000. En el ejercicio 2001, se ha integrado la participación en el Banco de Sabadell por el procedimiento de puesta en equivalencia.

El importante aumento del volumen de negocio bancario y una adecuada gestión de la política de precios han permitido la consolidación del margen de las operaciones. El margen de intermediación se ha situado en 2.021.592 miles de euros, un 9,2% más que en el año 2000, esta variación ascendería hasta el 12,7% si las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 se hubiesen homogeneizado por la salida del Banco Herrero del Grupo. Como consecuencia de las aportaciones extraordinarias de dividendos realizadas por diversas sociedades participadas en el ejercicio anterior, antes de la constitución de Caixa Holding el 31 de julio de 2000, el rendimiento de la cartera de renta variable se sitúa, a pesar del aumento de los resultados de las empresas participadas y de las importantes inversiones realizadas por el Grupo, en un nivel inferior al del año 2000.

Las comisiones netas han registrado un crecimiento del 5,7% (un 10,1% homogeneizando el ejercicio 2000 por la salida del Banco Herrero del Grupo); destacan los aumentos de las relacionadas con la actividad bancaria más tradicional y la colocación de productos y, como consecuencia de la atonía vivida por los mercados financieros internacionales, la disminución de las asociadas a los fondos de inversión. Los resultados por operaciones financieras muestran una evolución favorable y se han obtenido manteniendo niveles de riesgo muy reducidos ante la gran volatilidad de los mercados. Con todo, el margen ordinario ha ascendido a 3.006.801 miles de euros, un 9% más que en el ejercicio anterior (un 13,1% homogeneizando el ejercicio 2000 por la salida del Banco Herrero del Grupo).

La estrategia de expansión geográfica y de innovación tecnológica llevada a cabo por el Grupo en los últimos años, simultánea a una política de contención de costes y mejora de la eficiencia en el marco del Plan de Mejora de la Eficiencia, ha comportado que los gastos de explotación creciesen sólo un 5,8% (un 11,5% homogeneizando el ejercicio 2000 por la salida del Banco Herrero del Grupo) y ha situado el margen de explotación en 907.726 miles de euros, un 17,1% (un 16% homogeneizando el ejercicio 2000 por la salida del Banco Herrero del Grupo), más que el año anterior. Sin considerar las oficinas y el personal del Banco Herrero, durante el año 2001, el plan de expansión geográfica se ha materializado con la apertura de 223 sucursales y la contratación de 1.864 empleados. 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.

El epígrafe «Resultados netos generados por las sociedades puestas en equivalencia» sube a 584.580 miles de euros, con un aumento del 7,1%. Esta evolución muestra, por un lado, el citado efecto de los dividendos extraordinarios y, por el otro, la solidez y la calidad de las inversiones financieras del Grupo, lo que ha permitido compensar el efecto del estancamiento económico internacional y el impacto –en los resultados de las sociedades participadas con intereses en Argentina– de la devaluación del peso argentino. El saldo de «Amortización y provisiones para insolvencias» ha aumentado en 101.762 miles de euros, un 61,1% más, como consecuencia del incremento de volumen de la actividad crediticia y, fundamentalmente, de la nueva normativa del Banco de España, que supone la constitución de provisiones para insolvencias de carácter estadístico.

Con todo ello, el resultado antes de impuestos ha ascendido a 1.046.665 miles de euros, mientras que el resultado neto, afectado por los cambios de la normativa fiscal sobre la tributación por reinversión de plusvalías, se ha elevado a 1.130.244 miles de euros, de los cuales 963.485 miles de euros son atribuibles al Grupo, un 10,1% más que el año anterior. El resultado después de impuestos de "la Caixa" ha sido de 485 millones de euros, de los cuales 161 millones de euros se destinarán a la Obra Social (un 33,1%). El presupuesto de la Obra Social para el año 2002 asciende a 169 millones de euros.

Por lo que respecta al balance consolidado, cabe destacar el buen ritmo de progresión de la cartera de créditos, que, a 31 de diciembre de 2001, registraba un saldo neto de 52.118.737 miles de euros, 2.860.260 miles de euros más que al final del ejercicio precedente, un 5,8%. Este crecimiento asciende hasta el 20,0% si se tiene en cuenta la homogeneización de las

cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 por la salida del Banco Herrero del Grupo, excluyendo las adquisiciones temporales de activos a compañías de seguros del Grupo e incluyendo los activos de las tres emisiones de participaciones hipotecarias realizadas por "la Caixa" a lo largo del ejercicio 2001 –que han supuesto dar de baja del inventario de la cartera crediticia préstamos hipotecarios por valor de 2.700 millones de euros–. Los créditos con garantía real crecen un 7,1% (un 13,1% homogeneizando el ejercicio 2000 por la salida del Banco Herrero del Grupo), y se sitúan en 32.902.107 miles de euros. Por otro lado, la disminución del saldo de deudores dudosos ha situado la tasa de morosidad en un 0,59%, frente al 0,7% del final del año 2000. También ha mejorado la cobertura de los activos dudosos por medio de los fondos de insolvencias constituidos, que ha pasado del 164% al 231%, si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura sube al 281%.

En relación con la cartera de valores del Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2001, su valor contable ascendía a 13.905.594 miles de euros, 3.429.885 miles de euros más que en el ejercicio anterior. En esta variación han influido, por un lado, el incremento de los títulos de renta fija, como consecuencia de la adquisición de bonos de titulización –que son la contrapartida de las citadas emisiones de participaciones hipotecarias– y, por el otro, los movimientos de la cartera de renta variable gestionados por Caixa Holding.

El valor de la cartera de títulos de renta variable que figura en el balance consolidado sube a 9.316.698 miles de euros, lo que supone un incremento anual de 802.655 miles de euros, y el saldo de los fondos de comercio es de 2.173.642 miles de euros, 278.285 miles más que en el ejercicio 2000. Entre los principales movimientos que explican estas variaciones cabe destacar la adquisición de un paquete adicional de acciones de Repsol YPF, SA, con una inversión de 622.998 miles de euros, que sitúa la participación del Grupo "la Caixa" en el 12,5% (9,9% al final de 2000). Esta adquisición se realizó después de recibir la autorización del Ministerio de Economía para adquirir, a nivel individual o de Grupo, acciones de Repsol YPF, SA que superen el 10% del capital de la compañía, sin exceder del 15%. También son significativos: el incremento del 1% al 3,1% de la participación en el Banco Itaú, SA, con una inversión total de 207.722 miles de euros; la compra del 30% de la compañía Panrico, SA, por un valor de 126.213 miles de euros, y el aumento del 14,7% al 15% de la participación en el Banco Português de Investimento, SGPS, SA, con una inversión de 6.189 miles de euros. Finalmente, cabe destacar la venta del 2% del capital de Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) a la compañía italiana Autostrade, SpA y la venta a Acesa de una participación del 18,06% de Autopistas de Catalunya, SA (Aucat) y de la totalidad de las acciones que se mantenían en las empresas siguientes: Ibérica de Autopistas, SA (Iberpistas) (6,07%), Autopista Terrassa-Manresa, SA (Autema) (10,05%) y Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA (35,39%).

Por lo que respecta a los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2001, ascendían a 93.739 millones de euros, lo que representaría un incremento anual del 15,7% si las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 se hubiesen homogeneizado por la salida del Banco Herrero del Grupo en el año 2001. Esta magnitud está integrada por los recursos ajenos que figuran en el balance consolidado, el patrimonio de los fondos de inversión, el de los fondos 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 estos 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 la disminución del patrimonio gestionado por los fondos de inversión. Los «Débitos a clientes» han aumentado en 2.540 millones de euros, un 4,6% (un 10% homogeneizando el ejercicio 2000 por la salida del Banco Herrero). Por otro lado, el saldo vivo de la partida de empréstitos se sitúa en 4.993 millones de euros, 2.020 millones de euros más que en el ejercicio anterior. Esta variación se explica por dos efectos: por un lado, por las tres emisiones de cédulas hipotecarias y una de euroobligaciones a medio plazo realizadas a lo largo del año, dos de las cuales han sido dirigidas al mercado institucional, y, por el otro, por la amortización de la 9ª y 10ª emisiones de cédulas hipotecarias. Por otro lado, a lo largo de este ejercicio, se ha colocado una nueva emisión de obligaciones subordinadas por valor de 1.500 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 tradicional en balance, han propiciado que el saldo de los fondos de inversión –gestionado básicamente por InverCaixa Gestión SGIC, SA después de su fusión con GesCaixa I, SGIC, SA– disminuya un 9,8% y se sitúe en 11.732 millones de euros (homogeneizado por la salida del Banco Herrero del Grupo en el año 2001).

Con la emisión de obligaciones subordinadas, el Grupo "la Caixa" ha reforzado el coeficiente de solvencia. Según la normativa internacional (BIS), los recursos propios computables consolidados, a 31 de diciembre de 2001, ascienden a 8.722 millones de euros y representan un coeficiente de solvencia del 13,4%. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido del 8%, que una estimación preliminar sitúa en 5.212 millones de euros. En la composición de los recursos propios, destacan los recursos propios básicos (Tier I), que ascienden a 6.583 millones de euros y suponen un ratio del 10,1%.

Otros aspectos

A 31 de diciembre de 2001, la red de oficinas del grupo bancario de "la Caixa" se elevaba a 4.524 sucursales. Por entidades de crédito, la distribución de sucursales es la siguiente: "la Caixa" tiene 4.452 oficinas; CaixaBank France 48; Crèdit Andorrà 16; CaixaBank (Andorra) 7, y Sociétè Monégasque de Banque Privée 1. El número de oficinas de "la Caixa" se ha incrementado en 223, de las cuales 21 están en Cataluña y Baleares. La plantilla del Grupo está integrada por 22.590 empleados, mientras que el número de personas que trabajan en "la Caixa" es de 19.953 empleados –el 93,7% en la red comercial y el 6,3% en los servicios centrales–.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia del Grupo "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, la eficiencia y la calidad de servicio del Grupo. En este sentido, se han desarrollado canales de distribución alternativos, gestionados a través de e-la Caixa, que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son aún insustituibles como medio de apro-

ximación al cliente. De esta manera, la estrategia multicanal adoptada por el Grupo "la Caixa" ha comportado que el año 2001 se haya caracterizado por una consolidación de la operativa realizada por medio de los canales electrónicos: cajeros automáticos, Internet, telefonía móvil o fija, tecnología WAP o televisión digital. Por lo que respecta al parque de tarjetas, el Grupo "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, tenía al final del año 2001 más de 6 millones de unidades en circulación, lo que lo sitúa como el principal emisor del mercado español.

A 31 de diciembre de 2001, los sistemas de autoservicio del Grupo "la Caixa" contaban con una red de 6.717 terminales, de los cuales 5.188 eran cajeros automáticos, 262 terminales ServiCaixa y 1.267 terminales mixtos ServiCajeros. Durante el primer trimestre del año 2001, los cajeros automáticos de "la Caixa" se sumaron a la red de cajeros ServiRed. Esta alianza ha beneficiado a los 7,8 millones de clientes del Grupo, que han visto reducidas las comisiones cuando operan con terminales asociados a ServiRed, más de 23.000.

Por lo que respecta a Línea Abierta Web, su actividad ha progresado de forma muy intensa a lo largo de este ejercicio. Más de 1,6 millones de clientes han contratado este servicio, un 56% más que en el año anterior, los cuales han realizado 114 millones de transacciones durante el ejercicio 2001, el 17% del total de las operaciones originadas por los clientes de "la Caixa". Este porcentaje asciende hasta el 36% en la operativa de compraventa de valores y al 29% en la 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. La posibilidad de alcanzar estos objetivos se enmarca 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 servicios. En cualquier caso, la estrategia del Grupo combinará el crecimiento del negocio y la obtención de unos adecuados niveles de rentabilidad y solvencia con el objetivo de garantizar los recursos de los clientes. El Grupo "la Caixa" se ha preparado para afrontar con éxito los retos y aprovechar las oportunidades que plantea para la actividad bancaria la Unión Económica y Monetaria y en este sentido, la introducción definitiva del euro como moneda de referencia constituye una oportunidad para consolidar su liderazgo en los mercados que le son propios.

Hechos posteriores al cierre

El 10 de enero de 2002 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 acabado el 31 de diciembre de 2001. Entre las dos fechas, no se ha producido ningún acontecimiento importante que haya incidido en la actividad del Grupo "la Caixa".