

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA

Don Alejandro GARCÍA-BRAGADO DALMAU, Secretario del Consejo de Administración de la CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, inscrita con el número 2.100 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España, y con el número uno en el Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña, domiciliada en Barcelona, Avenida Diagonal, 621-629, con N.I.F. G-58-899998,

C E R T I F I C A:

Que las presentes Cuentas anuales, Informe de gestión y Propuesta de aplicación de resultados de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2004, así como las del Grupo "la Caixa" del mismo ejercicio que, rubricados por mí, se adjuntan a este certificado, son una fiel traducción de las mismas Cuentas anuales, Informe de gestión y Propuesta de aplicación de resultados que, en idioma catalán, fueron formulados por el Consejo de Administración en su sesión del pasado 27 de enero de 2005 y firmados por los miembros del Consejo de Administración, con la excepción de don Lucas Tomás Munar, que no asistió al Consejo.

Y, para que así conste, libra el presente certificado en Barcelona, a seis de abril de dos mil cinco.

DOCUMENTACIÓN LEGAL

correspondiente al ejercicio 2004

Cuentas anuales, Informe de gestión
y Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"
que el Consejo de Administración, en la sesión
del 27 de enero de 2005,
acuerda elevar a la Asamblea General



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

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 LAS CUENTAS ANUALES


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

1. 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 el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 28 de enero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En el ejercicio 2004 "la Caixa" ha registrado una dotación, con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 156 millones de euros (101 millones de euros de impacto neto considerando el efecto fiscal), para hacer frente a los compromisos por jubilación anticipada o parcial pactados en dicho ejercicio. En el ejercicio 2003, de acuerdo con lo dispuesto por la Circular 4/1991 de Banco de España y con su autorización, "la Caixa" registró, con cargo a reservas de libre disposición por 118 millones de euros y a impuestos anticipados por 63 millones de euros, los fondos necesarios para cubrir el coste de los compromisos adquiridos con el personal que se acogió a la jubilación anticipada o parcial (véase las Notas 3 y 4c6).
4. La Entidad, como cabecera del Grupo "la Caixa", y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 27 de enero de 2005. 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 2004 atribuible al Grupo de 1.134 y 427 millones de euros, así como un incremento de los activos y de los ingresos totales de 6.522 y 192 millones de euros.
5. 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 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por los aspectos descritos en el párrafo 3 anterior, con los que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 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 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la "la Caixa".

DELOITTE

Inscrita al ROAC Núm. S0692



Jordi Montalbo

27 de enero de 2005

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

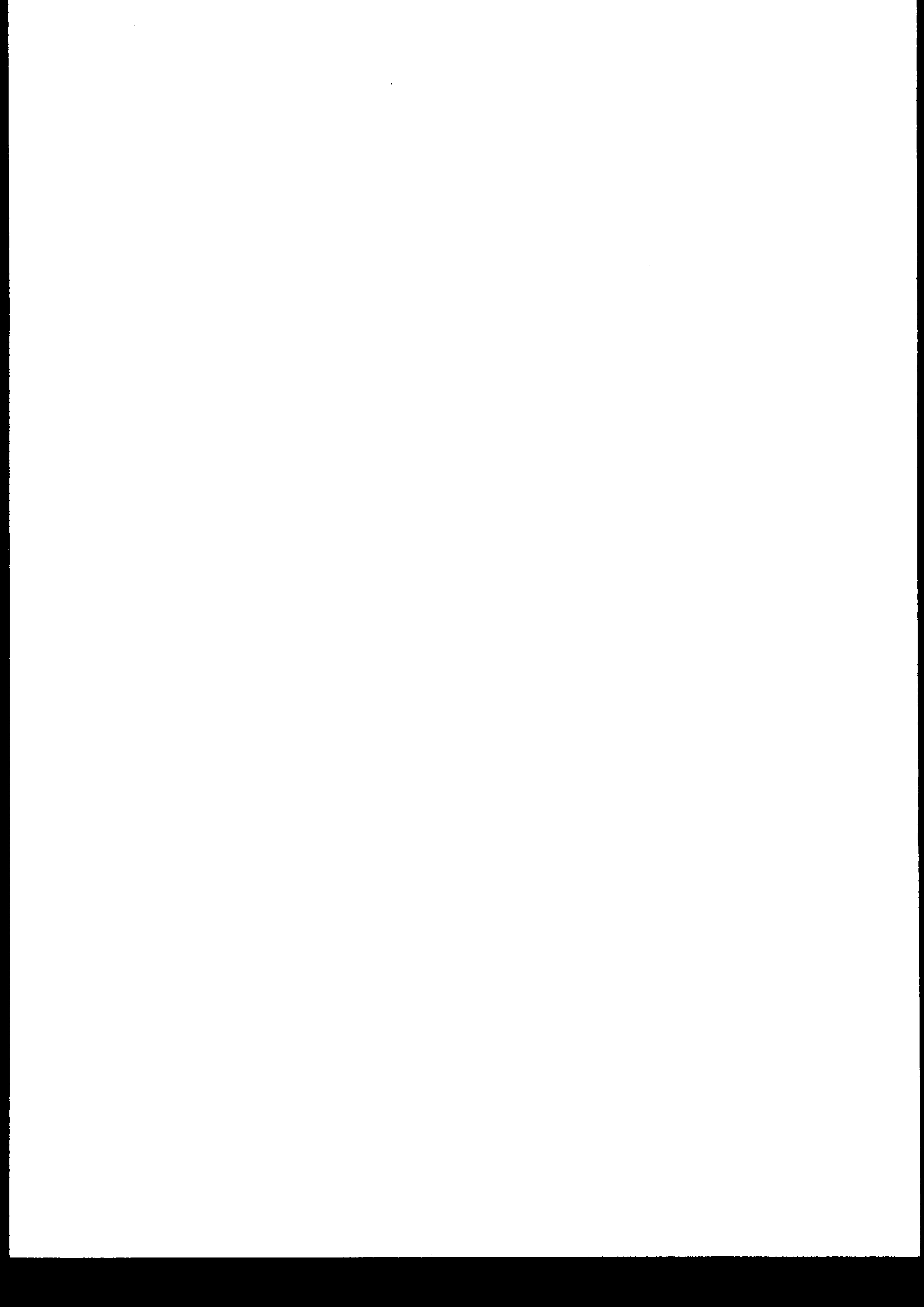
Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2005 Núm. C.0000006
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a l'
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....





Cuentas anuales de "la Caixa"

Balances de situación a 31 de diciembre de 2004 y 2003,
antes de la aplicación del beneficio

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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



BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 29), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Activo

	2004	2003 ⁽¹⁾
Caja y depósitos en bancos centrales	1.783.295	2.105.745
Caja	1.197.211	1.099.171
Banco de España	586.084	1.006.574
Otros bancos centrales	—	—
Deudas del Estado (Nota 6)	1.224.537	3.801.359
Entidades de crédito (Nota 7)	12.283.967	9.722.655
A la vista	161.783	135.575
Otros créditos	12.122.184	9.587.080
Créditos sobre clientes (Nota 8)	88.530.970	71.640.729
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	329.717	—
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	5.188.186	6.069.101
De emisión pública	474.580	416.422
Otros emisores	4.713.606	5.652.679
<i>Promemoria: títulos propios</i>	—	—
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10.1)	248.586	237.043
Participaciones (Nota 10.2)	929.833	16.910
En entidades de crédito	—	—
Otras participaciones	929.833	16.910
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3)	8.435.452	8.395.808
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.297.664	8.258.020
Activos inmateriales (Nota 11)	70.192	78.059
Gastos de constitución y de primer establecimiento	—	—
Otros gastos amortizables	70.192	78.059
Activos materiales (Nota 12)	2.079.066	2.095.381
Terrenos y edificios de uso propio	988.164	966.956
Otros inmuebles	305.625	276.894
Mobiliario, instalaciones y otros	785.277	851.531
Capital suscrito no desembolsado	—	—
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	—
Resto	—	—
Acciones propias	—	—
Otros activos (Nota 19)	2.928.255	3.132.934
Cuentas de periodificación	2.624.315	2.278.290
Pérdidas del ejercicio	—	—
Total	126.326.654	109.574.014
Cuentas de orden (Nota 27)	41.488.501	38.001.693

BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 29), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Pasivo

	2004	2003 ^(*)
Entidades de crédito (Nota 7)	11.997.775	9.594.417
A la vista	1.324.390	502.157
A plazo o con preaviso	10.673.385	9.092.260
Débitos a clientes (Nota 13)	87.134.558	73.540.366
Depósitos de ahorro	84.252.924	71.226.037
A la vista	40.889.998	36.730.994
A plazo	43.362.926	34.495.043
Otros débitos	2.881.634	2.314.329
A la vista	6.915	14.913
A plazo	2.874.719	2.299.416
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	-	-
Débitos representados por valores negociables	10.219.406	10.277.136
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 14.1)	9.250.000	10.172.711
Pagarés y otros valores (Nota 14.2)	969.406	104.425
Otros pasivos (Nota 19)	2.327.106	2.476.912
Cuentas de periodificación	2.559.287	2.151.414
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	674.764	535.703
Fondos de pensionistas (Notas 15 y 16)	337.659	244.539
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	337.105	291.164
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 18)	124	128
Beneficios del ejercicio	592.675	470.217
Pasivos subordinados (Nota 17)	6.217.757	6.217.757
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 18)	4.600.196	4.306.958
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	126.326.654	109.574.014

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Notas 1 a 29), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2004	2003 ^(*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23.1)	3.709.334	3.693.967
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i> (Nota 23.1)	258.431	335.324
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23.1)	(1.825.043)	(1.887.962)
Rendimiento de la cartera de renta variable	590.559	358.550
De acciones y otros títulos de renta variable	6.785	19.662
De participaciones	—	—
De participaciones en el Grupo (Anexo 1.2)	583.774	338.888
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.474.850	2.164.555
Comisiones percibidas (Nota 23.1)	1.086.420	961.616
Comisiones pagadas (Nota 23.1)	(169.598)	(167.755)
Resultados de operaciones financieras (Nota 23.1)	35.084	53.143
MARGEN ORDINARIO	3.426.756	3.011.559
Otros productos de explotación	166	319
Gastos generales de administración	(2.008.252)	(1.908.124)
Gastos de personal (Nota 23.2.1)	(1.400.383)	(1.334.034)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(1.043.208)	(1.001.791)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(297.076)	(277.397)
<i>De los que: pensiones</i>	(98.009)	(86.361)
Otros gastos administrativos (Nota 23.2.2)	(607.869)	(574.090)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(221.927)	(235.753)
Otras cargas de explotación	(27.940)	(23.737)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.168.803	844.264
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 8)	(355.368)	(332.083)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Nota 10)	28.508	79.720
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Beneficios extraordinarios (Nota 23.4)	66.709	74.526
Quebrantos extraordinarios (Nota 23.4)	(414.685)	(193.660)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	493.967	472.767
Impuesto sobre beneficios (Nota 24)	101.017	1.389
Otros impuestos (Nota 24)	(2.309)	(3.939)
RESULTADO DEL EJERCICIO	592.675	470.217

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

Memoria

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 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 el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos del ejercicio 2004, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2004, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en esta fecha.

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

1. Naturaleza de la Entidad

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

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

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

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

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

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

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 (véase Nota 29).

2. Bases de presentación

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

Los estados financieros de "la Caixa" adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito (véase Nota 4 c3). Adicionalmente, 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	
	2004	2003
Reservas	1.133.601	892.413
Resultado del ejercicio	427.372	370.224
Total Activos	6.521.774	6.201.094
Intereses y rendimientos asimilados	192.140	193.992

Las cuentas anuales de "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 27 de enero de 2005. 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 2003 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 22 de junio de 2004.

3. Comparación de la información y otros hechos relevantes

En el ejercicio 2004, no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información entre ejercicios (véase Nota 29).

No obstante, para una adecuada comparación de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003, hay que tener en cuenta lo que se indica en la Nota 4 c6 en relación con el cambio de criterio en el tratamiento contable del fondo para jubilaciones parciales y anticipadas.

4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y las 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 a resultados en el momento de su cobro, hecho que constituye una excepción al principio del devengo.
- b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente de su fecha-valor, de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

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

c1) Transacciones en moneda extranjera:

Activos, pasivos y operaciones de futuros:

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, 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 medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, el que sea menor.

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

Diferencias de cambio:

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

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

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

Fondo de provisión para insolvencias:

Los fondos de provisión para insolvencias, excepto los correspondientes a riesgo de firma, se presentan minorando los saldos de los capítulos «Entidades de crédito», «Créditos sobre clientes» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» del activo de los balances de situación adjuntos, y tienen por finalidad cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, 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. 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, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes provisionados previamente (véase Notas 8 y 15).

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

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

3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la Entidad efectúa una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) por los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. 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 constituido previamente por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo. El citado fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente (véase Nota 15).

c3) Cartera de valores:

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

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente del Banco de España, "la Caixa" 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 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 "la Caixa", con capacidad financiera para hacerlo, ha decidido mantener hasta su amortización, y que, básicamente, están vinculados a determinados pasivos financieros o a coberturas del riesgo de variación del tipo de interés.

c) Cartera de participaciones permanentes: son las destinadas a servir de manera duradera las actividades de "la Caixa" e incluye las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas.

d) Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de los valores, de renta fija y renta variable, no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

c3.1) Renta fija:

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

Los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición, 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. Mensualmente, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del período, y el precio de adquisición corregido, y, siempre que el sumatorio de las diferencias negativas supere el de las positivas, se dota por su importe neto un fondo de fluctuación de valores con contrapartida en una cuenta periodificadora de activo. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los capítulos «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los balances de situación adjuntos, excepto por la parte del fondo cargada contra la citada cuenta periodificadora de activo (véanse Notas 6 y 9).

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

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

c3.2) Renta variable:

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

Los títulos de renta variable que no se incluyen en la cartera de negociación se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si procede, o a su valor de mercado, el que sea menor. En el caso de las participaciones en empresas del Grupo y de las participaciones en empresas asociadas en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan), el valor de mercado se determina por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías no imputables a elementos concretos de la sociedad participada se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta

«Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» (véase Nota 15), en el caso de que no queden absorbidas por el incremento de valor teórico contable de la sociedad participada. Las plusvalías correspondientes a activos de explotación se amortizan en función de su vida útil. En el caso de las participaciones en empresas asociadas en las que su riesgo de mercado está cubierto con derivados financieros, se registran por su coste de adquisición, valor por el cual "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión.

Para el resto de los títulos representativos del capital, correspondientes a la cartera de inversión ordinaria y al resto de participaciones permanentes, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 4/1991 del Banco de España, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías asignadas a activos materiales se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que contribuirán a la obtención de resultados (máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» en caso de no quedar absorbidas por el incremento 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 los capítulos «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en empresas del Grupo» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 10.1, 10.2 y 10.3).

c4) Activos inmateriales:

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

c5) Activos materiales:

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

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

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

Amortización del inmovilizado

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	
Construcción	25-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	4-50
Equipos electrónicos	4-8
Otros	7-14

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

c6) Pensiones y subsidios al personal:

En el acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, se pactó la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España en su Circular 4/1991, la diferencia en fondos de pensiones generada en el momento de la externalización se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 19).

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

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 29 de julio de 2002, finalizó el proceso de externalización de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, compromisos que anteriormente estaban cubiertos, básicamente, por una póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. Este hecho representó un incremento de los fondos constituidos en el momento del rescate de la citada póliza, derivado, fundamentalmente, del cambio de hipótesis actuariales y del aseguramiento del incremento futuro de las prestaciones por inflación. Este incremento, al igual que en el caso del personal activo, se imputa como gasto en 10 años, a partir del ejercicio 2002, en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, dado que la Circular 4/1991 del Banco de España establece un período máximo de 14 años a partir del ejercicio 1999, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 19).

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se pusieron en marcha dos programas de jubilación anticipada. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad y, el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4, en ambos casos con unos requerimientos mínimos de antigüedad en "la Caixa" y de cotización a la Seguridad Social. Este acuerdo, que tiene una duración inicial de 5 años y es renovable por pacto expreso de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables en un período inicial de carácter extraordinario. Para la cobertura de la totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se adhirieron a los programas en el período extraordinario, se constituyó un fondo específico por un importe total de 181 millones de euros, incluido en el epígrafe «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2003. Con la autorización previa del Banco de España, la totalidad del fondo a 31 de diciembre de 2003 se constituyó con cargo a reservas de libre disposición por 118 millones de euros y a impuesto sobre beneficios anticipado por 63 millones de euros (véanse Notas 3, 15, 16, 18 y 19). A 31 de diciembre de 2004, el saldo del fondo es de 135 millones de euros.

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 15 de diciembre de 2004, se ha puesto en marcha un nuevo período de condiciones extraordinarias del programa de prejubilación y jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Estas condiciones, que tienen carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en aquel acuerdo, afectan únicamente a las solicitudes presentadas antes del 31 de diciembre de 2004 por los empleados que en esta fecha tenían una edad comprendida entre los 55 y los 58 años y mejoran las condiciones de acceso al programa de prejubilaciones de los empleados que ya han cumplido los 59 años. Por otro lado, "la Caixa" ha asumido el firme compromiso de conceder la jubilación parcial, en las mismas condiciones pactadas en el acuerdo laboral del 23 de diciembre de 2003, a los empleados que durante el año 2005 cumplan 60 años y que lo hayan solicitado antes del 31 de diciembre de 2004. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se han adherido a estos programas derivados del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, y de las citadas condiciones extraordinarias derivadas del acuerdo laboral suscrito el 15 de diciembre de 2004, figuran cubiertos con un fondo específico por un importe de 156 millones de euros (101 millones de euros netos considerando el efecto fiscal), incluido en el epígrafe «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2004. Este fondo se ha constituido con una dotación en el epígrafe «Dotaciones extraordinarias a fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» de la cuenta de resultados del ejercicio 2004 adjunta (véanse Notas 3, 15, 16 y 23.4).

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

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, no ha habido nuevas altas en este programa.

Adicionalmente, y según la Circular 4/1991 del Banco de España, la Entidad dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares por la parte devengada para su personal activo, en concepto de premios por antigüedad en la empresa.

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 especificaciones para cada una de ellas:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 c1.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas pagadas o cobradas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor. Si las opciones se han contratado en mercados organizados, estos activos o pasivos se valorarán en un futuro a precios de mercado y, si no han sido 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 o bien el criterio de precios de mercado y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento y la identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o gastos de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no sean de cobertura (también 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 a la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo resultantes de estas valoraciones. Las clases de riesgo que se consideran a estos efectos son los de tipo de interés y de cambio y el de precio de mercado.

c8) Impuesto sobre beneficios y Otros impuestos:

"la Caixa" registra, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico, aumentado o disminuido, si procede, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 24.1). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Como consecuencia de los acuerdos laborales suscritos el 31 de julio de 2000 y el 29 de julio de 2002 para la externalización de los compromisos con el personal activo y pasivo, las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en ejercicios anteriores y su capitalización hasta el momento de su rescate y aportación simultánea al fondo de pensiones pasaron a ser gasto fiscalmente deducible, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa en décimas par-

tes al cálculo del Impuesto sobre Sociedades a partir de los citados ejercicios. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados por las primas aportadas y como créditos fiscales para su capitalización (véanse Notas 4 c6, 16 y 19).

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 4/1991 del Banco de España, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido, garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 16).

c10) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se conozcan. Los importes registrados por este concepto han sido de 26.830 y 22.285 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

5. Determinación del patrimonio y resultado del ejercicio

Los estados financieros adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto, antes de la distribución del resultado, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, deben considerarse los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de dotación	3.006	3.006
Reservas (Nota 18)	4.600.196	4.306.958
Subtotal	4.603.202	4.309.964
Beneficios del ejercicio	592.675	470.217
Total	5.195.877	4.780.181

El detalle de la propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2004 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2003 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 20)	255.000	177.000
Dotación a Reservas (Nota 18)	331.675	287.217
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 18)	6.000	6.000
Beneficio del ejercicio	592.675	470.217

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 del Estado. Los activos que integran la cartera de negociación se registran por su valor de mercado.

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

2004

Deudas del Estado	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Letras del Tesoro	450.394	291.442	741.836
Bonos del Estado	123.414	111.420	234.834
Obligaciones del Estado	246.919	922	247.841
STRIPS	5	-	5
Otras	-	21	21
Total	820.732	403.805	1.224.537

2003

Deudas del Estado	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Letras del Tesoro	121.504	290.606	412.110
Bonos del Estado	13.355	2.962.883	2.976.238
Obligaciones del Estado	358.798	20.453	379.251
STRIPS	12.055	21.684	33.739
Otras	-	21	21
Total	505.712	3.295.647	3.801.359

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, "la Caixa" no dispone de Deudas del Estado clasificadas como cartera de inversión a vencimiento.

En el año 2004, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 2,29% y del 3,20%, respectivamente. En el año 2003, fue del 3,09% y del 3,43%, respectivamente.

El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

2004

	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	175.797	221.968	344.071	–	741.836
Bonos del Estado	100.247	28.956	105.631	–	234.834
Obligaciones del Estado	185	–	11.097	236.559	247.841
STRIPS	–	–	–	5	5
Otras	–	–	–	21	21
Total	276.229	250.924	460.799	236.585	1.224.537

2003

	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	133.981	222.724	55.405	–	412.110
Bonos del Estado	–	824.531	2.151.707	–	2.976.238
Obligaciones del Estado	–	199.706	148.839	30.706	379.251
STRIPS	–	2.000	31.739	–	33.739
Otras	–	–	–	21	21
Total	133.981	1.248.961	2.387.690	30.727	3.801.359

El valor de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, son los siguientes:

Cartera de negociación. Valor de adquisición

	Miles de euros	
	2004	2003
Letras del Tesoro	445.786	121.440
Bonos del Estado	120.440	13.360
Obligaciones del Estado	230.663	358.265
STRIPS	5	11.599
Total	796.894	504.664

Cartera de inversión ordinaria. Valores a precio de mercado

	Miles de euros	
	2004	2003
Letras del Tesoro	291.595	290.792
Bonos del Estado	111.509	2.981.799
Obligaciones del Estado	977	20.500
STRIPS	–	22.249
Otros	21	21
Total	404.102	3.315.361

Para la correcta interpretación de las diferencias entre valor contable y valor de mercado, hay que tener en cuenta que la mayor parte de las Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 7 y 13).

Durante el ejercicio 2004, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de Deuda Pública de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe de 103 millones de euros. En el ejercicio 2003, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 1.628 millones de euros.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por 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	
	2004	2003
A la vista	161.783	135.575
Otros créditos	12.122.188	9.587.082
Subtotal	12.283.971	9.722.657
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(4)	(2)
Total	12.283.967	9.722.655

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

Por moneda (Activo)

	Miles de euros	
	2004	2003
En euros	9.575.658	7.497.257
En moneda extranjera (Nota 21)	2.708.309	2.225.398
Total	12.283.967	9.722.655

Por naturaleza (Activo)

	Miles de euros					
	2004			2003		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas	20.057	–	20.057	19.769	–	19.769
Cuentas a plazo	5.677.706	1.846.616	7.524.322	4.213.139	1.665.257	5.878.396
Otras cuentas	82.795	58.951	141.746	115.732	95	115.827
Adquisición temporal de activos	4.597.838	–	4.597.838	3.708.657	–	3.708.657
Activos dudosos netos del fondo de provisión	4	–	4	6	–	6
Total	10.378.400	1.905.567	12.283.967	8.057.303	1.665.352	9.722.655

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

Por plazos de vencimiento (Activo)

«Otros créditos» a 31-12-2004	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	5.490.306	1.848.988	99.126	85.902	7.524.322	2,25%
Otras cuentas	20	–	–	–	20	
Adquisición temporal de activos	3.640.340	957.498	–	–	4.597.838	2,02%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	4	–	–	–	4	
Total	9.130.670	2.806.486	99.126	85.902	12.122.184	

«Otros créditos» a 31-12-2003	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	4.063.772	1.658.490	106.446	49.688	5.878.396	2,07%
Otras cuentas	21	-	-	-	21	
Adquisición temporal de activos	2.310.157	1.398.500	-	-	3.708.657	2,38%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	-	-	-	6	
Total	6.373.956	3.056.990	106.446	49.688	9.587.080	

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 13).

Entidades de crédito (Pasivo)

	Miles de euros	
	2004	2003
A la vista	1.324.390	502.157
A plazo o con preaviso	10.673.385	9.092.260
Total	11.997.775	9.594.417

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

Por moneda (Pasivo)

	Miles de euros	
	2004	2003
En euros	9.875.984	7.661.318
En moneda extranjera (Nota 21)	2.121.791	1.933.099
Total	11.997.775	9.594.417

Por naturaleza (Pasivo)

	Miles de euros					
	2004			2003		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas	-	-	-	-	-	-
Cuentas a plazo	4.392.512	266.713	4.659.225	3.850.017	154.974	4.004.991
Otras cuentas	1.267.442	58.818	1.326.260	410.509	93.518	504.027
Banco de España	-	-	-	-	-	-
Cesión temporal de activos	5.268.470	572.421	5.840.891	4.554.825	54.423	4.609.248
Descubiertos en cesiones	171.399	-	171.399	476.151	-	476.151
Total	11.099.823	897.952	11.997.775	9.291.502	302.915	9.594.417

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Pasivo)

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2004	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	2.365.373	1.540.218	259.301	494.333	4.659.225	2,06%
Otras cuentas	-	-	-	1.870	1.870	
Banco de España	-	-	-	-	-	2,05%
Cesión temporal de activos	4.340.266	1.500.625	-	-	5.840.891	2,02%
Descubiertos en cesiones	102.684	-	53.931	14.784	171.399	
Total	6.808.323	3.040.843	313.232	510.987	10.673.385	

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2003	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	1.606.849	1.584.552	99.896	713.694	4.004.991	2,07%
Otras cuentas	-	-	-	1.870	1.870	
Banco de España	-	-	-	-	-	2,49%
Cesión temporal de activos	3.446.512	1.162.736	-	-	4.609.248	2,39%
Descubiertos en cesiones	39.562	-	262.409	174.180	476.151	
Total	5.092.923	2.747.288	362.305	889.744	9.092.260	

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).

En el ejercicio 2004, el apartado «Cuentas a plazo» incluye diversas emisiones de cédulas hipotecarias nominativas por 600 millones de euros. En el ejercicio 2003, el importe de estas emisiones era de 500 millones de euros (véase Nota 14).

8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición de los créditos sobre clientes según la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Créditos en euros	89.485.786	72.284.500
Créditos en moneda extranjera (Nota 21)	457.954	486.112
Subtotal	89.943.740	72.770.612
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(1.411.679)	(1.128.736)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	(1.091)	(1.147)
Subtotal	(1.412.770)	(1.129.883)
Total	88.530.970	71.640.729

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido de un 3,90% en el año 2004 y de un 4,61% en el 2003.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los créditos concedidos a empresas del Grupo y a empresas asociadas es de 2.195 y 2.944 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2003, estos saldos eran de 1.469 y 758 millones de euros, respectivamente.

A continuación se detalla este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin deducir los saldos de las cuentas «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo de riesgo-país», atendiendo al sector, al plazo residual y a la naturaleza de las operaciones de crédito:

Por sectores (*)

	Miles de euros	
	2004	2003
Administraciones públicas	2.139.077	2.037.217
Otros sectores residentes	86.475.923	69.213.141
No residentes (**)	1.328.740	1.520.254
Total	89.943.740	72.770.612

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

(**) Incluye Administraciones públicas no residentes.

Por plazos residuales (*)

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	10.047.524	7.191.299
Entre 3 meses y 1 año	8.469.966	7.124.610
Entre 1 año y 5 años	23.021.527	19.860.102
Más de 5 años	48.404.723	38.594.601
Total	89.943.740	72.770.612

(*) 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 2004 y 2003, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2004	2003
Administración central	121.157	89.389
Administraciones territoriales	1.701.394	1.924.577
Administración de la Seguridad Social	323.898	20.318
Crédito comercial	3.450.680	3.317.531
Deudores con garantía real	59.407.154	47.105.485
Otros deudores a plazo	17.128.320	15.954.126
Adquisición temporal de activos	2.898.456	—
Deudores a la vista y diversos	2.626.830	2.388.085
Arrendamientos financieros	1.981.045	1.730.611
Activos dudosos	304.806	240.490
Total	89.943.740	72.770.612

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta «Arrendamientos financieros» por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

A continuación se detallan, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, los importes de los préstamos titulizados y dados de baja del capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos:

Titulización de créditos sobre clientes

Fecha de emisión		Adquiridos por:	Miles de euros		
			Importe inicial	Importe pendiente de amortización a 31-12-2004	Importe pendiente de amortización a 31-12-2003
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	177.735	232.190
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	290.053	353.434
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	938.624	1.082.050
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	382.712	444.054
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	455.285	515.906
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	461.293	521.104
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.601	41.148	67.490
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	81.624	104.220
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	1.077.864	1.210.476
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	435.054	585.424
Total			6.579.114	4.341.392	5.116.348

El crecimiento del capítulo «Créditos sobre clientes», incluyendo los importes correspondientes a créditos titulizados pendientes de amortizar y eliminando la adquisición temporal de activos, efectuada básicamente a empresas de seguros del Grupo o Multigrupo, es de 13.216,8 millones de euros, que representan un crecimiento del 17,2%.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, los importes correspondientes a mejoras de crédito a Fondos de titulización son los siguientes:

Mejoras de crédito a Fondos de titulización

Fecha de emisión		Titular	Miles de euros			
			Importe a 31-12-2004		Importe a 31 12 2003	
			Préstamos	Créditos (*)	Préstamos	Créditos (*)
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	5.138	—	6.750	—
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	9.990	—	10.058	—
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.894	—	24.977	—
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.330	—	10.406	—
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	227	9.000	307	9.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	211	10.620	279	10.620
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	4.410	—	4.468	—
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	172	14.111	223	14.111
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	324	18.750	543	18.750
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	325	12.300	409	12.300
Total			56.021	64.781	58.420	64.781

Todos los préstamos y créditos son subordinados.
(*) Los importes de créditos son el límite máximo disponible.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

Activos Dudosos

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	240.490	215.393
Más:		
Adición de nuevos activos	285.935	242.090
Menos:		
Activos normalizados	(153.509)	(161.528)
Activos dados de baja	(68.110)	(55.465)
Saldo al cierre del ejercicio	304.806	240.490

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minora el capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

Fondo de provisión para insolvencias

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.128.736	819.652
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	345.425	315.787
Integración de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA	-	40.267
Menos:		
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(37.507)	(24.152)
Fondos que han quedado disponibles	(22.823)	(19.854)
Traspasos a otros fondos	(1.684)	(1.573)
Diferencias de cambio	(468)	(1.391)
Saldo al cierre del ejercicio	1.411.679	1.128.736

En la Nota 15 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

Fondo de riesgo-país

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.147	1.170
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	99	192
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(100)	(191)
Diferencias de cambio	(55)	(24)
Saldo al cierre del ejercicio	1.091	1.147

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

Amortización y provisiones para insolvencias

	Miles de euros	
	2004	2003
Amortizaciones de activos sin fondo	(30.657)	(31.354)
Dotación neta a fondos de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(345.425)	(315.787)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	(17.040)	(22.669)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	22.823	19.854
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	5.227	5.999
Recuperaciones de activos en suspenso	9.704	11.874
Total	(355.368)	(332.083)

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

2004

	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Emisión pública. Cotizados	277.838	196.723	474.561
Emisión pública. No cotizados	–	19	19
Otros emisores españoles. Cotizados	28.790	4.352.107	4.380.897
Otros emisores españoles. No cotizados	–	36.500	36.500
Otros emisores extranjeros. Cotizados	55.476	164.171	219.647
Otros emisores extranjeros. No cotizados	–	90.608	90.608
Subtotal	362.104	4.840.128	5.202.232
Menos:			
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)			(14.046)
Total			5.188.186

2003

	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Emisión pública. Cotizados	324.418	91.974	416.392
Emisión pública. No cotizados	–	30	30
Otros emisores españoles. Cotizados	16	5.090.381	5.090.397
Otros emisores españoles. No cotizados	–	45.860	45.860
Otros emisores extranjeros. Cotizados	14.018	519.540	533.558
Subtotal	338.452	5.747.785	6.086.237
Menos:			
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)			(17.136)
Total			6.069.101

En los ejercicios 2004 y 2003, no ha habido traspasos entre carteras.

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición de Bonos de Titulización detallados en el cuadro adjunto. Estas emisiones son la contrapartida de la adquisición, por parte de los fondos, de participaciones emitidas por "la Caixa" (véase Nota 8).

Fecha	Emisión	Miles de euros			
		Importe inicial Bonos adquiridos	Importe pendiente de amortización a 31-12-2004	Importe pendiente de amortización a 31-12-2003	
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	180.285	235.409
		<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>585.300</i>	<i>165.585</i>	<i>220.709</i>
		<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>14.700</i>	<i>14.700</i>	<i>14.700</i>
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	303.594	371.326
		<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>580.500</i>	<i>284.094</i>	<i>351.826</i>
		<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>19.500</i>	<i>19.500</i>	<i>19.500</i>
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	970.689	1.117.799
		<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>1.432.500</i>	<i>903.189</i>	<i>1.050.299</i>
		<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>67.500</i>	<i>67.500</i>	<i>67.500</i>
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	386.486	450.425
		<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>583.200</i>	<i>369.686</i>	<i>433.625</i>
		<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	470.311	532.693
		<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>585.000</i>	<i>455.311</i>	<i>517.693</i>
		<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>15.000</i>	<i>15.000</i>	<i>15.000</i>
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	474.498	536.486
		<i>Bonos Preferentes - AAA (*)</i>	<i>582.000</i>	<i>456.498</i>	<i>518.486</i>
		<i>Bonos Subordinados - A (*)</i>	<i>18.000</i>	<i>18.000</i>	<i>18.000</i>
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.600	20.346	24.924
		<i>Bonos Preferentes - Aa1</i>	<i>92.200</i>	<i>8.946</i>	<i>13.524</i>
		<i>Bonos Subordinados - Aa2</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>
		<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>
		<i>Bonos Subordinados - Ba1</i>	<i>5.200</i>	<i>5.200</i>	<i>5.200</i>
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	23.673	29.361
		<i>Bonos Preferentes - Aa1</i>	<i>23.300</i>	<i>14.973</i>	<i>20.661</i>
		<i>Bonos Subordinados - Aa2</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>
		<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>
		<i>Bonos Subordinados - Baa1</i>	<i>4.100</i>	<i>4.100</i>	<i>4.100</i>
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	1.106.912	1.250.000
		<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>1.220.000</i>	<i>1.076.912</i>	<i>1.220.000</i>
		<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>30.000</i>	<i>30.000</i>	<i>30.000</i>
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	376.500	376.500	376.500
		<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>330.900</i>	<i>330.900</i>	<i>330.900</i>
		<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>37.800</i>	<i>37.800</i>	<i>37.800</i>
		<i>Bonos Subordinados - Baa2</i>	<i>7.800</i>	<i>7.800</i>	<i>7.800</i>
Total			6.262.100	4.313.294	4.924.923

Nota: La calificación de riesgo crediticio de los bonos corresponde a la agencia Moody's.
(*) Calificación de riesgo crediticio de la agencia Standard & Poor's.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, "la Caixa" no dispone de obligaciones y otros valores de renta fija clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido del 3,10% en el año 2004. En el año 2003, fue del 3,96%.

A 31 de diciembre de 2004, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 4.851.941 miles de euros, y el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 356.674 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria fue de 5.761.897 miles de euros, y el valor de adquisición de la cartera de negociación fue de 337.557 miles de euros.

En el ejercicio 2004, y de acuerdo con la interpretación de la Circular 4/1991 efectuada por el Banco de España, se han traspasado las participaciones preferentes, 19.723 miles de euros, al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véase Nota 10.1). En el ejercicio 2003, no hubo traspasos.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, no hay títulos propios en la cartera de renta fija.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2004 y 2003, 10.195 y 6.099 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2004, 261.407 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 152.643 miles de euros a 31 de diciembre de 2003.

10. Cartera de valores de renta variable

La composición de la cartera de valores de renta variable, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

Renta variable

	Miles de euros	
	2004	2003
Acciones y otros títulos de renta variable	251.748	240.125
Participaciones	954.688	37.301
Participaciones en empresas del Grupo	8.437.274	8.430.604
Subtotal	9.643.710	8.708.030
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo sobre acciones y otros títulos de renta variable	(3.162)	(3.082)
Fondo sobre participaciones	(24.855)	(20.391)
Fondo sobre participaciones en empresas del Grupo	(1.822)	(34.796)
Subtotal	(29.839)	(58.269)
Total	9.613.871	8.649.761

El detalle por carteras (véase Nota 4 c.3), sin deducir los fondos correspondientes, es el siguiente:

2004

	Miles de euros		
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Acciones y otros títulos de renta variable	251.748	–	251.748
Participaciones	–	954.688	954.688
Participaciones en empresas del Grupo	–	8.437.274	8.437.274
Total	251.748	9.391.962	9.643.710

2003

	Miles de euros		
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Acciones y otros títulos de renta variable	240.125	–	240.125
Participaciones	–	37.301	37.301
Participaciones en empresas del Grupo	–	8.430.604	8.430.604
Total	240.125	8.467.905	8.708.030

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, "la Caixa" no dispone de cartera de valores de renta variable clasificados como cartera de negociación.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	58.269	138.023
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	5.548	11.582
Menos:		
Utilización de fondos	(34)	(1)
Fondos que han quedado disponibles	(33.944)	(91.335)
Saldo al cierre del ejercicio	29.839	58.269

A 31 de diciembre de 2004, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 306.310 miles de euros. En el año 2003 fue de 238.187 miles de euros.

El apartado «Fondos que han quedado disponibles» del año 2004 incluye 28 millones de euros correspondientes a la liberación de lo que quedaba del fondo constituido en el ejercicio 2002 por la participación en CaixaHolding como consecuencia de los saneamientos extraordinarios efectuados por la citada sociedad sobre su cartera de valores de renta variable. En el ejercicio 2003, fueron liberados 91 millones de euros por el mismo concepto.

Durante el ejercicio 2004, se han registrado 112 miles de euros de dotación neta de disponibilidades del fondo de fluctuación de valores de renta variable correspondientes a participaciones no consideradas como inmovilizaciones financieras. En el año 2003, se registró una disponibilidad de 33 miles de euros.

El epígrafe «Rendimiento de la cartera de renta variable – De participaciones en el Grupo» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas incluye, básicamente, los dividendos devengados por la participación en CaixaHolding, que, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, ascendían a 557.818 y 313.700 miles de euros, respectivamente.

En las Notas 10.1, 10.2 y 10.3 se detalla la evolución, durante los ejercicios 2004 y 2003, 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.

10.1. Acciones y otros títulos de renta variable

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Cotizados	170.666	187.325
No cotizados	81.082	52.800
Subtotal	251.748	240.125
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(3.162)	(3.082)
Total	248.586	237.043

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las participaciones de "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 25.051 y 27.480 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2004 y 2003, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2004

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos, diferencias de cambio y otros	
Saldo a 31-12-2003						240.125
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"	-	9.915	(12.344)	-	-	(2.429)
Bolsas y Mercados Españoles, SHMF, SA	10.722	-	-	-	-	10.722
Participaciones preferentes (*)	-	-	(331)	-	17.965	17.634
Otras sociedades	23	-	(14.327)	-	-	(14.304)
Total movimientos año 2004	10.745	9.915	(27.002)	-	17.965	11.623
Saldo a 31-12-2004						251.748

(*) Traspaso desde el capítulo de «Obligaciones y otros valores de renta fija» por importe de 19.723 miles de euros (Nota 9).

2003

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos, diferencias de cambio y otros	
Saldo a 31-12-2002						451.669
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"	-	26.841	(25.080)	-	-	1.761
Movimiento de la cartera de negociación (1)	-	-	(274.149)	-	32.479	(241.670)
Bolsas y Mercados Españoles, SHMF, SA	41.922	-	-	-	-	41.922
Otras sociedades (2)	194	1.200	(9.602)	-	(5.349)	(13.557)
Total movimientos año 2003	42.116	28.041	(308.831)	-	27.130	(211.544)
Saldo a 31-12-2003						240.125

(1) Inversiones en el sector bancario europeo.

(2) Incluye traspaso al capítulo de «Participaciones» (Nota 10.2).

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, no hay ningún título denominado en divisas.

10.2. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, tienen como finalidad contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y la citada Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan y con carácter de permanencia.

	Miles de euros	
	2004	2003
Cotizados	917.250	-
No cotizados	37.438	37.301
Subtotal	954.688	37.301
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(24.855)	(20.391)
Total	929.833	16.910

Durante los ejercicios 2004 y 2003, los movimientos del capítulo «Participaciones», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2004

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-2003						37.301
Telefónica, SA	917.250	-	-	-	-	917.250
Otras sociedades	-	15	-	-	122	137
Total movimientos año 2004	917.250	15	-	-	122	917.387
Saldo a 31-12-2004						954.688

En el ejercicio 2004, "la Caixa" ha adquirido un 1,5% del capital social de Telefónica, SA, con una inversión de 917.250 miles de euros. Esta operación responde a la voluntad de incrementar la influencia significativa del Grupo "la Caixa", y consolida su posición de socio de referencia, al tiempo que optimiza la rentabilidad financiera neta de la totalidad de la inversión en la sociedad. Para "la Caixa", este aumento de participación no incrementa la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado a Telefónica, SA, ya que, por medio de un Equity Swap, la Entidad ha protegido el valor de mercado de esta participación, conservando la totalidad de los derechos políticos asociados y ha cedido los derechos económicos (dividendos) a cambio de un rendimiento equivalente a una financiación de mercado (véase Nota 4 c3.2).

2003

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-2002						29.703
Poseidón Gas, AIE	-	806	-	-	-	806
Nautilus Gas II, AIE	-	806	-	-	-	806
Otras sociedades (*)	-	-	-	(10)	5.996	5.986
Total movimientos año 2003	-	1.612	-	(10)	5.996	7.598
Saldo a 31-12-2003						37.301

(*) Traspaso desde los capítulos de «Acciones y otros títulos de renta variable» (Nota 10.1) y de «Participaciones en empresas del Grupo» (Nota 10.3).

En el Anexo I.1 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio, de las participaciones directas e indirectas más significativas.

10.3. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo, consolidables o no.

	Miles de euros	
	2004	2003
Cotizados	55.690	51.152
No cotizados	8.381.584	8.379.452
Subtotal	8.437.274	8.430.604
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(1.822)	(34.796)
Total	8.435.452	8.395.808

Durante los ejercicios 2004 y 2003, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2004

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-2003						8.430.604
EuroCaixa 1, SIM, SA	4.718	-	(180)	-	-	4.538
Otras sociedades	-	150	-	-	1.982	2.132
Total movimientos año 2004	4.718	150	(180)	-	1.982	6.670
Saldo a 31-12-2004						8.437.274

2003

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-2002						8.434.610
EuroCaixa 1, SIM, SA	1.074	-	-	-	-	1.074
Otras sociedades (*)	-	36	(4.816)	-	(300)	(5.080)
Total movimientos año 2003	1.074	36	(4.816)	-	(300)	(4.006)
Saldo a 31-12-2003						8.430.604

(*) Traspaso a la cartera de Participaciones (Nota 10.2).

En el Anexo 1.2 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio, de las participaciones directas e indirectas más significativas en empresas del Grupo.

11. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	78.059	73.991
Adiciones	39.308	48.364
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 12)	(591)	(856)
Amortizaciones de software	(46.584)	(43.440)
Saldo al cierre del ejercicio	70.192	78.059

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

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

12. Activos materiales

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante el ejercicio 2004 son los siguientes:

	Miles de euros				Saldo a 31-12-2004
	Saldo a 31 12 2003	Altas	Bajas	Traspasos	
Terrenos y edificios de uso propio	966.956	18.333	259	2.616	988.164
Valor del activo	1.194.080	34.676	(18)	1.261	1.229.999
Fondo de amortización	(227.124)	(16.343)	277	1.355	(241.835)
Otros inmuebles	276.894	51.962	(18.377)	(4.854)	305.625
Valor del activo en explotación y en venta	70.451	29.903	(26.677)	(675)	73.002
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	269.063	29.683	(5.516)	(1.141)	292.089
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(5.425)	(348)	1.050	(1.480)	(6.203)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 20)	(34.381)	(6.420)	2.700	126	(37.975)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(22.814)	(856)	10.066	(1.684)	(15.288)
Mobiliario, instalaciones y otros	851.531	(50.086)	(16.722)	554	785.277
Valor del activo en uso propio y explotación	2.065.259	149.110	(158.869)	-	2.055.500
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	70.751	6.599	(1.742)	554	76.162
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(1.242.690)	(201.943)	142.501	-	(1.302.132)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 20)	(41.413)	(3.852)	1.388	-	(43.877)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(376)	-	-	-	(376)
Total	2.095.381	20.209	(34.840)	(1.684)	2.079.066

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2004:

	Miles de euros
	2004
Amortización activos inmateriales (Nota 11)	(591)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(2.702)
Amortizaciones resto de activos materiales	(218.634)
Total	(221.927)

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes al ejercicio 2004 han sido de 10.012 miles de euros y se presentan en el capítulo de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 23.4).

13. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003, según la moneda de contratación de la operación, es la siguiente:

Por moneda

	Miles de euros	
	2004	2003
En euros	86.424.528	73.069.773
En moneda extranjera (Nota 21)	710.030	470.593
Total	87.134.558	73.540.366

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los débitos constituidos por empresas del Grupo y por empresas asociadas era de 5.271 y 2.440 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2003, estos saldos eran de 4.957 y 528 millones de euros, respectivamente.

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 1,45% en el año 2004 y del 1,76% en el año 2003.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

	Miles de euros	
	2004	2003
Administraciones públicas	2.047.317	1.687.146
Otros sectores residentes	79.569.035	66.029.814
No residentes	5.518.206	5.823.406
Total	87.134.558	73.540.366

El saldo del apartado «No residentes» incluye los depósitos efectuados por Caixa Finance, BV (Holanda), como contrapartida de la práctica totalidad del importe de las emisiones de obligaciones realizadas por la citada sociedad, por importe de 3.877,6 millones de euros. La totalidad de las obligaciones de la sociedad Caixa Finance, BV ha sido emitida en los ejercicios 2003 y 2004.

De las emisiones efectuadas en los ejercicios 2003 y 2004 por Caixa Finance, BV (Holanda), 3.000 millones de euros corresponden a obligaciones a medio y largo plazo colocadas en el mercado institucional; 847,6 millones de euros, a una emisión de bonos convertibles en acciones ordinarias de Endesa, SA, y 30 millones, a una emisión de un bono suscrita por Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, empresa dependiente del Grupo "la Caixa".

Las emisiones de obligaciones a medio y a largo plazo y la emisión de bonos convertibles cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Otros sectores residentes» se indica a continuación:

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2004	2003
Cuentas corrientes	19.630.670	17.693.643
Cuentas de ahorro	17.900.620	16.096.307
Imposiciones a plazo	39.197.180	29.969.935
Cesión temporal de activos	2.840.565	2.269.929
Total	79.569.035	66.029.814

En la rúbrica «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos, se incluyen fundamentalmente las cesiones temporales de activos, que corresponden a las deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra (véanse Notas 6 y 7).

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en las rúbricas «Depósitos de ahorro – A plazo» y «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

Depósitos de ahorro a plazo

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	11.609.407	11.252.261
Entre 3 meses y 1 año	10.849.367	10.617.341
Entre 1 año y 5 años	19.622.368	11.957.531
Más de 5 años	1.281.784	667.910
Total	43.362.926	34.495.043

Otros débitos a plazo

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	2.728.782	2.233.449
Entre 3 meses y 1 año	145.777	65.733
Entre 1 año y 5 años	160	234
Total	2.874.719	2.299.416

A continuación se detallan los recursos totales de clientes gestionados por "la Caixa" a 31 de diciembre de 2004 y 2003:

Recursos totales de clientes gestionados

	Miles de euros	
	2004	2003
Recursos en balance (*)	103.571.721	90.035.259
Recursos fuera de balance	32.796.051	28.822.004
<i>Fondos de inversión</i>	11.740.000	11.430.624
<i>Fondos de pensiones</i>	7.130.131	5.315.552
<i>Seguros</i>	15.487.163	11.598.606
<i>Otros recursos ajustados (**)</i>	(1.561.243)	477.222
Total	136.367.772	118.857.263

(*) Incluye los capítulos: «Débitos a clientes», «Débitos representados por valores negociables» y «Pasivos subordinados» de los balances de situación adjuntos.

(**) Incluye, entre otros, los valores gestionados de clientes distribuidos mediante la red de oficinas, las carteras de clientes gestionadas y los ajustes efectuados para eliminar las duplicidades que se producen entre Recursos en balance y fuera de balance.

14. Débitos representados por valores negociables

14.1. Bonos y obligaciones en circulación

A 31 de diciembre de 2004, "la Caixa" tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias:

(Miles de euros)						
		Emisión			Liquidación	
Fecha	Serie	Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono de cupones	Importe pendiente de amortización
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%	05-04-2011	Anual	1.500.000
21-11-2002	17a CEPB	1.500.000	4,50%	21-11-2012	Anual	1.500.000
27-02-2003	18a CEPB	2.500.000	3,50%	04-03-2010	Anual	2.500.000
14-05-2003	19a CEPB	750.000	5,25%	05-04-2011	Anual	750.000
31-10-2003	20a CEPB	1.250.000	4,25%	31-10-2013	Anual	1.250.000
31-10-2003	21a CEPB	750.000	4,75%	31-10-2018	Anual	750.000
04-02-2004	22a CEPB	750.000	4,25%	31-10-2013	Anual	750.000
04-02-2004	23a CEPB	250.000	4,75%	31-10-2018	Anual	250.000
Total						9.250.000

Todas las emisiones anteriores se han colocado en el mercado institucional.

A 31 de diciembre de 2004, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por importe de 600 millones de euros, que, por aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, Norma 32, han sido clasificadas como cuentas a plazo con entidades de crédito (véase Nota 7).

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.

A 31 de diciembre de 2004, ninguna de las empresas del Grupo y asociadas, incluida "la Caixa", tienen adquiridos bonos y obligaciones en circulación emitidos por "la Caixa".

14.2. Pagarés y otros valores

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2004, de los pagarés emitidos en su totalidad en euros:

	Miles de euros
Hasta 3 meses	350.807
Entre 3 y 6 meses	291.369
Entre 6 meses y 1 año	321.142
Entre 1 año y 2 años	6.088
Total	969.406

A 31 de diciembre de 2004, ninguna de las empresas del Grupo y asociadas, incluida "la Caixa", tienen adquiridos pagarés y otros valores emitidos por "la Caixa".

Estos valores forman parte de un programa de emisión de pagarés por un importe máximo de 1.500 millones de euros.

15. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se detallan los fondos de provisiones para riesgos y cargas del balance de situación y su movimiento durante el ejercicio 2004. En primer lugar, se relacionan los fondos que figuran en los balances minorando los activos correspondientes y, a continuación, se detallan los fondos que figuran en el pasivo del balance de situación adjunto:

	Miles de euros				Fondos a 31-12-2004
	Fondos a 31-12-2003	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Utilización de fondos	Trasposos y otros	
Fondo de provisión para insolvencias (a)	1.145.874	319.527	(37.515)	(2.157)	1.425.729
De las inversiones crediticias (Nota 8)	1.128.736	322.602	(37.507)	(2.152)	1.411.679
De entidades de crédito (Nota 7)	2	10	(8)	-	4
De renta fija (Nota 9)	17.136	(3.085)	-	(5)	14.046
Fondo de provisión para riesgo-país	1.147	(1)	-	(55)	1.091
De las inversiones crediticias (Nota 8)	1.147	(1)	-	(55)	1.091
Fondo de fluctuación de valores	58.269	(28.396)	(34)	-	29.839
De los títulos de renta variable (Nota 10)	58.269	(28.396)	(34)	-	29.839
Fondo de cobertura de inmovilizado (Notas 12 y 23.4)	23.190	(8.645)	(565)	1.684	15.664
Total de fondos que minoran el activo	1.228.480	282.485	(38.114)	(528)	1.472.323
Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 3, 16, 23.2.1 y 23.4)	244.539	163.636	(70.516)	-	337.659
Fondo de provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	87.869	14.889	-	(758)	102.000
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	93	-	-	-	93
Provisiones para operaciones de futuro	12.814	12.343	-	-	25.157
Provisiones para contingencias diversas y otros (Nota 23.4)	190.388	36.187	(18.273)	1.553	209.855
Total provisiones para riesgos y cargas	535.703	227.055	(88.789)	795	674.764
Total de fondos	1.764.183	509.540	(126.903)	267	2.147.087
(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias					
Fondo para coberturas específicas	118.052	58.747	(37.515)	(2.519)	136.765
Fondo para coberturas genéricas	590.731	90.311	-	(396)	680.646
Fondo para coberturas estadísticas (*)	524.960	185.358	-	-	710.318
Total fondo de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)	1.233.743	334.416	(37.515)	(2.915)	1.527.729
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 23.4) (**)	34.466	(5.227)	-	-	29.239

(*) El saldo de este fondo, a 31 de diciembre de 2004, equivale al 85% del fondo total a constituir (véase Nota 4 c2).

(**) Incluido en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19).

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» del ejercicio 2004 incluye, básicamente, fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal y judicial, de saneamientos de activos de procedimientos judiciales y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad.

16. Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 para el personal activo (véase Nota 4 c6), se aportó la totalidad de los servicios pasados a un plan de pensiones y se pagaron primas, básicamente, a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir las garantías complementarias. Desde el año 2000, y de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada uno de los ejercicios una décima parte del exceso de los importes pagados sobre los fondos constituidos previamente. Los importes registrados como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2004 y 2003 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros (véase Nota 23.1). A 31 de diciembre de 2004, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 301.178 miles de euros (véase Nota 19).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 para el personal pasivo (véase Nota 4 c6), se aportaron a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se desembolsó por medio del rescate de 1.171.249 miles de euros de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y de una aportación extraordinaria de 184.763 miles de euros. Fundamentalmente, la aportación extraordinaria fue necesaria por el cambio de las tablas de mortalidad PER 2000P, en lugar de las GR 80-2 utilizadas en la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la futura actualización de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Esta aportación extraordinaria se imputa a resultados de acuerdo con el criterio adoptado para el personal activo. En los ejercicios 2004 y 2003, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria, por un importe de 18.476 miles de euros (véase Nota 23.4). A 31 de diciembre de 2004, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 129.334 miles de euros (véase Nota 19).

Las aportaciones efectuadas principalmente al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2004 y 2003 para el personal activo de "la Caixa" ascienden a 68.008 y 67.426 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en los ejercicios 2004 y 2003, se han pagado 30.174 y 20.176 miles de euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, respectivamente, por medio del plan de pensiones, correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 23.2.1).

En el ejercicio 2004, se ha registrado un extorno del plan de pensiones de 17.644 miles de euros y, en el ejercicio 2003, se registró una aportación de 1.360 miles de euros. Básicamente, el extorno del ejercicio 2004 corresponde a la participación en beneficios de la póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la futura actualización de las prestaciones con el personal pasivo. El resto de regularizaciones del ejercicio 2004 y la aportación del ejercicio 2003 corresponden a regularizaciones de las aportaciones efectuadas en ejercicios anteriores para la cobertura de otros compromisos con el personal pasivo. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2004 y 2003, 74.380 y 36.599 miles de euros de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias. Buena parte del incremento de las aportaciones registradas en el ejercicio 2004 corresponde a la adaptación de las hipótesis actuariales y financieras utilizadas en estas pólizas (véase Nota 23.4).

Como consecuencia de los acuerdos laborales firmados el 23 de diciembre de 2003 y el 15 de diciembre de 2004 sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales, "la Caixa" mantiene un fondo de provisión específico de 292.167 miles de euros para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada en cada caso con el personal acogido a los distintos programas (véanse Notas 3, 4 c6 y 15). En el año 2003, con la autorización previa del Banco de España y de acuerdo con lo que regula la Norma 13.^a, apartado 13, de la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituyó el fondo por un importe de 180.795 miles de euros con cargo a reservas de libre disposición. Este cargo a reservas de libre disposición fue de 117.517 miles de euros (véase Nota 18), y, adicionalmente, su impacto fiscal, por importe de 63.278 miles de euros, se registró con cargo al epígrafe «Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado» (véase Nota 19). En el ejercicio 2003, un total de 617 personas se acogieron a los diferentes programas. En el ejercicio 2004, para dar cobertura a los nuevos compromisos asumidos por los diferentes acuerdos, a los que se han acogido 520 personas (véase Nota 4 c6), se ha efectuado una dotación por importe de 156.375 miles de euros (101.644 miles de euros netos considerando el impacto fiscal) con cargo al epígrafe «Dotaciones extraordinarias a fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 23.4). Por otro lado, también en el ejercicio 2004 y con cargo al fondo constituido, se ha efectuado un pago de 19.659

miles de euros a Vida Caixa, SA de Seguros y Reaseguros para la constitución de una póliza para la cobertura de los compromisos de garantía complementaria de retribución a los empleados acogidos al programa de jubilación parcial. El resto de movimientos del fondo constituido corresponde, fundamentalmente, a los pagos efectuados a los empleados acogidos a los programas de jubilaciones anticipadas y parciales, así como al rendimiento por intereses devengados a favor del fondo constituido.

"la Caixa" tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a del Estatuto de los Trabajadores, que permite suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal 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, y los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años.

"la Caixa", de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), pagas por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 45.492 y 63.744 miles de euros, respectivamente. De los citados importes, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, los fondos para cubrir la totalidad de los compromisos por pagos futuros a los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», en concepto de salarios, Seguridad Social y aportaciones futuras al plan de pensiones, ascienden a 14.344 y 31.300 miles de euros, respectivamente. Por este concepto, las disponibilidades del ejercicio 2004 y las dotaciones del ejercicio 2003 son de 558 y 6.546 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos previamente constituidos son de 16.398 y 23.124 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c6, 4 c9, 15, 23.2 y 23.4).

17. Pasivos subordinados

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

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		2004	2003
Octubre 1985	(*)	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	180.000
Subtotal		3.217.757	3.217.757
Otros Pasivos subordinados		3.000.000	3.000.000
Total		6.217.757	6.217.757

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

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas del Grupo 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 2,16% en el año 2004 y del 2,50% en el año 2003.

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 ejercicios 2004 y 2003 la cantidad de 133.659 y 157.548 miles de euros, respectivamente (véase Nota 23.1).

El concepto «Otros pasivos subordinados» corresponde a los depósitos subordinados tomados por "la Caixa" en Caixa Preference, SAU, en contrapartida de las diferentes emisiones efectuadas por parte de la citada sociedad. De acuerdo con la Ley 19/2003, de 4 de julio, que permite la emisión de participaciones preferentes desde España, en el ejercicio 2004, se ha trasladado a España el domicilio social de Caixa Preference, Ltd., domiciliada anteriormente en las Islas Caimán, al mismo tiempo que se ha modificado su denominación social por la de Caixa Preference, SAU.

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference, SAU efectuó la emisión de 1.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de la emisión. En el mes de mayo de 2000, Caixa Preference, SAU efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie B, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

Caixa Preference, SAU es una filial al 100% de "la Caixa", y las emisiones indicadas cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

Adicionalmente, estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan ser computadas íntegramente como recursos propios básicos del Grupo consolidado (véase Nota 18). Estas emisiones con carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad después que el Banco de España lo autorice, total o parcialmente, 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 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	4.306.958	3.980.244
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior (Nota 5)	293.217	444.101
Traspaso-Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (1)	4	4
Cargo por jubilaciones anticipadas y parciales (2)	-	(117.517)
Otros	17	126
Saldo al cierre del ejercicio (Nota 5)	4.600.196	4.306.958

(1) Por traspaso del fondo para riesgos bancarios generales.

(2) En el ejercicio 2003, con autorización del Banco de España, "la Caixa" ha dotado, con cargo a reservas de libre disposición, un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos acordados con sus empleados en el marco del acuerdo sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales (véanse Notas 3, 4 c6, 16 y 19).

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las reservas de "la Caixa" incluyen 46.354 y 40.354 miles de euros, respectivamente, correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5).

Los grupos consolidables de entidades de crédito, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%; este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que se establece en la mencionada Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada (véase Nota 17).

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente este requisito legal.

19. Otros activos y pasivos

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Otros activos		
Operaciones en camino	72.294	123.045
Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado por (Nota 24.1):	910.754	864.793
<i>Primas aportadas por la externalización del fondo de pensiones (*)</i>	477.445	538.384
<i>Dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias</i>	248.611	183.736
<i>Dotación al fondo de pensionistas para la cobertura de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas y parciales (Notas 4 c6, 16 y 18)</i>	107.567	63.278
<i>Otros conceptos</i>	77.131	79.395
Hacienda Pública - otros saldos fiscales recuperables (**)	233.872	242.177
Operaciones financieras pendientes de liquidar	22.742	28.524
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (***)	220.179	387.893
Cámaras de compensación	814.193	748.633
Diferencias en el fondo de pensiones (Nota 16)	430.512	509.225
Otros	223.709	228.644
Total	2.928.255	3.132.934

(*) Incluye las primas pagadas, básicamente a ReniCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, y su capitalización, que fueron rescatadas en los ejercicios 2000 y 2002, como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones y que de acuerdo con la normativa fiscal, son deducibles en décimas partes a partir de los ejercicios 2000 y 2002 (véase Nota 4 c8).

(**) Incluye retenciones, deducciones y/o bases imponibles negativas pendientes de aplicación y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y otros conceptos.

(***) Incluye básicamente primas pagadas por opciones adquiridas e importes pagados no imputados a resultados por operaciones de futuro.

	Miles de euros	
	2004	2003
Otros pasivos		
Pasivo de la Obra Social (Nota 20)	359.885	342.670
Operaciones en camino	47.729	112.569
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	295.438	377.526
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 24.1)	6.152	7.235
Cámaras de compensación	269.682	283.006
Cuentas de recaudación	497.656	580.063
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 15)	29.239	34.466
Otros	821.325	739.377
Total	2.327.106	2.476.912

(*) Incluye básicamente primas cobradas por opciones emitidas.

20. Obra Social

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Social de "la Caixa" se clasifican en los siguientes capítulos:

Concepto	Capítulos del balance
- 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".

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de "la Caixa" de los ejercicios 2004 y 2003.

Activo	Miles de euros					
	2004			2003		
	Coste	Fondo de amortización	Valor neto	Coste	Fondo de amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	368.251	(81.852)	286.399	339.814	(75.794)	264.020
Inmuebles (Nota 12)	292.089	(37.975)	254.114	269.063	(34.381)	234.682
Mobiliario e instalaciones (Nota 12)	76.162	(43.877)	32.285	70.751	(41.413)	29.338
Circulante con "la Caixa"			72.922			78.419
Otros activos			564			231
Total Activo			359.885			342.670

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	
	2004	2003
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	467.502	428.879
<i>Reservas de la Obra Social (Fondo aplicación e Inmovilizado afecto)</i>	286.399	264.020
<i>Fondo Obra Social</i>	181.103	164.859
Menos: Gastos de mantenimiento	(161.349)	(138.377)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(185.512)	(179.480)
<i>Amortizaciones (Nota 12)</i>	(10.272)	(9.262)
<i>Inversión en inmovilizado (Nota 12)</i>	36.282	50.331
<i>Otros</i>	(1.847)	34
Total Recursos Propios de la Obra Social	306.153	290.502
Otros pasivos	53.732	52.168
Total Pasivo (Nota 19)	359.885	342.670
Promemoria		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	19.754	26.482

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones de la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del concepto «Dotación y reservas para regularización de bienes afectos», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2004 y 2003, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	428.879	409.322
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	177.000	160.921
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(138.377)	(141.364)
Saldo al cierre del ejercicio	467.502	428.879

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 2004 y 2003, presenta "la Caixa":

	Miles de euros	
	2004	2003
Total activo en moneda extranjera	3.243.845	2.785.758
Entidades de crédito (Nota 7)	2.708.309	2.225.398
Créditos sobre clientes (Nota 8)	457.954	486.112
Renta fija	7.270	30.368
Otros	70.312	43.880
Total pasivo en moneda extranjera	2.890.376	2.468.333
Entidades de crédito (Nota 7)	2.121.791	1.933.099
Débitos a clientes (Nota 13)	710.030	470.593
Otros	58.555	64.641

22. Operaciones con derivados financieros

A continuación se detallan las operaciones de futuro. Estas operaciones se registran por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual, según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 4 c7). De acuerdo con la normativa vigente sobre presentación de las cuentas anuales, no figuran incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos.

El detalle de los importes nominales y/o contractuales vigentes a 31 de diciembre de 2004, según el tipo de operación y moneda, es el siguiente:

Concepto	Miles de euros		
	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	–	2.976.850	2.976.850
Compraventa de activos financieros no vencidos	1.093.028	–	1.093.028
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	12.238.781	666.251	12.905.032
Opciones	31.270.601	954.111	32.224.712
Otras operaciones sobre tipos de interés	152.940.801	4.673.330	157.614.131
Operaciones de futuro sobre mercaderías	1.603	–	1.603
Total	197.544.814	9.270.542	206.815.356

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

En el cuadro siguiente se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y por finalidad a 31 de diciembre de 2004.

Concepto	Miles de euros		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.352.453	1.624.397	2.976.850
Compraventa de activos financieros no vencidos	425.115	667.913	1.093.028
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	10.876.876	2.028.156	12.905.032
Opciones	26.415.961	5.808.751	32.224.712
Otras operaciones sobre tipos de interés	122.743.562	34.870.569	157.614.131
Operaciones de futuro sobre mercaderías	1.603	–	1.603
Total	161.815.570	44.999.786	206.815.356
Total en %	78%	22%	100%

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

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de cobertura distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2004:

Cobertura

Concepto	Miles de euros			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.113.406	–	239.047	1.352.453
Compraventa de activos financieros no vencidos	189.000	90.055	146.060	425.115
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	7.814.876	2.970.000	92.000	10.876.876
sobre valores	51.581	–	–	51.581
sobre tipos de interés	7.763.295	2.970.000	92.000	10.825.295
Opciones	4.460.482	3.695.837	18.259.642	26.415.961
sobre valores	1.864.678	1.327.302	231.839	3.423.819
sobre tipos de interés	2.595.804	2.368.535	18.027.803	22.992.142
sobre divisas	–	–	–	–
Otras operaciones sobre tipos de interés	45.064.896	35.073.915	42.604.751	122.743.562
FRA's	600.000	–	–	600.000
IRS's	44.464.896	35.073.915	42.604.751	122.143.562
Operaciones de futuro sobre mercaderías	1.603	–	–	1.603
Total	58.644.263	41.829.807	61.341.500	161.815.570
Total en %	36%	26%	38%	100%

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de negociación distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2004:

Negociación

Concepto	Miles de euros			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
Compraventa de divisas no vencidas	1.443.984	85.515	94.898	1.624.397
<i>Compras</i>	608.505	34.233	47.493	690.231
<i>Ventas</i>	835.479	51.282	47.405	934.166
Compraventa de activos financieros no vencidos	3.668	427.957	236.288	667.913
<i>Compras</i>	1.804	124.752	24.271	150.827
<i>Ventas</i>	1.864	303.205	212.017	517.086
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	1.559.956	263.200	205.000	2.028.156
sobre valores	-	-	-	-
<i>Comprados</i>	-	-	-	-
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-
sobre tipos de interés	1.559.956	263.200	205.000	2.028.156
<i>Comprados</i>	776.416	170.300	77.800	1.024.516
<i>Vendidos</i>	783.540	92.900	127.200	1.003.640
Opciones	1.604.433	1.204.318	3.000.000	5.808.751
sobre valores	665.724	1.188.916	-	1.854.640
<i>Compradas</i>	37.864	-	-	37.864
<i>Emitidas</i>	627.860	1.188.916	-	1.816.776
sobre tipos de interés	-	-	3.000.000	3.000.000
<i>Compradas</i>	-	-	1.500.000	1.500.000
<i>Emitidas</i>	-	-	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	938.709	15.402	-	954.111
<i>Compradas</i>	453.893	7.701	-	461.594
<i>Emitidas</i>	484.816	7.701	-	492.517
Otras operaciones sobre tipos de interés	29.731.827	3.997.403	1.141.339	34.870.569
FRA's	1.050.000	-	-	1.050.000
<i>Comprados</i>	550.000	-	-	550.000
<i>Vendidos</i>	500.000	-	-	500.000
IRS's	28.681.827	3.997.403	1.141.339	33.820.569
<i>Cobro fijo / Pago variable</i>	12.855.512	1.668.294	553.300	15.077.106
<i>Cobro variable / Pago fijo</i>	15.822.074	2.206.912	545.000	18.573.986
<i>Otras modalidades</i>	4.241	122.197	43.039	169.477
Total	34.343.868	5.978.393	4.677.525	44.999.786
Total en %	76%	13%	11%	100%

Las opciones emitidas sobre valores corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados.

A 31 de diciembre de 2004, 19.998 millones de euros 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 2004 y 2003.

23.1. Naturaleza de las operaciones

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	3.709.334	3.693.967
Banco de España	25.866	24.891
Entidades de crédito	259.881	211.982
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.165.156	3.121.770
Valores de renta fija	258.431	335.324
<i>Valores de administraciones públicas</i>	97.837	142.721
<i>Valores de entidades de crédito</i>	3.720	5.213
<i>Valores de otros sectores residentes</i>	142.676	164.239
<i>Valores de no residentes</i>	14.198	23.151
Intereses y cargas asimiladas	(1.825.043)	(1.887.962)
Banco de España	(620)	(3.598)
Entidades de crédito	(233.423)	(278.298)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.202.760)	(1.213.889)
Empréstitos y otros valores negociables	(249.569)	(234.629)
Pasivos subordinados (Nota 17)	(133.659)	(157.548)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 15)	(5.012)	-
Comisiones percibidas	1.086.420	961.616
Pasivos contingentes	49.843	54.253
Servicios por cobros y pagos	673.397	597.523
<i>De los cuales: Tarjetas de crédito y débito</i>	447.997	409.504
Servicios de valores	57.251	49.188
Comercialización de productos financieros no bancarios	183.862	165.532
Otras operaciones	122.067	95.120
Comisiones pagadas	(169.598)	(167.755)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(138.402)	(138.768)
Otras comisiones	(31.196)	(28.987)
Resultados de operaciones financieras	35.084	53.143
En ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	20.850	37.759
En ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	453	(7.543)
En operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	(34.641)	(12.408)
Diferencias de cambio	48.422	35.335

23.2. Gastos generales de administración

23.2.1. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	(1.043.208)	(1.001.791)
Cargas sociales	(297.076)	(277.397)
<i>Otras cargas sociales</i>	(199.067)	(191.036)
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 16)</i>	(98.009)	(86.361)
Dotaciones al fondo de pagas por antigüedad (Nota 15)	(1.169)	(2.868)
Otros gastos	(58.930)	(51.978)
Total	(1.400.383)	(1.334.034)

La distribución de la plantilla media de "la Caixa" de los ejercicios 2004 y 2003 (véase Nota 16) es la siguiente:

Plantilla media

	2004	2003
Directivos	139	146
Jefes	2.116	2.122
Directores	4.507	4.413
Subdirectores	4.519	4.436
Titulados, técnicos e informáticos	60	68
Administrativos	9.268	9.137
Subalternos y oficios diversos	86	138
Plantilla no fija	1.027	948
Total	21.722	21.408

23.2.2. Otros gastos administrativos

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Tecnología y sistemas	(149.985)	(152.546)
Comunicaciones	(65.549)	(62.334)
Publicidad	(79.183)	(69.662)
Inmuebles e instalaciones	(121.923)	(111.269)
Tributos	(28.010)	(23.914)
Otros gastos	(163.219)	(154.365)
Total	(607.869)	(574.090)

En el apartado de «Otros gastos», se incluyen, en el ejercicio 2004, 11.192 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 395 miles de euros corresponden a los honorarios y a los gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría, y 97 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También incluye 209 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2004. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

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 Retribuciones, de Inversiones, de Obras Sociales y de Control 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 2004 y 2003 han sido de 3.990 y 3.399 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2004 por seguros contratados ha sido de 149 miles de euros. En el ejercicio 2003, este importe fue de 167 miles de euros.

"la Caixa" no tienen contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno, antiguos y actuales, en materia de pensiones por su condición de consejeros.

Por otro lado, el importe de los préstamos y créditos concedidos en el año 2004 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 30 miles de euros, cifra que en el año 2003 fue de 2.557 miles de euros. La situación de los préstamos y créditos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés
Préstamos con garantía real	444	2,69%	456	3,07%
Otros préstamos y créditos	2.646	2,43%	2.637	2,79%
Total	3.090		3.093	

23.4. Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficios extraordinarios	66.709	74.526
Beneficios en ventas de participaciones permanentes	-	37
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	17.075	20.378
Disponibilidades (netas) de fondos específicos (Nota 15)	19.603	23.921
Disponibilidades del fondo de pensiones interno (Nota 15)	1.112	127
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	160	27
Beneficios de ejercicios anteriores	8.483	8.825
Otros productos	20.276	21.211
Quebrantos extraordinarios	(414.685)	(193.660)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	(7.063)	(612)
Dotaciones (netas) a fondos específicos (Nota 15)	(41.918)	(38.373)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 16)	(135.447)	(116.395)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15 y 16)	(158.567)	(6.546)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(2.505)	(3.498)
Otros quebrantos	(69.185)	(28.236)
Beneficios y quebrantos extraordinarios	(347.976)	(119.134)

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.

El apartado «Otros quebrantos» del ejercicio 2004 incluye gastos extraordinarios, relacionados con la celebración del Centenario de la Caja de Pensiones, para facilitar la formación y la adaptación de todo su personal a las nuevas tecnologías, por importe de 34 millones de euros.

24. Situación fiscal

24.1. Impuesto sobre Sociedades

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo.

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

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

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, los Créditos fiscales y el Impuesto sobre beneficios anticipado ascienden conjuntamente a 910.754 y 864.793 miles de euros, respectivamente. Por lo que respecta al Impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, asciende a 6.152 y 7.235 miles de euros, respectivamente (véase Nota 19).

En base al artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003, se practicó una deducción de 3.956 miles de euros, de los que 2.401 miles de euros se registraron con abono en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y el resto, correspondientes a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de la adjudicación de deudas, en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas – otras provisiones» del balance de situación adjunto. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 19.779 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2003.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2004 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2005, cuando se haya presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2004, se ha estimado una deducción de 197 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 985 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2004.

En el Anexo 2 se indican los principales parámetros de acuerdo con el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (régimen aplicable desde el día 1 de enero de 2002).

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado a los resultados del ejercicio es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	493.967	472.767
DIFERENCIAS PERMANENTES POSITIVAS	103.333	96.901
<i>Fondos genéricos</i>	70.277	63.894
<i>Otras</i>	33.056	33.007
DIFERENCIAS PERMANENTES NEGATIVAS	(275.102)	(218.336)
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	(255.000)	(177.000)
<i>Otras</i>	(20.102)	(41.336)
BASE IMPONIBLE	322.198	351.332
CUOTA DEL IMPUESTO AL 35% (1)	112.769	122.966
DEDUCCIONES	(206.532)	(120.895)
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	(196.200)	(110.183)
<i>Deducciones por reinversión</i>	(197)	(2.401)
<i>Deducciones por fondo de pensiones</i>	(3.740)	(3.519)
<i>Otros conceptos</i>	(6.395)	(4.792)
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES DEVENGADO	(93.763)	2.071
Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades	(7.254)	(3.460)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(101.017)	(1.389)
PROMEMORIA:		
Otros impuestos	2.309	3.939

(1) A partir de esta línea los importes negativos significan ingreso y los positivos, gasto.

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 2004 figura en el Anexo 3.

24.4. Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Operaciones del ejercicio 2004

En el ejercicio 2004, no se han realizado operaciones al amparo del régimen especial establecido en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Operaciones del ejercicio 2003

– Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 se recoge la información necesaria según se establece en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades. No se ha incorporado ningún activo susceptible de amortización, ni se ha producido la transmisión de ningún beneficio fiscal.

- Intercambio de valores, por medio del cual "la Caixa" recibe participaciones sociales de Servired SC, que contabiliza por importe de 5.349 miles de euros, y aporta participaciones sociales de Visa España SC, contabilizadas por 3.276 miles de euros, y de SEMP SC, contabilizadas por 2.073 miles de euros.

Operaciones de 1996 a 2002

- En el año 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social del Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- El resto de operaciones realizadas en estos años figuran relacionadas en la Nota 26 de la memoria individual de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999 a 2002.

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 Tribunal Económico-Administrativo Central dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se liberaron las provisiones que corresponden a los conceptos estimados por el Tribunal Económico-Administrativo Central por importe de 4.246 miles de euros. En relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad en relación con los ejercicios 1994 a 1997 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas han sido firmadas en disconformidad, la Entidad mantiene provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse de ellas.

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 españolas y oficinas de representación en el extranjero, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, como representativa de la citada distribución:

Comunidad Autónoma	2004		2003	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.785	37,47	1.787	38,36
Baleares	236	4,95	229	4,91
Andalucía	577	12,11	570	12,23
Aragón	91	1,91	91	1,95
Asturias	67	1,41	60	1,29
Canarias	129	2,71	128	2,75
Cantabria	39	0,82	39	0,84
Castilla y León	107	2,25	101	2,17
Castilla-La Mancha	94	1,97	82	1,76
Extremadura	47	0,99	43	0,92
Galicia	146	3,07	133	2,85
Madrid	683	14,34	661	14,18
Murcia	106	2,23	100	2,15
Navarra	52	1,09	52	1,12
País Vasco	162	3,40	159	3,41
La Rioja	26	0,55	26	0,56
Comunidad Valenciana	411	8,63	394	8,45
Total oficinas en España	4.758	99,90	4.655	99,90
Oficinas de representación:				
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Reino Unido (Londres)	1	0,02	-	-
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Francia (París)	-	-	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas	4.763	100,00	4.660	100,00

26. Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003.

Origen de fondos	Miles de euros	
	2004	2003 (*)
Recursos generados de las operaciones	1.308.903	942.502
Débitos a clientes (incremento neto)	13.594.192	11.789.197
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	-	5.053.919
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	2.741.318	-
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	-	206.195
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	884.005	-
Venta de inversiones permanentes	55.098	62.553
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	180	4.863
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	54.918	57.690
Total	18.583.516	18.054.366

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

Aplicación de fondos	Miles de euros	
	2004	2003 (*)
Créditos sobre clientes (incremento neto)	17.210.635	14.198.464
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	-	932.579
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	11.623	-
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)	57.730	-
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	1.806.104
Adquisición de inversiones permanentes	1.211.412	347.358
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	922.133	2.722
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	289.279	344.636
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	92.116	769.861
Total	18.583.516	18.054.366

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

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Miles de euros	
	2004	2003 (*)
Resultado del ejercicio (**)	592.675	470.217
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	319.527	298.580
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(28.508)	(79.720)
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	112	(33)
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	213.282	225.692
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	221.827	47.569
Beneficio neto por venta de participaciones	-	(37)
Beneficio neto por venta de inmovilizado (Nota 12)	(10.012)	(19.766)
Recursos generados de las operaciones	1.308.903	942.502

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

(**) El resultado incorpora 590.559 y 358.550 miles de euros de dividendos en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

27. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones, con el detalle siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	29.011	21.286
Fianzas, avales y cauciones	5.387.803	5.466.163
Otros pasivos contingentes	356.579	270.783
Subtotal	5.773.393	5.758.232
Compromisos		
Disponibles por terceros	33.968.442	30.532.617
Otros compromisos	1.746.666	1.710.844
Subtotal	35.715.108	32.243.461
Total	41.488.501	38.001.693

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 387 y 826 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo y asociadas.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 2.892 y 3.655 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles por terceros» con empresas del Grupo y asociadas.

28. Información referente al Defensor del cliente y al medio ambiente

28.1. Información de la actividad del Defensor del cliente y del Servicio de atención al cliente

En relación con el informe sobre la actividad del Defensor del cliente y del Servicio de atención al cliente, que, de acuerdo con la normativa vigente, se presentará al Consejo de Administración antes del próximo 31 de marzo de 2005, cabe indicar que en la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales aún no está disponible.

28.2. Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las cuales se dedica "la Caixa", sus responsabilidades, gastos, activos, provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental no son significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y resultados.

En relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas del día 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, la valoración y la información de aspectos medioambientales, hay que indicar que "la Caixa", como Entidad sensibilizada en potenciar iniciativas y actuaciones que favorezcan la conservación del medio ambiente y, en particular, del entorno en que desarrolla su actividad, ha decidido establecer y mantener actualizado un sistema de Gestión Medioambiental y crear un Comité Director multidisciplinario para el lanzamiento y seguimiento de todas las actividades que se estime necesarias para asegurar el respeto al medio ambiente en nuestra Entidad. Con la creación de este Comité de Medio Ambiente, "la Caixa" alcanza el respeto al medio natural, convencida de la importancia que tiene su comportamiento para el avance hacia el desarrollo sostenible.

Esta preocupación por el medio ambiente se ha manifestado públicamente por medio de la publicación de su Política. En el año 2003, con la implantación de un sistema de gestión medioambiental certificado según la Norma UNE EN ISO 14001 en sus Servicios Centrales de Barcelona, y la adhesión a la Iniciativa del Sector Financiero del Programa de Medio Ambiente de Naciones Unidas (UNEP-FI), y, en el año 2004, con las adhesiones al sistema comunitario de gestión y auditoría ambiental EMAS y a la Asociación Club de Excelencia en Sostenibilidad.

29. Hechos posteriores al cierre

Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España

Para adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del día 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que estas entidades deberán aplicar a partir del día 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

La Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren de acuerdo con los criterios contenidos en ésta serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 deberán incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio finalizado en esta fecha, elaborados con los mismos criterios aplicados en la elaboración de los estados financieros del ejercicio 2005.

En la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Entidad tiene prácticamente concluido un plan de transición a la nueva normativa, que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las

diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación y ejecución de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información. Dada la proximidad entre la publicación de la citada Circular 4/2004 del Banco de España y la fecha de formulación de estas cuentas anuales a día de hoy, la Entidad dispone de un elevado volumen de información cualitativa y cuantitativa, pero aún no suficiente para estimar con total objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de aquéllos que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005 (véase Nota 1).

ANEXO 1. Participaciones directas e indirectas de "la Caixa"

1.1. Participaciones

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Miles de euros		
		Directa	Total (*)	Capital social	Reservas	Resultados
Abertis Infraestructuras, SA (C) (Grupo) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	-	19,92	1.654.444	1.339.651	376.294
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	50,00	601	1.865	200
Banco BPI, SA (C) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Oporto Portugal	-	15,99	760.000	271.533	126.615
Banco de Sabadell, SA (C) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	-	14,75	153.002	2.680.753	230.623
Banco Itaú Holding Financeira, SA (C) (Grupo) Banca	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 (Torre Itaúsa) 04344 902 São Paulo Brasil	-	3,12	4.124.016	1.360.784	754.301
Caifor, SA Sociedad de cartera	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	50,00	188.767	28.849	58.601
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica	Rivera de Loira, 60 28042 Madrid	-	5,00	1.270.503	7.048.497	1.157.000
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	-	22,97	20.885	11.968	3.913
Gas Natural SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	-	34,51	447.776	3.702.874	451.350
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	-	49,00	213.373	516.540	36.755
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	-	30,00	250	289	359
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 - Teleport BWA Holanda	-	30,37	178.984	33.137	8.236
Repinves, SA Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti Guipúzcoa	-	67,60	61.304	838.709	28.634
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278-280 28046 Madrid	-	12,50	1.220.863	12.391.137	1.696.000
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	39,87	9.100	10.749	11.503
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08009 Barcelona	-	23,13	145.866	943.642	157.925
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 - Teleport BWA Holanda	-	50,00	18	50.821	6.036
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisé / Playa 35509 Urbanización Costa Teguisé Lanzarote	-	50,00	12.124	19.476	(1.759)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Miles de euros		
		Directa	Total (*)	Capital social	Reservas	Resultados
Telefónica Factoring do Brasil, Ltda Factoring	Rua Cincinato Braga, 144 1º andar CEP 01333 Bela Vista- São Paulo SP Brasil	-	20,00	1.389	67	537
Telefónica Factoring, EFC, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	-	20,00	5.109	1.740	2.290
Telefónica, SA (**) (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	1,51	5,03	4.955.891	8.746.365	2.117.114
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	60,00	252.971	43.458	80.570

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-04 o los últimos publicados.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

(*) Incluye las participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades del Grupo y Multigrupo.

(**) El porcentaje de participación incluye un 1,5% del capital social, con su riesgo de mercado cubierto con derivados financieros, que está valorado en el balance según se indica en la nota 4.

ANEXO 1. Participaciones directas e indirectas de "la Caixa"

1.2. Participaciones en empresas del Grupo

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Miles de euros				
		Directa	Total	Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación directa
Arrendament Immobiliari Assequible II, SL Arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	4.003	-	(40)	-	-
Banco de Europa, SA Financiación especializada	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	50.995	14.822	4.759	-	-
C3 Caixa Center, SA Call Center y asesoramiento a clientes (Internet)	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	1.019	79	-	-
Caixa Assurance, SNC Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	-	100,00	10	-	2.852	-	-
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	100,00	230.481	461.824	16.266	-	-
Caixa Capital, BV Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	137	(50)	105	-
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	320.000	310	1.456	-	-
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.000	114	1.174	-	-
Caixa Corp, SA Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	97	120	361	-
Caixa Finance, BV Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	2.125	699	2.000	-
Caixa Gestión, SNC Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	-	100,00	425	-	5.185	-	-
Caixa Holding, SAU Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	6.539.321	558.950	8.241.235	557.818
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	14,71	14,89	34.428	(2.897)	691	2.158	-
Caixa Preference, SAU Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	60	2.050	230	-	-

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 Banque Privée (Suisse), SA Banca	100, rue du Rhône 01204 Ginebra Suiza	-	100,00	20.505	(4.960)	(3.683)	-	-
CaixaBank France, SA Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	-	100,00	207.000	17.723	2.555	-	-
CaixaBank Vida, SA Seguros	Baixada del Molí, 15-19 Andorra la Vella Andorra	-	99,86	847	141	700	-	-
CaixaBank, SA Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	89.023	22.409	38.026	-
CaixaRenting, SA Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	601	1.694	2.560	-	-
Catalunya de Valores SGPS, UL Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 00010 Oporto Portugal	-	100,00	2.211	263.237	10.971	-	-
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	-	70,00	3.005	1.577	651	-	-
Crèdit Andorrà, SA Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	367.717	78.143	99.762	25.956
Crèdit Assegurances, SA Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	4.000	1.474	1.135	-	-
Crèdit Iniciatives, SA Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	3.005	458	5	-	-
Crèdit Invest, SA Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	50	586	2.451	-	-
ECT MultiCaixa, SA Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	481	105	-	-
Edicions 62, SA Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	-	88,91	20.415	(5.588)	(2.897)	-	-
e-la Caixa, SA Holding e-business	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	84.140	(3.292)	1.449	-	-
EuroCaixa 1, SIM, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	88,67	88,67	60.100	(7.976)	6.299	51.802	-
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	188	18	-	-

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					
Finconsum, EFC, SA Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	-	55,00	21.360	(2.167)	881	-	-
Foment Immobiliari Assequible, SAU Promoción inmobiliaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	25.000	-	200	-	-
G.P. Comercial, SA Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	-	86,59	8.175	(587)	(465)	-	-
G.P. Resort, SA Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	-	95,07	60.830	(5)	(1.386)	-	-
GDS-Correduría de Seguros, SL Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis - 429 1ª pl. 08036 Barcelona	-	67,00	30	8	2.337	-	-
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	1.803	526	3.589	-	-
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	96,40	1.503	262	1.326	-	-
Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU Servicios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	10.000	-	(20)	-	-
HipoteCaixa, EFC, SA Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	8.354	23.141	838	-	-
Hodefi, SAS Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	215.000	148	(1.120)	-	-
Hotel Caribe Resort, SL Explotación hotelera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	60,00	28.550	(5.252)	(3.725)	-	-
Inmobiliaria Colonial, SA (C) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532, pl. 5 08006 Barcelona	-	47,90	168.046	519.611	78.343	-	-
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	18.751	26.437	10.535	-	-
InverCaixa Holding, SA Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	29.599	26.978	18.036	-	-
InverCaixa Valores, SV, SA Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	6.012	1.368	10.191	-	-
Inversiones Autopistas, SL Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	50,10	100.000	76.841	18.849	-	-
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Servicios	Av. Del Mar, s/n 35009 Teguiuse Lanzarote	-	60,00	8.356	15.498	761	-	-

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					
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Playa) 35009 Teguisse Lanzarote	-	60,00	7.898	14.680	781	-	-
MediCaixa, SA Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5º 1º 08017 Barcelona	-	100,00	120	232	26	-	-
Patrigest, SA Servicios	Av. Princep Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	661	(37)	4	-	-
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Av. Pere Molas, km2 43480 Vila-Seca Tarragona	-	78,75	125.998	(36.587)	2.336	-	-
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	60	946	1.359	-	-
Recouvrements Dulud, SA Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	3.272	3	56	-	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	100,00	60.102	4.603	680	-	-
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA Gestión de obras y mantenimiento	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	1.871	758	-	-
Servihabitat XXI, SA Servicios inmobiliarios	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	-	100,00	193.991	10.951	22.659	-	-
Serviticket, SA Venta de entradas y desarrollo de software	Balmes, 90-91 4ª pl. 08008 Barcelona	-	100,00	6.923	(2.023)	(549)	-	-
Sodemi, SAS Promoción y arrendamiento inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	12.934	(3.529)	-	-	-
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Edificio estación de Renfe, local n.º 3 p 08256 Rajadell Barcelona	-	65,00	600	105	523	-	-
USPA Hotel Ventures I, SA Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km 2 43480 Vila-Seca Tarragona	-	92,25	33.372	(8.728)	(4.175)	-	-

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-04 o los últimos publicados. Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

ANEXO 2. Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

Rentas acogidas a la deducción prevista en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades:

Ejercicio	Miles de euros			
	Renta acogida "la Caixa"	Deducción "la Caixa"	Renta acogida «Grupo Fiscal»	Deducción «Grupo Fiscal»
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355
2003	19.779	3.956	75.070	15.014

El importe total obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ha sido reinvertido dentro del período comprendido entre el año anterior a la fecha de la transmisión y el final del propio ejercicio de la transmisión.

Se reinvierte en valores de renta variable y en inmovilizado material e inmaterial.

ANEXO 3. Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 es la siguiente:

Arrendament Immobiliari Assequible II, SL
Banco de Europa, SA
C3 Caixa Center, SA
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA
Caixa Corp, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
Caixa Holding, SAU
Caixa Preference, SAU
CaixaRenting, SA
e-la Caixa, SA
ECT MultiCaixa, SA
FinanciaCaixa 2, EFC, SA
Foment Immobiliari Assequible, SAU
GDS-CUSA, SA
GestiCaixa, SGFT, SA
Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU
GestorCaixa, SA
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL
Grand Peninsula Resort, SA
HipoteCaixa, EFC, SA
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
InverCaixa Holding, SA
InverCaixa Valores, SV, SA
MediCaixa, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA
Servihabitat XXI, SA
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 76 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

Informe de Gestión de "la Caixa" del ejercicio 2004

Se presentan a continuación los datos y hechos más relevantes del ejercicio 2004, de manera que se puedan apreciar la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para "la Caixa".

Evolución de la actividad

A lo largo del año 2004, la actividad de "la Caixa" se ha desarrollado en un entorno marcado por los bajos tipos de interés y por el aumento de la competencia bancaria. En este contexto, los activos totales de "la Caixa" se han situado en 126.327 millones de euros, lo que representa un incremento del 15,3% en relación con el ejercicio anterior. El volumen de negocio ha experimentado un fuerte y sostenido crecimiento: los recursos totales de clientes han aumentado un 14,7%, y los créditos, un 17,2%, si se incluyen los activos titulizados pendientes de amortizar y se eliminan las adquisiciones temporales de activos. El beneficio después de impuestos ha sido de 593 millones de euros, un 26,0% más que en el año 2003.

El margen de intermediación se ha situado en 2.475 millones de euros, un 14,3% más que en el año 2003. El importante aumento del volumen de negocio bancario y la adecuada gestión de la política de precios han permitido mitigar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones, en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y de gran competencia. Por su parte, los dividendos aportados por la cartera de renta variable ascienden a 591 millones de euros, un 64,7% más que en el ejercicio anterior, como consecuencia de la positiva evolución de los resultados de las sociedades participadas y de la política de distribución de dividendos.

Las comisiones netas se sitúan en 917 millones de euros, un 15,5% más que en el ejercicio anterior, por el aumento de la actividad comercial y de la gestión del precio del servicio. Cabe destacar los incrementos de las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional, de las asociadas a la gestión de fondos de inversión y de pensiones y de las derivadas de la colocación de productos de valores a través de la red territorial. Por otro lado, los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos, 35 millones de euros, con una baja exposición al riesgo. Como consecuencia de todo ello, el margen ordinario ha ascendido a 3.427 millones de euros, un 13,8% más que durante el ejercicio 2003.

La política de contención y racionalización de los gastos, junto con la mejora de la productividad, modera el incremento de los gastos de explotación, que aumentan un 4,2%, cifra muy inferior al incremento del volumen de negocio bancario. Esta contención del gasto tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica de la Entidad fuera de Cataluña y Baleares, iniciada hace más de diez años. En los últimos doce meses, la red territorial de "la Caixa" se ha incrementado en 103 oficinas. Con todo ello, el margen de explotación se eleva a 1.169 millones de euros, 325 millones de euros más –un 38,4%– que durante el ejercicio 2003.

Por lo que respecta a las dotaciones para insolvencias, durante el año 2004, a pesar de los bajos niveles de morosidad, han aumentado un 7,0% y se han situado en 355 millones de euros, a causa de las mayores dotaciones genéricas y estadísticas, vinculadas al aumento de la inversión crediticia. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI) asciende a 710 millones de euros y es ya del 85% del fondo total a provisionar.

Hay que destacar también que, durante el año 2004, se ha liberado la totalidad del saldo del fondo de fluctuación de valores constituido en el año 2002 como consecuencia de los saneamientos extraordinarios de la cartera de valores de renta variable que efectuó Caixa Holding, SAU, participada al 100% por "la Caixa". El importe liberado ha ascendido a 28 millones de euros en el año 2004 y a 91 millones de euros en el año 2003.

Con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y generar nueva ocupación, el 23 de diciembre de 2003, "la Caixa" firmó un acuerdo para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. El acuerdo presentaba unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables durante un período inicial de carácter extraordinario. El importe total asociado a las 617 personas que se acogieron a los programas durante el período extraordinario ascendió a 181 millones de euros, cifra que incluye la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos. Para la cobertura total de este compromiso fueron constituidas, previa autorización del Banco de España, las correspondientes provisiones con cargo a reservas de libre disposición por un importe neto de 118 millones de euros, y adicionalmente, con cargo a Impuesto sobre beneficios anticipado, se registró su impacto fiscal por un importe de 63 millones de euros.

Por otro lado, el 15 de diciembre de 2004, se suscribió otro acuerdo laboral que ponía en marcha un nuevo período de condiciones extraordinarias de los programas de jubilación firmados en el ejercicio 2003, condiciones que tienen carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en aquel acuerdo. La totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos de los 520 trabajadores que se han adherido a los programas antes del 31 de diciembre de 2004 figuran cubiertos con un fondo específico por importe de 156 millones de euros (101 millones de euros si consideramos el efecto fiscal). Este fondo se ha constituido con cargo al resultado del ejercicio 2004 y figura dentro de la partida «Quebrantos extraordinarios».

El conjunto de saneamientos extraordinarios asciende a 348 millones de euros, que incluyen, entre otros, los 156 millones de euros de dotación al fondo específico para prejubilaciones indicado en el párrafo anterior, y la constitución de provisiones con criterios de máxima prudencia manteniendo la política conservadora de la Entidad en la cobertura de los riesgos de sus negocios.

Con todo ello, el resultado neto de impuestos ha ascendido a 593 millones de euros, un 26,0% más que en el año anterior. La propuesta de distribución de este resultado destina 255 millones de euros a la Obra Social, lo que representa un 25% del beneficio consolidado y un 43% del resultado individual, y 338 millones de euros a aumentar las reservas de la Entidad.

Por lo que respecta al balance, cabe destacar el buen ritmo de crecimiento de la cartera de créditos, que, a 31 de diciembre de 2004, registraba un saldo neto de 88.531 millones de euros, 16.890 millones de euros más. La tasa de variación es del 17,2% si se tienen en cuenta los activos titulizados pendientes de amortizar y las adquisiciones temporales de activos. Por partidas, el mayor crecimiento corresponde a los créditos con garantía real, que han aumentado en 12.302 millones de euros, un 26,1%. A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los activos titulizados ascendía a 4.341 millones de euros. Durante el ejercicio 2004, no se ha efectuado ninguna operación de titulización. A pesar de que el saldo de los deudores dudosos se incrementa ligeramente, la tasa de morosidad de "la Caixa" se sitúa, prácticamente, en el mismo nivel que en el ejercicio anterior, un 0,34%, frente al 0,33% de finales del año 2003. La tasa de cobertura de los activos dudosos por medio de los fondos de provisión para insolvencias pasa del 470% al 464%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende a un 515%.

En relación con la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2004, su valor contable neto ascendía a 5.188 millones de euros, 881 millones menos que en el ejercicio anterior, básicamente por la amortización de bonos de titulización, que son la contrapartida de las emisiones de participaciones en activos emitidos por la Entidad.

Por su parte, a finales del ejercicio 2004, la cartera de valores de renta variable de "la Caixa" tenía un valor contable neto de 9.614 millones de euros, 964 millones más que en el año 2003, como consecuencia, básicamente, de la adquisición de una participación adicional de un 1,5% de Telefónica, SA. Con esta operación, "la Caixa" consolida su posición de socio de referencia en la compañía, con un 5,03% de su capital, y al mismo tiempo optimiza la rentabilidad financiera neta de su inversión. Para "la Caixa", este aumento no incrementa la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado, ya que se han contratado operaciones de cobertura por el importe total de la nueva inversión.

En relación con los movimientos más importantes de la cartera de renta variable gestionada por Caixa Holding, SAU, hay que destacar la compra de un 2,94% adicional de Abertis Infraestructuras, SA y de un 2,18% de Gas Natural, SDG, SA, que, con unas inversiones de 231 y 197 millones de euros, respectivamente, sitúan la participación de "la Caixa" en estas compañías en el 19,92% y en el 34,51%, respectivamente. También se ha suscrito la ampliación de capital de Banco de Sabadell, SA, destinada a la compra de Banco Atlántico, SA, que ha supuesto una inversión de 185 millones de euros. A 31 de diciembre de 2004, la participación en el banco catalán era del 14,75%. Por otro lado, Inmobiliaria Colonial, SA, filial de "la Caixa", ha realizado una inversión de 1.377 millones de euros para la adquisición del 85,51% de Société Foncière Lyonnaise (SFL). Por lo que respecta a las desinversiones, cabe destacar la venta del 2,91% del capital de Deutsche Bank, AG, que se ha completado durante el mes de enero de 2005 con la venta del 1,29% restante. Las plusvalías netas totales obtenidas en la venta han sido de 25 millones de euros. También hay que citar la venta a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA de la totalidad de la participación del 36,69% del Grupo "la Caixa" en Société Monégasque de Banque Privée, SAM, y el acuerdo con este mismo banco para la venta del 100% del capital de CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse). Esta última operación, que está previsto que finalice en el primer trimestre de 2005, está sujeta a las aprobaciones de las diferentes autoridades de supervisión.

A 31 de diciembre de 2004, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas –diferencia entre el valor de mercado y el valor en cartera del balance consolidado del Grupo "la Caixa", incluido el fondo de comercio de consolidación– ascendían a 6.381 millones de euros, 3.959 millones al final del ejercicio 2003.

Los recursos totales de clientes de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2004, ascendían a 136.368 millones de euros, 17.510 millones más –un 14,7%– que a finales del año 2003. Esta magnitud incluye los recursos ajenos que figuran en el balance de "la Caixa", el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones y los recursos captados por las filiales de seguros, deducidas las cesiones de deuda de "la Caixa" a los fondos de inversión y a las filiales aseguradoras y los depósitos que éstas mantienen en la Entidad. El ejercicio se ha caracterizado por el aumento de los depósitos en balance. En términos absolutos, el ahorro a plazo es la partida que acumula el mayor crecimiento del año, 9.227 millones de euros –un 30,8%–. El saldo vivo de los empréstitos (epígrafe del balance «Débitos representados por valores negociables») se sitúa, prácticamente, en el mismo nivel que en el ejercicio precedente, como consecuencia de las nuevas emisiones de títulos y de la amortización de dos emisiones de cédulas hipotecarias. En relación con los recursos de clientes fuera de balance, cabe destacar el fuerte crecimiento del patrimonio gestionado por los seguros y por los planes de pensiones, con incrementos de 3.889 y de 1.815 millones de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables consolidados del Grupo "la Caixa", calculados según la normativa internacional (BIS), ascendían a 12.500 millones de euros y representaban un coeficiente de solvencia del 12,5%. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido del 8%, con un superávit que una estimación preliminar sitúa en 4.495 millones de euros. En la composición de los recursos propios, destacan los recursos propios básicos (Tier I), que ascienden a 8.471 millones de euros y suponen un ratio del 8,5%, del cual el 5,5% corresponde a

Core Capital (recursos propios básicos sin considerar las participaciones preferentes), con un incremento del 0,2% en el año 2004.

Otros aspectos

A finales del año 2004, la red territorial de "la Caixa" tenía 4.763 oficinas, de las cuales 2.021 estaban situadas en Cataluña y Baleares. En esta misma fecha, la plantilla de la Entidad estaba integrada por 21.720 empleados, de los cuales un 6,4% trabajaban en los servicios centrales.

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 del servicio de la Entidad. En este sentido, "la Caixa" ha desarrollado canales de comunicación y distribución alternativos que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son el instrumento básico de relación y de proximidad a su amplia base de 9,2 millones de clientes, 410.000 más que en el año 2003.

La estrategia multicanal adoptada por la Entidad ha permitido que el servicio por Internet a través de Línea Abierta llegue a 3,1 millones de clientes con contrato, un 18,8% más que hace un año, de los cuales 1,3 millones son usuarios operativos. Asimismo, durante el año 2004, se ha incrementado la operativa en un 60% hasta alcanzar los 473 millones de operaciones anuales. Este gran crecimiento ha ido acompañado de una mejora de la eficiencia y de la calidad del servicio.

Por lo que concierne a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2004, "la Caixa" disponía de un parque de cajeros automáticos, integrado en ServiRed, de 6.922 terminales, de los que 1.463 ofrecían la función de ServiCaixa. En cuanto al parque de tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales, disponía, a finales del ejercicio 2004, de más de 7,8 millones de unidades en circulación, 669.000 más que en el año anterior, lo que la convierte en la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es para "la Caixa" un factor clave y diferenciador. La vocación de servicio al cliente se centra en la actuación de la red de oficinas y en su eficiente coordinación con el desarrollo de canales complementarios de distribución, aprovechando las ventajas que proporcionan las nuevas tecnologías para ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado y de calidad al cliente. La estrategia de "la Caixa" combina el incremento de los negocios bancarios y de la cartera de participadas con la obtención de unos niveles adecuados de rentabilidad, eficiencia y solvencia, con el objetivo de garantizar el crecimiento futuro.

Plan Estratégico 2004-2006

El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión del 28 de enero de 2004, aprobó el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para el período 2004-2006. En este Plan se definen las líneas de actuación que han de permitir consolidar la posición puntera de "la Caixa" en el mercado financiero español por medio de la maximización de su potencial de crecimiento y contribuir a la generación de valor para la sociedad, los clientes y los empleados con unos objetivos estratégicos basados en un triple balance: económico, social y sostenible.

La buena evolución de los resultados y de la actividad de "la Caixa" y de su Grupo durante el ejercicio 2004 se alinea perfectamente con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico de crecimiento del volumen de negocio y de los resultados, con la mejora de la eficiencia, de la rentabilidad y de los elevados niveles de solvencia.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuye al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con

actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementa la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantiza el acceso universal a los servicios financieros y potencia el tejido productivo del país.

El Plan Estratégico (2004-2006) de la Obra Social de "la Caixa" fue aprobado por el Consejo de Administración del día 16 de diciembre de 2004 y se enmarca en el Plan Estratégico del Grupo. El Plan refuerza el compromiso adquirido con la sociedad de complementar la cobertura de las necesidades sociales básicas, basándose en dos principios: el de anticipación, desarrollando programas que cubran las carencias no asumidas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando las iniciativas a las nuevas demandas que surgen de la sociedad. En los próximos tres años, "la Caixa" tiene previsto destinar el 25% de su beneficio consolidado a la Obra Social, para dotarla de los recursos necesarios para llevar a cabo los objetivos previstos en su Plan Estratégico, que pone el acento en las actuaciones sociales y asistenciales.

En esta línea, durante el año 2004, "la Caixa" ha iniciado nuevas vías de actuación encaminadas a cubrir demandas de la sociedad. En este sentido, cabe citar tres ejemplos: el programa de microcréditos, que ha aprobado 870 operaciones por un importe total de 12,5 millones de euros; la participación en tres proyectos de emprendedores con 550.000 euros invertidos, y los diversos convenios firmados que permitirán construir 1.000 viviendas asequibles en una primera fase y 2.000 viviendas más en fases posteriores.

Por lo que respecta al balance sostenible, el Grupo "la Caixa" basa su actuación en una gestión socialmente responsable y transparente, que, de acuerdo con principios éticos y de buen gobierno, ha de reforzar la confianza de sus clientes y contribuir al desarrollo socioeconómico del entorno.

Hechos posteriores al cierre

El 27 de enero de 2005 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de "la Caixa" referidos al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004. Entre las dos fechas, no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad de la Entidad.

El Banco de España aprobó el pasado 22 de diciembre la Circular 4/2004 sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, con el objetivo de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en sus siglas inglesas). La nueva normativa será de aplicación a partir del día 1 de enero de 2005 para la elaboración de las cuentas anuales individuales y consolidadas. Hay que remarcar que la Circular 4/2004 incorpora cambios significativos en la normativa que las entidades de crédito deberán aplicar en la elaboración de las cuentas anuales individuales y consolidadas.

Por otro lado, la Circular 4/2004 establece que las primeras cuentas anuales que hay que elaborar con los nuevos criterios son las del ejercicio 2005, pero, a efectos comparativos, deberán incorporar, necesariamente, un balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 elaborados con los nuevos criterios contables.

A pesar del poco tiempo transcurrido entre la publicación de la Circular 4/2004 del Banco de España y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Entidad dispone de un elevado volumen de información, pero, por el momento, insuficiente para estimar con total exactitud las afectaciones en el balance de situación y en la cuenta de resultados del ejercicio 2004, los cuales deberán ser incluidos, a efectos comparativos, en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 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
	2004
Dotación al Fondo de la Obra Social	255.000
Dotación a Reservas	331.675
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.000
Beneficio del ejercicio	592.675



Grupo "la Caixa"

Documentación legal del ejercicio 2004

Informe de auditoría

Cuentas anuales

Balances de situación

Cuentas de pérdidas y ganancias

Memoria

Informe de gestión






INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

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

DELOITTE

Inscrita al ROAC Núm. S0692



Jordi Montalbo

27 de enero de 2005

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414 inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2005 Núm. 62000005
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Cuentas anuales del Grupo "la Caixa"

Balances de situación

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

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

Activo

	2004	2003 ⁽¹⁾
Caja y depósitos en bancos centrales	1.893.274	2.211.932
Caja	1.229.928	1.130.401
Banco de España	586.105	1.006.595
Otros bancos centrales	77.241	74.936
Deudas del Estado (Nota 6)	1.224.948	3.802.701
Entidades de crédito (Nota 7)	12.350.737	10.286.079
A la vista	260.961	261.952
Otros créditos	12.089.776	10.024.127
Créditos sobre clientes (Nota 8)	91.798.383	74.013.169
<i>Promemoria: Entidades de contrapartida central</i>	329.717	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	5.478.942	6.524.234
De emisión pública	601.568	607.207
Otros emisores	4.877.374	5.917.027
<i>Promemoria: títulos propios</i>	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10.1)	1.618.485	1.054.184
Participaciones (Nota 10.2)	6.924.776	6.260.402
En entidades de crédito	879.837	1.681.846
Otras participaciones	6.044.939	4.578.556
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3)	1.686.064	1.485.862
En entidades de crédito	-	-
Otras	1.686.064	1.485.862
Activos inmateriales (Nota 11)	95.732	104.169
Gastos de constitución y de primer establecimiento	2.071	2.804
Otros gastos amortizables	93.661	101.365
Fondo de comercio de consolidación (Nota 11)	1.420.807	1.683.829
Por integración global y proporcional	15.702	16.748
Por puesta en equivalencia	1.405.105	1.667.081
Activos materiales (Nota 12)	2.539.388	2.597.991
Terrenos y edificios de uso propio	1.027.056	1.010.809
Otros inmuebles	353.656	327.504
Mobiliario, instalaciones y otros	1.158.676	1.259.678
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos (Nota 21)	3.491.301	3.565.295
Cuentas de periodificación	2.325.591	2.185.261
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)	268.091	332.022
Por integración global y proporcional	32.919	29.659
Por puesta en equivalencia	83.590	144.300
Por diferencias de conversión	151.582	158.063
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Del Grupo	-	-
De minoritarios	-	-
Total	133.116.519	116.107.130
Cuentas de orden (Nota 29)	40.357.196	38.255.805

Pasivo

	2004	2003 (*)
Entidades de crédito (Nota 7)	12.057.144	9.553.938
A la vista	1.326.188	488.010
A plazo o con preaviso	10.730.956	9.065.928
Débitos a clientes (Nota 13)	87.095.356	73.316.050
Depósitos de ahorro	83.490.395	70.233.812
A la vista	40.460.474	36.233.001
A plazo	43.029.921	34.000.811
Otros débitos	3.604.961	3.082.238
A la vista	671.263	708.978
A plazo	2.933.698	2.373.260
<i>Promemoria: Entidades de contrapartida central</i>	-	-
Débitos representados por valores negociables	14.151.785	14.680.201
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 14.1)	13.127.600	14.520.311
Pagarés y otros valores (Nota 14.2)	1.024.185	159.890
Otros pasivos (Nota 21)	2.645.943	2.560.282
Cuentas de periodificación	2.610.249	2.239.481
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	741.199	602.997
Fondo de pensionistas (Notas 15 y 16)	361.689	265.112
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	379.510	337.885
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 19)	124	128
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
Beneficios consolidados del ejercicio	1.185.439	998.661
Del Grupo	1.020.047	840.411
De minoritarios (Nota 18)	165.392	158.220
Pasivos subordinados (Nota 17)	3.217.757	3.217.757
Intereses minoritarios (Nota 18)	3.406.629	3.403.236
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 19)	3.940.109	3.695.254
Reservas de revalorización	-	-
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	2.061.779	1.836.139
Por integración global y proporcional	609.221	387.850
Por puesta en equivalencia	1.448.242	1.441.544
Por diferencias de conversión	4.316	6.745
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	133.116.519	116.107.130

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

Cuentas de pérdidas y ganancias

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

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

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

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

Memoria

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

2.1. Bases de presentación

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

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

2.2. Principios de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y OTROS HECHOS RELEVANTES

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

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

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

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

4. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

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

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

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

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

c1) Transacciones en moneda extranjera:

Activos, pasivos y operaciones de futuro:

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

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

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

Diferencias de cambio:

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

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

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

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

Fondos de provisión para insolvencias:

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

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

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

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

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

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

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

c3) Cartera de valores:

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

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

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

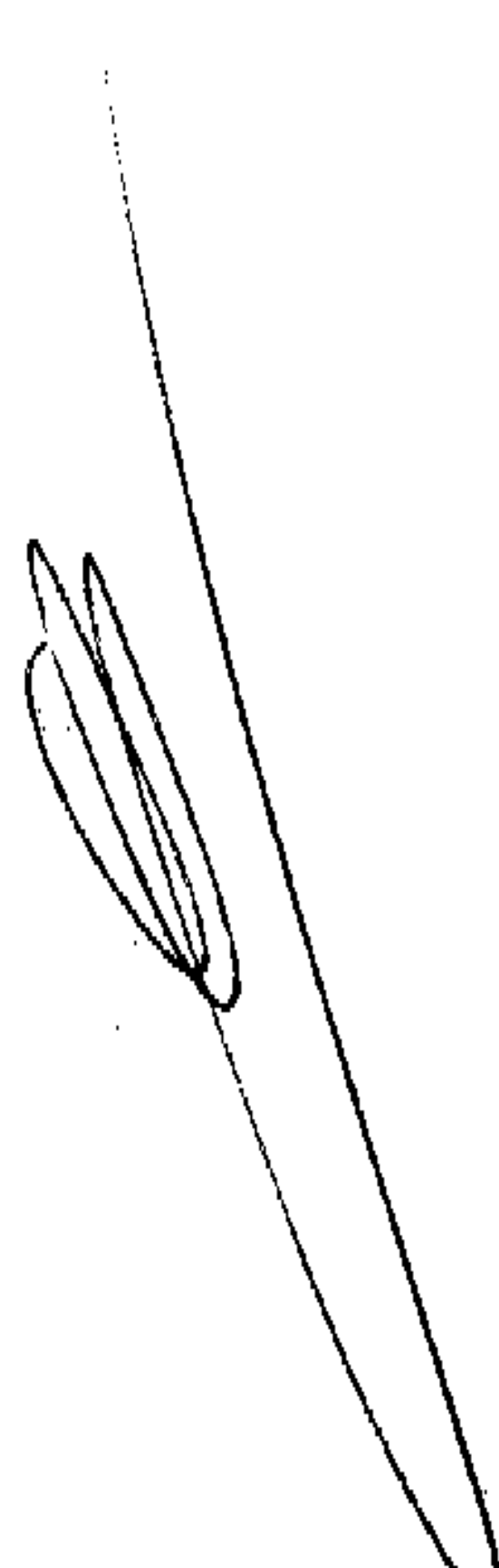
c3.1) Renta fija:

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

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

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

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



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

c3.2) Renta variable:

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

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

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

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

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

c4) Activos inmateriales:

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

c5) Fondo de comercio de consolidación:

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

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

c6) Activos materiales:

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

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

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

Amortización del inmovilizado

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

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

c7) Pensiones y subsidios al personal:

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

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

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

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, no ha habido nuevas altas en este programa.

Adicionalmente, y según la Circular 4/1991 del Banco de España, la Entidad dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares por la parte devengada para su personal activo, en concepto de premios por antigüedad en la empresa.

c8) Operaciones de futuro:

Se muestran como cuentas de orden, adicionalmente a las incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos, los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de «Operaciones de futuro», con las siguientes especificaciones para cada una de ellas:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 c1.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas pagadas o cobradas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor. Si las opciones se han contratado en mercados organizados, estos activos o pasivos se valorarán en un futuro a precios de mercado, y, si no han sido contratadas en mercados organizados, se mantendrán valorados por el precio cobrado o pagado hasta el vencimiento de las operaciones. Estos importes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la liquidación de las operaciones.

Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (véase Nota 24).

- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses en diferentes divisas con intercambio de principal al inicio y al final de la operación (*Cross Currency Swaps*) y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura; así como las operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global al cual se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las cuales se aplica el criterio de devengo o bien el criterio de precios de mercado y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento y la identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o gastos de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no sean de cobertura (también llamadas operaciones de negociación) contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultado de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada mes, se efectúan valoraciones de las posiciones y se provisionan, si procede, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo resultantes de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son las de tipos de interés y de cambio y la de precio de mercado.

c9) Impuesto sobre beneficios y Otros impuestos:

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

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 26.1). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Como consecuencia de los acuerdos laborales suscritos el 31 de julio de 2000 y el 29 de julio de 2002 para la externalización al fondo de pensiones de los compromisos con el personal activo y pasivo, las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en ejercicios anteriores y su capitalización hasta el momento de su rescate y aportación simultánea al fondo de pensiones pasaron a ser gasto fiscalmente deducible, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa en décimas partes en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades a partir de los citados ejercicios. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados por las primas aportadas y como créditos fiscales por su capitalización (véanse Notas 4 c7, 16 y 21).

El beneficio fiscal correspondiente a deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos en formación del personal se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 26.1). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El capítulo «Otros impuestos» recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

c10) Indemnizaciones por despido:

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

Según la Circular 4/1991 del Banco de España, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 16).

c11) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se conozcan. Los importes que "la Caixa" ha registrado por este concepto han sido de 26.830 y 22.285 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

5. DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y RESULTADO DEL EJERCICIO

A continuación se detalla el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa", antes de la distribución del resultado del ejercicio, y su movimiento en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003:

Patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)	FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS (*)	RESERVAS/PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (**)	RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	TOTAL RECURSOS PROPIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO
Saldo a 31-12-2002	3.479.399	1.606.662	682.740	5.768.801
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	444.101	77.718	(521.819)	-
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	-	-	(160.921)	(160.921)
Cargo por prejubilaciones, diferencias de conversión/cambio y otros	(117.387)	(288.116)	-	(405.503)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(107.853)	107.853	-	-
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	-	-	840.441	840.441
Saldo a 31-12-2003	3.698.260	1.504.117	840.441	6.042.818
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	293.217	370.224	(663.441)	-
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	-	-	(177.000)	(177.000)
Diferencias de conversión/cambio y otros	21	(129.036)	-	(129.015)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(48.383)	48.383	-	-
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	-	-	1.020.047	1.020.047
Saldo a 31-12-2004	3.943.115⁽¹⁾	1.793.688⁽²⁾	1.020.047	6.756.850
Promemoria:				
Fondo de dotación	3.006	Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	2.061.779	
Reservas (Nota 19)	3.940.109	Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)	(268.091)	
Total (1)	3.943.115	Total (2)	1.793.688	

(*) Véase Nota 19.

(**) Véase Nota 20.

El detalle de la propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2004 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2003 son los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	255.000	177.000
Dotación a Reservas (Nota 19)	331.675	287.217
Dotación a Reservas por inversión en Canarias (Nota 19)	6.000	6.000
Beneficio del ejercicio	592.675	470.217

El artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, establece que las sociedades y las otras entidades jurídicas sujetas al Impuesto sobre Sociedades tendrán derecho a la reducción, en la base imponible de este impuesto, del 90% de la parte del beneficio no distribuido que haya sido obtenido en establecimientos situados en la Comunidad Autónoma de Canarias. El Grupo "la Caixa", de acuerdo con la normativa vigente, reinvierte estos importes, en un período máximo de tres años, en inversiones realizadas en la citada Comunidad Autónoma.

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

6. DEUDAS DEL ESTADO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge, por su precio de adquisición corregido, las Letras del Tesoro adquiridas en firme, los Bonos del Estado, las Obligaciones del Estado, las segregaciones del principal y los cupones de Bonos y Obligaciones del Estado (STRIPS) y otras Deudas del Estado. Los activos que integran la cartera de negociación se registran por su valor de mercado.

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2004		
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	TOTAL
Letras del Tesoro	450.394	291.442	741.836
Bonos del Estado	123.414	111.831	235.245
Obligaciones del Estado	246.919	922	247.841
STRIPS	5	-	5
Otros	-	21	21
Total	820.732	404.216	1.224.948

(Miles de euros)	2003		
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	TOTAL
Letras del Tesoro	121.504	290.606	412.110
Bonos del Estado	13.355	2.963.350	2.976.705
Obligaciones del Estado	358.798	20.453	379.251
STRIPS	12.055	21.684	33.739
Otros	-	896	896
Total	505.712	3.296.989	3.802.701

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Grupo "la Caixa" no dispone de Deudas del Estado clasificadas como cartera de inversión a vencimiento.

En el año 2004, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 3,04%. En el año 2003, fue del 3,35%.

El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004				TOTAL
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
Letras del Tesoro	175.797	221.968	344.071	–	741.836
Bonos del Estado	100.247	28.956	105.906	136	235.245
Obligaciones del Estado	185	–	11.097	236.559	247.841
STRIPS	–	–	–	5	5
Otros	–	–	–	21	21
Total	276.229	250.924	461.074	236.721	1.224.948

(Miles de euros)	2003				TOTAL
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
Letras del Tesoro	133.981	222.724	55.405	–	412.110
Bonos del Estado	–	824.531	2.151.981	193	2.976.705
Obligaciones del Estado	–	199.706	148.839	30.706	379.251
STRIPS	–	2.000	31.739	–	33.739
Otros	–	875	–	21	896
Total	133.981	1.249.836	2.387.964	30.920	3.802.701

El valor de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, son los siguientes:

Cartera de negociación. Valor de adquisición

(Miles de euros)	2004	2003
Letras del Tesoro	445.786	121.440
Bonos del Estado	120.440	13.360
Obligaciones del Estado	230.663	358.265
STRIPS	5	11.599
Total	796.894	504.664

Cartera de inversión ordinaria. Valores a precios de mercado

(Miles de euros)	2004	2003
Letras del Tesoro	291.595	290.792
Bonos del Estado	111.932	2.982.269
Obligaciones del Estado	977	20.500
STRIPS	–	22.248
Otros	21	896
Total	404.525	3.316.705

Para la correcta interpretación de las diferencias entre valor contable y valor de mercado, hay que tener en cuenta que la mayor parte de las Letras del Tesoro y de Bonos y Obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 7 y 13).

Durante el ejercicio 2004, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de Deuda Pública de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe de 103 millones de euros. En el ejercicio 2003, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 1.628 millones de euros.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por el Grupo "la Caixa", de acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, se detallan en la Nota 4 c3.

7. ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Entidades de crédito (Activo)

(Miles de euros)	2004	2003
A la vista	260.961	261.952
Otros créditos	12.089.780	10.024.129
Subtotal	12.350.741	10.286.081
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(4)	(2)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	-	-
Total	12.350.737	10.286.079

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

Por su origen (Activo)

(Miles de euros)	2004	2003
Negocios en España	10.571.971	8.162.503
Negocios en el extranjero	1.778.766	2.123.576
Total	12.350.737	10.286.079

Por naturaleza (Activo)

(Miles de euros)	2004	2003
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	47.289	48.976
Cuentas a plazo	7.437.405	6.292.075
Otras cuentas	268.196	236.365
Adquisición temporal de activos	4.597.842	3.708.657
Activos dudosos netos del fondo de provisión	5	6
Total	12.350.737	10.286.079

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos, deducido el fondo de provisión correspondiente, es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Activo)

«Otros créditos» a 31-12-2004	(Miles de euros)				TOTAL	TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS		
Cuentas a plazo	6.054.118	1.179.363	117.987	85.937	7.437.405	2,21%
Otras cuentas	53.227	1.297	-	-	54.524	
Adquisición temporal de activos	3.640.344	957.498	-	-	4.597.842	1,99%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	5	-	-	-	5	
Total	9.747.694	2.138.158	117.987	85.937	12.089.776	

«Otros créditos» a 31-12-2003	(Miles de euros)				TOTAL	TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS		
Cuentas a plazo	4.994.123	1.118.699	128.062	51.191	6.292.075	2,00%
Otras cuentas	23.025	364	-	-	23.389	
Adquisición temporal de activos	2.310.157	1.398.500	-	-	3.708.657	2,38%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	-	-	-	6	
Total	7.327.311	2.517.563	128.062	51.191	10.024.127	

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Nota 7 «Entidades de crédito – Pasivo» y Nota 13).

Entidades de crédito (Pasivo)

(Miles de euros)	2004	2003
A la vista	1.326.188	488.010
A plazo o con preaviso	10.730.956	9.065.928
Total	12.057.144	9.553.938

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

Por su origen (Pasivo)

(Miles de euros)	2004	2003
Negocios en España	11.930.098	9.440.039
Negocios en el extranjero	127.046	113.899
Total	12.057.144	9.553.938

Por naturaleza (Pasivo)

(Miles de euros)	2004	2003
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	16.404	19.108
Cuentas a plazo	4.646.741	3.723.088
Otras cuentas	1.314.399	660.394
Banco de España y otros bancos centrales	67.298	65.925
Cesión temporal de activos	5.840.903	4.609.272
Descubiertos en cesiones	171.399	476.151
Total	12.057.144	9.553.938

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Pasivo)

«A plazo o con preaviso» 31-12-2004	(Miles de euros)				TOTAL	TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS		
Cuentas a plazo	2.299.311	1.591.925	259.301	496.204	4.646.741	2,05%
Otras cuentas	4.615	—	—	—	4.615	
Banco de España y otros bancos centrales	67.285	13	—	—	67.298	2,04%
Cesión temporal de activos	4.340.266	1.500.625	12	—	5.840.903	2,01%
Descubiertos en cesiones	102.684	—	53.931	14.784	171.399	
Total	6.814.161	3.092.563	313.244	510.988	10.730.956	

«A plazo o con preaviso» 31-12-2003	(Miles de euros)				TOTAL	TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS		
Cuentas a plazo	1.439.047	1.510.078	95.201	678.762	3.723.088	2,27%
Otras cuentas	77.392	74.474	4.695	34.931	191.492	
Banco de España y otros bancos centrales	65.925	—	—	—	65.925	2,38%
Cesión temporal de activos	3.446.518	1.162.745	9	—	4.609.272	2,28%
Descubiertos en cesiones	39.562	—	262.409	174.180	476.151	
Total	5.068.444	2.747.297	362.314	887.873	9.065.928	

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

A 31 de diciembre de 2004, 141 millones de euros corresponden a saldos activos y 712 millones de euros, a saldos pasivos con empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2003, 124 millones de euros correspondían a saldos activos y 103 millones de euros, a saldos pasivos con empresas asociadas.

En el ejercicio 2004, el apartado «Cuentas a plazo» incluye varias emisiones de cédulas hipotecarias nominativas por 600 millones de euros realizadas por "la Caixa". En el ejercicio 2003, el importe de estas emisiones era de 500 millones de euros (véase Nota 14).

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición de los créditos sobre clientes según el origen de la operación es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Negocios en España	89.729.588	71.937.644
Negocios en el extranjero	3.590.242	3.308.458
Subtotal	93.319.830	75.246.102
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(1.519.455)	(1.230.885)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	(1.992)	(2.048)
Subtotal	(1.521.447)	(1.232.933)
Total	91.798.383	74.013.169

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 3,98% en el año 2004 y del 4,67% en el 2003.

A 31 de diciembre de 2004, 1.349 millones de euros del total de «Créditos sobre clientes» corresponden a empresas del Grupo no consolidables y 3.274 millones de euros, a empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2003, 242 millones de euros correspondían a empresas del Grupo no consolidables y 1.150 millones de euros, a empresas asociadas.

A continuación se detalla este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin deducir los saldos de las cuentas «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo de riesgo-país», atendiendo al sector, al plazo residual y a la naturaleza de las operaciones de crédito:

Por sectores (*)

(Miles de euros)	2004	2003
Administraciones públicas	2.249.470	2.124.622
Sector privado	91.070.360	73.121.480
Total	93.319.830	75.246.102

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

Por plazos residuales (*)

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	10.619.567	7.649.706
Entre 3 meses y 1 año	8.310.020	6.467.394
Entre 1 año y 5 años	24.077.544	20.862.749
Más de 5 años	50.312.699	40.266.253
Total	93.319.830	75.246.102

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

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Por naturaleza

(Miles de euros)	2004	2003
Administración central	131.661	94.988
Administraciones territoriales	1.785.492	1.995.714
Administración de la Seguridad Social	323.898	20.318
Crédito comercial	3.479.365	3.349.891
Deudores con garantía real	61.675.700	49.129.845
Otros deudores a plazo	17.647.101	15.982.767
Adquisición temporal de activos	2.898.456	-
Deudores a la vista y diversos	2.828.999	2.569.326
Arrendamientos financieros	2.170.695	1.779.892
Activos dudosos	378.463	323.361
Total	93.319.830	75.246.102

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta «Arrendamientos financieros» por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

A continuación se detallan, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, los importes de los préstamos titulizados y, por lo tanto, dados de baja del capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos:

Titulización de créditos sobre clientes

(Miles de euros)			IMPORTE INICIAL	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2004	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2003
FECHA DE EMISIÓN		ADQUIRIDOS POR			
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	177.735	232.190
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	290.053	353.434
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	938.624	1.082.050
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	382.712	444.054
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	455.285	515.906
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	461.293	521.104
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.601	41.148	67.490
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	81.624	104.220
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	1.077.864	1.210.476
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	435.054	585.424
Total			6.579.114	4.341.392	5.116.348

El crecimiento del capítulo «Créditos sobre clientes», incluyendo los importes correspondientes a créditos titulizados pendientes de amortizar y eliminando la adquisición temporal de activos, efectuada básicamente a empresas de seguros del Grupo o Multigrupo, es de 14.111,8 millones de euros, que representa un crecimiento del 17,8%.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, los importes correspondientes a mejoras crediticias concedidas a Fondos de titulización son los siguientes:

Mejoras de crédito a Fondos de titulización

(Miles de euros)			IMPORTE A 31-12-2004		IMPORTE A 31-12-2003	
FECHA DE EMISIÓN		TITULAR	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	5.138	-	6.750	-
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	9.990	-	10.058	-
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.894	-	24.977	-
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.330	-	10.406	-
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	227	9.000	307	9.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	211	10.620	279	10.620
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	4.410	-	4.468	-
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	172	14.111	223	14.111
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	324	18.750	543	18.750
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	325	12.300	409	12.300
Total			56.021	64.781	58.420	64.781

(*) Los importes de créditos son el límite máximo disponible.
Nota: Todos los préstamos y créditos son subordinados.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

Activos dudosos

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	323.361	318.732
Más:		
Adición de nuevos activos	300.957	256.404
Menos:		
Activos normalizados	(167.967)	(188.336)
Activos dados de baja	(77.888)	(63.439)
Saldo al cierre del ejercicio	378.463	323.361

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 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)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.230.885	951.728
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	363.197	328.245
Trasposos desde otros fondos y otros movimientos	–	1.840
Menos:		
Cancelación por trasposos a créditos en suspenso	(42.603)	(26.860)
Fondos que han quedado disponibles	(29.911)	(22.677)
Diferencias de cambio	(468)	(1.391)
Trasposos a otros fondos y otros movimientos	(1.645)	–
Saldo al cierre del ejercicio	1.519.455	1.230.885

En la Nota 15 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

Fondo de riesgo-país

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	2.048	2.072
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	99	192
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(100)	(191)
Diferencias de cambio	(55)	(24)
Trasposos a otros fondos y otros movimientos	–	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	1.992	2.048

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

Amortización y provisiones para insolvencias

(Miles de euros)	2004	2003
Amortizaciones de activos sin fondo	(36.390)	(42.156)
Dotación neta a fondo de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(363.197)	(328.245)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	(16.740)	(22.974)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	29.911	22.677
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	5.057	6.149
Recuperaciones de activos en suspenso	13.317	12.994
Total	(368.042)	(351.555)

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición de la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004			TOTAL
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	
Emisión pública. Cotizados	277.840	196.723	117.664	592.227
Emisión pública. No cotizados	–	19	9.322	9.341
Otros emisores españoles. Cotizados	28.790	4.352.107	–	4.380.897
Otros emisores españoles. No cotizados	–	36.512	–	36.512
Otros emisores extranjeros. Cotizados	66.863	211.051	133.331	411.245
Otros emisores extranjeros. No cotizados	–	63.833	–	63.833
Subtotal	373.493	4.860.245	260.317	5.494.055
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 15)				(18)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(15.095)
Total				5.478.942

(Miles de euros)	2003			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	TOTAL
Emisión pública. Cotizados	325.141	146.150	126.508	597.799
Emisión pública. No cotizados	-	85	9.323	9.408
Otros emisores españoles. Cotizados	16	5.100.362	-	5.100.378
Otros emisores españoles. No cotizados	-	45.877	-	45.877
Otros emisores extranjeros. Cotizados	20.257	629.238	138.713	788.208
Otros emisores extranjeros. No cotizados	-	1.521	-	1.521
Subtotal	345.414	5.923.233	274.544	6.543.191
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 15)				(83)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(18.874)
Total				6.524.234

En los ejercicios 2004 y 2003 no ha habido traspasos entre carteras.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	83	59
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	2	96
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(55)	(46)
Traspasos y otros	(12)	(26)
Saldo al cierre del ejercicio	18	83

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición, por parte de "la Caixa", de los Bonos de Titulización que se detallan en el cuadro adjunto. Estas emisiones son la contrapartida de la adquisición, por parte de los fondos, de participaciones emitidas por "la Caixa" (véase Nota 8).

(Miles de euros)			IMPORTE INICIAL BONOS ADQUIRIDOS	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2004	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2003
FECHA		EMISIÓN			
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	180.285	235.409
		Bonos Preferentes - Aaa	585.300	165.585	220.709
		Bonos Subordinados - A1	14.700	14.700	14.700
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	303.594	371.326
		Bonos Preferentes - Aaa	580.500	284.094	351.826
		Bonos Subordinados - A1	19.500	19.500	19.500
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	970.689	1.117.799
		Bonos Preferentes - Aaa	1.432.500	903.189	1.050.299
		Bonos Subordinados - A2	67.500	67.500	67.500
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	386.486	450.425
		Bonos Preferentes - Aaa	583.200	369.686	433.625
		Bonos Subordinados - A2	16.800	16.800	16.800
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	470.311	532.693
		Bonos Preferentes - Aaa	585.000	455.311	517.693
		Bonos Subordinados - A2	15.000	15.000	15.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	474.498	536.486
		Bonos Preferentes - AAA (*)	582.000	456.498	518.486
		Bonos Subordinados - A (*)	18.000	18.000	18.000
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.600	20.346	24.924
		Bonos Preferentes - Aa1	92.200	8.946	13.524
		Bonos Subordinados - Aa2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - A2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - Ba1	5.200	5.200	5.200
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	23.673	29.361
		Bonos Preferentes - Aa1	23.300	14.973	20.661
		Bonos Subordinados - Aa2	2.300	2.300	2.300
		Bonos Subordinados - A1	2.300	2.300	2.300
		Bonos Subordinados - Baa1	4.100	4.100	4.100
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	1.106.912	1.250.000
		Bonos Preferentes - Aaa	1.220.000	1.076.912	1.220.000
		Bonos Subordinados - A2	30.000	30.000	30.000
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	376.500	376.500	376.500
		Bonos Preferentes - Aaa	330.900	330.900	330.900
		Bonos Subordinados - A2	37.800	37.800	37.800
		Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	7.800
Total			6.262.100	4.313.294	4.924.923

(*) Calificación de riesgo crediticio de la agencia Standard & Poor's.

Nota: La calificación de riesgo crediticio de los bonos corresponde a la agencia Moody's.

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 3,13% en el año 2004. En el año 2003, fue de un 3,96%.

A 31 de diciembre de 2004, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 5.132.463 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, fue de 6.214.960 miles de euros. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2004, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 368.063 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, fue de 344.568 miles de euros.

En el ejercicio 2004, y de acuerdo con la interpretación de la Circular 4/1991 efectuada por el Banco de España, se han traspasado las participaciones preferentes, 19.723 miles de euros, al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véase Nota 10.1). En el ejercicio 2003, no hubo traspasos.

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2004, 369.263 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 248.998 miles de euros a 31 de diciembre de 2003.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2004 y 2003, 10.195 y 6.099 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, no hay títulos propios en la cartera de renta fija.

10. CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE

La composición de la cartera de valores de renta variable, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Acciones y otros títulos de renta variable	1.899.200	1.417.890
Participaciones	6.954.186	6.285.391
Participaciones en empresas del Grupo	1.686.907	1.486.401
Subtotal	10.540.293	9.189.682
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo sobre acciones y otros títulos de renta variable	(280.715)	(363.706)
Fondo sobre participaciones	(29.410)	(24.989)
Fondo sobre participaciones en empresas del Grupo	(843)	(539)
Total	10.229.325	8.800.448

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3) es el siguiente:

(Miles de euros)	2004			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE PARTICIPACIONES PERMANENTES	TOTAL
Acciones y otros títulos de renta variable	30.097	1.094.411	774.692	1.899.200
Participaciones	-	-	6.954.186	6.954.186
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	1.686.907	1.686.907
Subtotal	30.097	1.094.411	9.415.785	10.540.293
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(11.386)	(299.582)	(310.968)
Total	30.097	1.083.025	9.116.203	10.229.325

(Miles de euros)	2003			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE PARTICIPACIONES PERMANENTES	TOTAL
Acciones y otros títulos de renta variable	3.444	639.754	774.692	1.417.890
Participaciones	-	-	6.285.391	6.285.391
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	1.486.401	1.486.401
Subtotal	3.444	639.754	8.546.484	9.189.682
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(10.890)	(378.344)	(389.234)
Total	3.444	628.864	8.168.140	8.800.448

El valor de adquisición de la cartera de negociación, a 31 de diciembre de 2004, es de 30.272 miles de euros. Por otro lado, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2004, supera en 109.717 miles de euros el valor contable neto.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	389.234	364.095
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	6.791	31.788
Traspasos y otros	3	5.063
Menos:		
Utilización de fondos	(35)	(4.661)
Fondos que han quedado disponibles	(85.025)	(7.051)
Saldo al cierre del ejercicio	310.968	389.234

El concepto «Fondos que han quedado disponibles» del ejercicio 2004 incluye la liberación de 83 millones de euros del Fondo de fluctuación de valores correspondiente a las sociedades Suez, SA y Fortis. El concepto «Dotación neta con cargo a resultados» en el ejercicio 2003 incluye 19 millones de euros correspondientes a las citadas sociedades.

En las Notas 10.1, 10.2 y 10.3 se detalla la evolución, en los ejercicios 2004 y 2003, de cada uno de los capítulos de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores de renta variable.

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes netas no realizadas), a 31 de diciembre de 2004 y 2003, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 6.381 y 3.959 millones de euros, respectivamente. Estas plusvalías latentes netas, a 31 de diciembre de 2004, corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, SA, Gas Natural SDG, SA, Abertis Infraestructuras, SA, Repsol YPF, SA, Inmobiliaria Colonial, SA, Banco de Sabadell, SA y Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.

Del resultado antes de impuestos generado por las sociedades puestas en equivalencia se deducen los dividendos pagados por las mismas en el ejercicio, las amortizaciones de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduran y los impuestos correspondientes a las sociedades asociadas (véase Nota 26.1). Estos dividendos se encuentran abonados y cargados, respectivamente, en el capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable» y en el epígrafe «Correcciones de valor por cobro de dividendos», y para los años 2004 y 2003 ascienden a 455.826 y 313.337 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2004, del total de dividendos correspondientes a sociedades puestas en equivalencia, 199.665 miles de euros son a cuenta del resultado del ejercicio y 256.161 miles de euros corresponden a resultados de años anteriores. Para el ejercicio 2003, 150.589 miles de euros fueron a cuenta del resultado del ejercicio y 162.748 miles de euros fueron dividendos correspondientes a resultados de años anteriores.

El rendimiento medio, antes de impuestos, de las inversiones en renta variable, ha sido del 13,0% en 2004 y del 9,6% en 2003. Este rendimiento se incluye en los capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas «Rendimiento de la cartera de renta variable» por la parte del dividendo distribuido, «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» y «Amortización del fondo de comercio de consolidación». En el ejercicio 2004, está formado por los rendimientos de las participaciones en sociedades de los Grupos Bancario (16,3%), Viario (10%), Asegurador (1,8%), Inmobiliario (6,8%), Servicios (62,7%) –de los cuales Hidrocarburos (42,6%)– y Ocio y otros (2,4%). Adicionalmente, las inversiones en renta variable han generado beneficios por enajenación, saneamientos (netos) y otros (véanse Notas 10 y 25.4). En los ejercicios 2004 y 2003, la práctica totalidad de los dividendos que figuran en el capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable – Participaciones y Participaciones en el Grupo» corresponden a los cobrados de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia (véase Anexo 3).

A continuación se detallan las variaciones más significativas en los ejercicios 2004 y 2003 de las participaciones incluidas en la cartera de valores de renta variable:

Acciones y otros títulos de renta variable:

- **Caprabo, SA.** En el ejercicio 2003, Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA efectuó una inversión de 193,9 millones de euros en la sociedad Caprabo, SA por medio de la suscripción de una ampliación de capital, que le otorgó una participación del 20%.
- **Banco Popular de Puerto Rico, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding vendió su participación del 2,81% en el capital de Banco Popular de Puerto Rico, SA con un beneficio antes de impuestos, que incluía las diferencias de cambio, para el Grupo "la Caixa" de 8,7 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.1).

Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo:

- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2004, "la Caixa" ha adquirido un 1,5% del capital social de Telefónica, SA, con una inversión de 917,3 millones de euros. Esta operación responde a la voluntad de incrementar la influencia significativa del Grupo "la Caixa" y consolida su posición

de socio de referencia, a la vez que optimiza la rentabilidad financiera neta de la totalidad de la inversión en la sociedad. Para el Grupo "la Caixa", este aumento de participación no incrementa la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado a Telefónica, SA, ya que, por medio de un derivado, la Entidad ha protegido el valor de mercado de esta participación, conservando la totalidad de los derechos políticos asociados, y ha cedido los derechos económicos (dividendos) a cambio de un rendimiento equivalente a una financiación de mercado. Como consecuencia de esta cobertura, figura registrada en el capítulo «Participaciones» de los balances de situación adjuntos por su coste de adquisición, que es el mismo importe por el que "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión (véase Nota 4 c3.2). Durante el ejercicio 2003, CaixaHolding vendió el 0,15% del capital de Telefónica, SA, con un beneficio antes de impuestos de 41,9 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). En el ejercicio 2004, la participación en el capital social de Telefónica, SA, después de la citada compra del 1,5%, se situó en el 5,03%.

- **Gas Natural SDG, SA.** Durante el ejercicio 2004, CaixaHolding ha efectuado una inversión de 197 millones de euros, que representa el 2,18% del capital social de Gas Natural SDG, SA. Adicionalmente, en el ejercicio 2004, se ha contratado un equity linked swap sobre el 1% de Gas Natural SDG, SA, con vencimiento en febrero de 2005, por el cual "la Caixa" recibe los derechos económicos asociados a esta participación y, en contrapartida, asume un coste de financiación de mercado. Al vencimiento de la operación, o mediante los mecanismos de cancelación anticipada recogidos en el contrato, "la Caixa" podrá liquidar la operación por medio de la compra de los títulos o por diferencias entre el precio de referencia del contrato y el de cotización en la fecha de vencimiento. En el mes de enero de 2005, se ha adquirido esta participación ejerciendo la opción de cancelación anticipada prevista en el contrato, con una inversión de 94,5 millones de euros. En el ejercicio 2003, CaixaHolding efectuó una inversión de 90,7 millones de euros para la adquisición del 1,19% del capital social de Gas Natural SDG, SA. La participación total del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de diciembre de 2004, es del 34,51%.
- **Banco de Sabadell, SA.** En el ejercicio 2004, CaixaHolding ha suscrito una ampliación de capital de Banco de Sabadell, SA destinada a la compra de Banco Atlántico, SA con una inversión de 184,6 millones de euros. A consecuencia de que las entidades aseguradoras de la operación de ampliación de capital ejercieron la opción de suscripción de acciones emitidas con exclusión del derecho preferente de suscripción, la participación del Grupo "la Caixa" se ha reducido en un 0,25% en relación con el año 2003, de manera que, a 31 de diciembre de 2004, la participación es del 14,75% del capital social de Banco de Sabadell, SA.
- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durante el ejercicio 2004, CaixaHolding ha efectuado una inversión de 230,7 millones de euros, que representa el 2,94% del capital social de Abertis Infraestructuras, SA. En el ejercicio 2003, se efectuó una inversión de 57,4 millones de euros, que representaba un aumento del 0,95% de participación. La participación económica del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de diciembre de 2004, es del 19,92%, y la participación de control es del 23,79%.
- **Deutsche Bank, AG.** Durante el ejercicio 2004, CaixaHolding ha vendido el 2,91% del capital de Deutsche Bank, AG, con un beneficio antes de impuestos de 39,7 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). La participación en Deutsche Bank, AG, a 31 de diciembre de 2004, es del 1,29%, motivo por el cual se ha reclasificado en el mes de diciembre de 2004 en el capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable» del balance de situación adjunto, al tratarse de una participación inferior al 3%, que es el mínimo fijado por la normativa para poder consolidar una participación de una sociedad asociada cotizada. Esta participación se ha integrado hasta el mes de diciembre de 2004 por el procedimiento de puesta en equivalencia. En el mes de enero de

2005, CaixaHolding ha vendido el 1,29% restante. La plusvalía después de impuestos correspondiente a la venta de la totalidad de la participación, 4,2%, es de 25 millones de euros.

- **Port Aventura, SA.** En el ejercicio 2004, por medio de G.P. Resort, SA, sociedad dependiente del Grupo "la Caixa", se ha adquirido a Universal Studios Internacional BV su participación en el capital de Port Aventura, SA, lo que ha supuesto una inversión de 22 millones de euros y un incremento de participación en Port Aventura, SA del 34,31%. Por otro lado, durante el año, CaixaHolding ha invertido 7,8 millones de euros por ampliaciones de capital. Dado que el resto de accionistas no han suscrito la totalidad de las ampliaciones de capital, la participación en Port Aventura, SA ha aumentado en un 1,4%. La participación del Grupo "la Caixa" en Port Aventura, SA es del 78,75%.
- **Société Monégasque de Banque Privée, SAM.** En el ejercicio 2004, el Grupo "la Caixa" ha vendido a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA la totalidad de su participación del 36,69% en Société Monégasque de Banque Privée, SAM, con un beneficio antes de impuestos de 15,7 millones de euros (10 millones de euros después de impuestos), que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). Esta inversión se mantenía por medio de CaixaHolding, con una participación del 25,1%, y de Crèdit Andorrà, con una participación del 25%. Crèdit Andorrà es una sociedad dependiente del Grupo "la Caixa" con una participación del 46,35%.
- **CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse).** El Grupo "la Caixa" ha llegado, en el ejercicio 2004, a un acuerdo con BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA para la venta de su participación del 100% en el banco suizo. Este acuerdo está sujeto a las aprobaciones de las diferentes autoridades de supervisión y está previsto que finalice en el primer trimestre de 2005.
- **Inmobiliaria Colonial, SA.** En el ejercicio 2004, Inmobiliaria Colonial, SA, dependiente del Grupo "la Caixa", ha efectuado una inversión final de 1.377 millones para la adquisición del 85,51% de Société Foncière Lyonnaise (SFL), cotizada en el mercado de París. Con la incorporación de esta sociedad, Inmobiliaria Colonial, SA ha creado un grupo líder en el mercado de oficinas de alta calidad en París, Madrid y Barcelona. La participación del Grupo "la Caixa" en Inmobiliaria Colonial, SA, a 31 de diciembre de 2004, es del 47,90%.
- **VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.** En el ejercicio 2004, el Grupo "la Caixa" ha ampliado el capital de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por un importe de 66,7 millones de euros. El objetivo de la ampliación es mantener la cobertura del margen de solvencia, dado el aumento del volumen de negocio derivado del crecimiento de la propia sociedad; de la adquisición, en el ejercicio 2003, del 100% de Swiss Life España, SA de Seguros y Reaseguros (sociedad fusionada durante el ejercicio 2004 con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros), y de la adquisición del 100% de SCH Previsión, SA de Seguros y Reaseguros. Esta última sociedad ha cambiado su denominación social por la de VidaCaixa Colectivos, SA de Seguros y Reaseguros, SAU (sociedad que se pretende fusionar en el ejercicio 2005 con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros). VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros se gestiona de manera conjunta con el grupo Fortis por medio de la sociedad de cartera Caifor, SA. La participación del Grupo "la Caixa" en VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, a 31 de diciembre de 2004, es del 60%.
- **Caixa Preference, SAU.** En el ejercicio 2004, y de acuerdo con la Ley 19/2003, de 4 de julio, que permite la emisión de acciones preferentes desde España, se ha trasladado el domicilio social de Caixa Preference, Ltd, domiciliada en las Islas Caimán, a España, al mismo tiempo que se ha modificado su denominación social por la de Caixa Preference, SAU. Estos cambios no modifican la garantía solidaria e irrevocable otorgada por "la Caixa" con motivo de las emisiones de participaciones preferentes realizadas hasta la fecha por Caixa Preference, Ltd, ni tampoco su consideración como recursos propios de primer nivel (TIER1).

- **Banco BPI, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding efectuó una inversión de 16,7 millones de euros, que representaba el 1% del capital social de Banco BPI, SA. Con posterioridad, CaixaHolding constituyó la sociedad portuguesa Catalunya de Valores SGPS, UL por medio de la aportación/venta de la totalidad de la participación mantenida en Banco BPI, SA. La participación total del Grupo "la Caixa" en Banco BPI, SA, a 31 de diciembre de 2004, es del 15,99%.
- **Saba Aparcamientos, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding vendió a Abertis Infraestructuras, SA la totalidad de su participación en el capital de Saba Aparcamientos, SA, que ascendía al 39,91%, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 67,5 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). El citado beneficio fue compensado, en el porcentaje de participación del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, por medio de la dotación del correspondiente fondo de bloqueo de beneficios.
- **Endesa, SA.** En el ejercicio 2003, y sobre el 5% de la participación del Grupo "la Caixa" en Endesa, SA, se efectuó una emisión de bonos convertibles en acciones ordinarias de la sociedad (véase Nota 14.1).

Actividades sociales:

"la Caixa" ha reafirmado su voluntad de reforzar el espíritu social presente en sus orígenes fundacionales por medio del desarrollo de un conjunto de actividades con un marcado carácter social. A partir del ejercicio 2005, estas actividades de carácter social se integrarán en las actividades desarrolladas por la Obra Social de "la Caixa". En la actualidad, las principales líneas de actuación son tres:

Vivienda asequible

"la Caixa" tiene la voluntad de fortalecer el espíritu social presente en sus orígenes fundacionales facilitando la emancipación de los jóvenes y el acceso a una vivienda asequible para la gente mayor.

El objetivo es ayudar a los colectivos más desfavorecidos de la sociedad a cubrir las necesidades de vivienda con alquileres a precios asequibles. En el año 2003, se constituyó la sociedad Foment Immobiliari Asequible, SAU, con un capital social de 100 millones de euros, desembolsado en un 25%; esta sociedad está encargada de la construcción y promoción de este tipo de viviendas. En el último año, ha firmado convenios y acuerdos de colaboración con ayuntamientos y otros agentes privados para promover más de 750 viviendas en el próximo trienio. Estos acuerdos se enmarcan en el compromiso alcanzado de promover un total de 1.000 viviendas en una primera fase y 2.000 más en fases posteriores.

Financiación de microcréditos

Los microcréditos sociales son operaciones de préstamo de pequeña cuantía dirigidos a financiar proyectos promovidos por personas que sufren exclusión financiera. Estos préstamos se han canalizado a través de la actividad crediticia habitual de "la Caixa". Hasta el momento, han sido concedidos 870 microcréditos sociales, por un importe de 12,5 millones de euros. "la Caixa" sigue en la línea de promover este tipo de operaciones crediticias como herramienta para el desarrollo y la autoocupación de estos colectivos.

Financiación de emprendedores

El objetivo es ayudar al desarrollo de nuevos negocios de carácter innovador, de dimensiones reducidas e impulsados por personas con iniciativas empresariales, ayudando a cubrir la falta de recursos financieros dedicados a la innovación empresarial para emprendedores. Así, durante el año 2004, se ha constituido la sociedad Gestora de Finances per a Emprendadors, SAU, con un capital social de 10 millones de euros. A finales del año 2004, ya se habían firmado tres proyectos, en que han sido comprometidos 0,5 millones de euros.

10.1. Acciones y otros títulos de renta variable

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

(Miles de euros)	2004	2003
Cotizados	1.177.106	1.032.303
No cotizados	421.794	385.587
Subtotal	1.899.200	1.417.890
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(280.715)	(363.706)
Total	1.618.485	1.054.184

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las participaciones de "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 25.051 y 27.480 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2004 y 2003, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2004				TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	TRASPASOS Y OTROS	
Saldo a 31-12-2003					1.417.890
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo		9.915	(12.344)		(2.429)
Cartera de InverCaixa Holding, SA	76.806		(72.345)		4.461
Cartera de Crèdit Andorrà, SA	26.591		(1.745)		24.846
Cartera de EuroCaixa 1, SIM, SA	18.740		(11.182)		7.558
Participaciones Preferentes (1)			(331)	17.965	17.634
Preferentes Occidental Hotels Management BV (2)				16.033	16.033
Deutsche Bank, AG (3)				424.903	424.903
Otras sociedades	9.067		(20.579)	(184)	(11.696)
Total movimientos año 2004	131.204	9.915	(118.526)	458.717	481.310
Saldo a 31-12-2004					1.899.200

(1) Traspaso desde el capítulo «Obligaciones y otros títulos de renta fija» por importe de 19.723 miles de euros (véase Nota 9).

(2) Traspaso desde el capítulo «Créditos sobre clientes» por importe de 17.599 miles de euros.

(3) Traspaso desde el capítulo «Participaciones» (véase Nota 10.2).

(Miles de euros)	2003				
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
Saldo a 31-12-2002					811.203
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo		26.841	(25.080)		1.761
Caprabo, SA	193.921				193.921
Banco Popular de Puerto Rico, SA			(120.469)		(120.469)
Bolsas y Mercados Españoles, SHMF, SA	34.847				34.847
Cartera de EuroCaixa 1, SIM, SA	43.769		(22.786)		20.983
Cartera de InverCaixa Holding, SA	52.143		(62.301)		(10.158)
Cartera de negociación de "la Caixa" (1)			(274.149)	32.479	(241.670)
Cartera de negociación de CaixaHolding (1)			(26.226)	(370)	(26.596)
Suez, SA (2)				480.642	480.642
Fortis (2)				294.050	294.050
Otras sociedades	29.979	1.200	(46.172)	(5.631)	(20.624)
Total movimientos año 2003	354.659	28.041	(577.183)	801.170	606.687
Saldo a 31-12-2003					1.417.890

(1) Inversiones en los sectores bancario y asegurador europeo.

(2) Traspaso del capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2).

En el Anexo 3.3 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio de las participaciones directas e indirectas en acciones y de otros títulos de renta variable más significativos.

10.2. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, tienen como finalidad contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la citada Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan, y con carácter de permanencia.

(Miles de euros)	2004	2003
Cotizadas	6.576.916	5.999.401
No cotizadas	377.270	285.990
Subtotal	6.954.186	6.285.391
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo sobre participaciones	(29.410)	(24.989)
Total	6.924.776	6.260.402

Durante los ejercicios 2004 y 2003, los movimientos del capítulo «Participaciones», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2004					
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
Saldo a 31-12-2003						6.285.391
Deutsche Bank, AG (1)			(960.436)		(424.903)	(1.385.339)
Telefónica, SA	917.250					917.250
Abertis Infraestructuras, SA	230.733				(510)	230.223
Banco de Sabadell, SA		184.626				184.626
Gas Natural SDG, SA	196.952				(2.727)	194.225
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros		66.681				66.681
Port Aventura, SA (2)		4.717			(63.853)	(59.136)
Variación del perímetro de consolidación						—
Otras sociedades	309	621	(190)		141	881
Diferencias de primera integración					485.354	485.354
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					34.030	34.030
Total movimientos año 2004	1.345.244	256.645	(960.626)	—	27.532	668.795
Saldo a 31-12-2004						6.954.186

(1) Traspaso al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véase Nota 10.1).

(2) Traspaso al capítulo de «Participaciones en empresas del Grupo» (véase Nota 10.3).

(Miles de euros)	2003					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
Saldo a 31-12-2002						7.004.754
Suez, SA (1)					(480.642)	(480.642)
Fortis (1)					(294.050)	(294.050)
Telefónica, SA (2)			(39.726)		(52.194)	(91.920)
Gas Natural SDG, SA	90.677				(230)	90.447
Saba Aparcamientos, SA			(69.590)			(69.590)
Abertis Infraestructuras, SA	57.379				(384)	56.995
Soteltur, SL				(16.920)		(16.920)
Banco BPI, SA	16.745					16.745
Port Aventura, SA	415	5.451				5.866
Variación del perímetro de consolidación					5.650	5.650
Otras sociedades	395	1.946	(908)	(910)	362	885
Diferencias de primera integración					(71.275)	(71.275)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					128.446	128.446
Total movimientos año 2003	165.611	7.397	(110.224)	(17.830)	(764.317)	(719.363)
Saldo a 31-12-2003						6.285.391

(1) Traspaso al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véanse Notas 10 y 10.1).

(2) En la columna de «Traspasos y otros» figuran los dividendos pagados por la sociedad contra prima de emisión y en consecuencia deducidos del coste de cartera.

El concepto «Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación» recoge, por el porcentaje de participación ostentado, el resultado de las sociedades del año actual minorado por los dividendos a cuenta distribuidos, otros movimientos de reservas de estas sociedades, que básicamente corresponden a diferencias de conversión, y la distribución de dividendos complementarios del resultado de ejercicios anteriores.

Las empresas participadas más significativas de las cuales la Entidad dominante tiene participaciones directa e indirectamente figuran en el Anexo 3.2.

10.3. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

(Miles de euros)	2004	2003
Cotizadas	170.572	358.390
No cotizadas	1.516.335	1.128.011
Subtotal	1.686.907	1.486.401
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo sobre participaciones en empresas del Grupo	(843)	(539)
Total	1.686.064	1.485.862

Durante los ejercicios 2004 y 2003, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2004					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
Saldo a 31-12-2003						1.486.401
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros		36.066				36.066
Port Aventura, SA (1)	1.759	1.329			63.853	66.941
GP Resort, SA	21.031	10.147				31.178
Gestora de Finanzas per a Emprenadors, SAU		10.000				10.000
Fdicions 62, SA	708	4.078				4.786
Arrendament Immobiliari Assequible II, SL		4.000				4.000
Variación del perímetro de consolidación					(3)	(3)
Otras sociedades		989			18	1.007
Diferencias de primera integración					(7.809)	(7.809)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					54.340	54.340
Total movimientos año 2004	23.498	66.609	-	-	110.399	200.506
Saldo a 31-12-2004						1.686.907

(1) En la columna de «Traspasos y otros» figura el traspaso del capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2).

(Miles de euros)	2003					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENIAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
Saldo a 31-12-2002						1.395.878
Servihabitat XXI, SA				(29.997)		(29.997)
Foment Immobiliari Assequible, SAU		25.000				25.000
Portellacalis, SA		23.649	(9.459)			14.190
Subanuis, SL		22.095	(8.839)			13.256
Edicions 62, SA	3.688	6.976				10.664
Hotel Caribe Resort, SL		2.700				2.700
Variación del perímetro de consolidación					265	265
Otras sociedades		2.453	(4.981)	(2.731)	(42)	(5.301)
Diferencias de primera integración					(1.645)	(1.645)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					61.391	61.391
Total movimientos año 2003	3.688	82.873	(23.279)	(32.728)	59.969	90.523
Saldo a 31-12-2003						1.486.401

El concepto «Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación» recoge, por el porcentaje de participación ostentado, el resultado de las sociedades del año minorado por los dividendos a cuenta distribuidos; otros movimientos de reservas de estas sociedades, que básicamente corresponden a diferencias de conversión, y la distribución de dividendos complementarios del resultado de ejercicios anteriores.

Las participaciones en empresas del Grupo más significativas figuran en los Anexos 3.1 y 3.2.

11. ACTIVOS INMATERIALES Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

11.1. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente (véase Nota 4 c4):

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	104.169	98.571
Adiciones	49.941	58.381
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 12)	(6.234)	(3.291)
Amortizaciones de software	(52.144)	(49.492)
Saldo al cierre del ejercicio	95.732	104.169

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

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

11.2. Fondo de comercio de consolidación

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle del saldo del capítulo «Fondo de comercio de consolidación» de los balances de situación adjuntos, en función de la sociedad de origen, se indica a continuación:

(Miles de euros)	PERÍODO MÁXIMO DE AMORTIZACIÓN (AÑOS)	2004	2003
Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional			
Crédit Andorrà, SA	20	15.702	16.748
Total		15.702	16.748
Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia			
Endesa, SA	20	364.102	399.076
Gas Natural SDG, SA	20	347.130	264.434
Repsol YPF, SA	10	316.892	385.606
Abertis Infraestructuras, SA	20	161.703	28.122
Banco Itaú Holding Financeira, SA	20	155.615	165.340
Banco BPI, SA	20	59.663	63.530
Deutsche Bank, AG	20	–	357.392
Otras sociedades	5	–	3.581
Total		1.405.105	1.667.081
Total Fondo de comercio de consolidación		1.420.807	1.683.829

El movimiento del fondo de comercio de consolidación de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.683.829	1.785.856
Adiciones/Reducciones (netas) (Nota 10)	(82.238)	75.982
<i>Deutsche Bank, AG</i>	<i>(321.549)</i>	–
<i>Abertis Infraestructuras, SA</i>	<i>137.135</i>	<i>28.481</i>
<i>Gas Natural SDG, SA</i>	<i>100.953</i>	<i>40.406</i>
<i>Banco BPI, SA</i>	–	<i>5.079</i>
<i>Otras sociedades</i>	<i>1.223</i>	<i>2.016</i>
Amortizaciones	(180.784)	(178.009)
Saldo al cierre del ejercicio	1.420.807	1.683.829

Los ingresos futuros imputables al Grupo, en el período de amortización pendiente para cada una de las inversiones que ha generado fondo de comercio, utilizando hipótesis conservadoras y de acuerdo con la información disponible, superarán los importes pendientes de amortizar por cada sociedad a 31 de diciembre de 2004.

12. ACTIVOS MATERIALES

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante el ejercicio 2004 son los siguientes:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2003	ALIAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDO A 31-12-2004
Terrenos y edificios de uso propio	1.010.809	17.110	(3.479)	2.616	1.027.056
Valor del activo	1.267.159	34.685	(4.893)	1.261	1.298.212
Fondo de amortización	(256.350)	(17.575)	1.414	1.355	(271.156)
Otros inmuebles	327.504	52.857	(21.662)	(5.043)	353.656
Valor del activo en explotación y en venta	130.460	31.414	(30.853)	(675)	130.346
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	269.063	29.684	(5.516)	(1.142)	292.089
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(6.318)	(504)	959	(1.480)	(7.343)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 22)	(34.381)	(6.420)	2.699	127	(37.975)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(31.320)	(1.317)	11.049	(1.873)	(23.461)
Mobiliario, instalaciones y otros	1.259.678	339.939	(287.236)	(153.705)	1.158.676
Valor del activo en uso propio y explotación	2.219.586	167.318	(170.902)	1	2.216.003
Valor del activo afecto a la actividad de renting (neto de fondo) (*)	348.119	385.458	(262.087)	(154.260)	317.230
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	70.751	6.598	(1.742)	555	76.162
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(1.336.988)	(215.583)	146.105	(1)	(1.406.467)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 22)	(41.413)	(3.852)	1.388	-	(43.877)
Fondo de cobertura del inmovilizado (Nota 15)	(377)	-	2	-	(375)
Total	2.597.991	409.906	(312.377)	(156.132)	2.539.388

(*) Este activo figura básicamente en el balance de CaixaRenting, SA, sociedad consolidada por el método de integración global. El importe de traspasos corresponde a la reclasificación de operaciones de renting operativo a arrendamientos financieros.

A continuación se detalla el movimiento del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2004:

(Miles de euros)	
Amortización activos inmateriales (Nota 11)	(6.234)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(3.117)
Amortizaciones resto de activos materiales	(233.662)
Saldo al cierre del ejercicio	(243.013)

El beneficio neto por venta de activos materiales correspondiente al ejercicio 2004 ha sido de 12.464 miles de euros, y se presenta en el capítulo de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4).

13. DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a 2004 y 2003, según el origen de la operación, es la siguiente:

Por su origen

(Miles de euros)	2004	2003
Negocios en España	83.135.688	69.074.988
Negocios en el extranjero	3.959.668	4.241.062
Total	87.095.356	73.316.050

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, del total de «Débitos a clientes», 1.385 y 475 millones de euros, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 1,42% en el año 2004 y del 1,76% en el año 2003.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

(Miles de euros)	2004	2003
Administraciones públicas	2.051.801	1.689.598
Sector privado	85.043.555	71.626.452
Total	87.095.356	73.316.050

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Sector privado» se indica a continuación:

Por naturaleza

(Miles de euros)	2004	2003
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	20.797.722	18.805.999
Cuentas de ahorro	18.518.240	16.619.884
Imposiciones y otras cuentas a plazo	42.946.390	34.003.919
Cesión temporal de activos	2.781.203	2.196.650
Total	85.043.555	71.626.452

En la rúbrica «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos, se incluyen fundamentalmente las cesiones temporales de activos, que corresponden a las deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra (véanse Notas 6 y 7).

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en las rúbricas «Depósitos de ahorro – A plazo» y «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

Depósitos de ahorro a plazo

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	10.533.751	10.016.504
Entre 3 meses y 1 año	11.140.521	10.989.441
Entre 1 año y 5 años	19.926.955	12.192.794
Más de 5 años	1.428.694	802.072
Total	43.029.921	34.000.811

Otros débitos a plazo

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	2.787.761	2.307.293
Entre 3 meses y 1 año	145.777	65.733
Entre 1 año y 5 años	160	234
Más de 5 años	–	–
Total	2.933.698	2.373.260

A continuación se detallan los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2004 y 2003:

Recursos totales de clientes gestionados

(Miles de euros)	2004	2003
Recursos en balance (*)	107.464.898	94.214.008
Recursos fuera de balance	36.446.605	32.067.405
<i>Fondos de inversión</i>	15.033.090	14.320.192
<i>Fondos de pensiones</i>	7.130.131	5.315.552
<i>Seguros</i>	15.831.161	11.941.101
<i>Otros recursos ajustados (**)</i>	(1.547.777)	490.560
Total	143.911.503	126.281.413

(*) Incluye los capítulos: Débitos a clientes, Débitos representados por valores negociables, Pasivos subordinados y Participaciones preferentes (incluidas en el capítulo «Intereses minoritarios») de los balances de situación adjuntos.

(**) Incluye, entre otros, los valores gestionados de clientes distribuidos mediante la red de oficinas, las carteras de clientes gestionadas y los ajustes efectuados para eliminar las duplicidades que se producen entre Recursos en balance y fuera de balance.

14. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

14.1. Bonos y obligaciones en circulación

A 31 de diciembre de 2004, el Grupo consolidado tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

Emitidas por "la Caixa"

(Miles de euros)						
FECHA	SERIE (*)	EMISIÓN			LIQUIDACIÓN	
		IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	ABONO DE CUPONES	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%	05-04-2011	Anual	1.500.000
21-11-2002	17a CEPB	1.500.000	4,50%	21-11-2012	Anual	1.500.000
27-02-2003	18a CEPB	2.500.000	3,50%	04-03-2010	Anual	2.500.000
14-05-2003	19a CEPB	750.000	5,25%	05-04-2011	Anual	750.000
31-10-2003	20a CEPB	1.250.000	4,25%	31-10-2013	Anual	1.250.000
31-10-2003	21a CEPB	750.000	4,75%	31-10-2018	Anual	750.000
04-02-2004	22a CEPB	750.000	4,25%	31-10-2013	Anual	750.000
04-02-2004	23a CEPB	250.000	4,75%	31-10-2018	Anual	250.000
Total						9.250.000

(*) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias, colocadas en el mercado institucional.

Emitidas por Caixa Finance, BV

(Miles de euros)						
FECHA	SERIE	EMISIÓN			LIQUIDACIÓN	
		IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	ABONO DE CUPONES	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
21-07-2003	-	1.000.000	Eur/3m+0,01%	21-07-2005	Trimestral	1.000.000
21-11-2003	-	1.000.000	Eur/3m+0,05%	21-11-2006	Trimestral	1.000.000
10-07-2003	-	750.000	Eur/3m+0,10%	10-07-2008	Trimestral	750.000
16-01-2004	-	250.000	Eur/3m+0,05%	16-01-2009	Trimestral	250.000
03-07-2003	-	847.600	0,25%	03-07-2006	Trimestral	847.600
18-08-2004	-	30.000	Variable	18-08-2019	Semestral	30.000
Total						3.877.600
Total Grupo "la Caixa"						13.127.600

Las cuatro primeras emisiones de Caixa Finance, BV están enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa". La quinta emisión corresponde a bonos convertibles en acciones ordinarias de Endesa, SA por un importe de 847.600 miles de euros, también con garantía de "la Caixa". Esta emisión, de 16.952 bonos de 50.000 euros cada uno y vencimiento el 3 de julio de 2006, tiene un tipo de interés del 0,25% y su conversión en acciones ordinarias de Endesa, SA puede ser ejercida por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de 16 euros por acción. La citada conversión se haría a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA por cada bono (véase Nota 10). Caixa Finance, BV podrá optar, en el momento del ejercicio, por entregar acciones ordinarias de Endesa, SA o su contravalor en efectivo. La sexta emisión ha sido suscrita íntegramente por Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, sociedad dependiente del Grupo "la Caixa", y lleva incorporado un derivado implícito que puede hacer variar su rendimiento efectivo entre un 0% y un 6,20%.

A 31 de diciembre de 2004, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por un importe de 600 millones de euros, que, por aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, Norma 32, se clasifican como cuentas a plazo con Entidades de crédito (véase Nota 7).

De acuerdo con las disposiciones vigentes, "la Caixa" afecta expresamente las hipotecas que consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias.

A 31 de diciembre de 2004, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas adicionales a las ya citadas tiene adquiridos bonos y obligaciones en circulación emitidos por "la Caixa" o por empresas dependientes del Grupo "la Caixa".

14.2. Pagarés y otros valores

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización de los pagarés emitidos en euros a 31 de diciembre de 2004.

(Millas de euros)	EMITIDOS POR "la Caixa"	EMITIDOS POR CRÉDIT ANDORRÀ	TOTAL
Hasta 3 meses	350.807	–	350.807
Entre 3 y 6 meses	291.369	–	291.369
Entre 6 meses y 1 año	321.142	54.779	375.921
Entre 1 año y 2 años	6.088	–	6.088
Total	969.406	54.779	1.024.185

A 31 de diciembre de 2004, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas tiene adquiridos pagarés y otros valores emitidos por "la Caixa" o empresas dependientes del Grupo "la Caixa".

Los pagarés emitidos por "la Caixa" forman parte de un programa de emisión de pagarés por un importe máximo de 1.500 millones de euros.

15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

A continuación se detallan los fondos de provisiones para riesgos y cargas del balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y 2003 y su movimiento en el ejercicio 2004. En primer lugar, se relacionan los fondos que figuran en los balances minorando los activos correspondientes y, a continuación, se detallan los fondos que figuran en el pasivo del balance de situación adjunto:

(Miles de euros)	FONDOS A 31-12-2003	DOTACIONES NETAS DE DISPONIBILIDADES CON CARGO A RESULTADOS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDOS A 31-12-2004
Fondo de provisión para insolvencias (a)	1.249.761	329.831	(42.611)	(2.427)	1.534.554
De las inversiones crediticias (Nota 8)	1.230.885	333.286	(42.603)	(2.113)	1.519.455
De entidades de crédito (Nota 7)	2	14	(8)	(4)	4
De renta fija (Nota 9)	18.874	(3.469)	-	(310)	15.095
Fondo de provisión para riesgo-país	2.048	(1)	-	(55)	1.992
De las inversiones crediticias (Nota 8)	2.048	(1)	-	(55)	1.992
Fondo de fluctuación de valores	389.317	(78.287)	(35)	(9)	310.986
De títulos de renta fija (Nota 9)	83	(53)	-	(12)	18
De títulos de renta variable (Nota 10)	389.234	(78.234)	(35)	3	310.968
Fondo de cobertura de inmovilizado (Notas 12 y 25.4)	31.697	(8.736)	(998)	1.873	23.836
Total de fondos que minoran el activo	1.672.823	242.807	(43.644)	(618)	1.871.368
Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 25.1, 25.2.1 y 25.4)	265.112	167.973	(71.317)	(79)	361.689
Fondo de provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	90.407	15.139	-	(819)	104.727
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	93	-	-	-	93
Provisiones para operaciones de futuro	12.973	12.402	-	(117)	25.258
Provisiones para contingencias diversas y otros (Nota 25.4)	234.412	39.276	(18.695)	(5.561)	249.432
Total provisiones para riesgos y cargas	602.997	234.790	(90.012)	(6.576)	741.199
Total de fondos	2.275.820	477.597	(133.656)	(7.194)	2.612.567
(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias					
Fondo para coberturas específicas	164.989	63.712	(42.611)	(2.839)	183.251
Fondo para coberturas genéricas	617.495	93.520	-	(408)	710.607
Fondo para coberturas estadísticas (*)	557.684	187.738	-	1	745.423
Total fondo de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)	1.340.168	344.970	(42.611)	(3.246)	1.639.281
Fondo de bloqueo de beneficios (Notas 21 y 25.4) (**)	46.299	13.602	-	(31)	59.870

(*) El saldo de este fondo correspondiente a "la Caixa", a 31 de diciembre de 2004, equivale al 85% del fondo total a constituir (véase Nota 4 c2).

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

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» incluye principalmente fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, judiciales, de saneamientos de activos, básicamente por diferencias de conversión, y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad.

16. FONDO DE PENSIONISTAS Y OTRAS OBLIGACIONES SIMILARES

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 para el personal activo (véase Nota 4 c7), se aportó la totalidad de los servicios pasados a un plan de pensiones y se pagaron primas, básicamente, a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir las garantías complementarias. Desde el año 2000, y de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada ejercicio una décima parte del exceso de los importes pagados sobre los fondos constituidos previamente. Los importes registrados como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2004 y 2003 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros (véase Nota 25.4). A 31 de diciembre de 2004, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 301.178 miles de euros (véase Nota 21).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 para el personal pasivo (véase Nota 4 c7), se aportaron a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se desembolsó por medio del rescate de 1.171.249 miles de euros de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y de una aportación extraordinaria de 184.763 miles de euros. Fundamentalmente, la aportación extraordinaria fue necesaria por el cambio de las tablas de mortalidad PER 2000P, en lugar de las GR 80-2 que se utilizaban en la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y para la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la futura actualización de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Esta aportación extraordinaria se imputa a resultados de acuerdo con el criterio adoptado para el personal activo. En los ejercicios 2004 y 2003, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria, por importe de 18.476 miles de euros (véase Nota 25.4). A 31 de diciembre de 2004, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 129.334 miles de euros (véase Nota 21).

Las aportaciones efectuadas principalmente al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2004 y 2003 para el personal activo de "la Caixa" ascienden a 68.008 y 67.426 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en los ejercicios 2004 y 2003, se han pagado 30.174 y 20.176 miles de euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, respectivamente, por medio del plan de pensiones, correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 25.2.1).

En el ejercicio 2004, se ha registrado un extorno del plan de pensiones de 17.641 miles de euros y, en el ejercicio 2003, se registró una aportación de 1.360 miles de euros. Básicamente, el extorno del ejercicio 2004 corresponde a la participación en beneficios de la póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la futura actualización de las prestaciones con el personal pasivo. El resto de regularizaciones del ejercicio 2004 y la aportación del ejercicio 2003 corresponden a regularizaciones de las aportaciones efectuadas en ejercicios anteriores para la cobertura de otros compromisos con el personal pasivo. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2004 y 2003, 74.380 y 36.599 miles de euros de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias. Buena parte del incremento de las aportaciones registradas en el ejercicio 2004 corresponde a la adaptación de las hipótesis actuariales y financieras utilizadas en estas pólizas (véase Nota 25.4).

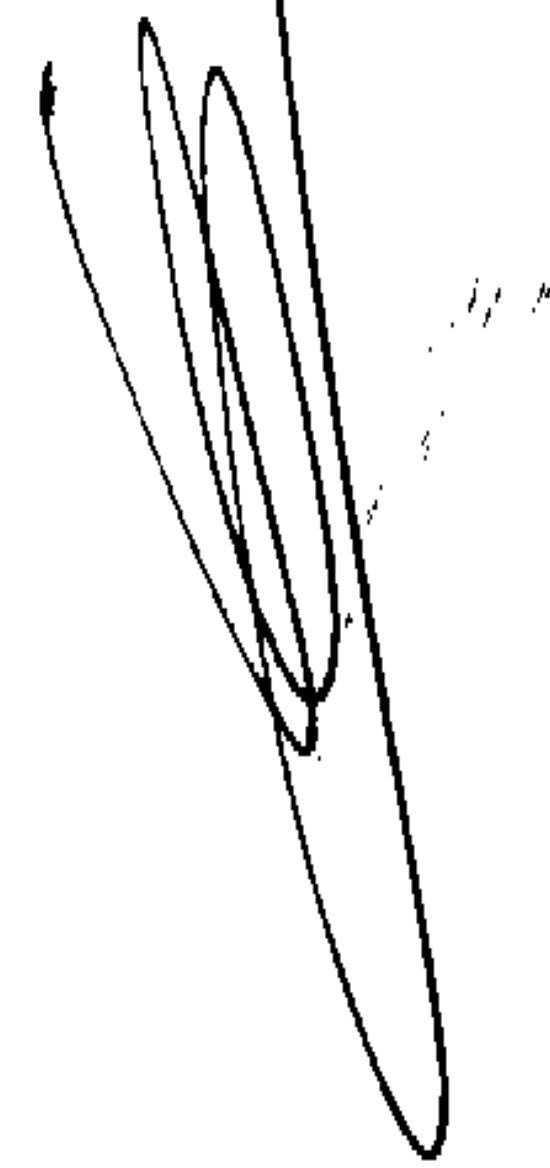
Como consecuencia de los acuerdos laborales suscritos el 23 de diciembre de 2003 y el 15 de diciembre de 2004 sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales, "la Caixa" mantiene un fondo de

provisión específico de 292.167 miles de euros para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada en cada caso con el personal acogido a los distintos programas (véanse Notas 3, 4 c7 y 15). En el año 2003, con la autorización previa del Banco de España y de acuerdo con lo que regula la Norma 13.^a, apartado 13, de la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituyó el fondo por un importe de 180.795 miles de euros con cargo a reservas de libre disposición. Este cargo a reservas de libre disposición fue de 117.517 miles de euros (véase Nota 19), y, adicionalmente, su impacto fiscal, por importe de 63.278 miles de euros, se registró con cargo en el epígrafe «Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado» (véase Nota 21). En el ejercicio 2003, 617 personas se acogieron a los diferentes programas. En el ejercicio 2004, para dar cobertura a los nuevos compromisos alcanzados por los diferentes acuerdos, a los que se han acogido 520 personas (véase Nota 4 c7), se ha efectuado una dotación por importe de 156.375 miles de euros (101.644 miles de euros netos considerando el impacto fiscal) con cargo al epígrafe «Dotaciones extraordinarias a fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 25.4). Por otro lado, también en el ejercicio 2004 y con cargo al fondo constituido, se ha efectuado un pago de 19.659 miles de euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la constitución de una póliza para la cobertura de los compromisos de garantía complementaria de retribución a los empleados acogidos al programa de jubilación parcial. El resto de movimientos del fondo constituido corresponde, fundamentalmente, a los pagos efectuados a los empleados acogidos a los programas de jubilaciones anticipadas y parciales, así como al rendimiento por intereses devengados a favor del fondo constituido.

“la Caixa” tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a del Estatuto de los Trabajadores, que permite suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su categoría profesional, y los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años.

“la Caixa”, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), pagas por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 45.492 y 63.744 miles de euros, respectivamente. De los citados importes, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, los fondos para cubrir la totalidad de los compromisos por pagos futuros a los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», en concepto de salarios, Seguridad Social y aportaciones futuras al plan de pensiones, ascienden a 14.344 y 31.300 miles de euros, respectivamente. Por este concepto, las disponibilidades del ejercicio 2004 y las dotaciones del ejercicio 2003 son de 558 y 6.546 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos previamente constituidos son de 16.398 y 23.124 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c7, 4 c10, 15, 25.2 y 25.4).

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las empresas del Grupo “la Caixa”, dependientes y multigrupo, tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 24.030 y 20.573 miles de euros, respectivamente.



17. PASIVOS SUBORDINADOS

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, son las siguientes:

(Miles de euros)		2004	2003
FECHA DE EMISIÓN	VENCIMIENTO		
Octubre 1985	(*)	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	180.000
Total		3.217.757	3.217.757

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

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas del Grupo no consolidable y asociadas tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por "la Caixa". El tipo de interés nominal de cada emisión es variable en función de las condiciones establecidas en cada una de ellas.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo consolidado (véase Nota 19).

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 2,16% en el año 2004 y del 2,50% en el año 2003.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por las obligaciones subordinadas, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han representado en los ejercicios 2004 y 2003 la cantidad de 69.369 y 80.584 miles de euros, respectivamente (véase Nota 25.1).

18. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» del balance de situación adjunto; también se detalla el saldo del epígrafe «Resultado atribuido a la minoría» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2003	BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR DISTRIBUIDO A RESERVAS	VARIACIONES DE PARTICIPACIONES	AMPLIACIONES Y OTROS	SALDO A 31-12-2004	RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA MINORÍA
SOCIEDAD						
Caixa Preference, SAU	3.000.000	-	-	-	3.000.000	110.110
Crèdit Andorrà, SA (1)	261.304	3.562	-	1.091	265.957	39.936
Inversiones Autopistas, SL	107.816	4.559	-	(38)	112.337	13.066
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	15.966	74	(4.133)	(5)	11.902	588
EuroCaixa 1, SIM, SA	9.800	25	(3.919)	-	5.906	714
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	1.308	62	-	-	1.370	200
Banco de Europa, SA (1)	6.585	491	-	1.808	8.884	580
Otros	457	133	-	(317)	273	198
Total	3.403.236	8.906	(8.052)	2.539	3.406.629	165.392

(1) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

En el Anexo 3.1 figuran los resultados de las entidades relacionadas en el cuadro anterior.

De acuerdo con la Ley 19/2003, de 4 de julio, que permite la emisión de participaciones preferentes desde España, en el ejercicio 2004, se ha trasladado a España el domicilio social de Caixa Preference, Ltd, domiciliada anteriormente en las Islas Caimán, al mismo tiempo que se ha modificado su denominación social por la de Caixa Preference, SAU (véase Nota 10).

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference efectuó la emisión de 1.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de la emisión. En el mes de mayo de 2000, Caixa Preference efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie B, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

Caixa Preference, SAU es una filial al 100% de "la Caixa", y las emisiones indicadas cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

Adicionalmente, estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo (véase Nota 19). Estas emisiones de carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad después de autorizarlo el Banco de España, total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años desde su desembolso.

19. RESERVAS

A continuación se detalla la composición de este capítulo del balance de situación adjunto y el movimiento producido durante el ejercicio 2004:

	2004
(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	3.695.254
Aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	293.217
Traspaso-Previsión libertad amortización Ley 12/1988 (1)	4
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 20)	(48.383)
Diferencias de conversión/cambio y otros	17
Saldo al cierre del ejercicio (Nota 5)	3.940.109

(1) Por traspaso del fondo para riesgos bancarios generales.

La línea de ajustes en el proceso de consolidación incluye los ajustes que, según la Circular 4/1991 del Banco de España, sean atribuibles a la sociedad dominante, considerando básicamente los dividendos correspondientes a los resultados de ejercicios anteriores, cobrados por "la Caixa" en este ejercicio, y el fondo de fluctuación de valores dotado por "la Caixa" en el ejercicio anterior como más reservas, y las amortizaciones de plusvalías y fondos de comercio de sociedades del Grupo o asociadas como menos reservas.

A 31 de diciembre de 2004, las reservas de "la Caixa" incluyen 46.354 miles de euros correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5).

Los grupos consolidables de entidades de crédito, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%; este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que se establece en la mencionada Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio; del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada (véase Nota 17).

A 31 de diciembre de 2004, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente este requisito legal.

20. RESERVAS Y/O PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Los cuadros siguientes, a 31 de diciembre de 2004, muestran la composición de las reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional y las integradas por puesta en equivalencia, así como el movimiento de las reservas netas de pérdidas en sociedades consolidadas.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

(Miles de euros)	RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESERVAS/PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Caixa Holding, SAU (1)	273.963			273.963
Crèdit Andorrà, SA	154.896			154.896
CaixaBank, SA	86.226			86.226
Caifor, SA	18.389			18.389
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	9.487			9.487
InverCaixa Holding, SA	8.493			8.493
Banco de Europa, SA (2)	7.387	(144)		7.243
Otras sociedades	50.380	(32.775)	3.264	20.869
Total (Nota 5)	609.221	(32.919)	3.264	579.566

(1) Incluye las reservas atribuidas a la sociedad en el proceso de consolidación como sociedad tenedora de participaciones de renta variable.

(2) Corresponde a las reservas atribuidas al Grupo.

Reservas en sociedades integradas por puesta en equivalencia

(Miles de euros)	RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESERVAS/PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Gas Natural SDG, SA	857.913			857.913
Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros	242.328			242.328
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	98.510			98.510
Repsol YPF, SA	79.560			79.560
Inmobiliaria Colonial, SA	27.032			27.032
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	26.453			26.453
Banco Itaú Holding Financeira, SA	54.617		(150.309)	(95.692)
Otras sociedades (1)	61.829	(83.590)	(221)	(21.982)
Total (Nota 5)	1.448.242	(83.590)	(150.530)	1.214.122

(1) Las pérdidas en las sociedades consolidadas corresponden básicamente a las participaciones en Occidental Hotels Management, BV, Port Aventura, SA y Edicions 62, SA, por pérdidas de ejercicios anteriores, y a Banco de Sabadell, SA por la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Herrero, SA contra la prima de emisión en el año 2003.

Los movimientos que se han producido en las reservas, netas de pérdidas en las sociedades consolidadas, durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

	2004
(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	1.504.117
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 19)	48.383
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	370.224
Diferencias de conversión/cambio y otros	(129.036)
Saldo al cierre del ejercicio	1.793.688

Del total de las reservas que figuran en los balances individuales de cada una de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional, a 31 de diciembre de 2004, 644.034 miles de euros pertenecen a reservas restringidas.

21. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	2004	2003
(Miles de euros)		
Otros activos		
Operaciones en camino	81.384	131.258
Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado por (Nota 26.1):	996.399	920.728
<i>Primas aportadas por la externalización del fondo de pensiones (*)</i>	477.445	538.384
<i>Dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias</i>	248.611	183.736
<i>Dotación al fondo de pensionistas para la cobertura de jubilaciones anticipadas y parciales (Notas 4 c7, 16 y 19)</i>	107.567	63.278
<i>Otros conceptos</i>	162.776	135.330
Hacienda Pública - otros saldos fiscales recuperables (**)	499.129	426.216
Operaciones financieras pendientes de liquidar	24.478	30.516
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (***)	229.958	397.544
Cámaras de compensación	824.625	749.046
Diferencias en los fondos de pensiones (Nota 16)	430.893	509.681
Otros conceptos	404.435	400.306
Total	3.491.301	3.565.295

(*) Incluye las primas pagadas, básicamente a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, y su capitalización, que fueron rescatadas en los ejercicios 2000 y 2002, como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones y que de acuerdo con la normativa fiscal, son deducibles en décimas partes a partir de los ejercicios 2000 y 2002 (véase Nota 4 c9).

(**) Incluye retenciones, deducciones y/o bases imponibles negativas pendientes de aplicación y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y otros conceptos.

(***) Incluye básicamente primas pagadas por opciones adquiridas e importes pagados no imputados a resultados por operaciones de futuro.

(Miles de euros)	2004	2003
Otros pasivos		
Pasivo de la Obra Social (Nota 22)	359.885	342.670
Operaciones en camino	50.575	114.857
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	304.250	388.131
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 26.1)	6.382	7.557
Cámaras de compensación	269.759	266.230
Cuentas de recaudación	511.122	593.401
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 15)	59.870	46.299
Otros conceptos	1.084.100	801.137
Total	2.645.943	2.560.282

(*) Incluye básicamente primas cobradas por opciones emitidas.

22. OBRA SOCIAL

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Social de "la Caixa" se clasifican en los siguientes capítulos:

Concepto	Capítulos del balance
- Inmovilizado afecto a la Obra Social	- Activos materiales
- Otros activos afectos a la Obra Social	- Créditos sobre clientes
- Total de Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos	- Otros pasivos

Del fondo de la Obra Social que figura en el capítulo «Otros pasivos» del balance de "la Caixa", la parte que financia inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa".

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de "la Caixa" de los ejercicios 2004 y 2003.

(Miles de euros)	2004			2003		
Activo	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
Inmovilizado afecto	368.251	(81.852)	286.399	339.814	(75.794)	264.020
Inmuebles (Nota 12)	292.089	(37.975)	254.114	269.063	(34.381)	234.682
Mobiliario e instalaciones (Nota 12)	76.162	(43.877)	32.285	70.751	(41.413)	29.338
Circulante con "la Caixa"			72.922			78.419
Otros activos			564			231
Total Activo			359.885			342.670

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Social, y el concepto «Circulante con "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 4 c6).

(Miles de euros)	2004	2003
Pasivo		
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	467.502	428.879
<i>Reservas de la Obra Social (Fondo aplicación inmovilizado afecto)</i>	286.399	264.020
<i>Fondo Obra Social</i>	181.103	164.859
Menos: Gastos de mantenimiento	(161.349)	(138.377)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(185.512)	(179.480)
<i>Amortizaciones (Nota 12)</i>	(10.272)	(9.262)
<i>Inversión en inmovilizado (Nota 12)</i>	36.282	50.331
<i>Otros</i>	(1.847)	34
Total Recursos Propios de la Obra Social	306.153	290.502
Otros pasivos	53.732	52.168
Total Pasivo (Nota 21)	359.885	342.670
Promemoria		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	19.754	26.482

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones de la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del capítulo «Dotación y reservas para regularización de bienes afectos», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2004 y 2003, han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	428.879	409.322
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	177.000	160.921
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(138.377)	(141.364)
Saldo al cierre del ejercicio	467.502	428.879

23. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, presenta el Grupo consolidado:

(Miles de euros)	2004	2003
Total activo en moneda extranjera	4.290.249	3.920.829
Total pasivo en moneda extranjera	3.575.951	3.240.333

De forma mayoritaria, los saldos activos corresponden a los capítulos «Entidades de crédito» y «Créditos sobre clientes», y los saldos pasivos, a los capítulos «Entidades de crédito» y «Débitos a clientes».

24. OPERACIONES CON DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2004. Estas operaciones se registran por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual, según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 4 c8). De acuerdo con la normativa vigente sobre presentación de cuentas anuales, no figuran incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos.

El detalle de los importes nominales y/o contractuales, vigentes a 31 de diciembre de 2004, según el tipo de operación y moneda es el siguiente:

(Miles de euros)	EUROS	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
CONCEPTO			
Compraventa de divisas no vencidas	945.433	3.837.381	4.782.814
Compraventa de activos financieros no vencidos	998.528	–	998.528
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	12.247.988	668.147	12.916.135
Opciones	27.444.332	954.111	28.398.443
Otras operaciones sobre tipos de interés	152.121.889	4.673.330	156.795.219
Operaciones de futuro sobre mercaderías	3.097	–	3.097
Total	193.761.267	10.132.969	203.894.236

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

En el cuadro siguiente se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y finalidad a 31 de diciembre de 2004:

(Miles de euros)	COBERTURA (*)	NEGOCIACIÓN	TOTAL
CONCEPTO			
Compraventa de divisas no vencidas	3.158.417	1.624.397	4.782.814
Compraventa de activos financieros no vencidos	330.615	667.913	998.528
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	10.878.772	2.037.363	12.916.135
Opciones	22.589.692	5.808.751	28.398.443
Otras operaciones sobre tipos de interés	121.794.650	35.000.569	156.795.219
Operaciones de futuro sobre mercaderías	3.097	–	3.097
Total	158.755.243	45.138.993	203.894.236
Total en %	78%	22%	100%

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

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de cobertura distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2004:

Cobertura

(Miles de euros)	< 1 AÑO	1 5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
CONCEPTO				
Compraventa de divisas no vencidas	2.919.370	–	239.047	3.158.417
Compraventa de activos financieros no vencidos	94.500	90.055	146.060	330.615
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	7.816.772	2.970.000	92.000	10.878.772
sobre valores	53.477	–	–	53.477
sobre tipos de interés	7.763.295	2.970.000	92.000	10.825.295
Opciones	4.466.112	3.808.026	14.315.554	22.589.692
sobre valores	1.876.855	1.446.475	235.439	3.558.769
sobre tipos de interés	2.589.257	2.361.551	14.080.115	19.030.923
sobre divisas	–	–	–	–
Otras operaciones sobre tipos de interés	45.011.217	34.677.580	42.105.853	121.794.650
FRA's	600.000	–	–	600.000
IRS's	44.411.217	34.677.580	42.105.853	121.194.650
Operaciones de futuro sobre mercaderías	3.097	–	–	3.097
Total	60.311.068	41.545.661	56.898.514	158.755.243
Total en %	38%	26%	36%	100%

A continuación se detallan los importes nocionales y/o contractuales de las operaciones de negociación distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2004:

Negociación

(Miles de euros)	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
CONCEPTO				
Compraventa de divisas no vencidas	1.443.984	85.515	94.898	1.624.397
<i>Compras</i>	608.505	34.233	47.493	690.231
<i>Ventas</i>	835.479	51.282	47.405	934.166
Compraventa de activos financieros no vencidos	3.668	427.957	236.288	667.913
<i>Compras</i>	1.804	124.752	24.271	150.827
<i>Ventas</i>	1.864	303.205	212.017	517.086
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	1.569.163	263.200	205.000	2.037.363
sobre valores	8.484	-	-	8.484
<i>Comprados</i>	8.128	-	-	8.128
<i>Vendidos</i>	356	-	-	356
sobre tipos de interés	1.560.679	263.200	205.000	2.028.879
<i>Comprados</i>	777.139	170.300	77.800	1.025.239
<i>Vendidos</i>	783.540	92.900	127.200	1.003.640
Opciones	1.604.433	1.204.318	3.000.000	5.808.751
sobre valores	665.724	1.188.916	-	1.854.640
<i>Compradas</i>	37.864	-	-	37.864
<i>Emitidas</i>	627.860	1.188.916	-	1.816.776
sobre tipos de interés	-	-	3.000.000	3.000.000
<i>Compradas</i>	-	-	1.500.000	1.500.000
<i>Emitidas</i>	-	-	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	938.709	15.402	-	954.111
<i>Compradas</i>	453.893	7.701	-	461.594
<i>Emitidas</i>	484.816	7.701	-	492.517
Otras operaciones sobre tipos de interés	29.861.827	3.997.403	1.141.339	35.000.569
FRA's	1.050.000	-	-	1.050.000
<i>Comprados</i>	550.000	-	-	550.000
<i>Vendidos</i>	500.000	-	-	500.000
IRS's	28.811.827	3.997.403	1.141.339	33.950.569
<i>Cobro fijo / Pago variable</i>	12.885.512	1.668.294	553.300	15.107.106
<i>Cobro variable / Pago fijo</i>	15.922.074	2.206.912	545.000	18.673.986
<i>Otras modalidades</i>	4.241	122.197	43.039	169.477
Total	34.483.075	5.978.393	4.677.525	45.138.993
Total en %	76%	13%	11%	100%

Las opciones emitidas sobre valores corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados.

A 31 de diciembre de 2004, 14.365 millones de euros corresponden a derivados financieros contratados con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

25. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se incluye información relevante sobre los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003:

25.1. Naturaleza de las operaciones

(Miles de euros)	2004			2003		
	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS FN EL EXTRANJERO	TOTAL	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS FN EL EXTRANJERO	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados	3.701.475	199.999	3.901.474	3.674.443	213.516	3.887.959
Banco de España	25.866	–	25.866	24.891	–	24.891
Entidades de crédito	225.430	41.203	266.633	176.862	46.030	222.892
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.191.136	146.832	3.337.968	3.137.555	149.823	3.287.378
Valores de renta fija	259.043	11.964	271.007	335.135	17.663	352.798
<i>Valores de administraciones públicas</i>	<i>103.576</i>	<i>3.908</i>	<i>107.484</i>	<i>150.565</i>	<i>4.975</i>	<i>155.540</i>
<i>Valores de entidades de crédito</i>	<i>3.732</i>	<i>5.818</i>	<i>9.550</i>	<i>5.226</i>	<i>7.485</i>	<i>12.711</i>
<i>Valores de otros sectores privados</i>	<i>151.735</i>	<i>2.238</i>	<i>153.973</i>	<i>179.344</i>	<i>5.203</i>	<i>184.547</i>
Intereses y cargas asimiladas	(1.611.536)	(160.033)	(1.771.569)	(1.709.090)	(134.443)	(1.843.533)
Banco de España	(620)	–	(620)	(3.598)	–	(3.598)
Entidades de crédito	(231.922)	(1.626)	(233.548)	(257.094)	(6.031)	(263.125)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.052.592)	(85.853)	(1.138.445)	(1.113.880)	(104.398)	(1.218.278)
Empréstitos y otros valores negociables	(251.833)	(72.090)	(323.923)	(253.739)	(23.579)	(277.318)
Pasivos subordinados (Nota 17)	(69.369)	–	(69.369)	(80.584)	–	(80.584)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 15)	(5.200)	(464)	(5.664)	(195)	(435)	(630)
Comisiones percibidas	1.150.453	121.922	1.272.375	1.020.431	99.867	1.120.298
Pasivos contingentes	46.964	2.131	49.095	53.255	1.770	55.025
Servicios por cobros y pagos	673.712	11.939	685.651	597.736	12.917	610.653
<i>De los que: Tarjetas de crédito y débito</i>	<i>448.313</i>	<i>7.331</i>	<i>455.644</i>	<i>409.716</i>	<i>6.552</i>	<i>416.268</i>
Servicios de valores	83.119	53.680	136.799	74.656	41.014	115.670
Comercialización de productos financieros no bancarios	214.862	40.592	255.454	192.066	32.007	224.073
Otras operaciones	131.796	13.580	145.376	102.718	12.159	114.877
Comisiones pagadas	(172.921)	(10.959)	(183.880)	(171.710)	(10.354)	(182.064)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(152.234)	(10.618)	(162.852)	(156.383)	(9.881)	(166.264)
Otras comisiones	(20.687)	(341)	(21.028)	(15.327)	(473)	(15.800)
Resultados de operaciones financieras por:	143.431	9.333	152.764	88.883	11.530	100.413
Ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	21.212	2.624	23.836	38.748	5.168	43.916
Ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	90.284	1.618	91.902	71.346	1.373	72.719
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	(14.859)	(953)	(15.812)	(11.690)	86	(11.604)
Diferencias de cambio	46.794	6.044	52.838	(9.521)	4.903	(4.618)

25.2. Gastos generales de administración

25.2.1. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Sueldos y salarios	(1.122.700)	(1.080.797)
Cargas sociales	(316.074)	(297.005)
<i>Otras cargas sociales</i>	(216.161)	(209.146)
<i>Aportaciones a fondos de pensiones internos (Notas 15 y 16)</i>	(359)	(65)
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos y/o internos asegurados (Nota 16)</i>	(99.554)	(87.794)
Dotaciones al fondo de pagas por antigüedad (Nota 15)	(1.169)	(2.868)
Otros gastos	(68.177)	(62.294)
Total	(1.508.120)	(1.442.964)

La distribución de la plantilla media del Grupo para los ejercicios 2004 y 2003 (véase Nota 16) es la siguiente:

Plantilla media

	2004	2003
Directivos	181	200
Jefes	2.303	2.317
Directores	4.629	4.532
Subdirectores	4.544	4.459
Titulados, técnicos e informáticos	674	665
Administrativos	10.067	9.920
Subalternos y oficios diversos	97	149
Plantilla no fija	1.058	983
Total	23.553	23.225

25.2.2. Otros gastos administrativos

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Tecnología y sistemas	(180.271)	(173.993)
Comunicaciones	(69.960)	(66.404)
Publicidad	(79.754)	(70.710)
Inmuebles e instalaciones	(140.468)	(128.504)
Tributos	(41.180)	(36.722)
Otros gastos	(198.455)	(183.204)
Total	(710.088)	(659.537)

En el apartado de otros gastos, se incluyen, en el ejercicio 2004, 16.427 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 684 miles de euros corresponden a los honorarios y a los gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e indivi-

duales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad, y 115 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluyen 304 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2004. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

Asimismo, se incluyen 223 miles de euros de honorarios y gastos de otros auditores por la auditoría del resto de empresas españolas del Grupo consolidadas por el método de integración global y proporcional. Los honorarios facturados por los indicados auditores y por otras sociedades vinculadas a ellos, en el ejercicio 2004, en concepto de auditoría y de otros servicios, ascienden a 856 miles de euros. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

25.3. Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutiva, de Retribuciones, de Inversiones, de Obras Sociales y de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El importe de las dietas devengadas por los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", así como de las retribuciones salariales de los miembros que, a su vez, son empleados de la Entidad, y de las dietas y otras remuneraciones estatutarias recibidas por los miembros que, en representación de los intereses de "la Caixa", son consejeros de empresas filiales o asociadas, devengadas en los ejercicios 2004 y 2003, han sido de 3.990 y 3.399 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2004 por seguros contratados ha sido de 149 miles de euros. En el ejercicio 2003, este importe fue de 167 miles de euros.

"la Caixa" no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno, antiguos y actuales, en materia de pensiones por su condición de consejeros.

Por otro lado, el importe de los préstamos y créditos concedidos en el año 2004 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 30 miles de euros, cifra que en el año 2003 fue de 2.557 miles de euros. La situación de los préstamos y créditos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004		2003	
	CAPITAL PENDIENTE DE AMORTIZAR ACUMULADO	TIPO DE INTERÉS	CAPITAL PENDIENTE DE AMORTIZAR ACUMULADO	TIPO DE INTERÉS
Préstamos con garantía real	444	2,69%	456	3,07%
Otros préstamos y créditos	2.646	2,43%	2.637	2,79%
Total	3.090		3.093	

25.4. Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y de los quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

(Millas de euros)	2004	2003
Beneficios extraordinarios	118.735	185.731
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	55.375	110.156
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	19.710	22.032
Disponibilidades netas de fondos específicos (Nota 15)	9.021	13.039
Disponibilidades de fondo de pensiones interno (Nota 15)	1.112	127
Beneficios de ejercicios anteriores	11.398	12.347
Otros productos	22.119	28.030
Quebrantos extraordinarios	(434.128)	(239.258)
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	(588)	—
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	(7.246)	(4.503)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 15)	(53.163)	(60.701)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 16)	(135.447)	(116.395)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15, 16, 25.1 y 25.2.1)	(161.893)	(6.728)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(2.916)	(4.512)
Otros quebrantos	(72.875)	(46.419)
Beneficios y quebrantos extraordinarios	(315.393)	(53.527)

En el ejercicio 2004, el apartado «Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)» corresponde a Deutsche Bank, AG y a Société Monégasque de Banque Privée, SAM. En el ejercicio 2003, este mismo apartado correspondía, básicamente, a Saba Aparcamientos, SA y el resto a Telefónica, SA.

Los apartados «Beneficios/Pérdidas por enajenación de inmovilizado» corresponden a ventas de inmuebles en renta y de inmuebles adjudicados en pago de deudas, cuyo importe no ha sido significativo, a nivel individual, en ningún caso.

El apartado «Otros quebrantos» del ejercicio 2004 incluye gastos relacionados con la celebración del Centenario de Caja de Pensiones para facilitar la formación y la adaptación de todo su personal a las nuevas tecnologías, por importe de 34 millones de euros.

26. SITUACIÓN FISCAL

26.1. Impuesto sobre Sociedades

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo. Este importe corresponde al devengado por "la Caixa", por las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y por las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. El correspondiente a las sociedades asociadas integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia figura restando de la rúbrica «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 10).

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

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

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, los Créditos fiscales y el Impuesto sobre beneficios anticipado ascienden conjuntamente a 996.399 y 920.728 miles de euros, respectivamente. Por lo que respecta al Impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, asciende a 6.382 y 7.557 miles de euros, respectivamente (véase Nota 21).

En base al artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003, se practicó una deducción de 15.014 miles de euros. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 75.070 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, ya se había producido por parte del grupo fiscal la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2003.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos por el grupo fiscal en el ejercicio 2004, así como los datos relativos a la reinversión realizada, se harán constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2005, cuando se haya presentado la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2004, "la Caixa" ha estimado una deducción de 197 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 985 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2004.

En el Anexo 4 se indican los principales parámetros de acuerdo con el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado a los resultados del ejercicio es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Resultado antes de impuestos	1.148.112	996.070
Menos:		
<i>Resultado bruto de sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia</i>	1.526.492	1.167.216
<i>Impuestos correspondientes a sociedades asociadas</i>	(526.239)	(360.869)
Resultado neto de sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia (*)	1.000.253	806.347
Más:		
Ajustes de consolidación (Dividendos, Amortización de Fondo de comercio, Dotaciones FFV y N28 y otros)	1.325.079	1.001.852
Resultado antes de impuestos de sociedades Grupo y Multigrupo	1.472.938	1.191.575
Diferencias permanentes positivas	139.289	131.737
<i>Fondos genéricos</i>	70.550	63.933
<i>Dotaciones al fondo de fluctuación de valores y Norma 28 de la cartera de valores, y otros</i>	68.739	67.804
Diferencias permanentes negativas	(453.517)	(353.663)
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	(255.000)	(177.000)
<i>Dividendos de sociedades extranjeras</i>	(69.006)	(72.332)
<i>Otras</i>	(129.511)	(104.331)
Base imponible	1.158.710	969.649
35% sobre la base imponible	405.549	339.377
Variaciones de la cuota por sociedades con tipos impositivos diferentes del 35%	(59.142)	(75.169)
Cuota del impuesto (1)	346.407	264.208
Deducciones	(389.795)	(277.802)
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	(373.639)	(242.346)
<i>Deducciones por reinversión</i>	(4.534)	(17.338)
<i>Deducciones por fondo de pensiones</i>	(3.740)	(3.519)
<i>Otros conceptos</i>	(7.882)	(14.599)
Impuesto sobre Sociedades devengado	43.389	(13.594)
Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades	(6.668)	(4.210)
Impuesto sobre beneficios	(50.057)	(17.804)
<i>Promemoria:</i>		
Otros impuestos	12.730	15.213

(*) El resultado correspondiente a las sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia figura en la rúbrica «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por su importe después de impuestos.

(1) A partir de esta línea los importes negativos significan ingreso y los positivos, gasto.

26.2. Otros impuestos

En esta rúbrica se incluyen los impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

26.3. Consolidación fiscal

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

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 figura en el Anexo 5.

26.4. Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Durante los ejercicios 2004 y 2003, al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, "la Caixa", Caixa Holding, SAU y otras sociedades del Grupo han participado como accionistas en operaciones afectadas al citado régimen especial.

Asimismo, en el año 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo que establece el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

El resto de operaciones sometidas a este régimen fiscal especial, realizadas en los ejercicios 1996 a 2001, ambos incluidos, figura en la Nota 26 de las memorias individuales de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998, en la Nota 24 de los ejercicios 1999 a 2001 y en la Nota 26 del ejercicio 2002.

26.5. Otra información fiscal

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraban el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades durante los años 1991 a 1993, en relación con los principales impuestos que les son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que correspondían en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones por 7.519 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se liberaron las provisiones correspondientes a los conceptos estimados por el TEAC por importe de 4.246 miles de euros, y, en relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo, que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

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

A consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La Dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el capítulo «Provisiones para riesgos y cargas» de los balances de situación adjuntos son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

27. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL VOLUMEN DE ACTIVIDAD

Por lo que respecta a la distribución del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las oficinas de la red territorial del Grupo "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas bancarias por comunidades autónomas españolas y en el extranjero, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, como representativa de la citada distribución:

COMUNIDAD AUTÓNOMA	2004		2003	
	NÚMERO DE OFICINAS	%	NÚMERO DE OFICINAS	%
Cataluña	1.785	36,87	1.787	37,74
Baleares	236	4,88	229	4,84
Andalucía	577	11,92	570	12,04
Aragón	91	1,88	91	1,92
Asturias	67	1,38	60	1,27
Canarias	129	2,66	128	2,70
Cantabria	39	0,81	39	0,82
Castilla y León	107	2,21	101	2,13
Castilla-La Mancha	94	1,94	82	1,73
Extremadura	47	0,97	43	0,91
Galicia	146	3,02	133	2,81
Madrid	683	14,11	661	13,96
Murcia	106	2,19	100	2,11
Navarra	52	1,07	52	1,10
País Vasco	162	3,35	159	3,36
La Rioja	26	0,54	26	0,55
Comunidad Valenciana	411	8,50	394	8,34
Total oficinas en España	4.758	98,30	4.655	98,33
Francia	53	1,09	49	1,02
Andorra	24	0,49	24	0,51
Mónaco	-	-	1	0,02
Suiza	1	0,02	1	0,02
Oficinas de representación:				
Reino Unido (Londres)	1	0,02	-	-
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Francia (París)	-	-	1	0,02
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas	4.841	100,00	4.735	100,00

28. CUADROS DE FINANCIACIÓN

Se presentan a continuación los cuadros de financiación del Grupo "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

Origen de fondos

(Miles de euros)	2004	2003 (*)
Recursos generados de las operaciones	1.417.702	1.200.730
Obligaciones y otros valores de renta fija (decremento neto)	1.049.136	-
Débitos a clientes (incremento neto)	13.779.306	7.795.932
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	-	8.706.984
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	3.334.957	-
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	-	168.005
Venta de inversiones permanentes	1.351.300	504.734
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>1.015.411</i>	<i>295.960</i>
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>335.889</i>	<i>208.774</i>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	166.413	-
Total	21.098.814	18.376.385

Aplicación de fondos

(Miles de euros)	2004	2003 (*)
Créditos sobre clientes (incremento neto)	17.962.070	12.851.601
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	-	989.396
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	56.407	-
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)	528.416	-
Intereses minoritarios (decremento neto) (**)	154.827	162.271
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	2.815.571
Adquisición de inversiones permanentes	2.397.094	860.509
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>1.691.996</i>	<i>259.569</i>
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>705.098</i>	<i>600.940</i>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	697.037
Total	21.098.814	18.376.385

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

(**) Después de la distribución de resultados del ejercicio anterior.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

(Miles de euros)	2004	2003 (*)
Resultado del ejercicio	1.185.439	998.661
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	329.830	308.147
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(78.287)	24.787
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	234.277	240.690
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	248.392	81.621
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 11)	180.784	178.009
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(615.484)	(501.757)
Beneficio neto por venta de participaciones (Notas 10 y 25.4)	(54.785)	(111.899)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(12.464)	(17.529)
Recursos generados de las operaciones	1.417.702	1.200.730

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

29. CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones, con el detalle siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	29.011	21.287
Fianzas, avales y cauciones	5.671.626	5.744.139
Otros pasivos contingentes	388.718	290.899
Subtotal	6.089.355	6.056.325
Compromisos		
Disponibles por terceros	32.364.845	29.649.172
Otros compromisos	1.902.996	2.550.308
Subtotal	34.267.841	32.199.480
Total	40.357.196	38.255.805

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 335 y 774 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 1.361 y 2.782 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles por terceros» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

30. INFORMACIÓN REFERENTE AL DEFENSOR DEL CLIENTE Y MEDIO AMBIENTE

30.1. Información de la actividad del Defensor del Cliente y del Servicio de Atención al Cliente

En relación con el informe sobre la actividad del Defensor del Cliente y del Servicio de Atención al Cliente, que, de acuerdo con la normativa vigente, se presentará al Consejo de Administración antes del próximo 31 de marzo de 2005, cabe indicar que en la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún no está disponible.

30.2. Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica "la Caixa", sus responsabilidades, gastos, activos, provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental no son significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y resultados.

En relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas del día 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, valoración e información de aspectos medioambientales, hay que indicar que "la Caixa", como Entidad sensibilizada en potenciar iniciativas y actuaciones que favorezcan la conservación del medio ambiente y, en particular, del entorno en que desarrolla su actividad, ha decidido establecer y mantener actualizado un Sistema de Gestión Medioambiental y crear un Comité Director multidisciplinario para el lanzamiento y el seguimiento de todas las actividades que estime necesarias para asegurar el respeto al medio ambiente en nuestra Entidad. Con la creación de este Comité de Medio Ambiente, "la Caixa" asume el respeto al medio natural, convencida de la importancia que tiene nuestro comportamiento para el avance hacia el desarrollo sostenible.

Esta preocupación por el medio ambiente se ha manifestado públicamente por medio de la publicación de su Política. En el año 2003, con la implantación de un Sistema de Gestión Medioambiental certificado según la Norma UNE-EN ISO 14001 en sus Servicios Centrales de Barcelona y la adhesión a la Iniciativa del Sector Financiero del Programa de Medio Ambiente de Naciones Unidas (UNEP-FI), y, en el año 2004, con las adhesiones al sistema comunitario de gestión y auditoría ambiental EMAS y a la Asociación Club de Excelencia en Sostenibilidad.

31. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con el Reglamento (CE) núm. 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado Miembro de la Unión Europea y sus títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de estos Estados deberán presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del día 1 de enero de 2005 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea. Esta obligación se extiende a todas las entidades financieras españolas, de acuerdo con lo que dispone la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social para el año 2004. Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea en esta fecha.

La NIIF núm. 1 «Primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera» establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren de acuerdo con los criterios contenidos en ésta serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 deberán incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual finalizado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los estados financieros del ejercicio 2005.

Con el objetivo de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

El 27 de enero de 2005, fecha de la formulación de estas cuentas anuales, la Entidad tiene prácticamente concluido un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación y la ejecución de las modificaciones a los procedimientos y sistemas de información. Dada la proximidad entre la publicación de la citada Circular 4/2004 del Banco de España y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, a día de hoy la Entidad dispone de un elevado volumen de información cualitativa y cuantitativa, pero aún no suficiente para estimar con total objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de aquéllos que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005 (véase Nota 1).



Anexo 1

Balances de situación

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, antes de la aplicación del beneficio, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Activo

	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales	1.783.295	2.105.745
Caja	1.197.211	1.099.171
Banco de España	586.084	1.006.574
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	1.224.537	3.801.359
Entidades de crédito	12.283.967	9.722.655
A la vista	161.783	135.575
Otros créditos	12.122.184	9.587.080
Créditos sobre clientes	88.530.970	71.640.729
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	<i>329.717</i>	<i>-</i>
Obligaciones y otros valores de renta fija	5.188.186	6.069.101
De emisión pública	474.580	416.422
Otros emisores	4.713.606	5.652.679
<i>Promemoria: títulos propios</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Acciones y otros títulos de renta variable	248.586	237.043
Participaciones	929.833	16.910
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	929.833	16.910
Participaciones en empresas del Grupo	8.435.452	8.395.808
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.297.664	8.258.020
Activos inmateriales	70.192	78.059
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	70.192	78.059
Activos materiales	2.079.066	2.095.381
Terrenos y edificios de uso propio	988.164	966.956
Otros inmuebles	305.625	276.894
Mobiliario, instalaciones y otros	785.277	851.531
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	2.928.255	3.132.934
Cuentas de periodificación	2.624.315	2.278.290
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	126.326.654	109.574.014
Cuentas de orden	41.488.501	38.001.693

Pasivo

	2004	2003
Entidades de crédito	11.997.775	9.594.417
A la vista	1.324.390	502.157
A plazo o con preaviso	10.673.385	9.092.260
Débitos a clientes	87.134.558	73.540.366
Depósitos de ahorro	84.252.924	71.226.037
A la vista	40.889.998	36.730.994
A plazo	43.362.926	34.495.043
Otros débitos	2.881.634	2.314.329
A la vista	6.915	14.913
A plazo	2.874.719	2.299.416
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	-	-
Débitos representados por valores negociables	10.219.406	10.277.136
Bonos y obligaciones en circulación	9.250.000	10.172.711
Pagarés y otros valores	969.406	104.425
Otros pasivos	2.327.106	2.476.912
Cuentas de periodificación	2.559.287	2.151.414
Provisiones para riesgos y cargas	674.764	535.703
Fondo de pensionistas	337.659	244.539
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	337.105	291.164
Fondo para riesgos bancarios generales	124	128
Beneficios del ejercicio	592.675	470.217
Pasivos subordinados	6.217.757	6.217.757
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	-	-
Reservas	4.600.196	4.306.958
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	126.326.654	109.574.014

Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	3.709.334	3.693.967
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	258.131	335.324
Intereses y cargas asimiladas	(1.825.043)	(1.887.962)
Rendimiento de la cartera de renta variable	590.559	358.550
De acciones y otros títulos de renta variable	6.785	19.662
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	583.774	338.888
Margen de intermediación	2.474.850	2.164.555
Comisiones percibidas	1.086.420	961.616
Comisiones pagadas	(169.598)	(167.755)
Resultados de operaciones financieras	35.084	53.143
Margen ordinario	3.426.756	3.011.559
Otros productos de explotación	166	319
Gastos generales de administración	(2.008.252)	(1.908.124)
Gastos de personal	(1.400.383)	(1.334.034)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(1.043.208)	(1.001.791)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(297.076)	(277.397)
<i>De los que: pensiones</i>	(98.009)	(86.361)
Otros gastos administrativos	(607.869)	(574.090)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(221.927)	(235.753)
Otras cargas de explotación	(27.940)	(23.737)
Margen de explotación	1.168.803	844.264
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(355.368)	(332.083)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	28.508	79.720
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	66.709	74.526
Quebrantos extraordinarios	(414.685)	(193.660)
Resultado antes de impuestos	493.967	472.767
Impuesto sobre beneficios	101.017	1.389
Otros impuestos	(2.309)	(3.939)
Resultado del ejercicio	592.675	470.217

Anexo 2

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003, en miles de euros:

Origen de fondos

	2004	2003
Recursos generados de las operaciones	1.308.903	942.502
Débitos a clientes (incremento neto)	13.594.192	11.789.197
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	-	5.053.919
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	2.741.318	-
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	-	206.195
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	884.005	-
Venta de inversiones permanentes	55.098	62.553
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>180</i>	<i>4.863</i>
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>54.918</i>	<i>57.690</i>
Total	18.583.516	18.054.366

Aplicación de fondos

	2004	2003
Créditos sobre clientes (incremento neto)	17.210.635	14.198.464
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)	-	932.579
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	11.623	-
Débitos representados por valores negociables (decremento neto)	57.730	-
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	1.806.104
Adquisición de inversiones permanentes	1.211.412	347.358
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>922.133</i>	<i>2.722</i>
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>289.279</i>	<i>344.636</i>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	92.116	769.861
Total	18.583.516	18.054.366

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	2004	2003
Resultado del ejercicio (*)	592.675	470.217
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	319.527	298.580
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(28.508)	(79.720)
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	112	(33)
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	213.282	225.692
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	221.827	47.569
Beneficio neto por venta de participaciones	-	(37)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(10.012)	(19.766)
Recursos generados de las operaciones	1.308.903	942.502

(*) El resultado incorpora 590.559 y 358.550 miles de euros de dividendos en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

Anexo 3

Participaciones del Grupo "la Caixa"

3.1. Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	
Banco de Europa, SA (G) Financiación especializada	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	14.822	4.759	67.571
C3 Caixa Center, SA (G) Call Center y asesoramiento a clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	1.019	79	-
Caifor, SA (P) Sociedad de cartera	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	50,00	50,00	188.767	28.849	58.601	118.545
Caixa Assurance, SNC (G) Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	10	-	2.852	-
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA (G) Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	320.000	310	1.456	320.000
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA (G) Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	114	1.174	1.000
Caixa Corp, SA (G) Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	97	120	361
Caixa Finance, BV (G) Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	2.125	699	2.000
Caixa Gestión, SNC (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur Seine París - Francia	-	100,00	425	-	5.185	-
Caixa Holding, SAU (G) Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	6.539.321	558.950	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	14,71	14,89	34.428	(2.897)	691	2.158
Caixa Preference, SAU (G) Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.050	230	708
CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA (G) Banca	100, rue du Rhône 01204 Ginebra Suiza	100,00	100,00	20.505	(4.960)	(3.683)	10.783
CaixaBank France, SA (G) Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	207.000	17.723	2.555	-
CaixaBank, SA (G) Banca	Plaça Robés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	89.023	22.409	38.026

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	(Miles de euros)		COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
		DIRECTA (1)	TOTAL		RESERVAS	RESULTADOS	
CaixaRenting, SA (G) Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	601	1.694	2.560	-
Catalunya de Valores SGPS, UL (G) Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891, 4º 00010 Oporto Portugal	100,00	100,00	2.211	263.237	10.971	265.455
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	1.577	651	2.596
Crèdit Andorrà, SA (G) Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	367.717	78.143	99.762
Crèdit Inicatives, SA (G) Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	3.005	458	5	-
Crèdit Invest, SA (G) Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	50	586	2.451	-
ECT MultiCaixa, SA (G) Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	481	105	-
e-la Caixa, SA (G) I holding e-business	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	(3.292)	1.449	84.122
EuroCaixa 1, SIM, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	88,67	88,67	60.100	(7.976)	6.299	51.802
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	188	18	-
Finconsum, EFC, SA (G) Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	-	55,00	21.360	(2.167)	881	-
GDS-CUSA, SA (G) Servicios	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	1.803	526	3.589	-
GestiCaixa, SGFT, SA (G) Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	80,00	96,40	1.503	262	1.326	1.325
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	8.354	23.141	838	26.872
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (P) Sociedad de cartera	Principe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	213.373	516.540	36.755	449.216
Hodefi, SAS (G) Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	100,00	100,00	215.000	148	(1.120)	247.723
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	18.751	26.437	10.535	-
InverCaixa Holding, SA (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	29.599	26.978	18.036	60.223

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	(Miles de euros)		COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
		DIRECTA (1)	TOTAL		RESERVAS	RESULTADOS	
InverCaixa Valores, SV, SA (G) Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	6.012	1.368	10.191	--
Inversiones Autopistas, SL (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	50,10	100.000	76.841	18.849	-
MediCaixa, SA (G) Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5º 1º 08017 Barcelona	100,00	100,00	120	232	26	236
Patrigest, SA (G) Servicios	Av. Príncep Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	661	(37)	4	-
Recouvrements Dulud, SA (G) Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	3.272	3	56	-
Repinves, SA (P) Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti Guipúzcoa	67,60	67,60	61.304	838.709	28.634	643.541
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA (G) Gestión de obras y mantenimiento	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.871	758	1.873
Sodemi, SAS (G) Promoción y arrendamiento inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	12.934	(3.529)	-	-
Tenedora de Vehículos, SA (G) Renting	Edificio Estació de Renfe Local n.º 3 p 08256 Rajadell Barcelona	-	65,00	600	105	523	-

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(G) Consolidadas por integración global.

(P) Consolidadas por integración proporcional.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Anexo 3

Participaciones del Grupo "la Caixa"

3.2. Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)					
		DIRECTA (1)	TOTAL (2)	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPA- CIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PAR- TICIPACIÓN TOTAL (3)	
Abertis Infraestructuras, SA (c) (Grupo) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logistic, 12-20 08040 Barcelona	3,89	19,92	1.654.444	1.339.651	376.294	287.217	6.037	
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	50,00	601	1.865	200	-	-	
Arrendament Immobiliari Assequible II, SL (sg) Arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	4.003	-	(40)	3.962	-	
Banco BPI, SA (c) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 281 4100 476 Oporto Portugal	-	15,99	760.000	271.533	126.615	-	10.940	
Banco de Sabadell, SA (c) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	14,75	14,75	153.002	2.680.753	230.623	497.294	18.792	
Banco Itaú Holding Financeira, SA (c) (Grupo) Banca	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 (Torre Itaúsa) 04344 902 São Paulo Brasil	3,12	3,12	4.124.016	1.360.784	754.301	199.386	9.243	
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (sg) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	230.481	461.824	16.266	849.328	15.000	
Caixa Capital, BV (sg) Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	137	(50)	105	-	
CaixaBank Vida, SA (sg) Seguros	Baixada del Molí, 15-19 Andorra la Vella Andorra	-	99,86	847	141	700	-	-	
Crédit Assegurances, SA (sg) Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	4.000	1.474	1.135	-	-	
Edicions 62, SA (sg) Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	88,91	88,91	20.415	(5.588)	(2.897)	10.607	-	
Endesa, SA (c) (Grupo) Eléctrica	Rivera de Loira, 60 28012 Madrid	4,98	5,00	1.270.503	7.048.497	1.157.000	824.621	37.523	
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	-	22,97	20.885	11.968	3.913	-	958	
Foment Immobiliari Assequible, SAU (sg) Promoción inmobiliaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	25.000	-	200	25.000	-	
GP Comercial, SA (sg) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	16,51	86,59	8.175	(587)	(465)	1.176	-	

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	(Miles de euros)			
		DIREC I A (1)	TOTAL (2)		RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (3)
GP Resort, SA (SG) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	55,71	95,07	60.830	(5)	(1.386)	33.115	-
Gas Natural SDG, SA (c) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20 22 08002 Barcelona	31,85	34,51	447.776	3.702.874	451.350	1.346.965	98.268
GDS-Correduría de Seguros, SL (SG) Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis 429, 1ª pl 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	2.337	241	1.566
Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU (SG) Servicios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.000	-	(20)	9.994	-
Hotel Caribe Resort, SL (SG) Explotación hotelera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	60,00	60,00	28.550	(5.252)	(3.725)	11.744	-
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	30,00	30,00	250	289	359	98	19
Inmobiliaria Colonial, SA (c) (SG) Arrendamiento inmobiliario y promoción	Av. Diagonal, 532, 5ª pl. 08006 Barcelona	21,12	47,90	168.046	519.611	78.343	138.493	18.970
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL (SG) Servicios	Av. del Mar, s/n 35009 Teguisse- Lanzarote	60,00	60,00	8.356	15.498	761	14.177	202
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL (SG) Servicios	Av. del Jablillo, 1 (l hotel Teguisse Playa) 35009 Teguisse- Lanzarote	60,00	60,00	7.898	14.680	781	13.259	200
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	27,35	30,37	178.984	33.137	8.236	55.986	-
Port Aventura, SA (SG) Explotación parque temático	Av. Pere Moles, km. 2 43480 Vila Seca Tarragona	44,44	78,75	125.998	(36.587)	2.336	40.770	-
PromoCaixa, SA (SG) Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	946	1.359	665	900
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.603	680	64.214	550
Repsol YPF, SA (c) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278-280 28046 Madrid	9,10	12,50	1.220.863	12.391.137	1.696.000	1.470.217	68.649
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	39,87	9.100	10.749	11.503	-	3.310
Servihabitat XXI, SA (SG) Servicios inmobiliarios	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	82,54	100,00	193.991	10.951	22.659	163.555	16.899
Serviticket, SA (SG) Venta de entradas y desarrollo de software	Balmes, 90-91, 4ª pl. 08008 Barcelona	100,00	100,00	6.923	(2.023)	(549)	4.298	-

(Miles de euros)

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (3)
		DIRECTA (1)	TOTAL (2)					
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08009 Barcelona	-	23,13	145.866	943.642	157.925	-	11.183
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	50,00	50,00	18	50.821	6.036	28.437	-
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguiso / Playa s/n 35509 Costa Teguiso Lanzarote	50,00	50,00	12.124	19.476	(1.759)	10.998	-
Telefónica Factoring do Brasil, Ltda Factoring	Rua Cincinato Braga, 144, 1º andar CEP 01333 Bela Vista São Paulo SP Brasil	-	20,00	1.389	67	537	-	197
Telefónica Factoring, EFC, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	-	20,00	5.109	1.740	2.290	-	542
Telefónica, SA (4) (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	4,65	5,03	4.955.891	8.746.365	2.117.114	1.427.447	62.275
USPA Hotel Ventures I, SA (SG) Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	57,08	92,25	33.372	(8.728)	(4.175)	11.683	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	20,00	60,00	252.971	43.458	80.570	56.094	40.202

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(2) Incluye las participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades del Grupo y Multigrupo.

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

(4) El porcentaje de participación incluye un 1,5% del capital social, con su riesgo de mercado cubierto con derivados financieros, que está valorado en el balance según se indica en la nota 4 c3.2.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-04 o los últimos publicados.

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Anexo 3

Participaciones del Grupo "la Caixa"

3.3. Acciones y otros títulos de renta variable

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO	
		DIRECTA (1)	TOTAL				COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL
Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA Holding de mercados financieros	Plaza Lealtad, 1 y Juan de Mena, 2 28014 Madrid	5,55	5,55	334.462	205.346	58.552	54.476	5.099
Caprabo, SA (Grupo) Distribución artículos de alimentación	Ciències, 135 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	—	20,00	2.466	366.379	9.681	—	—
Deutsche Bank, AG (2) (C) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Frankfurt am Main Alemania	1,29	1,29	1.392.000	22.597.000	2.277.000	424.903	33.303
Directo, Inc Financiera	3091 Governors Lake Drive S300 30071 Norcross Georgia - EE.UU.	1,20	1,20	1.765	(895)	(77)	—	—
Fortis (C) (Grupo) Seguros / Banca	Archimedeslaan, 6 3584 BA Utrecht Holanda	0,85	0,85	6.293.200	4.599.800	2.716.400	220.675	10.098
Panrico, SA (Grupo) Producción y comercialización productos de panadería	Pere i Pons, 6 08034 Barcelona	—	29,98	96.838	133.128	23.942	—	2.904
Suez, SA (C) (Grupo) Sociedad de servicios	16, Rue de la Ville d'Évêque 75008 Paris Francia	1,54	1,54	2.016.085	4.119.915	1.309.000	284.688	15.916

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(2) Hasta el mes de diciembre de 2004 estaba clasificado en el capítulo de participaciones del balance de situación adjunto (véase Nota 10).

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-04 o los últimos publicados.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Anexo 4

Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

Rentas acogidas en la deducción prevista en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades:

(Miles de euros)	RENDA ACOGIDA "la Caixa"	DEDUCCIÓN "la Caixa"	RENDA ACOGIDA «GRUPO FISCAL»	DEDUCCIÓN «GRUPO FISCAL»
EJERCICIO				
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355
2003	19.779	3.956	75.070	15.014

El importe total obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ha sido reinvertido dentro del período comprendido entre el año anterior a la fecha de la transmisión y el final del propio ejercicio de la transmisión.

Se reinvierte en valores de renta variable y en inmovilizado material e inmaterial.



Anexo 5

Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 es la siguiente:

Arrendament Immobiliari Assequible II, SL
Banco de Europa, SA
C3 Caixa Center, SA
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA
Caixa Corp, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
Caixa Holding, SAU
Caixa Preference, SAU
CaixaRenting, SA
e-la Caixa, SA
ECT MultiCaixa, SA
FinanciaCaixa 2, EFC, SA
Foment Immobiliari Assequible, SAU
GDS-CUSA, SA
GestiCaixa, SGFT, SA
Gestora de Finances per a Emprendors, SAU
GestorCaixa, SA
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL
Grand Peninsula Resort, SA
HipoteCaixa, EFC, SA
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
InverCaixa Holding, SA
InverCaixa Valores, SV, SA
MediCaixa, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA
Servihabitat XXI, SA
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 76 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

Informe de gestión del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2004

Se presentan a continuación los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2004, de manera que se pueda apreciar la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para el Grupo "la Caixa".

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

A lo largo del año 2004, la actividad del Grupo "la Caixa" se ha desarrollado en un entorno marcado por los bajos tipos de interés y por el aumento de la competencia bancaria. En este contexto, el volumen de negocio ha experimentado un fuerte y sostenido crecimiento. A 31 de diciembre de 2004, los activos totales consolidados ascienden a 133.117 millones de euros, lo que representa un incremento del 14,6% en relación con el ejercicio anterior. Los recursos totales de clientes del Grupo han aumentado un 14,0%, y los créditos, un 17,8%, una vez incluidos los activos titulizados pendientes de amortizar y eliminadas las adquisiciones temporales de activos. El beneficio atribuido al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 1.020 millones de euros, superior en un 21,4% al obtenido en el ejercicio anterior.

El margen de intermediación se ha situado en 2.626 millones de euros, un 9,1% más que en el año 2003. El importante aumento del volumen de negocio bancario y la adecuada gestión de la política de precios han permitido mitigar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones, en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y de gran competencia. Por su parte, los dividendos aportados por la cartera de renta variable ascienden a 496 millones de euros, un 36,8% más que en el ejercicio anterior, como consecuencia de la positiva evolución de los resultados de las sociedades participadas y de la política de distribución de dividendos.

Las comisiones netas se sitúan en 1.088 millones de euros, un 16,0% más que en el ejercicio anterior, por el aumento de la actividad comercial y de la gestión del precio del servicio. Cabe destacar los incrementos de las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional, de las asociadas a la gestión de fondos de inversión y de pensiones y de las derivadas de la colocación de productos de valores por medio de la red territorial. Por otro lado, los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos, 153 millones de euros, con una baja exposición al riesgo. Como consecuencia de todo ello, el margen ordinario ha ascendido a 3.867 millones de euros, un 12,2% más que durante el ejercicio 2003.

La política de contención y racionalización de los gastos, junto con la mejora de la productividad, modera el incremento de los gastos de explotación, que se incrementan un 4,8%, aumento muy moderado si tenemos en cuenta el fuerte crecimiento de la actividad comercial. Esta contención del gasto tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica llevada a cabo por "la Caixa" fuera de Cataluña y Baleares, iniciada hace más de diez años. En los últimos doce meses, la red territorial del Grupo se ha incrementado en 106 oficinas. Con todo ello, el margen de explotación se eleva a 1.406 millones de euros, un 28,2% más que en el año 2003.

Los «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia», minorados por la corrección por dividendos y por la amortización del fondo de comercio, ascienden a 430 millones de euros, con un incremento ligeramente superior al 29% en relación con el año 2003. Los ingresos totales de la cartera de participadas, incluidos los dividendos, son de 926 millones de euros.

A pesar de los bajos niveles de morosidad, durante el ejercicio 2004, las dotaciones por insolvencias han aumentado un 4,7% y se han situado en 368 millones de euros, que básicamente corresponden a dotaciones para provisiones genéricas y estadísticas vinculadas al aumento de la inversión crediticia. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI) asciende a 710 millones de euros y es ya del 85% del fondo total a provisionar.

Con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y generar nueva ocupación, el 23 de diciembre de 2003, "la Caixa" firmó un acuerdo para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. El acuerdo presentaba unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables durante un período inicial de carácter extraordinario. El importe total asociado a las 617 personas que se acogieron a los programas durante el período extraordinario ascendió a 181 millones de euros –cifra que incluye la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos—. Para la cobertura total de este compromiso fueron constituidas, previa autorización del Banco de España, las correspondientes provisiones con cargo a reservas de libre disposición por un importe neto de 118 millones de euros y, adicionalmente, con cargo a impuesto sobre beneficios anticipado, se registró su impacto fiscal por un importe de 63 millones de euros.

Por otro lado, el 15 de diciembre de 2004, se suscribió otro acuerdo laboral que ponía en marcha un nuevo período de condiciones extraordinarias de los programas de jubilación firmados en el ejercicio 2003, condiciones que tienen carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en aquel acuerdo. La totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos de los 520 trabajadores que se han adherido a los programas antes del 31 de diciembre de 2004 figuran cubiertos con un fondo específico por importe de 156 millones de euros (101 millones de euros considerando el efecto fiscal). Este fondo se ha constituido con cargo al resultado del ejercicio 2004 y figura dentro de la partida «Quebrantos extraordinarios».

El conjunto de saneamientos extraordinarios asciende a 320 millones de euros, que incluyen, entre otros, los 156 millones de euros de dotación al fondo específico para prejubilaciones indicado en el párrafo anterior, y la constitución de provisiones con criterios de máxima prudencia manteniendo la política conservadora del Grupo en la cobertura de los riesgos de sus negocios.

Con todo ello, el resultado del ejercicio 2004 neto de impuestos ha subido a 1.185 millones de euros, de los cuales 1.020 millones de euros son atribuibles al Grupo, un 21,4% más que en el año anterior. Por su lado, el resultado después de impuestos de "la Caixa" ha sido de 593 millones de euros, con un incremento del 26%. La propuesta de distribución de este resultado individual destina 255 millones de euros a la Obra Social, lo que representa un 25% del beneficio consolidado y un 43% del resultado individual, y 338 millones de euros a aumentar las reservas de la Entidad.

Por lo que respecta a las partidas del balance, cabe destacar el buen ritmo de crecimiento de la inversión crediticia consolidada, que, a 31 de diciembre de 2004, registraba un saldo neto de 91.798 millones de euros, 17.785 millones de euros más que en el ejercicio anterior. Si se tienen en cuenta los activos titulizados pendientes de amortizar y las cesiones temporales de activos, la tasa de variación es del 17,8%. Por partidas, el mayor crecimiento corresponde a los créditos con garantía real, que han aumentado en 12.546 millones de euros, un 25,5%. A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los activos titulizados ascendía a 4.341 millones de euros. Durante el ejercicio 2004,

no se ha hecho ninguna operación de titulización. Si bien el saldo de los deudores dudosos se incrementa ligeramente, el ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 0,41%, frente al 0,43% de finales del año 2003. Asimismo, ha mejorado la tasa de cobertura de los activos dudosos por medio de los fondos de provisión para insolvencias, que ha pasado del 381% al 402%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende a un 450%. Por lo que respecta a "la Caixa" como entidad individual, el ratio de morosidad es aún más bajo que el del Grupo, el 0,34%; la tasa de cobertura es del 464%.

En relación con la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2004, su valor contable neto ascendía a 5.479 millones de euros, 1.045 millones menos que en el ejercicio anterior, básicamente por la amortización de bonos de titulización, que son la contrapartida de las emisiones de participaciones en activos emitidos por "la Caixa".

Por su parte, a finales del ejercicio 2004, la cartera de valores de renta variable, incluyendo el fondo de comercio de consolidación asociado, tenía un valor contable neto de 11.650 millones de euros, 1.166 millones más que en el año 2003. Entre las principales operaciones que explican esta variación, hay que destacar la adquisición por parte de "la Caixa" de una participación adicional de un 1,5% de Telefónica, SA. Con esta operación, "la Caixa" consolida su posición de socio de referencia en la compañía, con un 5,03% de su capital, y al mismo tiempo optimiza la rentabilidad financiera neta de su inversión. Este aumento no incrementa la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado, ya que se han contratado operaciones de cobertura por el importe total de la nueva inversión. Como consecuencia de esta cobertura, la participación adicional figura registrada en el balance por su coste de adquisición, que es el mismo importe por el cual "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión.

Por otro lado, por medio de Caixa Holding, SAU, filial de "la Caixa", se ha adquirido un 2,94% adicional de Abertis Infraestructuras, SA y un 2,18% de Gas Natural SDG, SA, que, con unas inversiones de 231 y 197 millones de euros, respectivamente, sitúan la participación de "la Caixa" en estas compañías en el 19,92% y en el 34,51%, respectivamente. También se ha suscrito la ampliación de capital de Banco de Sabadell, SA, destinada a la compra de Banco Atlántico, SA, que ha supuesto una inversión de 185 millones de euros. A 31 de diciembre de 2004, la participación en el banco catalán era del 14,75%. Por otro lado, Inmobiliaria Colonial, SA, filial de "la Caixa", ha realizado una inversión de 1.377 millones de euros para la adquisición del 85,51% de Société Foncière Lyonnaise. Por lo que respecta a las desinversiones, cabe destacar la venta del 2,91% del capital de Deutsche Bank, AG, que se ha completado durante el mes de enero de 2005 con la venta del 1,29% restante. Las plusvalías netas totales obtenidas en la venta han sido de 25 millones de euros. También hay que citar la venta a BNP Paribas Private Bank (Switzerland), SA de la totalidad de la participación del 36,69% del Grupo "la Caixa" en Société Monégasque de Banque Privée, SAM, y el acuerdo con este mismo banco para la venta del 100% del capital de CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse). Esta última operación, que está previsto que finalice en el primer trimestre de 2005, está sujeta a las aprobaciones de las diferentes autoridades de supervisión.

A 31 de diciembre de 2004, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas –diferencia entre el valor de mercado y el valor en cartera del balance consolidado del Grupo "la Caixa", incluyendo el fondo de comercio de consolidación– ascendían a 6.381 millones de euros, 3.959 millones al final de 2003. Estas plusvalías, junto con la elevada capacidad de gestión de los recursos propios que aporta la cartera de participadas, garantizan la solidez y la seguridad del Grupo.

Los recursos totales de clientes gestionados por "la Caixa" y por las entidades de depósito filiales, a 31 de diciembre de 2004, ascendían a 143.912 millones de euros, 17.630 millones más –un 14,0%– que a finales de 2003. Esta cifra incluye los recursos ajenos que figuran en el balance consolidado del Grupo "la Caixa", las participaciones preferentes, el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones y los recursos captados por las filiales de seguros, deducidas las cesiones

de deuda de "la Caixa" a los fondos de inversión y a las filiales aseguradoras y los depósitos que éstos mantienen en "la Caixa" y otros. El ahorro a plazo acumula el mayor crecimiento, 9.590 millones de euros –un 26,4%–. El saldo vivo de los empréstitos (epígrafe «Débitos representados por valores negociables») se sitúa, prácticamente, en el mismo nivel que en el ejercicio precedente, como consecuencia de las nuevas emisiones de títulos y de la amortización de tres emisiones. En relación con los recursos de clientes fuera de balance, cabe destacar el fuerte crecimiento del patrimonio gestionado por los seguros y por los planes de pensiones –con incrementos de 3.890 y de 1.815 millones de euros, respectivamente–.

A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables consolidados del Grupo "la Caixa", calculados según la normativa internacional (BIS), ascendían a 12.500 millones de euros y representan un coeficiente de solvencia del 12,5%. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido del 8%, con un superávit que una estimación preliminar sitúa en 4.495 millones de euros. En la composición de los recursos propios, destacan los recursos propios básicos (*Tier I*), que ascienden a 8.471 millones de euros y suponen un ratio del 8,5%, de los que el 5,5% corresponde a *Core Capital* (recursos propios básicos sin considerar las participaciones preferentes), con un incremento del 0,2% en el año 2004.

OTROS ASPECTOS

A finales del año 2004, la red de oficinas del grupo bancario de "la Caixa" ascendía a 4.841 sucursales. Por entidades de crédito, la distribución de sucursales es la siguiente: "la Caixa" tiene 4.763 oficinas; CaixaBank France, 53; Crèdit Andorrà, 17; CaixaBank (Andorra), 7, y CaixaBank Banque Privée, SA (Suisse), 1. En el ejercicio 2004, el número de oficinas de "la Caixa" se ha incrementado en 103. La plantilla del Grupo está integrada por 24.827 empleados, mientras que el número de personas que trabajan en "la Caixa" es de 21.720 empleados, de los cuales un 6,4% lo hacen en los servicios centrales.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia del Grupo "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, la eficiencia y la calidad del servicio del Grupo. En este sentido, el Grupo "la Caixa" ha desarrollado canales de comunicación y de distribución alternativos que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son el instrumento básico de relación y de proximidad a su amplia base de 9,2 millones de clientes, 410.000 más que en el año 2003.

La estrategia multicanal adoptada por el Grupo ha permitido que el servicio por Internet a través de Línea Abierta llegue a 3,1 millones de clientes con contrato –un 18,8% más que hace un año–, de los cuales 1,3 millones son usuarios operativos del servicio. Asimismo, durante el año 2004, se ha incrementado la operativa en un 60% hasta alcanzar los 473 millones de operaciones anuales. Este gran crecimiento ha ido acompañado de una mejora de la eficiencia y de la calidad del servicio.

Por lo que concierne a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2004, el Grupo "la Caixa" disponía de un parque de cajeros automáticos, integrado en ServiRed, de 6.988 terminales, 1.463 de los cuales ofrecían la función de ServiCaixa. En cuanto a las tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales, disponía, a finales de 2004, de más de 7,8 millones de unidades en circulación, 669.000 más que en el año anterior, lo que la convierte en la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es para el Grupo "la Caixa" un factor clave y diferenciador. La vocación de servicio al cliente se centra en la actuación de la red de oficinas y en su eficiente coordinación con el desarrollo de canales complementarios de distribución, aprovechando las ventajas que proporcionan las nuevas tecnologías para ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado y de calidad al cliente. La estrategia del Grupo

combina el incremento de los negocios bancarios y de la cartera de participadas con la obtención de unos niveles adecuados de rentabilidad, eficiencia y solvencia, con el objetivo de garantizar el crecimiento futuro.

PLAN ESTRATÉGICO 2004-2006

El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión del 28 de enero de 2004, aprobó el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para el período 2004-2006. En este Plan se definen las líneas de actuación que han de permitir consolidar la posición de liderazgo de "la Caixa" en el mercado financiero español por medio de la maximización de su potencial de crecimiento y contribuir a la generación de valor para la sociedad, los clientes y los empleados con unos objetivos estratégicos basados en un triple balance: económico, social y sostenible.

La positiva evolución de los resultados y de la actividad del Grupo "la Caixa" durante el ejercicio 2004 se alinea perfectamente con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico de crecimiento del volumen de negocio y de los resultados, con mejora de la eficiencia, de la rentabilidad y de los niveles de solvencia.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuye al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementa la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantiza el acceso universal a los servicios financieros y potencia el tejido productivo del país.

El Plan Estratégico (2004-2006) de la Obra Social de "la Caixa" fue aprobado por el Consejo de Administración del día 16 de diciembre de 2004 y se enmarca en el Plan Estratégico del Grupo. El Plan refuerza el compromiso adquirido con la sociedad de complementar la cobertura de las necesidades sociales básicas, basándose en dos principios: el de anticipación, desarrollando programas que cubran las carencias no asumidas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando las iniciativas a las nuevas demandas que surgen de la sociedad. En los próximos tres años, "la Caixa" tiene previsto destinar el 25% de su beneficio consolidado a la Obra Social, para dotarla de los recursos necesarios para llevar a cabo los objetivos previstos en su Plan Estratégico, que pone el acento en las actuaciones sociales y asistenciales.

En esta línea, durante el año 2004, "la Caixa" ha iniciado nuevas vías de actuación encaminadas a cubrir demandas de la sociedad. En este sentido, el programa de microcréditos, en el que se han aprobado 870 operaciones por un importe total de 12,5 millones de euros; la participación en tres proyectos de emprendedores con 550.000 euros invertidos, y los diversos convenios firmados que permitirán construir 1.000 viviendas asequibles en una primera fase y 2.000 viviendas más en fases posteriores, son sólo tres ejemplos.

Por lo que respecta al balance sostenible, el Grupo "la Caixa" basa su actuación en una gestión socialmente responsable y transparente, que, de acuerdo con principios éticos y de buen gobierno, ha de reforzar la confianza de sus clientes y contribuir al desarrollo socioeconómico del entorno.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 27 de enero de 2005 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo "la Caixa" referidos al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004. Entre las dos fechas, no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad del Grupo.

De acuerdo con el Reglamento (CE) núm. 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de fecha 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado Miembro de la Unión Europea y sus títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de estos Estados deberán presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del día 1 de enero de 2005 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea. Esta obligación se extiende a todas las entidades financieras españolas, de acuerdo con lo que dispone la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social para el año 2004. Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea en esta fecha.

Por otro lado, la NIIF núm. 1 «Primera Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera» establece que las primeras cuentas anuales que hay que elaborar con los nuevos criterios son las del ejercicio 2005, pero, a efectos comparativos, deberán incorporar, necesariamente, un balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 elaborados con los nuevos criterios contables.

Con el objetivo de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

A pesar del poco tiempo transcurrido entre la publicación de la Circular 4/2004 del Banco de España y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Entidad dispone de un elevado volumen de información, pero, por el momento, insuficiente para estimar con total exactitud las afectaciones en el balance de situación y en la cuenta de resultados del ejercicio 2004, en relación con los que deberán ser incluidos, a efectos comparativos, en la formulación de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2005.