

C. B. M. V.

FOTOCOPIA DE (VENTA) ANUALES

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

N. REG: 200152000

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

ARTHUR ANDERSEN

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

C. B. M. V.
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 6688

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Terrassa:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. 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. Durante 1998, 1997 y 1996 la Entidad, siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, llevó a cabo dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias por importe de 1.300, 1.000 y 900 millones de pesetas, respectivamente, que al no tener una asignación específica deben ser considerados como un resultado mayor de los citados ejercicios.
3. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad expuesta en el punto 2 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que se han aplicado uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, 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 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

ARTHUR ANDERSEN

Manuel Terme
Manuel Terme

14 de febrero de 2001

Arthur Andersen y Cía., S. Coop.
Reg. Merc. Madrid
Tomos 2150, Libro 6, Folio 1
JRC. 6 Hoja 15-547-2. Inscrip. 1ª

Deposito Social
Ratunosa Foz, Lda. de, S.
28020 Madrid
Código de Verificación
Fiscal D 7810402

Inscrito en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas (ROAC) N.º 50-37
Inscrito en el Registro de
Economistas Auditores (REA)

anuales de 2000

Balances de situación

31 de diciembre de 2000 y 1999 (notas de 1 a 5)

Millones de Pesetas			Millones de Pesetas		
Activo	2000	1999	Pasivo	2000	1999
Caja y depósitos en bancos centrales			Entidades de crédito (nota 7)		
Caja	3.325	4.535	A la vista	3.106	4.185
Banco de España	3.780	7.551	A plazo fijo o con preaviso	17.945	9.391
Otros bancos centrales	-	-		21.051	13.576
	7.105	12.086			
Deudas del Estado (nota 6)	66.428	75.844	Débitos a clientes (nota 15)		
Entidades de crédito (nota 7)			Depósitos de ahorro		
A la vista	1.586	765	A la vista	122.203	114.549
Otros créditos	11.889	534	A plazo fijo	250.442	205.846
	13.475	1.299		372.645	320.395
Créditos sobre clientes (nota 8)	317.650	306.294	Otros débitos		
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)			A la vista	-	-
De emisión pública	1.254	1.214	A plazo fijo	44.236	77.936
Otros emisores	27.141	12.081		44.236	77.936
	28.395	13.295		416.881	398.331
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 10)	23.149	20.318	Débitos rep. por valores negociables	-	-
Participaciones (nota 11)			Otros pasivos (nota 16)	6.893	7.125
En entidades de crédito	-	-	Cuentas de periodificación (nota 17)	3.592	2.468
Otras participaciones	-	-	Provisiones		
Participaciones en empresas del grupo			para riesgos y cargas (nota 18)		
En entidades de crédito	-	-	Fondos de pensiones	-	-
Otras (nota 11)	6.120	6.110	Provisión para impuestos	-	-
	6.120	6.110	Otras provisiones	656	1.582
Activos inmateriales	61	69		656	1.582
Activos materiales (nota 12)			Fondos para riesgos bancarios generales (nota 19)	3.200	3.200
Terrenos y edificios de uso propio	2.876	2.871	Beneficios del ejercicio	5.139	4.330
Otros inmuebles	1.265	1.414	Pasivos subordinados (nota 20)	3.500	3.500
Mobiliario, instalaciones y otros	4.743	4.215	Capital suscrito	-	-
	8.884	8.500	Primas de emisión	-	-
Capital suscrito no desembolsado	-	-	Reservas (nota 21)	25.247	21.918
Acciones propias	-	-	Reservas de revalorización (nota 21)	1.406	1.406
Otros activos (nota 13)	11.159	9.484	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cuentas de periodificación (nota 14)	5.139	5.047			
Pérdidas del ejercicio	-	-			
Total Activo	487.565	457.346	Total Pasivo	487.565	457.346
Cuentas de orden (nota 22)	83.321	58.170			

Las notas de 1 a 33 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 (notas de 1 a 5)

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados (nota 27)	24.839	24.130
De los que: cartera de renta fija	6.406	6.102
Intereses y cargas asimiladas (nota 27)	(12.800)	(12.916)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.577	375
De acciones y otros títulos de renta variable	811	688
De participaciones	0	0
De participaciones en el grupo	765	687
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	13.616	12.589
Comisiones percibidas (nota 27)	4.519	3.925
Comisiones pagadas (nota 27)	(594)	(508)
Resultados de operaciones financieras (nota 27)	148	2.054
A) MARGEN ORDINARIO	17.689	18.080
Otros productos de explotación	110	93
Gastos generales de administración	(10.805)	(10.119)
De personal (nota 28)	(7.125)	(6.287)
de los que:		
Sueldos y salarios	(5.620)	(4.956)
Cargas sociales	(1.317)	(1.154)
de las que: pensiones	(30)	0
Otros gastos administrativos (nota 29)	(3.680)	(3.832)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.198)	(1.234)
Otros cargos de explotación	(165)	(149)
B) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.631	6.671
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1.074)	(48)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0	0
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales (nota 19)	0	0
Beneficios extraordinarios (nota 30)	1.799	533
Quebrantos extraordinarios	(37)	(90)
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.319	6.255
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	(1.180)	(1.925)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.139	4.330

Las notas de 1 a 33 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2000 y 1999

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales, esta memoria completa, amplía y comenta los balances y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos y forma con ellos una unidad, con el fin de facilitar una imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa a 31 de diciembre de 2000 y 1999, y también de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales acabados en estas fechas.

(1) Naturaleza de la entidad

Caixa d'Estalvis de Terrassa (en adelante la Caixa) es una institución no lucrativa de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre de 1877 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 34 y en el Registro Especial de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña con el número 4. El domicilio social está ubicado en Terrassa, en la calle Portal Nou, 37. La entidad tiene por objeto básico de su actividad ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, y también atender la realización de obras sociales.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa conforme a lo establecido en el Decreto 560/1983, la Orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Cataluña y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

La gestión y la utilización de los recursos ajenos captados y administrados por las cajas de ahorro están sujetas a determinadas normas legales. En este sentido están obligadas, entre otros, a aplicar un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante, al fondo de la Obra Social.

Con la excepción de una oficina situada en Madrid, el resto se encuentran en la comunidad autónoma de Cataluña.

Caixa Terrassa es la entidad dominante del Grupo Caixa Terrassa, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las circulares del Banco de España 4/91, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo, con sus posteriores modificaciones. En el ejercicio 2000 el Grupo Caixa Terrassa formula cuen-

tas anuales consolidadas, mientras que no fue obligado en el ejercicio 1999.

(2) Bases de presentación

Las cuentas anuales de los ejercicios 2000 y 1999 (balance de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria) se presentan siguiendo los modelos establecidos por las Circulares 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y adaptaciones posteriores, de modo 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 contables de la entidad.

Las cuentas anuales de la Caixa correspondientes al ejercicio 2000, que han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 13 de febrero de 2001, están pendientes de aprobación por la Asamblea General, y los administradores de la entidad esperan que se aprueben sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1999 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 28 de junio de 2000.

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 proceda, 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. Paralelamente han sido formuladas, a diferencia del ejercicio anterior, cuando no era preceptivo, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Terrassa del ejercicio 2000 que recogen las citadas variaciones.

Los efectos de esta consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caixa Terrassa, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2000 adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio 2000 atribuibles al Grupo Caixa Terrassa por un importe de 887 y 171 millones de pesetas en el ejercicio 2000, así como un incremento de los activos por un importe de 2.595 millones de pesetas en el ejercicio 2000.

(3) Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos de los ejercicios 2000 y 1999 se presentan atendiendo a la estructura y a los principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

Las principales operaciones y cambios de normativa que afectan a la comparación de las cuentas anuales de los ejercicios 2000 y 1999 han sido las siguientes:

a) El Banco de España, en su Circular 9/1999, de 17 de diciembre, ha introducido varias modificaciones en su Circular entre las que destaca, en cuanto a la Caixa, la modificación del cálculo de los fondos de insolvencia y la constitución de unos fondos para la cobertura estadística de insolvencias (ver nota 4c3), que han entrado en vigor el 1 de julio de 2000. Como resultado de estas modificaciones la Caixa ha registrado 615 millones de pesetas con cargo al capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000, que corresponden a dotaciones al fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

b) Amparado en la normativa sobre instrumentación de compromisos por pensiones, la Caixa y sus trabajadores suscribieron, en el último trimestre de 2000, un acuerdo laboral por el que se reconocen para el personal activo unos servicios pasados a 31 de octubre de 2000 que han sido aportados a un plan de pensiones, y los compromisos futuros pasan de un sistema de prestación definida a uno de aportación definida. El personal pasivo sigue cubierto con un contrato de seguro con Caixa Terrassa Vida, SA adaptado, a 31 de diciembre de 2000, al Real decreto 1588/1999 (notas 4c6 y 18). El plan de reequilibrio fue presentado a la Dirección General de Seguros a 29 de diciembre de 2000 y en la misma fecha se aportaron los fondos correspondientes a cada uno de los instrumentos, de una forma previa a la adhesión individual de los empleados. Este periodo de adhesión ha finalizado el 30 de enero de 2001, se han adherido la práctica totalidad de los empleados y se han hecho los reajustes necesarios, sin que este hecho tenga efectos significativos en relación con los fondos ya aportados al cierre del ejercicio.

(4) Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y las normas de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales son básicamente los establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, así como por las posteriores modificaciones de ésta. No existe ningún principio contable obligatorio que no se haya aplicado en la elaboración de las cuentas anuales. Los más importantes se resumen a continuación:

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se registran según el periodo en el que se devengan, y no cuando se produce su cobro o pago (ver el apartado c1).

b) Principio de registro

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede ser diferente de la correspondiente fecha valor a partir de la que se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c) Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España:

c1) Los intereses meritados por deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo que es una excepción al principio de devengo.

c2) En cuanto a las transacciones en moneda extranjera, es preciso indicar que el euro quedó introducido como moneda oficial el 1 de enero de 1999, y se hizo público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países integrantes de la Unión Monetaria Europea a 31 de diciembre de 1998. En este sentido se ha utilizado este tipo de conversión sobre las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2000 y 1999 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la Unión Monetaria Europea. Así, en la columna euros de los ejercicios 2000 y 1999 figuran todas aquellas monedas nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea a 31 de diciembre de cada año y el resto de monedas se agrupan bajo el concepto de moneda extranjera.

En cuanto a la valoración de las cuentas activas y pasivas en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas al contado correspondiente al cierre de los ejercicios 2000 y 1999.

Las operaciones de compra/venta de divisas a plazo contratadas y no vencidas, y que no son de cobertura, se valoran según los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida al epígrafe "Otros activos/pasivos - Otros conceptos" de los balances de situación adjuntos, por su valor actual en las operaciones a plazo.

c3) Respecto a las inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolvencias:

Las cuentas a cobrar, incluidas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivamente entregado o dispuesto por los deudores, salvo los activos a descuento, que lo son por su importe nominal, y la diferencia se registra con lo que se dispone en el capítulo de "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Los fondos de insolvencias que 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, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de cualquier tipo contraídos por la Caixa en el desarrollo de su actividad, incluso de firma, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación.

Los fondos de insolvencia se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

■ **Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo país:**
Provisiones específicas: de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España, se han determinado de modo individual en función de las expectativas de recuperación de riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la citada circular y sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada uno de los ejercicios y se minora por las cancelaciones de las deudas consideradas como incobrables o que hayan estado más de tres años en situación de morosidad (más de seis en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente cubiertos (ver nota 8).
Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (es el porcentaje del 0,5% en determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas al cierre del ejercicio.

■ **Provisiones para riesgo país:** en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Dada la inexistencia de riesgos con países que tengan dificultades financieras, no se ha realizado ninguna dotación para este concepto.

■ **Fondos a cobertura estadística de insolvencias:** adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000, la Caixa está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de insolvencias globales latentes en las distintas carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada una de las carteras multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como mínimo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como substraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido para este concepto en la medida en que haya saldo disponible.

Los fondos de insolvencia registrados cumplen el requerimiento para la normativa del Banco de España.

c4) Cartera de valores

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones, la cartera de valores ha quedado clasificada y valorada del modo siguiente:

c4.1) Los valores de renta fija pueden figurar en la cartera de negociación, en la cartera de inversión ordinaria o en la cartera de inversión a vencimiento.

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".

En cuanto a los valores de renta fija situados en la cartera de inversión ordinaria, se presentan como se indica a continuación:

■ **Todos los valores de esta cartera, incluidas las letras del Tesoro,** se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex-cupón. 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, corrigiendo el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Trimestralmente, y por lo tanto al finalizar el ejercicio, se calcula para cada tipo de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor llamado precio de adquisición corregido. Se carga el sumatorio de las diferencias negativas a una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona a la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija" de los balances de situación adjuntos (ver notas 6 y 9).

En caso de alienación, los beneficios o las pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y en el caso de los primeros, se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Dichas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para dicha cuenta, liberándose su exceso; no obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la mencionada cuenta de periodificación.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son aquellos que la Caixa ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, una vez cumplidos todos los requisitos indicados en la citada Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores modificaciones. Estos títulos se presentan valorados del mismo modo 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 alienaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancia 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.

c4.2) Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o en la de participaciones permanentes. Se registran en la cartera de

participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de forma duradera a las actividades de la Caixa.

Los valores de renta fija que integran la cartera de negociación se presentan igual que los valores de renta fija de negociación (ver nota 4c4.1).

Los títulos de renta variable que no se integran en la cartera de negociación se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si procede, o a su valor de mercado, el que fuese menor, con la excepción de las participaciones en empresas del Grupo, consolidables o no, y de las participaciones en otras empresas en las que se posea una participación del 20% como mínimo, si no cotizan en bolsa, o del 3% si cotizan.

Estas participaciones se muestran 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 adquisición que todavía perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

Para el resto de los títulos representativos del capital, el valor de mercado se determina atendiendo a los siguientes criterios:

■ Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la menor.

■ Títulos no cotizados: según determina la Circular 9/1999 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 todavía perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

De acuerdo con la citada Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores". Este fondo minorará los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos (ver notas 10 y 11).

c5) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material propio y de la Obra Social se presenta a su precio de adquisi-

ción, regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales de aplicación, entre las que se encuentra el Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, neto de la correspondiente amortización acumulada (ver notas 12 y 21).

La amortización se calcula, excepto para los equipos informáticos adquiridos a partir del primero de enero de 1995, que se hace aplicando el método de deprecios por suma de dígitos, mediante la aplicación del método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el detalle siguiente:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	de 8 a 17
Equipos informáticos	4

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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

El inmovilizado inmaterial corresponde al derecho de uso de un local y se presenta por su coste inicial neto de la correspondiente amortización acumulada.

c6) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la entidad está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social de sus empleados y derechohabientes en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente.

Desde el 1 de enero de 1995 y hasta el 15 de abril de 1999, la Caixa tenía contratada una póliza de seguro de vida, en régimen de coaseguro, con Intercaser, SA, de Seguros y Reaseguros (70%), y con Caixa Terrassa Vida SA, de Seguros y Reaseguros (30%), ésta última filial al 100% de la Caixa, para la cobertura de los compromisos.

Desde el 15 de abril de 1999 y hasta el 29 de diciembre de 2000, estos porcentajes de participación pasaron a ser de un 3% para

Intercaser, SA, de Seguros y Reaseguros, y de un 97% para Caixa Terrassa Vida SA, de Seguros y Reaseguros (antes Catalonía Vida, SA de Seguros y Reaseguros).

A partir de la contratación de esta póliza, la Caixa debe pagar anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, considerando los rendimientos de los activos en los que la compañía de seguros ha materializado las reservas matemáticas correspondientes.

El importe de las primas pagadas se registraba con cargo al epígrafe "Gastos de personal-cargas sociales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Dado que los rendimientos de los activos superaron el coste reportado en el ejercicio 1999, no fue necesario el pago de primas (ver nota 18).

A finales del año 2000 la Caixa ha firmado un acuerdo laboral (ver nota 3) que ha supuesto la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones del personal activo, reconociendo unos servicios pasados y unas garantías complementarias cuyo importe ha sido aportado a 29 de diciembre de 2000 a un plan de pensiones y a una nueva póliza de seguros contratada con Caixa Terrassa Vida, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura, básicamente, de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, tras proceder, en la misma fecha, al rescate de la póliza de seguro de vida vigente hasta la fecha antes citada. Como consecuencia de estas operaciones se han entregado fondos por importe de 431 millones de pesetas, que figuran registrados en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" (ver nota 30).

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2000 en función del mencionado acuerdo (correspondientes a los dos últimos meses del año) se han registrado en el epígrafe "Gastos de personal-pensiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 28).

c7) Impuesto sobre sociedades

La Caixa ha registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del impuesto sobre sociedades, que se ha calculado en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes.

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por doble imposición y gastos de formación de personal y bonificaciones se

disminuye del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, deben cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

c8) Fondo de garantía de depósitos

Las contribuciones al fondo de garantía de depósitos en cajas de ahorro, establecidas en el Real decreto ley 18/1982, de 24 de septiembre, y también por la Orden ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995, se imputan a los resultados del ejercicio en el que se satisfacen. Durante los ejercicios 2000 y 1999 no ha sido necesario realizar ninguna aportación.

c9) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a los 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.

c10) Operaciones de futuro

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de operaciones de futuro (ver nota 23), con las especificaciones siguientes para cada una:

a) Las compra/ventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según se indica en la nota 4c2.

b) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de este tipo contratadas en mercados organizados.

c) 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 que se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran entre las distintas cuentas como activo patrimonial por el comprador o como un pasivo por el emisor.

c) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados

fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura -también llamadas operaciones de negociación- contratadas en mercados organizados se han valorado según su cotización, y las variaciones en las cotizaciones han sido registradas íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, como resultado de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de los mencionados mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada periodo se efectúan valoraciones de las posiciones y se provisionan cargando a los resultados las pérdidas potenciales netas por cada tipo de riesgo que resultara de estas valoraciones. Los riesgos que se consideran a tales efectos son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

(5) Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Las cuentas anuales se presentan según los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. Con el fin de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2000 y 1999, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Reservas	25.247	21.818
Reservas de revalorización	1.406	1.406
Beneficios netos del ejercicio	5.139	4.330
Total	31.792	27.554

El detalle de la aplicación del excedente de la Caixa del ejercicio 1999 y la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2000 que los administradores presentan a la Asamblea son los siguientes:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Fondo Obra Social	1.050	900
Reservas generales	4.089	3.430
Excedente	5.139	4.330

(6) Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor nominal de los certificados del Banco de España adquiridos en 1990 en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros, y que se amortizan semestralmente desde marzo de 1993 hasta septiembre de 2000, y reportan un interés anual del 6%.

Así mismo, recoge la cartera de renta fija del Estado, valorada conforme a los criterios de la Circular 4/1991 del Banco de España y modificaciones posteriores (ver nota 4c4).

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

Millones de pesetas		
	2000	1999
Certificados del Banco de España	-	1.846
Letras del Tesoro	4.220	7.161
Otras deudas anotadas	62.208	66.837
Menos fondos de fluctuación de valores	-	-
	66.428	75.844

En el año 2000 la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y deuda del Estado ha sido del 3,80% y del 7,93%, respectivamente. En 1999 fue del 3,31% y del 7,76%.

De estos activos, la Caixa tiene cedidos a entidades de crédito y otros acreedores 3.857 millones en letras del Tesoro y 47.903 millones en otras deudas anotadas. En 1999 la Caixa tenía cedidos 6.937 millones en letras de Tesoro y 71.160 millones en otras deudas anotadas. Dichas cesiones figuran contabilizadas, por su valor efectivo, en el pasivo de los balances de situación adjuntos a los epígrafes "Entidades de crédito-A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes-Otros-A plazo".

A continuación se presenta el detalle por vencimientos del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2000 y 1999:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Hasta 3 meses	6.808	7.457
De más de 3 meses a 1 año	3.045	5.115
De más de 1 año a 5 años	51.224	56.012
Más de 5 años	5.351	7.260
	66.428	75.844

Durante los ejercicios 2000 y 1999 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores y se ha mostrado un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

(7) Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos por naturaleza, por moneda y por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por naturaleza:

Millones de pesetas		
Activo:	2000	1999
Cuentas a plazo fijo	11.889	534
Otras cuentas	1.586	765
Menos fondo de provisión para insolvencias	-	-
	13.475	1.299
Pasivo:		
Banco de España	-	-
Cuentas a plazo fijo	10.457	7.323
Otras cuentas	2.954	4.125
Cesión temporal de activos	7.488	2.068
Cuentas mutuas	152	60
	21.051	13.576

Por moneda:

Millones de pesetas		
Activo:	2000	1999
En euros	12.740	687
En moneda extranjera	735	612
	13.475	1.299
Pasivo:		
En euros	18.666	11.200
En moneda extranjera	2.385	2.376
	21.051	13.576

Por plazos de vencimiento:

ACTIVO	Millones de pesetas				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
<i>Otros créditos a 31-12-2000</i>					
Cuentas a plazo fijo	10.640	999	250	-	11.889
Total	10.640	999	250	-	11.889
<i>Otros créditos a 31-12-1999</i>					
Cuentas a plazo fijo	276	258	-	-	534
Total	276	258	-	-	534
PASIVO					
<i>A plazo o con preaviso a 31-12-2000</i>					
Banco de España	-	-	-	-	-
Cuentas a plazo fijo	2.517	193	2.837	4.910	10.457
Cesión temporal de activos	6.656	832	-	-	7.488
Total	9.173	1.025	2.837	4.910	17.945
<i>A plazo o con preaviso a 31-12-1999</i>					
Banco de España	-	-	-	-	-
Cuentas a plazo fijo	2.494	210	2.819	1.800	7.323
Cesión temporal de activos	2.068	-	-	-	2.068
Total	4.562	210	2.819	1.800	9.391

No existen operaciones incluidas en el saldo de estos capítulos del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2000 y 1999 que correspondan a empresas del Grupo y asociadas.

(8) Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
En euros	319.969	307.606
En moneda extranjera	2.386	2.359
	322.355	309.965
Menos fondos de insolvencias, riesgo-país y de cobertura estadística	(4.705)	(3.671)
	317.650	306.294

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de insolvencias, riesgo-país y de cobertura estadística" del detalle anterior, atendiendo a la naturaleza, el sector y el plazo residual de las operaciones de crédito:

Por naturaleza y sector

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Administraciones públicas	3.757	5.756
Otros sectores residentes		
Garantía real	239.408	236.044
Crédito comercial	14.993	12.410
Otros deudores	61.089	52.103
No residentes		
Garantía real	423	339
Otros deudores	4	7
Activos dudosos	2.681	2.706
	322.355	309.965

Por plazo residual

Hasta 3 meses	27.961	23.434
De más de 3 meses a 1 año	22.007	22.936
De más de 1 año a 5 años	51.276	51.853
Más de 5 años	217.482	207.701
No determinado	3.629	4.041
	322.355	309.965

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 2000 y 1999 en operaciones a terceros, empresas del Grupo y participadas:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Terceros	318.037	308.229
Empresas del Grupo y participadas	4.318	1.736
	322.355	309.965

Durante el mes de enero de 1999 la Caixa, junto con dos entidades más, participó en la instrumentación de una operación de titulización de activos con la aportación de 23.500 millones de pesetas de la cartera hipotecaria propia. Los bonos de titulización hipotecaria han sido

emitidos por TDA6 Fondo de Titulización Hipotecaria.

Durante el ejercicio 2000 la Caixa ha participado en la instrumentación de cuatro operaciones de titulización de activos con la aportación de 51.600 millones de pesetas de la cartera hipotecaria propia y 4.000 millones de pesetas de la cartera propia de préstamos a pymes. Los bienes de titulización hipotecaria han sido emitidos por TDA11 Fondo de Titulización Hipotecaria, TDA12 Fondo de Titulización Hipotecaria y TDA13-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria por 23.600, 14.000 y 14.000 millones de pesetas, respectivamente. Por otro lado, los bonos de titulización a pymes han sido emitidos por AYT3 Fondo de Titulización PYME-ICO (ver nota 9).

La finalidad de estas operaciones es obtener liquidez para atender a los objetivos de crecimiento.

A 31 de diciembre de 2000 y de 1999 el saldo vigente de los préstamos aportados a las titulizaciones es de 68.586 y 20.398 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2000 en el saldo de la cuenta "Activos dudosos" se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	2.706	3.486
Más		
Adición de nuevos activos	2.686	2.426
Menos		
Activos normalizados	(2.360)	(2.457)
Activos dados de baja	(351)	(749)
Saldo al cierre del ejercicio	2.681	2.706

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta de "Fondo de insolvencia", que tal como se indica en la nota 4c3 incluye las provisiones específicas, genéricas y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Entidades de crédito", "Crédito sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija":

Millones de pesetas		
	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	3.671	3.840
Más		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.781	1.229
Menos		
Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(432)	(677)
	1.349	552
Fondos de insolvencias que se han aplicado a su finalidad	(296)	(560)
Traspasos a otros fondos	(19)	(161)
Saldos al cierre del ejercicio	4.705	3.671
De los que:		
Provisiones por riesgos específicos	1.340	1.331
Provisión genérica	2.750	2.340
Fondos de cobertura estadística	615	-

En el capítulo "Amortizaciones y provisiones de insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 1999, además de las distintas dotaciones netas al fondo de provisión por insolvencias (por créditos, riesgos contingentes y renta fija) por un importe total de 1.390 y 554 millones, respectivamente, se incluyen las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones que se han producido de activos en suspenso, por un importe neto de 316 y 506 millones de pesetas, respectivamente.

(9) Obligaciones y otros valores de renta fija
A 31 de diciembre de 2000 y 1999, la composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente:

Millones de pesetas		
Por naturaleza		
	2000	1999
Fondos públicos		
Cotizados	1.254	1.214
No cotizados	-	-
	1.254	1.214

Otros valores de renta fija		
	2000	1999
Cotizados	27.141	12.074
No cotizados	-	-
	27.141	12.081
Menos fondos de fluctuación de valores	-	-
	27.141	12.081
	28.395	13.295

A 31 de diciembre de 2000 y de 1999, el epígrafe "Otros valores de renta fija cotizados" incluye 26.147 y 10.475 millones de pesetas, respectivamente, de bonos de titulización pendientes de amortizar de las emisiones realizadas con activos aportados por la Caixa (ver nota 8).

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 5,23% en el 2000 y de un 4,36% en el 1999.

De estos activos, a 31 de diciembre de 1999 la Caixa tenía cedidos a entidades de crédito y otros acreedores 1.447 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 2000 no tiene cedidos ninguno de estos activos.

Durante los ejercicios 2000 y 1999 no se ha producido ningún movimiento en los fondos de fluctuación de valores, y se muestra un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

El detalle de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre de 2000 y 1999 por vencimientos, si la Caixa los mantiene hasta la amortización, es el siguiente:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Hasta 3 meses	11	301
De más de 3 meses a 1 año	-	700
De más de 1 año a 5 años	16.165	11.794
Más de 5 años	12.219	500
	28.395	13.295

Este capítulo, "Obligaciones y otros valores de renta fija", junto con el de "Deudas del Estado" (ver nota 6) forman el total de la cartera de renta fija de la Caixa.

La distribución de esta cartera en las distintas categorías establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la nota 4c4):

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Cartera de renta fija		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria		
Certificados del Banco de España	0	1.846
Resto	72.033	60.452
	72.033	62.298
De inversión a vencimiento	22.790	26.841
Menos fondo de fluctuación de valores	-	-
	94.823	89.139

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, menos los certificados del Banco de España, y de inversión a vencimiento es de 76.832 y 25.643 millones de pesetas, respectivamente, a 31 de diciembre de 2000, y de 66.242 y 30.591 millones de pesetas, respectivamente, a 31 de diciembre de 1999.

Durante el año 2000 se han producido compras y suscripciones de renta fija por 60.144 millones de pesetas y ventas y amortizaciones por 53.673 millones de pesetas. En el año 1999 se llevaron a cabo compras y suscripciones de renta fija por 35.369 millones de pesetas y ventas y amortizaciones por 26.660 millones de pesetas.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: estará formada por las inversiones en valores de renta fija que tengan como fin beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización en los mercados organizados.

Cartera a vencimiento: en ella se clasificarán las inversiones de renta fija que la Caixa haya decidido mantener en cartera hasta la amortización. Estos títulos deberán tener como objeto servir

de cobertura a productos de pasivo, teniendo en su conjunto una vida media equiparable al conjunto de productos de pasivo a los que sirven como cobertura.

Cartera de inversión ordinaria: recogerá las inversiones en valores de renta fija que no estén clasificadas en la cartera de negociación ni en la cartera a vencimiento.

En los ejercicios 2000 y 1999 no se han producido traspasos entre carteras.

(10) Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe 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 no cotizan en bolsa, y al 3% si cotizan, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La composición de la cartera de acciones y de otros títulos de renta variable es la siguiente:

	Millones de pesetas	
Acciones	2000	1999
De entidades de crédito		
Cotizadas	246	330
No cotizadas	49	49
	295	385
De otros sectores residentes		
Cotizadas	15.539	15.796
No cotizadas	1.648	802
	17.187	16.598
De no residentes		
Cotizadas	6.677	3.788
No cotizadas	-	-
	6.677	3.788
	24.159	20.771
Menos fondos de fluctuación de valores	(1.010)	(453)
	23.149	20.318

La evolución del fondo de fluctuación de valores de estos activos es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	453	240
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	752	381
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(195)	(168)
Saldos al cierre del ejercicio	1.010	453

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones, por un lado, y de ventas y amortizaciones, por otro, a 31 de diciembre de 2000 y 1999, de este epígrafe de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Compras y suscripciones	11.880	22.208
Ventas y amortizaciones	8.799	15.018

Este capítulo, "Acciones y otros títulos de renta variable", junto con los de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" (ver nota 11) forman el total de la cartera de renta variable de la Caixa.

La distribución de esta cartera en las distintas categorías establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración citados en la nota 4c4):

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Cartera de renta variable		
De negociación	1.336	1.891
De inversión ordinaria	22.823	18.880
De participaciones permanentes	6.120	6.110
Menos fondos de fluctuación de valores	(1.010)	(453)
	29.269	26.428

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2000 y de 1999 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 24.536 y 24.080 millones de pesetas, respectivamente.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: estará formada por aquellos valores de mercado continuo que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes: se incluirán en esta cartera los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de forma duradera a las actividades de la Caixa o de su Grupo.

Cartera de inversión ordinaria: estará formada por aquellas inversiones en renta variable que no estén clasificadas en ninguna otra cartera.

Durante el ejercicio 1999 se produjo un traspaso de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por 121 millones de pesetas. En el año 2000 no se ha producido ningún traspaso entre carteras.

(11) Participaciones y participaciones en empresas del Grupo

Estos capítulos de los balances de situación adjuntos recogen, por un lado, los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al grupo económico, mantienen una vinculación duradera con la entidad, conforme al apartado 2 del artículo 185 de la Ley de sociedades anónimas y de la Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones del 20% como mínimo si no cotizan en bolsa o del 3% si cotizan; por otro lado, las participaciones en el Grupo, correspondientes a las entidades o empresas con las que se mantiene una unidad de decisión, tal como se definen en la Ley 13/1985, de 25 de mayo.

El detalle de dichos capítulos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Españolas. Cotizadas	-	-
Españolas.		
No cotizadas del Grupo	6.120	6.110
Otras	-	-
Menos fondos de fluctuación de valores	-	-
	6.120	6.110

A continuación se detalla la información más destacada de las empresas del Grupo (ninguna de ellas cotiza en bolsa), indicando el porcentaje de participación que posee directamente la Caixa:

Denominación social	Caixa Terrassa Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal) ①	Caixa Terrassa Correduría de Seguros S.A. vinculada a Caixa Terrassa Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros ②	Catalònia Promodis 3, S.A.
Domicilio social	Portal Nou, 37	Portal Nou, 37	Portal Nou, 37
Población	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Actividad	Seguros de Vida, Planes y Fondos de Pensiones	Intermediación de Seguros	Actividades inmobiliarias
Valor en libros de la participación	6.000,0	10,0	99,98
Capital social desembolsado	6.000,0	10,0	100,0
Reservas	520,0	12,7	194,7
Ingresos	43.019,3	535,5	1.672,5
Resultados netos	769,0	17,6	207,5
% participación de la Caixa a 31-12-00	100,0%	100,0%	99,98%
Dividendos recibidos en el ejercicio ③	760,0	5,1	-

Cifras en millones de pesetas. ① Antiguamente Catalònia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances. ② Antiguamente Catalònia Corredoria d'Assegurances de la Caixa de Terrassa, S.A. ③ De estos dividendos 605 son a cuenta del ejercicio 2000.

Denominación social	Caixa Terrassa Agents, SL
Domicilio social	Salvador Espriu, 43
Población	Barcelona
Actividad	Promoción y conclusión de actos u operaciones por cuenta y en nombre de terceros, como intermediaria independiente
Valor en libros de la participación	10,0
Capital social desembolsado	10,0
Reservas	-
Ingresos	-
Resultados netos	-
% participación de la Caixa a 31-12-00	100%
Dividendos recibidos en el ejercicio	-

Cifras en millones de pesetas.

Durante el año 2000 se ha constituido la sociedad Caixa Terrassa Agents, SL, dedicada a la promoción y a la conclusión de actos u operaciones por cuenta y en nombre de terceros, como intermediaria independiente.

En 1999 la Caixa desembolsó 2.250 millones de pesetas de capital pendiente de desembolso a 31 de diciembre de 1998 de Caixa Terrassa Vida de Seguros y Reaseguros, SA.

A 10 de diciembre de 1999 se procedió a la disolución y extinción de la sociedad Catalònia Promodis 2, SL.

En el transcurso de los años 2000 y 1999, Caixa Terrassa Correduría de Seguros, SA, vinculada a Caixa Terrassa Vida, SA de Seguros y Reaseguros, ha abonado a la Caixa un importe de 407 y 336 millones de pesetas, respectivamente, por distintos conceptos (comisiones por la venta de determinados productos de seguros colocados por la Caixa, etc.), importe que figura registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los saldos a 31 de diciembre de 2000 y 1999 mantenidos en la Caixa para las empresas del Grupo, así como sus tipos de retribución, se detallan a continuación:

	Millones de pesetas		Tipo de interés medio	
	2000	1999	2000	1999
Cesiones temporales de activos (nota 15)	22.975	53.542	4,68%	5,42%
Cuentas corrientes	5.981	6.771	3,72%	2,73%
Plazo	33.432	34.142	4,58%	4,51%
Pólizas de crédito (nota 8)	4.318	1.736	5,89%	3,17%

(12) Activos materiales

La composición y el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2000 y 1999 en las cuentas del inmovilizado y de las correspondientes amortizaciones acumuladas son los siguientes:

	Millones de pesetas				
	Inmuebles y terrenos	Mobil. Instal.	Equipo proceso datos	Elementos transporte otros	Total
Afecto a la actividad financiera					
Coste actualizado					
Saldo a 31-12-1998	6.433	6.171	3.670	42	16.316
Adiciones	386	385	312	9	1.092
Salidas por bajas	(2.125)	(28)	(78)	(15)	(2.246)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1999	4.694	6.528	3.904	36	15.162
Adiciones	253	887	673	-	1.813
Salidas por bajas	(537)	(189)	-	-	(726)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2000	4.410	7.226	4.577	36	16.249
Amortización acumulada					
Saldo a 31-12-1998	688	3.372	2.830	16	6.906
Dotaciones	68	612	484	9	1.173
Salidas por bajas	(7)	(22)	(74)	(9)	(112)
Traspasos	(38)	-	-	-	(38)
Saldo a 31-12-1999	711	3.962	3.240	16	7.929
Dotaciones	70	594	467	6	1.137
Salidas por bajas	(3)	(148)	-	-	(151)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2000	778	4.408	3.707	22	8.915

Millones de pesetas				
	Inmuebles y terrenos	Mobil. Instal.	Elementos transporte otros	Total
Afecto a la Obra Social				
Coste actualizado				
Saldo a 31-12-1998	1.231	1.528	1	2.760
Adiciones	-	186	-	186
Salidas por bajas	-	-	-	-
Traspasos	85	(87)	-	(2)
Saldo a 31-12-1999	1.316	1.627	1	2.944
Adiciones	-	184	-	184
Salidas por bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2000	1.316	1.811	1	3.128
Amortización acumulada				
Saldo a 31-12-1998	298	565	1	864
Dotaciones	31	98	-	129
Salidas por bajas	-	(1)	-	(1)
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1999	329	662	1	992
Dotaciones	29	108	-	137
Salidas por bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2000	358	770	1	1.129

Este capítulo, "Activos materiales", está minorado por la parte correspondiente al fondo de dotación de los activos adjudicados por la Caixa que se encuentran pendientes de realizar, por un importe de 449 y 685 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente. Las adiciones de estos activos durante los ejercicios 2000 y 1999 han sido de 58 y 353 millones de pesetas, respectivamente.

La venta de los activos materiales correspondientes ha generado unas ganancias netas por un importe de 203 millones de pesetas en el ejercicio 2000 y unas pérdidas netas por un importe de 42 millones de pesetas en el ejercicio 1999, y se presentan en los capítulos de

"Beneficios extraordinarios" y "Quebrantos extraordinarios", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Tal como se indica en la nota 4, la Caixa actualizó los valores de su inmovilizado material según las distintas disposiciones legales, entre ellas el Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio.

Las plusvalías resultantes de la actualización, de acuerdo con este Real decreto ley, netas del gravamen único del 3%, que corresponden a los activos destinados a la actividad financiera y a la Obra Social, fueron de 1.266 y 593 millones de pesetas, respectivamente, y se abonaron en la cuenta "Reserva de actualización Real decreto

ley 7/1996, de 7 de junio", y "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, bienes afectos", respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que falten hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Equipos informáticos	-	-
Instalaciones	44	62
Mobiliario	4	6
Otros	22	22
	70	90

Millones de pesetas

	2000	1999
Operaciones en camino	2.805	2.844
Cheques a cargo		
de entidades de crédito	1.984	858
Impuestos anticipados (nota 26)	355	318
Operaciones financieras pendientes de liquidar	84	68
Fianzas dadas en efectivo	35	22
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	4.116	2.802
Opciones adquiridas	649	764
Cámara de compensación	7	14
Hacienda pública deudora	207	-
Otros conceptos	917	794
	11.159	8.484

Conforme al Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, la Caixa actualizó los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero por un importe de 74 millones de pesetas. La plusvalía resultante, neta del gravamen único del 3%, fue abonada en la cuenta "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio", por importe de 72 millones de pesetas.

(14) Cuentas de periodificación (activo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas

	2000	1999
Productos devengados no vencidos	4.540	4.603
Gastos pagados no vencidos	237	148
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	300	233
Otras periodificaciones	318	273
Menos		
productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(256)	(210)
	5.139	5.047

(13) Otros activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

Visita del "conseller" de Economía y Finanzas, Artur Mas (16.05.00), actual "conseller en cap"

(15) Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones y su naturaleza y sector, es la siguiente:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Por moneda		
En euros	416.145	397.728
En moneda extranjera	736	603
	416.881	398.331
Por naturaleza y sector		
Administraciones públicas	4.892	3.251
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	56.315	52.720
Cuentas de ahorro	62.088	58.141
Imposiciones a plazo fijo	246.661	203.858
Cesión temporal de activos	43.871	77.471
Creditores por valores	-	460
No residentes		
Cuentas corrientes	577	693
Cuentas a plazo fijo	2.472	1.723
Cesión temporal de activos	5	5
	416.881	398.331

Dentro de este capítulo, el apartado "Otros débitos-A plazo" recoge, fundamentalmente, el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (ver nota 6).

A continuación se presenta el detalle por vencimientos del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2000 y 1999:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Hasta 3 meses	179.664	108.256
De más de 3 meses a 1 año	104.043	96.791
De más de 1 año a 5 años	128.841	57.110
Más de 5 años	4.333	76.174
	416.881	398.331

(16) Otros pasivos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Obligaciones a pagar	447	301
Operaciones en camino	511	1.367
Fianzas recibidas	6	5
Cuentas de recaudación	2.093	1.976
Impuestos diferidos (nota 26)	362	296
Cuentas especiales	106	167
Aplicación fondos OBS (nota 24)	2.265	2.250
Otros conceptos	1.103	773
	6.893	7.135

(17) Cuentas de periodificación (pasivo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Costes devengados no vencidos	1.641	323
Gastos devengados no vencidos	1.579	1.323
Otras periodificaciones	442	382
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	186	150
Menos productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(256)	(210)
	3.592	2.168

(18) Provisiones para riesgos y cargas

A 31 de diciembre de 2000 y 1999, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Provisiones para riesgos y cargas		
Fondos de pensiones (notas 3 i 4c6)	-	-
Otras provisiones	656	1.582
	656	1.582

Desde el 1 de enero de 1995 la Caixa tenía contratada una póliza de seguro de vida, en régimen de coaseguro, con Intercaser, SA, de Seguros y Reaseguros, y con Caixa Terrassa Vida SA, de Seguros y Reaseguros, para la cobertura necesaria para atender los compromisos por pensiones causadas, reconocer los riesgos devengados por pensiones no causadas y asegurar las garantías complementarias, pagando una prima inicial a estas compañías por el importe constituido hasta entonces como fondo interno (ver nota 4c6).

A 31 de diciembre de 1999, el importe de la correspondiente reserva matemática en este contrato de seguro es de 3.726 millones de pesetas.

Estas reservas matemáticas cubren en el ejercicio 1999 el pasivo que se derivaría según un estudio actuarial realizado por actuarios independientes en función de las siguientes hipótesis principales:

- Interés técnico: 4%
- Tablas de mortalidad utilizadas: GRM y GRF 1995
- Tasa explícita de revalorización de pensiones: 2%
- Incremento salarial: 3%
- Incremento de las bases de cotización en la Seguridad Social: 2%
- Método de actualización individual.
- Hipótesis estática respecto a la plantilla anterior a la entrada en vigor del XIV Convenio Colectivo.

A finales del año 2000, la Caixa ha firmado un acuerdo laboral que establece la externalización de todos los compromisos y riesgos por pensiones a través de un plan de pensiones para el personal activo y una póliza de seguros, básicamente para el personal pasivo.

En fecha 29 de diciembre de 2000 se procedió al rescate de la póliza de seguros que desde el 1 de enero de 1995 instrumentaba los compromisos y los riesgos que han sido objeto de externalización. Se llevaron a cabo las aportaciones al nuevo plan de pensiones, se constituyó la nueva póliza, íntegramente con Caixa Terrassa Vida, SA de Seguros y Reaseguros, y se aportó la prima correspondiente.

En el momento del rescate, el importe de la reserva matemática correspondiente a este contrato de seguro era de 3.784 millones de pesetas. Las aportaciones realizadas en aquel mismo día al plan de pensiones en virtud de este acuerdo laboral fueron de 2.192 millones de pesetas. Sin embargo, se aportaron 1.161 millones de pesetas como pago de primas de seguros que corresponden, básicamente, a la cobertura de los compromisos con el personal pasivo.

Durante los ejercicios 2000 (hasta el momento del rescate) y 1999, el valor de los fondos se había incrementado, básicamente, por la participación en beneficios asignada a la póliza y se había minorado por los pagos a pensionistas, por las primas de riesgo y por los gastos de administración.

A continuación se detallan las "Otras provisiones" durante los ejercicios 2000 y 1999:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Provisión para riesgos contingentes	132	87
Otros fondos específicos	524	1.495
	656	1.582

El saldo del capítulo "Otras provisiones" a 31 de diciembre de 2000 y 1999 corresponde, básicamente, a provisiones para hacer frente al coste de adaptación al euro, para responsabilidades fiscales y para cubrir otras contingencias.

El movimiento de este capítulo en los ejercicios 2000 y 1999 es el siguiente:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	1.495	735
Más		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	126	820
Traspasos y otros		220
Menos		
Fondos disponibles	(908)	(268)
Utilización de fondos	(189)	(12)
Saldos al cierre del ejercicio	524	1.495

Durante el ejercicio 2000 se ha destinado una parte de la provisión a hacer frente al coste de adaptación al euro y otros han quedado disponibles.

(19) Fondos para riesgos bancarios generales
Durante ejercicios anteriores, la Caixa, siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, llevó a cabo dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de

aquellos ejercicios. El importe total de este fondo a 31 de diciembre de 2000 y 1999 es de 3.200 millones de pesetas.

(20) Pasivos subordinados

La entidad tiene dos emisiones de financiación subordinada, por un importe total de 3.500 millones de pesetas.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
1ª emisión (suscritas)	2.500	2.500
2ª emisión (suscritas)	1.000	1.000
	3.500	3.500

Las principales características de la primera emisión son las siguientes: tipo de interés nominal de un 5,25% para el periodo que va desde el 16 de enero de 1999 hasta el 15 de enero de 2000, y de un 4,5% para el periodo que va desde el 16 de enero de 2000 hasta el 15 de enero de 2001, con un tipo anualmente revisable en función del tipo de la deuda del Estado; el pago de los cupones se llevará a cabo por trimestres vencidos y no es posible amortizarlo hasta después de 20 años de haberlos emitido, previa autorización del Banco de España.

En cuanto a la segunda emisión, las principales características son las siguientes: tipo de interés nominal de un 4,25% para el periodo que va desde el 30 de junio de 1999 hasta el 29 de junio de 2000, y del 4% para el periodo que va desde el 30 de junio de 2000 hasta el 29 de junio de 2001, con un tipo anualmente revisable en función del tipo medio para operaciones entre uno y tres años publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro más un punto; el pago de los cupones se llevará a cabo por trimestres vencidos y no es posible amortizarlo hasta después de 20 años de haberlos emitido, previa autorización del Banco de España.

Los intereses devengados por esta deuda durante los ejercicios 2000 y 1999 han sido de 148 y 139 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Ninguna de las empresas del Grupo y asociadas tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por la Caixa.

(21) Reservas

A continuación se detalla la composición de las reservas y reservas de revalorización y sus variaciones durante los ejercicios 2000 y 1999:

	Millones de pesetas		
	Reservas generales	Reservas de revalorizaciones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 1998	18.630	1.338	19.968
Distribución del excedente de 1998	3.023	-	3.023
Modificación circular 7/98	165	-	165
Actualización RD 7/96	-	68	68
Saldo a 31 de diciembre de 1999	21.818	1.406	23.224
Distribución del excedente de 1999	3.429	-	3.429
Saldo a 31 de diciembre de 2000	25.247	1.406	26.653

Recursos propios

Según determina la norma 4 de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito en



Asamblea General del ejercicio 2000

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; por riesgo de mercado de la cartera de negociación; para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, si corresponde, por grupos de entidades de crédito y de entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre recursos propios ponderados del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados como establece la circular citada.

Dicha Circular constituye el desarrollo final, 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 de 30 de diciembre de 1992. En ella también se establece 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. También se indica que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no debe exceder del 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada.

A 31 de diciembre de 2000 y de 1999, el Grupo Caixa Terrassa cumple con los citados requisitos legales.

Reservas de revalorización y actualización de balances

Tal como se menciona en las notas 4c5, 12 y 13, la entidad se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances.

Durante el ejercicio 1999 la Administración tributaria ha concluido la inspección fiscal de la entidad para los ejercicios del 93 al 96, y ha obligado a la actualización de inmuebles procedentes de la regularización de créditos que explica el incremento de reservas de revalorización del ejercicio 1999. Estas reservas podrán destinarse, sin que se produzcan impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumu-

lados de años anteriores como los del mismo ejercicio o los que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrán destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía necesaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

Si se dispusiera de saldo de esta cuenta de forma diferente a la prevista en el Real decreto ley 7/1996, este saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(22) Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 2000 y 1999, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias adquiridos por la Caixa en el curso normal de las operaciones, que se detallan a continuación:

Millones de pesetas			
	2000	1999	
Pasivos contingentes			
Avales y otras cauciones	10.240	5.829	
Créditos documentarios	496	379	
Pasivos contingentes dudosos	43	50	
	10.779	6.258	
Compromisos			
Disponible por terceros	64.059	47.840	
Otros compromisos	8.483	4.072	
	72.542	51.912	
	83.321	58.170	

(23) Operaciones de futuro y derivados financieros

En cuanto a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de valores nominales por tipos de productos derivados que mantiene Caixa Terrassa a 31 de diciembre de 2000 y 1999, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura.

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	Millones de pesetas	
				2000	1999
Compra divisas a plazo fijo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	649	1.533
Venta divisas a plazo fijo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	649	1.533
Compra de opciones	Cobertura	Índice bursátil	Pesetas	5.359	6.162
Swaps	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	1.061	1.216
Puts (compra)	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	166	-
Puts (venta)	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	166	-

(24) Fondo de la Obra Social

La normativa que regula la obra beneficosocial de las cajas de ahorro señala que deben destinar a la financiación de obras sociales todos los excedentes que, conforme a la normativa vigente, no tengan que aplicarse a la dotación de reservas generales.

Durante los ejercicios 2000 y 1999, la composición de este fondo es la siguiente:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Dotación y reservas por regularización de bienes afectados	3.151	2.911
Menos gastos de mantenimiento	(886)	(661)
	2.265	2.250

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, el inmovilizado destinado a la Obra Social figura conjuntamente con el resto del inmovilizado (ver nota 12) y el saldo del fondo se presenta en el epígrafe "Otros pasivos" (ver nota 16) minorado por los gastos de mantenimiento hasta su cancelación -con cargo al fondo de la Obra Social-, que, de acuerdo con las directrices señaladas por el Banco de España en la Circular 4/1991, se lleva a cabo en la apertura de libros del siguiente ejercicio.

La amortización de este inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el inmovilizado propio. La amortización del inmovilizado destinado a la Obra Social correspondiente al ejercicio anual 2000 totaliza 137 millones de pesetas, y la del año 1999 totalizó 129 millones de pesetas.

El movimiento del fondo durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	2.911	2.861
Más dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del año correspondiente	900	750
Más otros pasivos	-	-
Menos gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(660)	(700)
Saldos al cierre del ejercicio	3.151	2.911

(25) Balance en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la nota 4c2, a continuación se presenta el total de balance en moneda extranjera de la Caixa a 31 de diciembre de 2000 y 1999:

Millones de pesetas		
	2000	1999
Total activo en moneda extranjera	5.097	4.116
Total pasivo en moneda extranjera	3.136	2.986

(26) Situación fiscal

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

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe 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 en cuanto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado en cuanto al impuesto a pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias individuales incluyen la partida correspondiente al impuesto sobre sociedades de la Caixa, que asciende a 1.180 y 1.925 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que se recuperarán de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Caixa y la base imponible fiscal, según la previsión realizada y contabilizada a 31 de diciembre de 2000 y 1999, es la siguiente:

Año 1999	Millones de pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			6.255
Diferencias permanentes	1.329	(1.057)	272
Diferencias temporales			
Del ejercicio	136	(303)	(167)
De ejercicios anteriores	357	(106)	251
Base Imponible			6.611
Año 2000			
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			6.319
Diferencias permanentes	3.490	(5.078)	(1.587)
Diferencias temporales			
Del ejercicio	781	(265)	516
De ejercicios anteriores	76	(675)	(599)
Base Imponible			4.649

Las diferencias permanentes más significativas para el ejercicio 2000 corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social y a la externalización del fondo de pensiones. En el año 1999 corresponden básicamente a la dotación al fondo de la Obra Social y a otros fondos. Las diferencias temporales más importantes de los ejercicios 2000 y 1999 corresponden a la reinversión de beneficios extraordinarios y a derechos de traspaso, respectivamente.

El diferencial entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro ha comportado que el saldo a 31 de diciembre de 2000 y 1999 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Impuestos anticipados (nota 13)	355	318
Impuestos diferidos (nota 16)	362	296

Las diferencias temporales que han originado impuestos anticipados han sido generadas básicamente por la externalización del fondo de pensiones, por la contabilización de los sistemas y programas informáticos y por los derechos de traspaso y las desdotaciones fiscalmente no deducibles. Los impuestos diferidos más signifi-

cativos corresponden a la "Previsión libertad de amortización según Real decreto 2/1985", la "Amortización acelerada Real decreto 3/1993", la "Reinversión de beneficios extraordinarios" y el "Arrendamiento financiero".

En los ejercicios 2000 y 1999, la entidad se ha acogido al régimen de reinversión de beneficios extraordinarios. El importe acogido a este régimen ha sido de 197 y 244 millones de pesetas, respectivamente. La reinversión se materializará preferentemente en edificaciones, por lo que la integración de este importe en la base imponible se efectuará a lo largo de 50 o 25 años, que se corresponden con los periodos impositivos durante los que se amortizan los elementos patrimoniales.

En el año 2000 los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto la suma de 413 millones de pesetas. En el ejercicio 1999, la cifra prevista a 31 de diciembre fue de 362 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1991, la Inspección de Hacienda levantó actas previas de inspección por los impuestos liquidados entre los ejercicios 1984 y 1988, que fueron reconocidas ante el Tribunal Económico Administrativo Central. Dichas actas reflejaban una cuota a pagar de 109 millones de pesetas, importe que se recoge en el epígrafe "Débitos a clientes-Otros débitos".

En el año 1999 se ha cerrado la inspección fiscal para los ejercicios 1993-1996 con actas firmadas con conformidad y liquidadas. La Caixa tiene pendientes de inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios por todos los impuestos que les son de aplicación.

Como consecuencia de las distintas interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable en las operaciones realizadas por entidades financieras, puede haber determinados pasivos fiscales de carácter contingente

que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y sus asesores fiscales, la deuda tributaria que en todo caso pueda derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de los ejercicios 2000 y 1999.

(27) Ingresos y gastos

A continuación se desglosan los ingresos y los gastos financieros teniendo en cuenta la naturaleza y la moneda de contratación de las operaciones:

	Millones de pesetas			
	2000		1999	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y rendimientos asimilados				
De Banco de España	189	-	124	-
De entidades de crédito	180	6	345	8
Administraciones públicas	186	-	271	2
De créditos a clientes	17.657	66	17.093	55
No residentes	21	-	21	-
Activos dudosos	128	-	109	-
De la cartera de renta fija	6.406	-	6.102	-
Otros	-	-	-	-
	24.767	72	24.065	65
Comisiones				
Por disponibilidad	53	-	51	-
Por pasivos contingentes	144	-	107	-
Por cambio de divisas y billetes	17	-	15	-
Por servicio de cobro y pago	2.165	-	1.941	-
Por servicio de valores	104	-	51	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios	1.026	-	861	-
Otras comisiones	1.010	-	903	-
	4.519	-	3.945	-

	Millones de pesetas			
	2000		1999	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y cargas asimiladas				
De Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	292	32	149	29
De acreedores	12.031	41	12.351	28
De financiaciones subordinadas	148	-	139	-
Otros intereses	256	-	220	-
	12.727	73	12.859	57
Comisiones				
Cedidas a otras entidades	502	-	472	-
Otras comisiones	92	-	36	-
	594	-	508	-

El saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 1999 presenta, básicamente, los beneficios netos obtenidos en las ventas de títulos de renta variable, tanto de la cartera de inversión ordinaria como de la cartera de negociación, así como el margen que proviene de la titulización de activos (ver nota 8).

(28) Gastos generales de administración - Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Sueldos y salarios	5.620	4.956
Seguros sociales	1.287	1.154
Otros gastos	218	177
	7.125	6.287

El importe de las retribuciones que los representantes del personal en los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han percibido de la entidad por su condición de empleados durante los años 2000 y 1999 han supuesto 57,8 y 57,4 millones de pesetas, respectivamente.

Dentro de "Otros gastos" se incluyen 30 millones para aportaciones al plan de pensiones producidos en los meses de noviembre y diciembre de 2000 (nota 3, 4c6 y 18).

El número medio de empleados de la Caixa en los ejercicios 2000 y 1999, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2000	1999
Jefes	281	279
Administrativos	755	677
Subalternos y oficios diversos	14	12
	1.050	968

(29) Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

A continuación se muestra un detalle de los principales conceptos que integran el saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

	Millones de pesetas	
	2000	1999
De inmuebles, instalaciones y material	768	832
Informática y comunicaciones	747	908
Publicidad y promoción	529	714
Contribuciones e impuestos	222	225
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	136	130
Cuotas de asociaciones y primas de seguros	267	144
Servicios externos	890	754
Otros gastos	121	125
	3.680	3.832

(30) Beneficios extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios extraordinarios correspondientes a 2000 y 1999:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Beneficios netos por alienación de inmovilizado	203	-
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	970	128
Beneficios de ejercicios anteriores	195	405
Otros (nota 4c6)	431	-
	1.799	533

Los beneficios de ejercicios anteriores de los años 2000 y 1999 corresponden, básicamente, a ingresos de activos en mora.

Además, el saldo de beneficios extraordinarios a 31 de diciembre de 2000 presenta, básicamente, la aplicación con cargo al resultado del ejercicio por otras provisiones, así como el exceso del fondo resultante del proceso de externalización de los compromisos por pensiones (ver nota 4c6 y 18).

(31) Arrendamientos financieros

A continuación se detallan las operaciones de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2000 y 1999:

	Opción de compra en millones de pesetas	
	2000	1999
Inmuebles de uso propio	494	440

(32) Retribuciones y otras prestaciones a los órganos de gobierno

El importe de las dietas devengadas a lo largo del 2000 y 1999 por los miembros de los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) ha ascendido a 16,5 y 17,9 millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2000 y 1999, el riesgo crediticio sostenido por la Caixa con los consejeros que integran el Consejo de Administración y la Comisión de Control en estas fechas, asciende a 44,9 y 22,4 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 2000 se han formalizado cinco operaciones por un total de 30,8 millones de pesetas a un tipo de interés anual comprendido entre el 3,68% (exclusivamente para empleados miembros de estos órganos de gobierno) y el 8,5%. Durante el ejercicio 1999 se formalizaron cinco operaciones por 19,8 millones de pesetas a un tipo de interés entre el 5,75% y el 6,5%.

(33) Cuadros de financiación

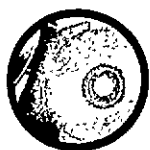
A continuación se muestran los cuadros de financiación de la Caixa correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:

		Millones de pesetas	
Origen de fondo:		2000	1999
1.	Recursos generados de las operaciones	6.559	6.797
2.	Aportaciones externas al capital	-	-
3.	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4.	Financiación menos inversión en Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	9.899	22.360
5.	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6.	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
7.	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	-
8.	Acreedores (incremento neto)	18.550	18.530
9.	Empréstitos (incremento neto)	-	-
10.	Venta de inversiones permanentes	-	-
10.1	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-
10.2	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	914
11.	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
		35.008	48.601
Aplicación de fondos:			
1.	Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2.	Reembolso de participaciones en el capital	-	-
3.	Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4.	Inversión menos financiación al Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	-	-
5.	Inversión crediticia (incremento neto)	12.391	29.106
6.	Títulos de renta fija (incremento neto)	15.094	9.540
7.	Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.388	5.013
8.	Acreedores (disminución neta)	-	-
9.	Empréstitos (disminución neta)	-	-
10.	Adquisición de inversiones permanentes	-	-
10.1	Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	10	2.250
10.2	Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.425	-
11.	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.700	2.662
		35.008	48.601

La conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las distintas operaciones durante los años 2000 y 1999 es la siguiente:

		Millones de pesetas	
		2000	1999
Resultado contable (después de impuestos)		5.139	4.330
Amortizaciones		1.198	1.234
Variación neta fondo fluctuación de valores		557	213
Dotación neta al fondo de insolvencias		1.074	554
Dotación neta a fondos especiales		(1.206)	424
Pérdida neta por venta de inmovilizado		-	42
Beneficio neto por venta de inmovilizado		(203)	-
Recursos generados de las operaciones		6.559	6.797

de gestión de 2000



INFORME DE GESTIÓN 2000

Al concluir el año 2000 llega el momento de rendir cuentas de la actividad que Caixa d'Estalvis de Terrassa ha desarrollado en el curso del último ejercicio anual transcurrido, que ha sido el número 124 desde que la Entidad fue fundada en el año 1877.

Desde el punto de vista económico, unas breves pinceladas sobre lo que ha sido este último año del siglo XX nos indican que la coyuntura económica mundial, a pesar de presentar un balance global bastante favorable, no lo ha sido tanto como las previsiones de los analistas apuntaban en el inicio del año. Así, hemos podido constatar un primer semestre de crecimiento sostenido de la economía en todos sus indicadores principales, mientras que en el segundo semestre los síntomas de desaceleración, iniciados en los Estados Unidos, se han extendido a la mayoría de economías.

En este escenario económico, la Europa del euro, tras alcanzar a lo largo de este año las cotas históricamente más bajas de valoración de la nueva divisa europea, ha estado recuperando en los últimos meses buena parte del terreno cedido, de modo que la cotización del euro responde al mejor crecimiento de la economía europea respecto de la americana.

En lo que respecta a España, y concretamente a Cataluña, a pesar de que se evidenciaron unos primeros síntomas de moderación en el consumo y se manifestaron algunos temores de inicio de crisis alrededor de la depreciación del euro y del encarecimiento del precio del petróleo, el balance final del año es muy favorable, tanto en crecimiento del PIB, por encima del 4%, como en nivel de ocupación, con sectores en que la mano de obra disponible no ha podido satisfacer la demanda, incluso teniendo en cuenta la incorporación creciente de inmigrantes a la economía nacional.

Un factor desfavorable del ejercicio, derivado de las tensiones entre la oferta y la demanda y de los temores al inicio de una recesión, ha sido la inflación, que ha desbordado todas las previsiones y que ha subido hasta el 4%. Esta tendencia inflacionista, general en el área europea, la ha intentado combatir el Banco Central Europeo con la medida más inmediata a su alcance, revisando al alza, en varios momentos del año, los tipos de interés oficiales, que han pasado desde el 3% de principios de año hasta el 4,75% con que se ha cerrado el año 2000.

En Caixa d'Estalvis de Terrassa, con este escenario económico complejo, por lo que significa de atención a su evolución y capacidad de maniobrar en la mejor dirección en cada momento, hemos cerrado otro buen ejercicio, como podrán comprobar por los datos que les facilitamos más adelante, con el añadido de que, como se anunció el año pasado, hemos iniciado un conjunto de actuaciones que han sentado las bases para impulsar un nuevo salto adelante de la organización.

En este sentido, el desarrollo del Plan Estratégico ct* 2004, la creación de una red de oficinas de empresas y de una compañía de agentes financieros, así como la incorporación de las figuras de asesores personales y de gestores de empresas son elementos puestos en marcha este año, de los cuales esperamos los mejores frutos en los próximos ejercicios.

A lo largo del ejercicio hemos desarrollado la gestión dentro de los principios y valores corporativos de la Caixa, manteniendo una línea de crecimiento sostenido y de obtención de una rentabilidad adecuada, contribuyendo así al desarrollo y al progreso de nuestros clientes, y al de la comunidad en general.

En el capítulo de Obra Social y Cultural cabe destacar el incremento significativo de actividad, que ha permitido extender y ampliar el ámbito de actuación de la Caixa, iniciando nuevas líneas de atención dirigidas a los colectivos de la gente mayor y de la juventud, y complementar las aportaciones solidarias ya tradicionales, con nuevas acciones e iniciativas relacionadas más directamente con la integración de los inmigrantes.

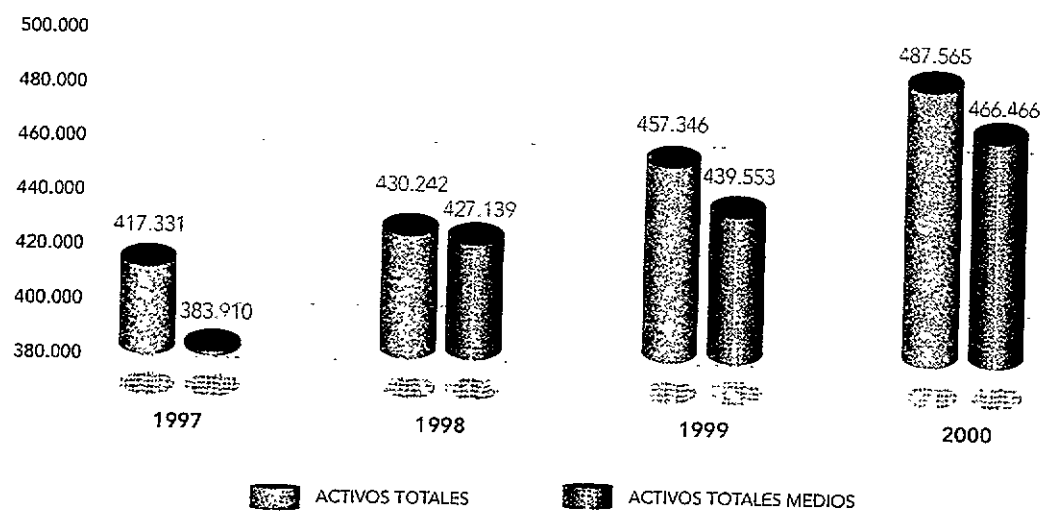
En este contexto de presentación de resultados del ejercicio pasado, hay que destacar también la continuidad de la gestión orientada a renovar y adecuar todos aquellos aspectos que, internamente y externamente, estimamos que definirán las mejores entidades del siglo XXI. Así, hemos finalizado el proceso de cambio de imagen, estamos acabando las obras del nuevo edificio de Servicios Centrales, estamos adecuando los recursos a la prestación del mejor servicio a los clientes, nos mantenemos en primera línea de adaptación a las nuevas tecnologías y tenemos la ilusión puesta en proyectos innovadores, que iremos desarrollando dentro de la línea tradicional de la Caixa de máxima prudencia, elevada seguridad y mejora constante del servicio.

BALANCE

El volumen total de activos gestionados por Caixa d'Estalvis de Terrassa al cierre del ejercicio se ha situado en los 487.565 millones de pesetas, con un incremento neto de 30.219 millones respecto del cierre del año anterior, variación que equivale a una tasa del 6,6%. En este dato es preciso destacar, no obstante, el efecto moderador de crecimiento del balance que tienen las titulizaciones de préstamos, capítulo en que la Caixa ha destacado como una de las entidades más activas en esta fórmula de financiación, con la participación en cuatro emisiones y la aportación de un volumen global de 55.600 millones de pesetas, que se han añadido a los 23.500 millones del año anterior. Sin este efecto de la titulización, el incremento neto de balance al cierre del año 2000 habría sido del 16,5%.

Los activos totales medios, sobre los que se relacionan los resultados, y que también resultan afectados por el efecto moderador de las titulizaciones de préstamos, los hemos cerrado en 466.466 millones de pesetas, con un incremento neto de 26.913 millones de pesetas, equivalente a una tasa del 6,1%.

En la estructura del balance, en lo que al activo se refiere, destacamos la disminución del peso de la deuda del Estado, debido al vencimiento, la amortización y la no-reposición de algunas emisiones de la cartera, mientras que la cartera de valores incrementa notablemente su peso en el balance, básicamente porque recoge bonos hipotecarios de la Caixa de las últimas titulizaciones efectuadas, de los cuales se ha reservado su colocación como segunda línea de liquidez disponible, y que suponen a final de año un volumen equivalente al 5,4% del balance total. En cuanto a créditos s/clientes, a pesar de las titulizaciones de préstamos que hemos comentado, su ponderación en el total sigue manteniéndose a niveles similares. En cuanto al pasivo, indicamos cómo las reservas siguen ganando peso en la estructura mientras que el resto de componentes sólo reflejan ligeras variaciones.



Estructura del balance

ACTIVO

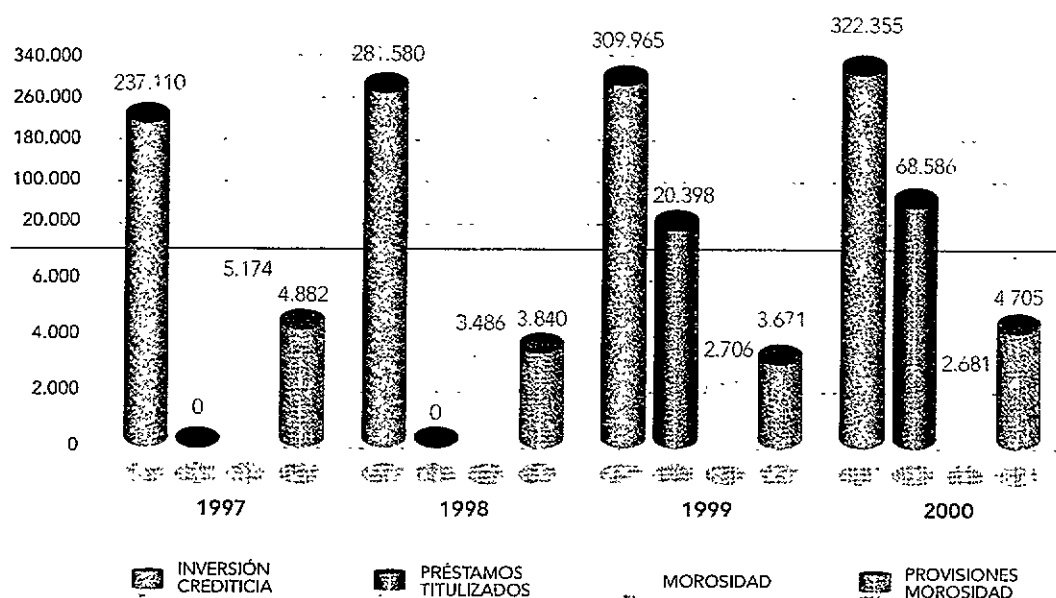
	1998	1999	2000
Caja, B. España y entidades crédito	6,9 %	2,9 %	4,2 %
Deuda del Estado	18,0 %	16,6 %	13,6 %
Créditos s/Clientes	64,6 %	67,0 %	65,2 %
Cartera de valores	5,4 %	8,7 %	11,8 %
Inmovilizado	2,5 %	1,9 %	1,8 %
Otros activos	2,6 %	2,9 %	3,4 %
Total absoluto (en millones de ptas.)	430.242	457.346	487.565

PASIVO

Entidades de crédito	1,9 %	3,0 %	4,3 %
Débitos a Clientes	89,6 %	88,3 %	86,6 %
Provisiones	0,9 %	1,0 %	0,7 %
Beneficios	0,9 %	0,9 %	1,1 %
Reservas	4,6 %	5,1 %	5,5 %
Otros pasivos	2,1 %	1,7 %	1,8 %

INVERSIÓN CREDITICIA

Este año hemos crecido en inversión crediticia en balance un total de 11.356 millones de pesetas; ello equivale a una tasa relativa de crecimiento del 3,7%. A pesar de todo, cabe destacar que, si incorporamos el saldo vivo de los préstamos que hemos titulizado hasta ahora, este crecimiento sería de 59.544 millones de pesetas con una tasa relativa del 18,1%.



En el desglose de la inversión crediticia apreciamos este mismo efecto en la cartera de préstamos, ya que en balance hemos registrado un crecimiento de 2.579 millones de pesetas, con una tasa relativa del 0,9%; mientras que, si incluimos el saldo residual de préstamos titulizados, hemos crecido en 51.791 millones de pesetas, con una tasa del 17,4%.

Estructura de la inversión crediticia

	1998	1999	2000
Préstamos personales	10,9 %	11,6 %	11,7 %
Préstamos hipotecarios	74,6 %	74,5 %	71,8 %
Préstamos sindicatos/corps.	3,6 %	2,8 %	2,8 %
Créditos	4,6 %	4,7 %	5,6 %
Cartera comercial	3,7 %	3,8 %	4,3 %
Extranjero	1,4 %	1,4 %	1,6 %
Otros	1,2 %	1,2 %	2,2 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

De esta estructura de la inversión crediticia, a cierre de año, hemos de destacar que, a pesar de las titulizaciones de préstamos ya comentadas, el capítulo de préstamos hipotecarios sigue manteniéndose en un nivel significativo del 71,8%, indicador que, si lo considerásemos con la inclusión de los préstamos titulizados, llegaría hasta el 76,6% del total, tasa que revela el énfasis que la Caixa sigue poniendo en la producción hipotecaria, básicamente dirigida al segmento familiar. En créditos, descuento de efectos y extranjero observamos también incrementos de peso en el conjunto, porque las empresas, en general, han recurrido mayoritariamente a la financiación a corto plazo por la coyuntura alcista de los tipos de interés.

MOROSIDAD Y COBERTURA CON PROVISIONES

El volumen de saldos morosos al cierre de año se ha situado en los 2.681 millones de pesetas, 25 millones menos que el año anterior, importe con el cual la tasa de morosidad sobre inversión crediticia bruta que registramos al cierre del ejercicio es del 0,83%, inferior al 0,87% de 1999, y sigue siendo una de las tasas más bajas del conjunto del sector financiero, que está en una media al entorno del 1,3%. Si se tienen en cuenta los saldos vivos de préstamos titulizados hasta ahora, esta tasa de morosidad del año 2000 de la Caixa se reduciría hasta el 0,68%.

Los fondos constituidos para la cobertura de las insolvencias, en los que se incluyen los fondos de cobertura estadística por insolvencias (FCEI) obligados por norma del Banco de España a partir de este ejercicio, son de 4.705 millones de pesetas, con un incremento del 28,2% sobre el año anterior, importe que supone la disponibilidad de una cobertura del 175% de los saldos morosos y del 350% si de la mora registrada se deducen los importes con cobertura de garantía hipotecaria.

Asimismo, cabe destacar que en el capítulo de provisiones genéricas mantenemos un saldo de 3.200 millones de pesetas más, reservados de los resultados de los ejercicios de 1996 a 1998 para cubrir eventualidades futuras que puedan producirse, habiendo avanzado, en cierto modo, lo que el Banco de España ha impulsado ahora con la norma de constitución del FCEI, antes comentado, para todas las entidades de crédito a contar desde este año 2000.

CARTERA DE TÍTULOS

La cartera de valores registra al cierre del año un saldo de 57.664 millones de pesetas, con una variación del 45,2% sobre el año anterior. Destacamos que, dentro de este importe global, hay contabilizados 26.147 millones de pesetas en bonos hipotecarios de las diferentes emisiones de titulización de préstamos realizadas por la Caixa, saldo que se constituye en la segunda línea de liquidez de la Caixa, disponible en tanto que la demanda de nueva inversión crediticia lo haga preciso. Sin este efecto, el incremento de la cartera de valores en el año 2000 ha sido del 7,8%.

En lo que respecta a la cartera de títulos en renta fija, descontado el efecto de los bonos hipotecarios retenidos, se ha reducido de 2.820 a 2.249 millones de pesetas, con una tasa de disminución del 20,2% en una cartera prácticamente en extinción, dada la falta de oferta interesante en nuevas emisiones y la política preferente de la Caixa hacia la inversión crediticia y la participación en proyectos de inversiones inmobiliarias conjuntamente con promotores de la zona.

En cuanto a la cartera de renta variable, se ha incrementado en un 10,7%, y ha alcanzado un saldo final invertido de 29.269 millones de pesetas, de los cuales aproximadamente un 75% corresponde a inversión en títulos de bolsa y participaciones en fondos de inversiones de compañías mundiales de primera fila; y el resto pertenece, mayoritariamente, a las participaciones en las compañías filiales.

DEPÓSITOS ADMINISTRADOS

La integración de los recursos de clientes, contabilizados dentro y fuera de balance y eliminadas las duplicidades que se puedan producir, constituyen los depósitos administrados, en los que hemos alcanzado a final de año un saldo de 496.302 millones de pesetas, con un incremento de 47.578 millones respecto del año anterior, lo que supone una tasa de variación del 10,6%, que nos sitúa en este capítulo, en valores absolutos y relativos, en el segundo lugar entre las cajas comarcales catalanas.

Dentro del balance, los recursos de clientes han registrado un saldo final de 422.474 millones de pesetas, un 4,6% más que el año pasado. Destacan, entre las partidas que componen este epígrafe, el crecimiento del 21% en plazo fijo y del 7,4% en ahorro a la vista, en tanto que las cesiones de activos han disminuido al reducirse las cesiones de deuda, sustituidas, en gran parte, por la suscripción de bonos hipotecarios emitidos por la Caixa.

	1998	1999	2000	%00/99
Cuentas corrientes	61.652	59.099	63.877	8,08
Ahorro ordinario	49.573	58.141	62.088	6,79
Ahorro a plazo fijo	188.237	205.591	249.133	21,18
Cesión de activos	82.369	77.476	43.876	-43,37
Empréstitos	3.500	3.500	3.500	-
	385.331	403.807	422.474	4,62

La estructura de los recursos de clientes presenta la evolución siguiente:

	1998	1999	2000
Cuentas corrientes	16,0 %	14,6 %	15,1 %
Ahorro ordinario	12,9 %	14,4 %	14,7 %
Ahorro a plazo fijo	48,8 %	50,9 %	59,0 %
Cesión de activos	21,4 %	19,2 %	10,4 %
Empréstitos	0,9 %	0,9 %	0,8 %
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

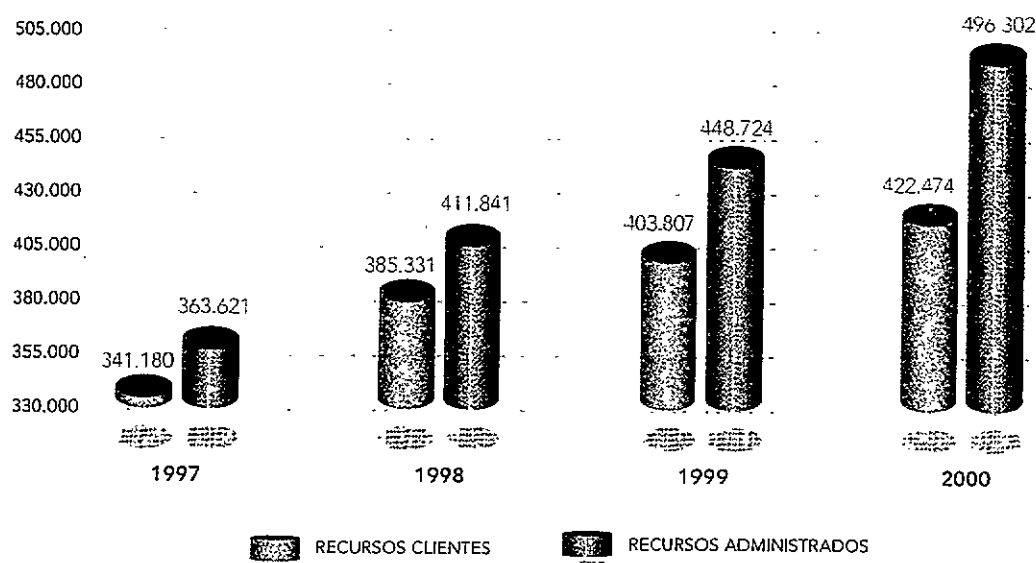
En el cuadro anterior se puede comprobar que las cuentas corrientes y el ahorro, con un crecimiento global durante el año 2000 del 7,4% sobre el año anterior, suponen casi un 30% del total de los recursos de clientes, nivel similar al de los últimos años. El plazo, que equivale a un 59% de los recursos de clientes, ha experimentado este año 2000 un importante crecimiento de más del 21%, que se explica por el mayor atractivo de este producto, por una mejor oferta de condiciones y por la política comercial seguida por la Caixa de conseguir saldos estables a medio plazo para atender la demanda de inversión crediticia.

En cuanto a las cesiones de activos, presentan una pérdida de peso significativo en el global del balance, debida a la política de sustitución de este producto por la suscripción de títulos hipotecarios propios, emitidos con un mejor rendimiento comparativo y un plazo más largo.

Por su parte, los recursos administrados fuera de balance presentan la evolución siguiente:

	1998	1999	2000	%00/99
Fondos de inversión	29.004	39.286	30.961	-21,2
Multiinversión Extra	-	1.767	5.722	223,8
Planes de pensiones	3.081	4.283	6.014	40,4
Rentas vitalicias	-	-	323	-
Planes de jubilación	96.036	102.382	106.371	3,9
TOTAL	128.121	147.718	149.391	1,1

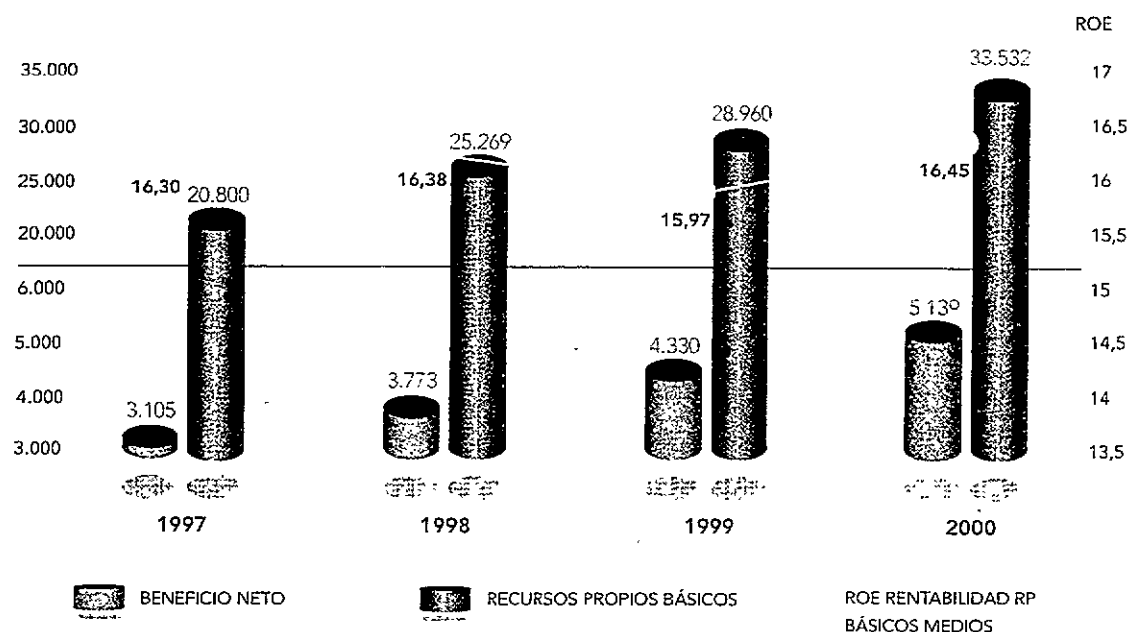
De este cuadro se deduce que los recursos de clientes fuera de balance han aumentado, en el año 2000, en 1.673 millones de pesetas, lo que supone una variación del 1,1%, de modo que se sitúa en un saldo final de 149.391 millones de pesetas. Dentro de este grupo destaca la disminución del 21,2% en el patrimonio administrado de fondos de inversiones, variación debida casi exclusivamente al descenso importante que este año han acusado los valores de los fondos de renta variable. Por otro lado, los planes de pensiones presentan un significativo crecimiento del 40,4%, mientras que los planes de jubilación, en saldos ya más consolidados, se incrementan en un 3,9%. Los nuevos *unit linked* Multiinversión Extra y las rentas vitalicias empiezan a presentar resultados destacados en producción.



CUENTA DE RESULTADOS

El beneficio de la Caixa, después de impuestos, ha sido de 5.139 millones de pesetas, un 18,7% más que el año pasado. Así, se registra una tasa sobre activos medios del 1,10%, que mejora el 0,99% obtenido el año anterior.

En cuanto al resultado antes de impuestos, ha alcanzado la cifra de 6.319 millones de pesetas, un 1,0% superior al del año pasado, lo que ha supuesto la obtención de una tasa sobre activos medios del 1,35%, ligeramente inferior al 1,42% registrado el año anterior.



En cuanto a la estructura de la cuenta escalar de resultados, calculada sobre activos medios totales, ha presentado, en los últimos tres años, la evolución siguiente:

	1998	1999	2000
Margen de intermediación	3,05 %	2,86 %	2,92 %
Margen ordinario	4,02 %	4,11 %	3,79 %
Margen de explotación	1,51 %	1,52 %	1,21 %
Resultados antes impuestos	1,37 %	1,42 %	1,35 %
Resultado neto	0,88 %	0,99 %	1,10 %

En relación con el cuadro anterior, y respecto del año pasado, ha mejorado ligeramente el margen de intermediación, a causa de unos mayores productos financieros en un 2,9%, unos menores costes financieros en un -0,9% y una mejora del 14,7% en los rendimientos de la cartera de renta variable. En cambio, el margen ordinario se reduce en 0,32 puntos, ya que, a pesar de mejorar el capítulo de ingresos netos por comisiones en un 14,2%, los resultados por operaciones financieras, como consecuencia de la coyuntura desfavorable de la bolsa este año 2000, se ha reducido en un 92,8%. El margen de explotación, a pesar de que los gastos de explotación sólo incrementan en un 5,9%, sigue reflejando la reducción de ingresos por realización de valores y se recorta este año en 0,31 puntos.

A pesar de hacer unas dotaciones por insolvencias, incluida la nueva norma del FCEI del Banco de España, por un importe neto de 1.074 millones de pesetas, muy superior a los 48 millones del año anterior, el resultado bruto antes de impuestos sólo presenta una reducción de 0,07 puntos sobre el año anterior, que se consigue por la recuperación de beneficios por ventas e ingresos de activos en mora, de fondos específicos de ejercicios anteriores y de excedentes del fondo de pensiones externalizado. Por último, el resultado neto, al recoger el efecto fiscal favorable sobre partidas que ya habían tributado en ejercicios anteriores, presenta una mejora de 0,11 puntos sobre el año anterior, y se sitúa en el 1,10% sobre activos totales medios.

El siguiente cuadro comparativo detalla las inversiones y los recursos gestionados por Caixa d'Estalvis de Terrassa, con su peso específico dentro del balance y su rendimiento o coste medio respectivo:

Colocaciones

	1999		2000	
	Peso	Rent.	Peso	Rent.
Tesorería	0,55	4,54	2,61	9,91
Activos monetarios	1,56	7,34	0,87	1,73
Inversión crediticia	66,83	6,23	64,83	5,86
Cartera de valores	23,31	6,78	24,79	6,87
Colocaciones no rentables	7,75	0	6,90	0
	100,00	5,88	100,00	5,68

Recursos

	1999		2000	
	Peso	Rent.	Peso	Rent.
Sistema financiero	2,97	1,53	4,32	2,23
Depósitos clientes	70,16	2,69	80,05	2,69
Cesión de activos	16,89	5,04	9,09	4,30
Otros pasivos	9,98	0	6,54	0
	100,00	2,94	100,00	2,74

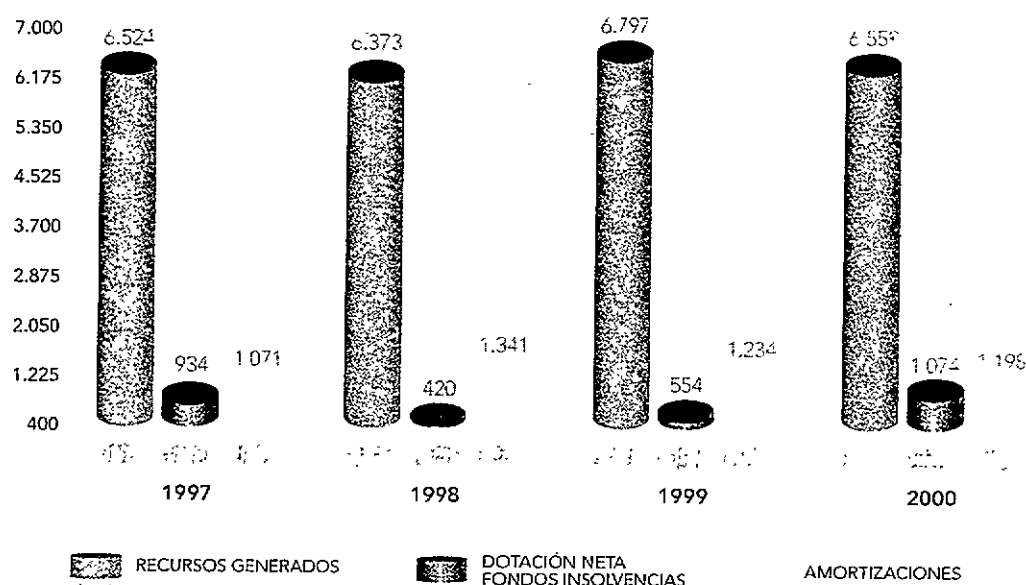
En cuanto a colocaciones destacan en el cuadro anterior los incrementos de peso en la tesorería y en la cartera de valores y la disminución de la inversión crediticia, variaciones en buena parte debidas a los efectos de la titulización de préstamos del mes de diciembre, que ha incidido en los tres capítulos mencionados. En cuanto a los rendimientos, la tesorería recoge el alza de los tipos de interés y la mejora en la gestión de los recursos tesoreros, mientras que la inversión crediticia, con revisiones contractuales de tipo de interés retrasadas respecto del momento puntual en que se producen las variaciones en el mercado, sigue todavía acusando la baja de tipo del año 1999.

En el apartado de recursos, cabe destacar el incremento del peso de los depósitos de clientes, en detrimento de las cesiones de activos que reflejan la política que se ha seguido de sustitución de estas operaciones por la suscripción de los nuevos títulos hipotecarios emitidos por la Caixa. Es preciso resaltar que el coste de los depósitos de clientes, a pesar del alza de mercado de este año, se ha mantenido en el mismo nivel que el año anterior, mientras que la cesión de activos ha reducido un poco su coste medio.

RECURSOS GENERADOS

El volumen de recursos generados por la actividad de la Caixa en el año 2000 ha sido de 6.559 millones de pesetas, con una variación de -3,5% sobre el año anterior. De estos recursos generados, un 78,4% se relacionan con el beneficio contable, mientras que el resto corresponde a 1.198 millones de pesetas aplicados a amortización de activos, un 2,9% menos que en el año 1999; otros 1.755 millones, a las

dotaciones netas realizadas al fondo de fluctuación de valores y al de insolvencias, un 128,8% más que el año pasado, y el resto pertenece a la recuperación neta de 1.206 millones de fondos especiales y 203 millones más de beneficio neto por venta de inmovilizado.

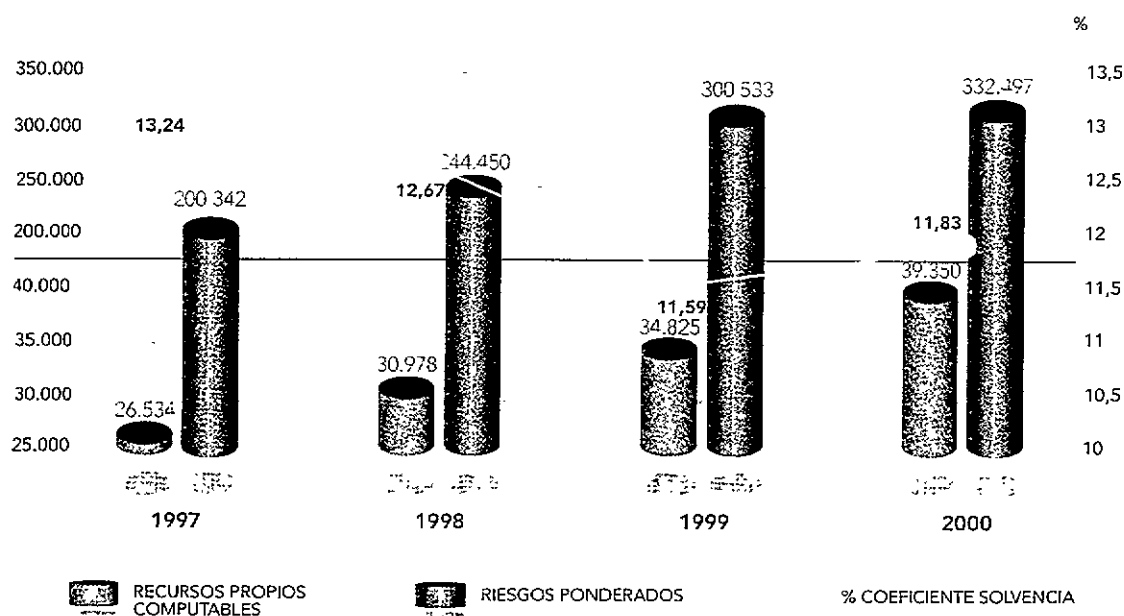
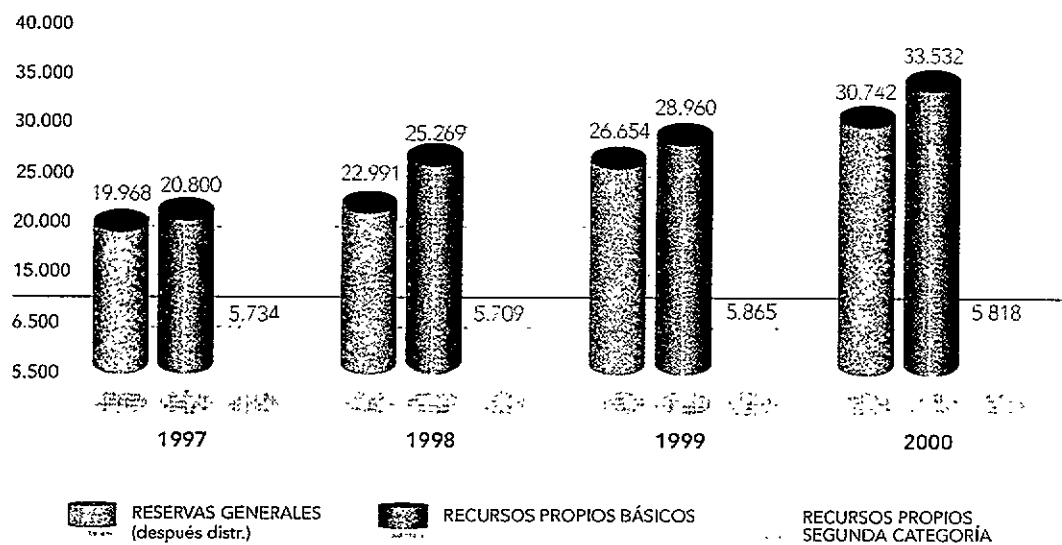


RECURSOS PROPIOS

Las reservas generales, al cierre del ejercicio, se han situado en los 26.653 millones de pesetas, un 14,8% más que en el cierre del año 1999. La aprobación por la Asamblea General de la propuesta de distribución del resultado del año 2000 supondría un incremento de reservas en 4.089 millones de pesetas, con un aumento del 15,3% sobre la cifra anterior.

Las reservas generales son la principal partida que integra el saldo de recursos propios computables; el resto de partidas están compuestas por los fondos de la Obra Social materializados en inmuebles, los fondos afectados a riesgos generales y la financiación subordinada. Se estima que, tras cerrar el ejercicio 2000 y aprobarse la distribución del resultado, este saldo de recursos propios computables quedará alrededor de los 40.000 millones de pesetas.

El coeficiente de solvencia, que pone en relación los recursos propios computables con los activos en riesgo ponderados de acuerdo con las disposiciones oficiales, ha ido reduciéndose en los últimos ejercicios, en función de los fuertes crecimientos experimentados en inversión crediticia. No obstante, se supera sobradamente, en más de un 30%, el mínimo del 8% establecido por el Banco de España.



RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS

La diferente evolución de las partidas que integran el balance, los precios de contratación, los plazos de revisión de estos precios y la volatilidad del tipo de interés son elementos que inciden directamente en el margen financiero y que, por lo tanto, deben ser objeto de un seguimiento atento con el objetivo de conseguir el resultado más óptimo.

Una de las técnicas empleadas por el Comité de Activos y de Pasivos es la de los *gaps*, que se aplica a todas las partidas del balance sensibles a las oscilaciones del tipo de interés, de forma que permite, así, conocer puntualmente los desajustes que podrían, en el caso de un cambio inesperado de los tipos de interés, incidir en desviaciones de los resultados esperados, y posibilita el establecimiento de medidas correctoras. La aplicación de esta técnica a la situación puntual de balance al cierre de año nos presenta el detalle siguiente:

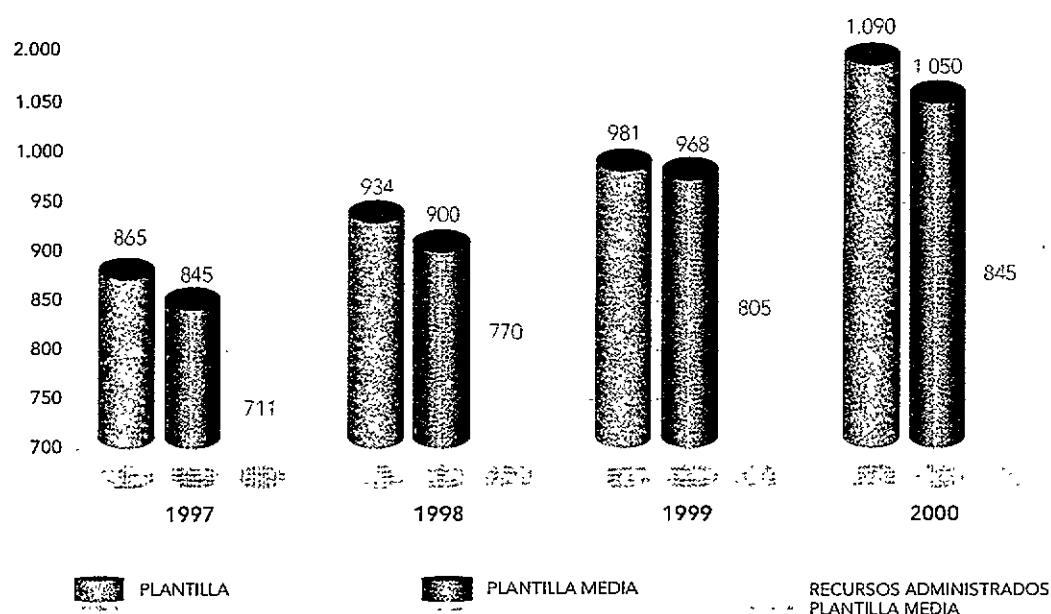
		hasta 1 M.	de 1 a 3 M.	de 3 a 6 M.	de 6 a 12 M.	más 12 M.
ACTIVO TOTAL	487.565					
Tesorería	87.008	10.814	5.979	1.816	1.839	66.560
Inversión crediticia	317.647	35.157	43.448	65.624	116.858	56.560
Valores	57.664	0	26.146	11	387	31.120
Activo no sensible	25.246	0	0	0	0	0
Activo sensible	462.319	45.971	75.573	67.451	119.084	154.240
PASIVO TOTAL	487.565					
Tesorería	26.654	6.816	825	3.008	5.603	10.402
Recursos ajenos	420.381	98.305	31.835	36.883	55.809	197.549
Pasivo no sensible	40.530	0	0	0	0	0
Pasivo sensible	447.035	105.121	32.660	39.891	61.412	207.951
GAP simple	15.284	-59.150	42.913	27.560	57.672	-53.711
% s/activo total		-12,1	8,8	5,7	11,8	-11,0
GAP acumulado		-59.150	-16.237	11.323	68.995	15.284
% s/activo total		-12,1	-3,3	2,3	14,2	3,1

El *gap* global a final de año era favorable al activo sensible en tipo de interés en un 3,1% del balance total, nivel que implica que está expuesto a un riesgo muy moderado en cambios de condiciones del mercado, lo que también destaca en los diversos tramos intermedios de vencimientos en los que se analizan todas las partidas del balance.

RECURSOS HUMANOS

Hemos incrementado la plantilla del año 2000 en 109 nuevos colaboradores, y se ha situado al cierre de año en un número de 1.090 personas, un 11,1% más que el año anterior. De esta forma, de la plantilla media de 968 personas del año 1999 se ha pasado este año a las 1.050, con una variación del 8,5%.

Un 15,5% de este incremento de plantilla se ha destinado a Servicios Centrales, básicamente al apoyo de las nuevas actividades iniciadas durante el año 2000 en banca electrónica, banca de agentes y constitución de una gestora propia de fondos de inversiones, mientras que el otro 84,5% se ha destinado a dotar de personal a las nuevas oficinas abiertas y a incrementar la fuerza de venta de la red comercial, que, a cierre de año, supone un 78,5% de la plantilla total, de modo que aumenta ligeramente la relación del 78,3% del año anterior.



En cuanto a formación del personal hemos aplicado este año casi 42.500 horas, un 9,0% más que el año anterior, distribuidas en varios programas y acciones formativas que se han dirigido a todo el colectivo de personal. En estas horas se ha profundizado en el conocimiento de los productos y los servicios, en el dominio de las técnicas de venta, en la mejora de la gestión del riesgo, en la adaptación al euro y en el cuidado de aspectos relacionados con la calidad de servicio y en la mejor atención a los clientes. Una tercera parte de esta formación ha sido impartida a distancia, un 40% más que el año anterior, en una modalidad que presenta una absoluta flexibilidad de la formación en función del tiempo y las necesidades formativas de cada una de las personas de la plantilla.

EXPANSIÓN

En el desarrollo del plan de expansión, en el año 2000 hemos incorporado a la red comercial 13 nuevas oficinas en poblaciones en que estrenamos presencia o bien la ampliamos para cubrir nuevas áreas de actuación de la Caixa. Su identificación se corresponde con la descripción siguiente:



- 201 - Rubí "Ca n'Alzamora"
- 202 - Barcelona "Clot de la Mel"
- 203 - Cunit
- 204 - Tarragona "Sant Pere i Sant Pau"
- 205 - Manresa "Centro"
- 206 - Lleida "Cap Pont"
- 207 - Castelldefels
- 208 - Girona "Güell"
- 209 - Martorell "Puig del Ravell"
- 210 - Terrassa "Biblioteca"
- 211 - Santa Coloma "Balldovina"
- 212 - Igualada "Montserrat"
- 213 - La Llagosta

Por otro lado, en este año 2000 se ha procedido a la unificación de las oficinas 126 (Barcelona "Verdum") y 192 (Barcelona "Nou Barris") bajo la denominación 126 (Barcelona "Verdum"), cambio que ya estaba previsto para la apertura de la segunda oficina pero que, por diferentes motivos, se retrasó unos meses.

Al cierre del año, tras las novedades comentadas, la red comercial queda integrada por un total de 209 puntos de venta, distribuidos entre 22 comarcas y 66 poblaciones de toda Cataluña, de los cuales 22 oficinas las tenemos especializadas en servicio a las empresas, además de una oficina de representación que tenemos abierta en Madrid. Es preciso añadir a esta oferta comercial la división de Banca Personal, que, desde hace más de cinco años, presta servicio a los clientes que precisan de una gestión mucho más personalizada de su patrimonio.

PRODUCTOS, SERVICIOS E INNOVACIÓN

A lo largo del año 2000, a pesar de disponer de un amplio catálogo de productos y servicios, hemos seguido incorporando cambios y novedades con el objetivo de presentar, en cada momento, la oferta más adaptada que se pueda a la demanda de los clientes, según las condiciones del mercado. Los cambios, básicamente en condiciones, han sido supeditados a la coyuntura variable de los tipos de interés, a las modificaciones de la fiscalidad y a la mejora de la oferta competitiva presente en el mercado. Entre las novedades de este año destacamos:

- La comercialización del Depósito Solidario, que, persistiendo en la idea de solidaridad iniciada hace años por la Caixa con las tarjetas solidarias, ha querido introducir una oferta innovadora y diferenciadora en el mercado que dota de valor añadido a los productos más clásicos del catálogo e incide en el colectivo de personas más sensibilizadas con este fin. Con este producto, disponible a través del canal tradicional de la oficina, se inicia la posibilidad de contratación abierta a través de internet.
- El lanzamiento de dos nuevas modalidades de productos de pasivo a largo plazo, Serie 125 y Pax 120, que han hecho posible una mejor retribución, alternativa a las colocaciones a más corto plazo, y han ayudado a beneficiarse de ventajas fiscales en la modalidad de retribución cada 25 meses.
- El ofrecimiento de un nuevo producto de ahorro-inversión que combina la contratación de un depósito a plazo, Serie 25, con la de un *unit linked* Multiinversión Extra, que permite una oferta atractiva de tipo de interés, disfrutar de beneficios fiscales y disponer de expectativas de mejorar el rendimiento futuro por la vía del *unit linked*.

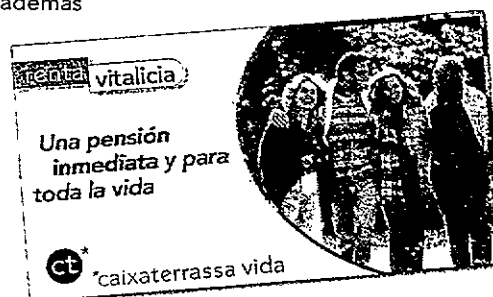
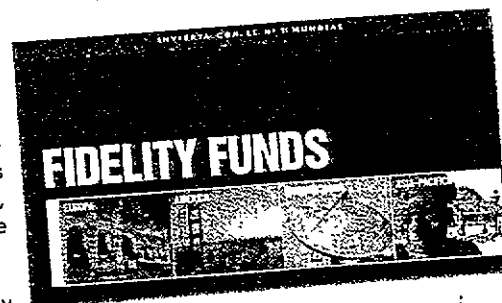
multiinversión extra

Para cambiar de fondo siempre que le convenga, sin pagar impuestos:

Unit Linked de caixaterrassa vida

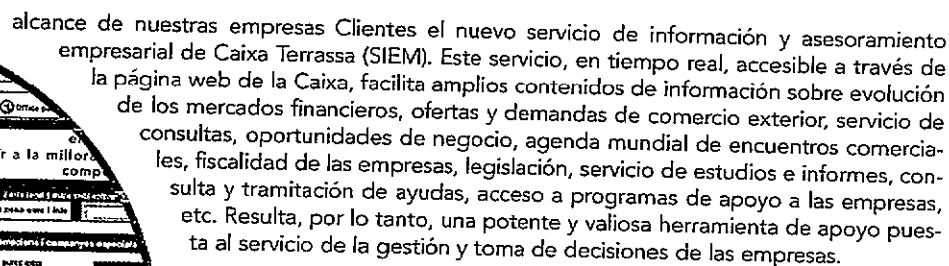
caixaterrassa vida

- El acuerdo de comercialización suscrito (con la finalidad de potenciar la oferta de fondos de inversión) con Fidelity Investments, la primera gestora de fondos de ámbito mundial, con quien hemos complementado la serie de fondos que la Caixa distribuye con un conjunto de fondos más especializados para clientes que quieren diversificación hacia productos sectoriales, de países emergentes, de compañías medianas y de otras modalidades.
- La ampliación de la oferta de *unit linked* con la creación de Multiinversión Carteras con distintos perfiles de riesgo en su composición –conservadora, moderada, media y agresiva– que, con distintas composiciones de fondos de inversión en renta fija y renta variable, facilitan al cliente la adaptación, en cada momento, a la posición de riesgo más de su gusto, sin penalización fiscal en los cambios.
- El nuevo seguro de responsabilidad decenal que los promotores y constructores de viviendas han tenido a su disposición a partir de la entrada en vigor de la Ley de ordenación de la edificación, en virtud del acuerdo de comercialización que hemos suscrito con las compañías Caser y Asefa, producto que disfruta de los requisitos exigidos por la Ley y de las facilidades de contratación que ofrece la Caixa.
- La disponibilidad de un paquete de productos expresamente diseñado para cubrir las necesidades de las empresas a la hora de exteriorizar sus compromisos por pensiones, instrumentados en forma de planes de pensiones colectivos, planes de jubilación colectivos, seguros colectivos de vida y seguros colectivos de accidentes.
- El complemento de la oferta de seguros de vida y de salud con el lanzamiento del seguro de accidentes, de acuerdo con el convenio de comercialización que hemos suscrito con Plus Ultra, producto que, además de hacerlo comercialmente más atractivo con el revestimiento de coberturas adicionales, presenta la facilidad de poder fraccionar el pago.
- El lanzamiento del seguro Renta Vitalicia, en dos modalidades de capital garantizado en caso de muerte, o sin capital garantizado, que permite el cobro de una pensión mensual durante toda la vida, beneficiándose de las máximas ventajas fiscales reconocidas para este tipo de productos.
- La habilitación (para la financiación del circulante de las empresas, además de los productos tradicionales de póliza de crédito y descuento comercial) de la posibilidad de anticipar la disponibilidad de las facturaciones sin necesidad de recurrir a su venta o cesión en la modalidad de *factoring*, mediante el nuevo producto "Anticipos sobre facturas o certificaciones sin presentación al deudor", que supone una facilidad crediticia más, bastante interesante para empresas que no giran papel comercial a sus clientes.
- El servicio de recarga que desde este año estamos ofreciendo para los teléfonos móviles que funcionan con el sistema de prepago, a través de los cajeros automáticos, agilizando de esta forma el proceso para los propietarios de estos aparatos.



Hemos puesto en marcha también nuevos servicios que siguen la línea de segmentar la oferta a los clientes y favorecer, de este modo, un mayor ajuste y adaptación a los requerimientos de cada colectivo. Entre los ejercicios de este año destacamos los que se detallan a continuación:

- Hemos puesto en marcha el Servicio Primera Clase, dirigido a directivos y socios de empresas y profesionales liberales, que incluye una oferta amplia de productos de activos de pasivo, de inversión, de previsión, de seguros y de servicios específicamente adaptados para este segmento de clientes, a los cuales se asigna un gestor personal para asesoramiento y consultas.
- Según se preveía en los planes de acción de este año, hemos incorporado una nueva función en el servicio Ctnet particulares, que ha permitido hacer el pago de las declaraciones del impuesto sobre la renta de las personas físicas y del impuesto sobre el patrimonio efectuadas a través de internet.
- En colaboración con la empresa de asesoramiento Analistas Financieros, SA, hemos puesto al



■ Hemos completado la oferta de los servicios SIEM y de conexión a RED mejorando, este año, significativamente, las prestaciones del servicio Ctnet empresas, que permite, a partir de ahora, la actualización de sus módulos y la incorporación de nuevas funciones de forma automática, sin servidumbre para las empresas. La nueva configuración de este servicio permite el acceso a consulta de posiciones, la tramitación de envíos de recibos, de efectos en descuento, de anticipos de facturas, de nóminas, de transferencias y de gestión de extractos.

En favor de la acción comercial de nuestra fuerza de venta hemos iniciado diferentes acciones de apoyo puntual para potenciar la captación y fidelización de Clientes y la colocación de productos y servicios. Entre la globalidad de acciones efectuadas este año destacamos:

- La campaña de promoción de los servicios financieros a distancia, orientada a incentivar su uso entre los Clientes, con el doble objetivo de destacar la agilidad y comodidad de servicio que supone para el Cliente la utilización de la vía telefónica o electrónica, para resolver buena parte de sus consultas y operaciones con la Caixa, y para aliviar la carga operativa de las oficinas. Esta acción ha supuesto, este año, poder duplicar el número de operaciones efectuadas a distancia, habiendo alcanzado un volumen de 1.400.000.
- El mantenimiento de la campaña Puntos Extra, destinada a promocionar la utilización de las tarjetas, mediante el otorgamiento de puntos canjeables por un regalo a escoger de un amplio catálogo previsto al efecto. Con esta acción se pretende incrementar la facturación de tarjetas con los comercios, potenciar la utilización de un medio de pago seguro y reducir el volumen de efectivo en circulación.
- El lanzamiento de diferentes campañas de promoción del crédito familiar al consumo para facilitar las compras familiares en condiciones ventajosas.
- Las campañas de incentivación de la contratación de nuevos planes de pensiones y de incremento de la captación de aportaciones extraordinarias con regalo directo o entrega de Puntos Extra, canjeables por varios obsequios a escoger.
- Las campañas de "Depósito regalo" y "Por Navidad doble regalo", para la dinamización y captación de nuevos Clientes, depósitos y PAX, con entrega de obsequios a escoger.

Por último, en este apartado cabe destacar todo aquel conjunto de acuerdos y convenios de colaboración que tenemos suscritos con administraciones públicas y asociaciones profesionales, con los que hemos comprometido recursos y servicios puestos al alcance de sus usuarios, con el objetivo de contribuir a reforzar la actividad financiera y social de la Caixa. Entre los que hemos firmado este año hemos de resaltar:

- Convenio con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) para la financiación preferente de nuevos proyectos de inversión que aborden las pequeñas y medianas empresas.
- Convenio con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) y el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para la financiación preferente a las pequeñas y medianas empresas de proyectos de investigación y desarrollo.
- Acuerdo de colaboración con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) y el Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE) para la financiación preferencial de inversiones en el campo de las energías renovables y la eficiencia energética.
- Convenio suscrito con el Consorcio de Promoción Comercial de Cataluña (COPCA) para la financiación preferente de pequeñas y medianas empresas, en actuaciones que favorezcan su competitividad internacional.
- Convenio con el Departamento de Universidades, Investigación y Sociedad de la Información para la financiación de las matrículas universitarias de estudiantes de la universidad pública catalana.
- Acuerdo de colaboración con la Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Tarragona para ampliar y mejorar la oferta de servicios a comercios y pequeñas y medianas empresas, específicamente en la formación y el desarrollo de profesionales vinculados a estos sectores.
- Acuerdo de colaboración con la Cámara Oficial de Comercio e Industria de Terrassa, con apertura de una línea preferente de 5.000 millones de pesetas destinada a financiar proyectos de inversión de empresas comerciales para la implantación de mejoras tecnológicas, renovación de equipamientos informáticos, incorporación de nuevas tecnologías, adquisición de maquinaria, de vehículos, modernización y mejora de establecimientos, etc.
- Convenio de colaboración con el Departamento de Medio Ambiente de la Generalitat de Cataluña, la Cámara Oficial de Comercio e Industria de Terrassa y la Fundación Mina, para la promoción, difusión e implantación de sistemas de gestión medioambiental entre las pequeñas y medianas empresas.

ÓRGANOS DE GOBIERNO

De acuerdo con lo que regulan los estatutos de la Caixa, y lo que dispone la Ley de cajas catalanas en vigor, en el mes de septiembre de este año hemos iniciado un nuevo proceso de renovación parcial de los órganos de gobierno, en el que hay que proceder, por mitades, a la designación de nuevos representantes y nuevos mandatos, para todos los grupos de representación, en la Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control.

El proceso culminará con la celebración de la Asamblea General ordinaria, constituida ya con los nuevos representantes designados, que aprueba la memoria y las cuentas del ejercicio del 2000.

EMPRESAS DEL GRUPO

Las empresas del grupo Caixa d'Estalvis de Terrassa han sido creadas para proporcionar actividad complementaria de negocio. Al cierre del año tenemos cuatro empresas dentro del grupo, de las cuales tenemos que destacar la información más significativa, en cuanto a evolución de su actividad. Es la siguiente:

CAIXATERRASSA VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, constituida en el año 1988 para desarrollar actividad relacionada con seguros de vida y planes de pensiones, con unos recursos propios de 6.520 millones de pesetas, ha contribuido durante el año 2000 al apoyo de la actividad intermediaria de la Caixa en estos productos, y ha obtenido un volumen de ingresos de 43.019 millones de pesetas al cierre del año, un 35% más que el año anterior, y ha obtenido unos resultados netos de 769 millones de pesetas.

CAIXATERRASSA CORREDORIA D'ASSEGURANCES, S.A., constituida en el año 1989 para actuar como intermediaria de seguros en general, que, con unos recursos propios de 22,7 millones de pesetas, ha obtenido en el año 1999 unos ingresos de 535,5 millones de pesetas, un 28% más que en el año anterior, y ha registrado unos resultados netos de 17,6 millones de pesetas.

CATALÒNIA PROMODIS 3, S.A., constituida en el año 1998 para desarrollar actividades complementarias de promoción inmobiliaria, que, con unos recursos propios de 294,7 millones de pesetas, ha obtenido unos ingresos de 1.672,5 millones de pesetas, un 73% más que en el año anterior, y ha registrado un resultado neto de 207,5 millones de pesetas.

CAIXA TERRASSA AGENTS, S.L., constituida en el año 2000 para desarrollar actividades de promoción de operaciones como intermediaria independiente, con un capital social desembolsado de 10 millones de pesetas. Prácticamente, no ha tenido todavía actividad destacada en el cierre del año.

OBRA SOCIAL Y CULTURAL

Uno de los rasgos más característicos de las cajas de ahorros se manifiesta en la utilidad social de los recursos que gestionan y administran y, en el caso más específico de Caixa Terrassa, se expresa en el conjunto de actividad financiera orientada básicamente a las familias y a las pequeñas y medianas empresas, con el objetivo institucional de contribuir al progreso social y económico del conjunto de la sociedad a que servimos.

Del adecuado desarrollo de toda actividad económica se obtienen resultados que, en el caso particular de las cajas de ahorros, a la hora de distribuirlos, tienen un acento exclusivamente social, ya que se asigna una parte significativa a las actividades de Obra Social y Cultural y, el resto, al refuerzo de la solvencia de la institución, que equivale a garantizar la continuidad de la actividad financiera social y de las actividades docentes, asistenciales y culturales.

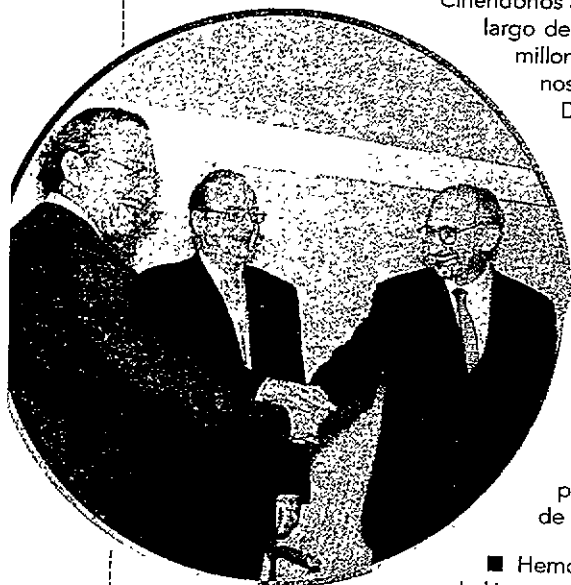
Ciñéndonos a la vertiente de la Obra Social y Cultural, tenemos que destacar que, a lo largo de los últimos cinco años, hemos dedicado dotaciones acumuladas de 3.650 millones de pesetas, importe que, a pesar de ocupar la cuarta plaza en dimensión, nos sitúa, en este capítulo, en el segundo lugar de las cajas comarcales catalanas. De la dotación para el año 2000 hemos aplicado a Obra Social y Cultural realizada un total de 932,3 millones de pesetas, distribuidas en un 29% en obra propia, como actividades promovidas por la Caixa, y el 71% restante en obra en colaboración, materializada a través de actividades efectuadas por otras instituciones sociales y culturales de toda Cataluña, con las que hemos establecido los convenios correspondientes.

Por su innovación o transcendencia, destacamos de este ejercicio cerrado las actividades siguientes:

- Hemos suscrito un convenio de patrocinio y mecenazgo del Museo Nacional de la Ciencia y de la Técnica de Cataluña, con la adscripción de sus 20 centros museísticos especializados de toda Cataluña, que, para los próximos cuatro años, supondrá una aportación de 100 millones de pesetas, destinadas a financiar el programa de inversiones y de actividades de este centro.

- Hemos puesto en marcha el programa "Aprende a administrar tu dinero", actividad innovadora y pedagógica dirigida a los alumnos del ciclo superior de educación primaria, con el objetivo de instruirlos en el control de su economía, contribuyendo a su formación como personas y a su desarrollo en la sociedad, y transmitiéndoles los valores del esfuerzo en el ahorro, el control del gasto y la importancia de la previsión. A pesar de que este programa se inició en el mes de abril, más de 2.100 alumnos han pasado este año por el mismo. Han valorado muy positivamente, tanto ellos como sus profesores, la orientación, la oportunidad y los contenidos de esta nueva actividad de la Obra Social.

- Hemos desarrollado tres nuevos ciclos de conferencias, dedicados cada uno de ellos a la economía familiar, la vejez y la vida cotidiana, y el papel de los padres en la educación. Dentro del programa general iniciado en el año 1999 sobre cuestiones de la sociedad actual, en las 19 sesiones celebradas se ha contado con una asistencia de más de 7.000 personas, lo que demuestra el interés de los temas tratados y la calidad de los conferenciantes que los han expuesto.



El "conseller" de Cultura, Jordi Vilajoana, presidió el acto de firma del convenio entre Caixa Terrassa y el mNACTEC

- Hemos impartido varios programas de introducción a la informática, dirigidos a niños, jóvenes, adultos y personas mayores, en los cuales se ha potenciado el conocimiento de internet como proveedor de información y como herramienta para la gestión de la economía familiar, tanto para operaciones financieras como para compras, destacando también las ventajas que conlleva el uso del correo electrónico como nuevo medio de comunicación.
- Hemos empezado el programa "Maduremos con salud", nueva iniciativa integrada por un conjunto de actividades, tales como talleres de memoria, seminarios sobre soledad, dietética, nutrición, prevención de la demencia, ejercicio físico y otras actuaciones varias relacionadas con la enfermedad de Alzheimer, dirigidas básicamente a la gente mayor con el objetivo de prevenir las graves consecuencias de esta enfermedad y promocionar una vida más saludable.
- Con el mismo objetivo de paliar los efectos de la enfermedad comentada, hemos organizado este año la celebración del 1.º Salón por el Alzheimer, dirigido, en este caso, a los colectivos de familiares que cuidan de personas enfermas, a los profesionales que trabajan en este campo y, también, a los jóvenes de enseñanza secundaria para que conozcan los efectos de la enfermedad y puedan comprender y ayudar a la gente mayor que la sufre. Este salón se completó con la exposición de productos y servicios paliativos por parte de empresas especialistas. La asistencia y el interés de las actividades programadas superaron ampliamente las previsiones.



1.º Salón por el Alzheimer



Conferencia de Anna Cabré

- Hemos ampliado las instalaciones de la Euncet, con la construcción y la adecuación de cinco aulas nuevas de uso polivalente, y la dotación de nuevos espacios de reunión, de despacho y de sala de estudios, con una inversión de 52 millones de pesetas.

- Hemos hecho entrega de los premios del concurso de autobiografías "Explica'ns la teva vida" a 15 obras ganadoras, entre 750 biografías presentadas a la convocatoria, para seleccionar aquellas que deben servir de apoyo documental a una nueva serie de televisión, que se emitirá en el 2001 con el apoyo de la Caixa, y que dará continuidad a otros programas televisivos patrocinados con anterioridad, en la línea de destacar los valores humanos de las personas.

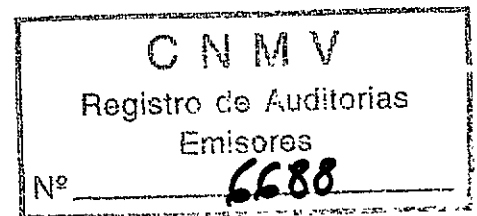
- Hemos comprometido el desarrollo de una nueva actividad innovadora, dirigida a las mujeres que han sido sometidas a una mastectomía. Se pretende así facilitar programas de rehabilitación, de información, de talleres ocupacionales y de actividades culturales y de ocio que den a la mujer operada un apoyo social que contribuya a normalizar su situación y a reintegrarla en su ritmo habitual de vida.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE PARA EL 2001

Los objetivos de la Caixa para el año 2001 se han orientado al mantenimiento de tasas destacadas de crecimiento en actividad y negocio, en la mejora de la productividad y de la eficiencia y en el desarrollo de programas y procesos de adaptación y aprovechamiento de las nuevas tecnologías, que, junto con otras iniciativas que nos hemos marcado y con la atención fija en el factor humano y en la calidad en el servicio, nos han de proporcionar, muy previsiblemente, un balance final favorable, en la línea de progreso continuado que venimos registrando habitualmente.

AGRADECIMIENTO

Al concluir esta introducción a la información que hemos facilitado, es preciso que nos refiramos a los Clientes, protagonistas principales de nuestra actividad, y a quienes agradecemos su consideración y fidelidad con esta institución. También queremos expresar nuestro reconocimiento al apoyo de las personas y entidades con que nos relacionamos y, por último, a la plantilla de personal por su esfuerzo y su contribución al conjunto de actividades que hemos expuesto.



INFORME DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES DEL
EJERCICIO DE 2000, JUNTO CON EL INFORME DE
AUDITORIA, CORRESPONDIENTES AL GRUPO
CONSOLIDADO DE CAJA DE AHORROS DE
TERRASSA Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL
GRUPO CAJA TERRASSA



*caixaterrassa



ARTHURANDERSEN

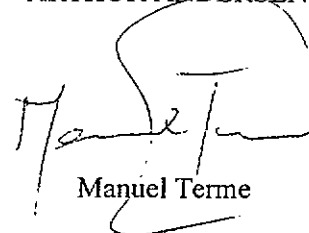
Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Terrassa:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA Y SOCIEDADES que componen el GRUPO CAIXA DE TERRASSA, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante. 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 normativa vigente, en este ejercicio el Grupo formula cuentas anuales consolidadas, no estando obligado a hacerlo en el anterior, por lo que el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados no presentan cifras comparativas con el ejercicio anterior. Por esta razón, no es posible expresar una opinión sobre la uniformidad en la aplicación entre ejercicios de los principios contables.
3. Durante 1998, 1997 y 1996 la Entidad dominante, siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, llevó a cabo dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias por importe de 1.300, 1.000 y 900 millones de pesetas, respectivamente, que al no tener una asignación específica deben ser considerados como un resultado mayor de los citados ejercicios.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad expuesta en el punto 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Terrassa al 31 de diciembre de 2000, y de los resultados de sus operaciones 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.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad y su 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y de cada una de las Sociedades de su Grupo.

ARTHUR ANDERSEN



Manuel Terme

14 de febrero de 2001

Caja de Ahorros de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caja de Terrassa

Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2000 (Notas 1 a 5)

(Millones de Pesetas)

Activo	2000	Pasivo	2000
Caja y depósitos en bancos centrales		Entidades de crédito (Nota 7)	
Caja	3.325	A la vista	3.106
Banco de España	3.780	A plazo o con preaviso	17.945
Otros bancos centrales	-		21.051
	7.105	Débitos a clientes (Nota 15)	
Deudas del Estado (Nota 6)	66.431	Depósitos de ahorro	
Entidades de crédito (Nota 7)		A la vista	122.199
A la vista	1.586	A plazo	250.442
Otros créditos	11.889		372.641
	13.475	Otros débitos	
Créditos sobre clientes (Nota 8)	316.010	A la vista	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)		A plazo	44.236
De emisión pública	1.254		44.236
Otros emisores	27.141	Débitos rep. por valores negociables	-
	28.395	Otros pasivos (Nota 16)	8.434
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)	23.149	Cuentas de periodificación (Nota 17)	3.592
Participaciones (Nota 11)		Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	
En entidades de crédito	-	Fondo de pensiones	-
Otras participaciones	-	Provisión para impuestos	-
	-	Otras provisiones	656
	-		656
Participaciones en empresas del grupo		Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 19)	3.200
En entidades de crédito	-	Diferencia negativa de consolidación	-
Otros (Nota 11)	6.724	Beneficios consolidados del ejercicio	5.310
	6.724	Pasivos subordinados (Nota 20)	3.500
Activos inmateriales		Intereses minoritarios	-
Gastos constitución y primer establecimiento	1	Capital suscrito	-
Otros gastos amortizables	61	Primas de emisión	-
	62	Reservas (Nota 21)	25.407
Fondo de Comercio de consolidación		Reservas de revalorización (Nota 21)	1.406
Por integración global y proporcional	-	Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 21)	
Por puesta en equivalencia	-	Por integración global	195
	-	Por puesta en equivalencia	532
Activos materiales (Nota 12)		Por diferencias de conversión	-
Terrenos y edificios de uso propio	2.876		727
Otros inmuebles	4.756	Resultados de ejercicios anteriores	-
Mobiliario, instalaciones y otros	4.743		
	12.375		
Capital suscrito no desembolsado	-		
Acciones propias	-		
Otros activos (Nota 13)	11.295		
Cuentas de periodificación (Nota 14)	5.139		
Pérdidas en sociedades consolidadas	-		
Por integración global y proporcional	-		
Por Puesta en equivalencia	-		
Por diferencias de conversión	-		
	-		
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-		
Del grupo	-		
De minoritarios	-		
	-		
Total Activo	490.160	Total Pasivo	490.160
Cuentas de orden (Nota 22)	83.321		

Las notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de este balance de situación.

Caja de Ahorros de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caja de Terrassa

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2000 (Notas 1 a 5)

(Millones de pesetas)

	<u>2.000</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	24.687
De los que: cartera de renta fija	6.406
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	(12.802)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.577
De acciones y otros títulos de renta variable	811
De participaciones	0
De participaciones en el grupo	765
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	13.462
Comisiones percibidas (Nota 27)	4.502
Comisiones pagadas (Nota 27)	(594)
Resultados de operaciones financieras (Nota 27).....	148
B) MARGEN ORDINARIO	17.518
Otros productos de explotación	110
Gastos generales de administración	(10.815)
De personal (Nota 28)	(7.130)
de los que:	
Sueldos y Salarios	(5.624)
Cargas sociales	(1.318)
de las que: pensiones	(30)
Otros gastos administrativos (Nota 29)	(3.685)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.198)
Otras cargas de explotación	(165)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.450
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	444
- Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.209
- Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	0
- Correcciones de valor por cobro de dividendos	(765)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0
Beneficios por operaciones grupo	0
Quebrantos por operaciones grupo	0
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1.074)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 19)	0
Beneficios extraordinarios (Nota 30)	2.242
Quebrantos extraordinarios	(37)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.025
Impuesto sobre beneficios (Nota 26).....	(1.715)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.310
Resultado atribuido a la minoría	0
Resultado atribuido al grupo	5.310

Las notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias.

Caja de Ahorros de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caja de Terrassa

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual acabado

el 31 de diciembre de 2000

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales consolidadas, esta memoria completa, amplia y comenta el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y forma con ellas una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caja de Terrassa a 31 de diciembre de 2000, así como también de los resultados de sus operaciones.

(1) Naturaleza de la Entidad Caja de Ahorros de Terrassa y de su Grupo

La Caja de Ahorros de Terrassa (en adelante, la Caja, Entidad dominante del Grupo Caja de Terrassa) es una institución no lucrativa de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre de 1877 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 34 y en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Catalunya con el número 4. El domicilio social está situado en Terrassa, calle del Portal Nou, 37. La Entidad tiene como objetivo básico de su actividad ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, como también atender la realización de obras sociales.

La Caja ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa de acuerdo con lo que establece el Decreto 560/1983 de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Catalunya y la Ley 19/1988 de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

La gestión y la utilización de los recursos ajenos captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetos a determinadas normas legales. En este sentido están obligadas, entre otras, a la aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto a Reservas, y el importe restante al Fondo de la Obra Social.

Con la excepción de una oficina situada en Madrid, el resto están ubicadas en la Comunidad Autónoma de Cataluña.

La Caja de Terrassa es la entidad dominante de Grupo Caja de Terrassa, definido de acuerdo con la Ley 13/1985 del 25 de mayo y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las circulares del Banco de España 4/91 de 14 de junio y 5/1993 de 26 de marzo, con sus posteriores modificaciones. En el ejercicio 2000 el Grupo Caja de Terrassa formula cuentas anuales consolidadas, no habiendo estado obligado en el ejercicio 1999.

(2) Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 del Grupo Caja de Terrassa se presentan siguiendo los modelos, principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España, y adaptaciones posteriores, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio 2000 del Grupo Caja de Terrassa. Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caja de Ahorros de Terrassa y de las sociedades de su Grupo, y incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones con el fin de homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por las sociedades dependientes con los de la Caja

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996 del Banco de España, es decir, se han consolidado por el método de integración global las sociedades dependientes financieras o que su actividad sea una prolongación de la de la Caja (Catalonia Promodis 3, S.A., y Caixaterrassa Agents, S.L.) con una participación directa o indirecta de la Caja de Ahorros de Terrassa igual o superior al 20% y que constituyen conjuntamente con ésta una unidad de decisión. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Asimismo, de acuerdo con el apartado 7º de la Norma 21 de la Circular 4/1991 del Banco de España, las Sociedades del grupo no consolidables (participaciones del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa) se han integrado en los estados financieros consolidados adjuntos por el procedimiento de puesta en equivalencia. Con esta finalidad, se han utilizado los estados financieros de estas sociedades definitivos o provisionales del 31 de diciembre de 2000, en función de la información disponible.

El resto de las inversiones de la cartera de valores se presenta en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 4.c.4.

Las cuentas anuales de la Caja y del Grupo Caja de Terrassa correspondientes al ejercicio 2000, que han estado formuladas por el Consejo de Administración el día 13 de febrero de 2001, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad dominante y de las correspondientes Juntas generales de Accionistas de las sociedades consolidadas, respectivamente, y los Administradores de la Entidad dominante esperan que se aprueben sin modificaciones.

(3) Grupo Caja de Terrassa.

El 31 de diciembre de 2000, las sociedades, que, juntamente con la Caja, componen el Grupo Caja de Terrassa, de las cuales ninguna cotiza en Bolsa, son las siguientes

Denominación social	Caixaterrassa Vida, S.A. de Seguros i Reaseguros (Sociedad Unipersonal) ①	Caixaterrassa Correduría de Seguros S.A. vinculada a Caixaterrassa Vida, S.A. de Seguros i Reaseguros ②	Catalònia Promodis 3, S.A.
Domicilio social	Portal Nou, 37	Portal Nou, 37	Portal Nou, 37
Población	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Actividad	Seguros de Vida, Planes y Fondos de Pensiones	Intermediación de seguros	Actividades inmobiliarias
Valor en libros de la participación	6.000,0	10,0	99,98
Capital social desembolsado	6.000,0	10,0	100,0
Reservas	520,0	12,7	194,7
Ingresos	43.019,3	535,5	1.672,5
Resultado neto	769,0	17,6	207,5
% participación de la Caja a 31-12-00	100,0%	100,0%	99,98%
Dividendos recibidos en el ejercicio	③760,0	5,1	-
Método de consolidación	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia	Integración global

Cifras en millones de pesetas.

① Antiguamente Catalònia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

② Antiguamente Catalònia Correduría de Seguros de la Caixa de Terrassa, S.A.

③ De estos dividendos 605 son a cuenta del ejercicio 2000.

Denominación social	Caixa Terrassa Agents, S.L.
Domicilio social	Salvador Espriu, 43
Población	Barcelona
Actividad	Promoción y conclusión de actos u operaciones por cuenta y en nombre de otros, como intermediaria independiente
Valor en libros de la participación	10,0
Capital social desembolsado	10,0
Reservas	-
Ingresos	-
Resultado neto	-
% participación de la Caja a 31-12-00	100%
Dividendos recibidos en el ejercicio	-
Método de consolidación	Integración global

Cifras en millones de pesetas.

Durante el año 2000 se ha constituido la sociedad Caixa Terrassa Agents, S.L., dedicada a la promoción y conclusión de actos u operaciones por cuenta y en nombre de otros, como intermediaria independiente.

Caja de Ahorros de Terrassa es la entidad dominante del Grupo Caja de Ahorros de Terrassa. Sus estados financieros individuales han sido preparados aplicando los mismos principios y criterios contables que los que se describen en la Nota 4, excepto la valoración de las participaciones representativas de capital en las que, la Caja posee directamente una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, si cabe, o a su valor de mercado, si fuese inferior.

En consecuencia los estados financieros individuales de Caja de Ahorros de Terrassa no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían si se aplicasen criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según el caso, a las citadas participaciones.

A continuación se presentan, de manera resumida, los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación individuales de Caja de Ahorros de Terrassa de los ejercicios 2000 y 1999:

Caja de Ahorros de Terrassa.
Balances de situación (resumidos) a 31 de diciembre de 2000 i 1999

			Millones de pesetas	
ACTIVO	2000	1999	PASIVO	
Caja y depósitos en bancos centrales	7.105	12.086	Entidades de crédito	21.051 13.576
Deudas del Estado	66.428	75.844	Débitos a clientes	416.881 398.331
Entidades de crédito	13.475	1.299	Otros pasivos	6.893 7.135
Créditos sobre clientes	317.650	306.294	Cuentas de periodificación	3.592 2.468
Obligaciones y otros valores de renta fija	28.395	13.295	Provisiones para riesgos y cargas	656 1.582
Acciones y otros títulos de renta variable	23.149	20.318	Fondo para riesgos bancarios generales	3.200 3.200
Participaciones en empresas del grupo	6.120	6.110	Beneficios del ejercicio	5.139 4.330
Activos inmateriales	61	69	Pasivos subordinados	3.500 3.500
Activos materiales	8.884	8.500	Reservas	25.247 21.818
Otros activos	11.159	8.484	Reservas de revalorización	1.406 1.406
Cuentas de periodificación	5.139	5.047		
TOTAL ACTIVO	487.565	457.346	TOTAL PASIVO	487.565 457.346
Cuentas de orden	83.321	58.170		

Caja de Ahorros de Terrassa
Cuentas de Pérdidas y Ganancias (resumidas) correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2000 i 1999

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados	24.839	24.130
Intereses y cargas asimiladas	(12.800)	(12.916)
Rendimientos de la cartera de renta variable	1.577	1.375
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	13.616	12.589
Comisiones percibidas	4.519	3.945
Comisiones pagadas	(594)	(508)
Resultados de operaciones financieras	148	2.054
B) MARGEN ORDINARIO	17.689	18.080
Otros productos de explotación	110	93
Gastos generales de administración	(10.805)	(10.119)
Amortización y saneamiento de activos materiales y inmateriales	(1.198)	(1.234)
Otras cargas de explotación	(165)	(149)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.631	6.671
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1.074)	(48)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0	0
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0
Beneficios extraordinarios	1.799	533
Quebrantos extraordinarios	(37)	(901)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.319	6.255
Impuesto sobre beneficios	(1.180)	(1.925)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.139	4.330

Caja de Ahorros de Terrassa
Cuadros de Financiación (resumidos) correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2000 i 1999

			Millones de pesetas	
ORÍGENES	2000	1999	2000	1999
Recursos Generados de las operaciones	6.559	6.797	12.391	29.106
Financiación menos inversión en Banco de España y Entidades de Crédito	9.899	22.360	15.094	9.540
Créditos	18.550	18.530	3.388	5.043
Venta de inversiones permanentes				
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	0	0	10	2.250
Venta de elementos de inmovilizado material y inmaterial	0	914	1.425	0
			2.700	2.662
TOTAL ORÍGENES	35.008	48.601	35.008	48.601
			APLICACIONES	
			2000	1999
			12.391	29.106
			15.094	9.540
			3.388	5.043
			10	2.250
			1.425	0
			2.700	2.662
			35.008	48.601
			TOTAL APLICACIONES	

(4) Principios de contabilidad, normas de valoración aplicadas y comparación de la información

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

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas son básicamente las establecidas por la Circular 4/1991 del Banco de España, así como también por las posteriores modificaciones de ésta. No

existe ningún principio contable obligatorio que no se haya aplicado en la elaboración de las cuentas anuales. Los más importantes se resumen a continuación:

a) Principio de devengo.

Los ingresos y los gastos se registran según el período en que se devengan, y no cuando se producen el cobro o el pago (ver apartado c.1)

b) Principio de registro.

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones son registradas en la fecha en que se producen, que puede ser diferente de la correspondiente fecha-valor a partir de 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) Los intereses devengados por deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo cual es una excepción al principio de devengo.

c2) Por lo que respecta a las transacciones en moneda extranjera, cabe indicar que el euro se introdujo como moneda oficial el 1 de enero de 1999, haciéndose público el tipo fijo de conversión entre la unidad Euro y las unidades monetarias nacionales de los países integrantes de la Unión Monetaria Europea el 31 de diciembre de 1998. En este sentido se ha utilizado este tipo de conversión sobre las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2000 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la Unión Monetaria Europea. Así, en la columna "Euros" del ejercicio 2000 figuran todas aquellas monedas nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea al 31 de diciembre de cada año y el resto de monedas se agrupan bajo el concepto de moneda extranjera.

Por lo que respecta a la valoración de las cuentas activas y pasivas en moneda extranjera y las operaciones de compra/venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, son convertidas a euros utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente al cierre del ejercicio 2000.

Las operaciones de compra/venta de divisas a plazo contratadas y no vencidas y que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, y con contrapartida en el epígrafe "Otros activos/pasivos – Otros conceptos" del balance de situación consolidado adjunto por su valor actual en las operaciones a plazo.

c3) Por lo que respecta a las inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolvencias:

Las cuentas a cobrar, incluidas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo del balance de situación consolidado adjunto, se contabilizan por el importe efectivamente entregado o dispuesto por los deudores, excepto de los activos al descuento, que lo son por su importe nominal, registrándose la diferencia con lo dispuesto en el capítulo de "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Los fondos de insolvencias que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo del balance de situación consolidado, tienen como objeto cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de cualquier tipo contraídos por la Caja en el desarrollo de su actividad, incluso los de firma, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones" del balance de situación consolidado.

El fondo de insolvencia se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo país:
Provisiones específicas: de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España, se han determinado de manera individual en función de las expectativas de recuperación de riesgos, y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la citada Circular y sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada uno de los ejercicios y se minoran por las cancelaciones de las deudas consideradas como incobrables o que hayan estado más de tres años en situación de morosidad (más de seis en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provistos (ver Nota 8)

Provisión genérica: además, siguiendo la normativa del banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% en determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas al cierre del ejercicio.

- Provisiones para riesgo país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Atendiendo a la inexistencia de riesgos con países que tengan dificultades financieras, no se ha efectuado ninguna provisión por este concepto.
- Fondo de cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000, la Caja está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada una de las carteras multiplicado por los coeficientes establecidos por la circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como mínimo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como substraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría en la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al Fondo constituido para este concepto en la medida que haya saldo disponible.

Los fondos de insolvencias registrados cumplen con los requerimientos de la normativa del Banco de España.

c4) Cartera de valores:

De acuerdo con lo que dispone la Circular 4/1991 del Banco de España, y sus modificaciones posteriores, la cartera de valores ha quedado clasificada y valorada de la manera siguiente:

- c4.1) Los valores de renta fija pueden figurar en la cartera de negociación, en la cartera de inversión ordinaria, o en la cartera de inversión a vencimiento.

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 de su precio de adquisición, se regularizan por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras".

En relación con los valores de renta fija situados en la cartera de inversión ordinaria, se presentan según se indica a continuación:

- Todos los valores de esta cartera, incluidas las Letras del tesoro, se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex cupón. 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 a la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración se denomina precio de adquisición corregido. Trimestralmente, y por tanto a fin de ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor denominado precio de adquisición corregido, y por una parte se carga la suma de las diferencias negativas en una cuenta periodificadora de activo, mientras que la suma de las diferencias positivas se abona a la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes "deudas del estado" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija" del balance de situación consolidado adjunto (ver 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 los primeros se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta, y se libera el exceso; no obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son aquellos que el Grupo ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, cumplidos todos los requisitos indicados en la citada Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores modificaciones. Estos títulos se presentan valorados de la misma manera que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no hace falta 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 ganancias, se dota una provisión específica del mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

c4.2) Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los valores de renta fija de negociación (ver Nota 4c4.1).

Las participaciones en empresas del Grupo no consolidables y las participaciones en otras empresas (sociedades asociadas) en las cuales se posee una participación del 20% como mínimo, si no cotizan en la Bolsa, o del 3% si cotizan, se muestran 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 adquisición que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición

Para el resto de títulos representativos del capital se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado i/o actualizado, si cabe, o a su valor de mercado, el menor. El valor de mercado se determina de acuerdo con los criterios siguientes:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la menor
- Títulos no cotizados: según determina la circular 9/1999 del Banco de España, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representa 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.

De acuerdo con la citada Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores". Este Fondo minora los epígrafes " Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del balance de situación consolidado adjunto (ver Notas 10 y 11)

En los estados financieros consolidados se integran y valoran las empresas participadas según los procedimientos descritos en la Nota 2.

c5) Activos materiales e inmateriales:

El inmovilizado material propio y de la Obra Social se presenta a su precio de adquisición regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables, entre las que se encuentra el R.D.L. 7/1996, de 7 de junio, neto de la correspondiente amortización acumulada (ver Notas 12 y 21).

La amortización se calcula, excepto para los equipos informáticos adquiridos a partir del primero de enero de 1995 que se hace aplicando el método de deprecios por suma de dígitos, mediante la aplicación del método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el detalle siguiente:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario y instalaciones	8 a 17
Equipos informáticos	4

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos impositivos que quedan hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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

El inmovilizado inmaterial corresponde, básicamente, al derecho de uso de unos locales y se presenta por su coste inicial neto de la correspondiente amortización acumulada

c6) Pensiones i subsidios al personal.

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Entidad está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social de sus empleados y derechohabientes en concepto de jubilación, viudedad, orfandad y incapacidad permanente.

Desde el 1 de enero de 1995, y hasta el 15 de abril de 1999 la Caja tenía contratada una póliza de seguro de vida, en régimen de coaseguro, con Intercaser, S.A., de Seguros y Reaseguros (70%) y con Caixaterrassa Vida S.A., de Seguros y reaseguros (30%), ésta última filial al 100% de la Caja, para la cobertura de estos compromisos.

Desde el 15 de abril de 1999 y hasta el 29 de diciembre de 2000, estos porcentajes de participación, pasaron a ser de un 3% para Intercaser S.A. de Seguros y Reaseguros y de un 97% para Caixaterrassa Vida S.A. de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada Catalonia Vida S.A. de Seguros y Reaseguros).

La Caja pagaba anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, considerando los rendimientos de los activos en que la compañía de seguros ha materializado las reservas matemáticas correspondientes.

El importe de las primas pagadas se registraba con cargo al epígrafe "Gastos de personal-cargas sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A finales del año 2000 la Caja ha firmado un Acuerdo laboral (ver nota 4d) que ha supuesto la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones del personal activo, reconociendo unos servicios pasados y unas garantías complementarias, el importe de los cuales se ha aportado en fecha 29 de diciembre de 2000 a un plan de pensiones y a una nueva póliza de seguros contratado con Caixaterrassa Vida S.A. de Seguros y Reaseguros para la cobertura de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, después de proceder, en la misma fecha, al rescate de la póliza de seguro de vida vigente hasta la fecha anteriormente comentada. Como consecuencia de estas operaciones se han liberado fondos por importe de 431 millones de pesetas, que constan registrados en el capítulo de Beneficios extraordinarios (ver Nota 30).

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2000, en función del citado acuerdo (correspondientes a los dos últimos meses del año), se han registrado en el epígrafe "Gastos de personal-pensiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 28).

c7) Impuesto sobre Sociedades.

La Caja y las sociedades que componen el Grupo han registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades que se ha calculado en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes.

El capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye los importes correspondientes a la Caja y a las sociedades consolidadas globalmente y a las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por doble imposición y gastos de formación de personal y bonificaciones se disminuye del Impuesto sobre Sociedades

de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, se habrán de cumplirlos requisitos establecidos por la normativa vigente

c8) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros establecidos en el RDL 18/1982, de 24 de septiembre, así como también por la Orden Ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. Durante el ejercicio 2000 no ha sido necesario efectuar aportación alguna.

c9) Indemnizaciones por despido:

De acuerdo con la legislación vigente existe la obligación de indemnizar 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.

c10) Operaciones de futuro

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica "de operaciones de futuro" (ver Nota 23), con las especificaciones siguientes para cada una:

- a) Las compra-ventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4c.2.
- b) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- c) Las opciones compradas o emitidas, se contabilizan por el valor del ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador o como un pasivo patrimonial para el emisor.

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

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

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

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

d) Comparación de la información y otros aspectos a destacar

De conformidad con la legislación vigente, el ejercicio 2000 es el primero en el cual se formulan cuentas anuales consolidadas por lo cual no se presentan cifras comparativas. Asimismo, por la razón comentada, tampoco se muestran todos los movimientos de los principales capítulos del balance de situación consolidado durante el ejercicio ni el cuadro de financiación del ejercicio. Para la totalidad de las sociedades del Grupo se ha considerado como fecha de incorporación al Grupo la fecha de su constitución, por lo cual los resultados generados por estas sociedades no distribuidos hasta el 31 de diciembre de 1999 se han considerado como reservas en sociedades consolidadas.

Aún así, a los efectos de mejorar la interpretación de estas cuentas, cabe remarcar los siguientes aspectos::

- a) El Banco de España en su Circular 9/1999 de 17 de diciembre ha introducido diversas modificaciones a su circular 4/1991 en las que destaca, por lo que se refiere a la Caja, la modificación del cálculo del fondo de insolvencias y en la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (ver nota 4c3) que han entrado en vigor el 1 de julio de 2000. Como resultado de estas modificaciones la Caja ha registrado 615 millones de pesetas con cargo al capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000, que corresponden a dotaciones al fondo para la cobertura estadística de insolvencias.
- b) Amparándose en la normativa sobre instrumentalización de compromisos por pensiones, la Caja y sus trabajadores suscribieron, en el último trimestre de 2000, un acuerdo laboral por el cual se reconocen para el personal activo unos servicios pasados a 31 de octubre de 2000 que han sido aportados a un plan de pensiones y los compromisos futuros pasan de un sistema de prestación definida a uno de aportación definida. El personal pasivo continua cubierto con un contrato de seguros con Caixa Terrassa Vida S.A. de Seguros y Reaseguros, adaptado el 31 de diciembre de 2000 al real Decreto 1588/1999, (Notas 4c6 y 18). El plan de reequilibrio fue presentado a la Dirección General de Seguros con fecha 29 de diciembre de 2000 y en la misma fecha se aportaron los fondos correspondientes a a cada uno de los instrumentos, de forma previa a la adhesión individual de los empleados. Este período de adhesión ha finalizado el 30 de enero de 2001 quedando adheridos la práctica totalidad de los empleados, realizándose los reajustes necesarios, sin que este hecho tenga efectos significativos respecto de los fondos aportados en el cierre del ejercicio.

(5) Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo a 31 de diciembre de 2000 se han de considerar los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	<u>Millones de pesetas</u> <u>2000</u>
Reservas	25.407
Reservas de revalorización	1.406
Reservas en sociedades consolidadas	727
Beneficios netos	
Del ejercicio atribuidos al Grupo	5.310
Total	<u>32.850</u>

La propuesta de distribución del excedente de la Caja del ejercicio 2000 que los Administradores presentan a la Asamblea son los siguientes:

	<u>Millones de Pesetas</u> <u>2000</u>
Fondo Obra Social	1.050
Reservas Generales	4.089
Excedente	<u>5.139</u>

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

(6) Deudas del Estado

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge el valor nominal de los certificados del Banco de España adquiridos el año 1990 en cumplimiento de aquello que dispone la Circular 2/1990 sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros, y que se amortizan semestralmente desde el mes de marzo de 1993 hasta el mes de septiembre de 2000, devengando un interés del 6%.

Asimismo, recoge la cartera de renta fija del Estado, valorada de acuerdo con los criterios de la Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores modificaciones (ver Nota 4-c4)

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u> <u>2000</u>
Letras del Tesoro	4.220
Otras deudas anotadas	62.211
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-
	<u>66.431</u>

El año 2000, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y Deuda del estado ha sido del 3,80% y del 7,93%, respectivamente.

De estos activos la Caja tiene cedidos a entidades de crédito y otros creditores: 3.857 millones de pesetas en Letras del tesoro y 47.903 millones en otras deudas anotadas. Estas cesiones constan contabilizadas, por su valor efectivo, en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto en los epígrafes "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a Clientes - Otros - A plazo".

El detalle por vencimientos del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2000 se presenta a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Hasta 3 meses	6.808
De más de 3 meses a 1 año	3.045
De más de 1 año a 5 años	51.227
Más de 5 años	5.351
	66.431

Durante el ejercicio 2000 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, mostrando un saldo nulo al final del ejercicio.

(7) Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto por naturaleza, por moneda y por plazos de vencimiento es el siguiente::

Por naturaleza:

<u>Activo:</u>	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Cuentas a plazo	11.889
Otras cuentas	1.586
Menos - Fondo de Provisión para insolvencias	-
	13.475
 <u>Pasivo:</u>	
Banco de España	-
Cuentas a plazo	10.457
Otras cuentas	2.954
Cesión temporal de activos	7.488
Cuentas mutuas	152
	21.051

Por moneda:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
<u>Activo:</u>	
En euros	12.740
En moneda extranjera	735
	13.475

Pasivo:

En euros	18.666
En moneda extranjera	2.385
	<u>21.051</u>

Por plazos de vencimiento:

ACTIVO	Millones de pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 i 5 años	Más de 5 años	Total
"Otros créditos" al 31-12-2000					
Cuentas a plazo	10.640	999	250	-	11.889
Total	10.640	999	250	-	11.889

PASIVO	Millones de pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 meses i 1 año	Entre 1 i 5 años	Más de 5 años	Total
"A plazo o con pre-aviso" al 31-12-2000					
Banco de España	-	-	-	-	
Cuentas a plazo	2.517	193	2.837	4.910	10.457
Cesión temporal de activos	6.656	832	-	-	7.488
Total	9.173	1.025	2.837	4.910	17.945

(8) Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

	Millones de Pesetas
	<u>2000</u>
En euros	318.329
En moneda extranjera	2.386
	<u>320.715</u>
Menos - Fondo de insolvencias, riesgo-país y de cobertura estadística	(4.705)
	<u>316.010</u>

A continuación se indica el desglose de este epígrafe del balance de situación adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias, riesgo-país y de cobertura estadística" del detalle anterior, atendiendo la naturaleza y sector y el plazo residual de las operaciones de crédito:

Por naturaleza y sector

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Administraciones públicas	3.757
Otros sectores residentes	
Garantía real	239.408
Crédito comercial	14.993
Otros deudores	59.449
No residentes	
Garantía real	423
Otros deudores	4
Activos dudosos	2.681
	320.715

Por plazo residual

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Hasta 3 meses	27.961
De más de 3 meses a 1 año	20.367
De más de 1 año a 5 años	51.276
Más de 5 años	217.482
No determinado	3.629
	320.715

Durante el mes de enero de 1999 la Caja, junto con dos entidades más, participó en la instrumentación de una operación de titulización de activos con la aportación de 23.500 millones de pesetas de la cartera hipotecaria propia. Los bonos de titulización hipotecaria han sido emitidos por TDA6 Fondo de Titulización Hipotecaria.

Durante el ejercicio 2000, la Caja ha participado en la instrumentación de cuatro operaciones de titulización de activos con la aportación de 51.600 millones de pesetas de la cartera hipotecaria propia y 4.000 millones de pesetas de la cartera propia de préstamos a pymes. Los bonos de titulización hipotecaria han estado emitidos por TDA11 Fondo de Titulización Hipotecaria, TDA12 Fondo de Titulización Hipotecaria y TDA13-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria, por 23.600, 14.000 y 14.000 millones de pesetas respectivamente. Por otra parte, los bonos de titulización de pymes han sido emitidos por AY3 Fondo de Titulización PYME_ICO (ver Nota 9).

La finalidad de estas operaciones es obtener liquidez para atender los objetivos de crecimiento.

A 31 de diciembre de 2000 el saldo vivo de los préstamos aportados a las titulaciones es de 68.586 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2000 en el saldo de la cuenta "Activos dudosos" se detalla a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.706
Más	
Adición de nuevos activos	2.686
Menos	
Activos normalizados	(2.360)
Activos dados de baja	(351)
Saldo al cierre del ejercicio	2.681

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta de "Fondos de insolvencia" que según se indica en la Nota 4.c.3) incluye las provisiones específicas, genérica y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Entidades de crédito", "Crédito sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija":

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Saldos al inicio del ejercicio	3.671
Más -	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.781
Menos -	
Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(432)
	<u>1.349</u>
Fondos de insolvencias que se han aplicado a su finalidad	(296)
Traspasos a otros fondos	(19)
	<u>4.705</u>
Saldos al cierre del ejercicio	
De los que:	
Provisiones para riesgos específicos	1.340
Provisión genérica	2.750
Fondo de cobertura estadística	615

En el capítulo "Amortizaciones y provisiones de insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000, además de las diferentes dotaciones netas al fondo de provisiones para insolvencias (para créditos, riesgos contingentes y renta fija) por importe total de 1.390 millones de pesetas, se incluyen las amortizaciones sin fondos y las recuperaciones que se han producido de activos en suspenso, por importe neto de 316 millones de pesetas.

(9) Obligaciones y otros valores de renta fija

A 31 de diciembre de 2000, la composición de la cartera de obligaciones y de otros valores de renta fija es la siguiente:

<u>Millones de Pesetas</u>	
<u>2000</u>	
<u>Por naturaleza</u>	
Fondos públicos	
Cotizados	1.254
No Cotizados	-
	<u>1.254</u>
Otros valores de renta fija	
Cotizados	27.141
No Cotizados	-
	<u>27.141</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	<u>27.141</u>
	<u>28.395</u>

El año 2000 el epígrafe "Otros valores de renta fija cotizados" incluye 26.147 millones de pesetas de bonos de titulización pendientes de amortizar de la emisión realizada con activos aportados por la Caja (ver Nota 8)

La rentabilidad mediana anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 5,23% en el año 2000.

A 31 de diciembre de 2000 el Grupo no tiene cedidos ninguno de estos activos.

Durante el ejercicio 2000, no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, mostrando un saldo nulo al final del ejercicio.

El detalle de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre de 2000 por vencimientos, si la Caja los mantiene hasta su amortización, es el siguiente:

<u>Millones de Pesetas</u>	
<u>2000</u>	
Hasta 3 meses	11
De más de 3 meses a 1 año	-
De más de 1 año a 5 años	16.165
Más de 5 años	12.219
	<u>28.395</u>

Este capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" junto con el de "Deudas del Estado" (ver Nota 6) forman el total de la Cartera de renta fija del Grupo Caja de Terrassa.

La distribución de esta cartera en las diferentes categorías establecidas en la circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la Nota 4c4):

	<u>Millones de pesetas</u> <u>2000</u>
Cartera de renta fija-	
De negociación	-
De inversión ordinaria	72.036
De inversión a vencimiento	22.790
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-
	<u>94.826</u>

A 31 de diciembre de 2000 el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es de 76.833 y 25.643 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el año 2000 se han producido compras y suscripciones de renta fija por 60.144 millones de pesetas y ventas y amortizaciones por 53.673 millones de pesetas.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: Estará formada por aquellas inversiones en valores de renta fija que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización en los mercados organizados.

Cartera a vencimiento: Se clasificarán en ella las inversiones de renta fija que Grupo haya decidido mantener en cartera hasta su amortización. Estos títulos deberán tener como objeto servir de cobertura a productos de pasivo, teniendo en su conjunto una vida media equiparable al conjunto de productos de pasivo de los que sirven como cobertura.

Cartera de inversión ordinaria: Recogerá las inversiones en valores de renta fija que no estén clasificados dentro de la cartera de negociación o dentro de la cartera a vencimiento.

En el ejercicio 2000 no se han producido traspasos entre carteras.

(10) Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa, y el 3% si cotizan, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La composición de la cartera de acciones y de otros títulos de renta variable es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u> <u>2000</u>
Acciones	
De entidades de crédito	
Cotizadas	246
No cotizadas	49
	<u>295</u>
De otros sectores residentes	

Cotizadas	15.539
No cotizadas	1.648
	<u>17.187</u>
De no residentes	
Cotizadas	6.677
No cotizadas	-
	<u>6.677</u>
	<u>24.159</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.010)
	<u>23.149</u>

La evolución del fondo de fluctuación de valores de estos activos es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Saldos al inicio del ejercicio	453
Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	752
Menos: Fondos que han quedado disponibles	(195)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>1.010</u>

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones y ventas y amortizaciones a 31 de diciembre de 2000 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Compras y suscripciones	11.880
Ventas y amortizaciones	8.799

Este capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" junto con los de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" (ver Nota 11) forman el total de la Cartera de renta variable del Grupo Caja de Terrassa.

La distribución de esta cartera en las diferentes categorías establecidas en la circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones, es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la Nota 4c4)

	<u>Millones de pesetas</u>
	<u>2000</u>
Cartera de renta variable-	
De negociación	1.336
De inversión ordinaria	22.823
De participaciones permanentes	6.724
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(1.010)
	<u>29.873</u>

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2000 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 24.536 millones de pesetas.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: Estará formada por aquellos valores del Mercado Continuo que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes: Se incluirán en esta cartera los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de manera duradera a las actividades de la Caja o de su Grupo.

Cartera de inversión ordinaria: Estará formada por aquellas inversiones en renta variable que no estén clasificadas en ninguna otra cartera.

El año 2000 no se ha producido ningún traspaso entre carteras.

(11) Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge la inversión en Sociedades del Grupo no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo (ver Nota 2).

A continuación indicamos el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2000:

	<u>Millones de pesetas</u>
	<u>2000</u>
Saldo al iniciar el ejercicio	5.405
Desembolsos de capital	-
Efecto de la puesta en equivalencia de las participaciones en empresas del Grupo (primera consolidación)	1.319
Saldo al cerrar el ejercicio	6.724

El detalle de estos capítulos es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
	<u>2000</u>
Españolas. Cotizadas	-
Españolas. No cotizadas del grupo	6.724
Otras	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	<u>6.724</u>

En el transcurso del año 2000, Caixaterrassa Correduría de Seguros S.A. vinculada a Caixaterrassa Vida S.A. de Seguros y reaseguros, ha abonado a la Caja un importe de 407 millones de pesetas, por diversos conceptos (comisiones por la venta de determinados productos de seguros colocados por la Caja, etc.), importe que figura registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los saldos a 31 de diciembre de 2000 mantenidos en la Caja por las empresas del Grupo (no consolidables por integración global) así como sus tipos de retribución se detallan a continuación:

	Millones de pesetas 2000	Tipo de interés medio 2000
Cesiones temporales de activos (Nota 15)	22.975	4,68%
Cuentas corrientes	5.977	3,72%
Plazo	33.432	4,58%

(12) Activos materiales

La composición y el movimiento que han tenido durante el ejercicio 2000 las cuentas de inmovilizado y de las amortizaciones acumuladas correspondientes son los siguientes:

Millones de Pesetas					
	Inmue- bles y terrenos	Mobil. Instal.	Equipo proceso datos	Elementos transporte otros	Total
<u>Afecte a la actividad financiera -</u> <u>Coste actualizado</u>					
Saldo a 31-12-1999	4.694	6.528	3.904	36	15.162
Adiciones	5.383	887	673	-	6.943
Salidas por bajas	(2.176)	(189)	-	-	(2.365)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2000	7.901	7.226	4.577	36	19.740
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo a 31-12-1999	711	3.962	3.240	16	7.929
Dotaciones	70	594	467	6	1.137
Salidas por bajas	(3)	(148)	-	-	(151)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2000	778	4.408	3.707	22	8.915

Millones de Pesetas				
	Immue- bles y terrenos	Mobil. Instal.	Elementos transporte otros	Total
<u>Afecto a la Obra Social -</u> <u>Coste actualizado</u>				
Saldo a 31-12-1999	1.316	1.627	1	2.944
Adiciones	-	184	-	184
Salidas por bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2000	1.316	1.811	1	3.128
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo a 31-12-1999	329	662	1	992
Dotaciones	29	108	-	137
Salidas por bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2000	358	770	1	1.129

Este capítulo de Activos Materiales está minorado por la parte correspondiente al fondo de dotación de los activos adjudicados por la Caja que se encuentran pendientes de realizar, por un importe de 449 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000. Las adiciones de estos activos durante el ejercicio 2000 han sido de 58 millones de pesetas.

La venta de activos materiales correspondientes han generado unas ganancias netas por importe de 203 millones de pesetas en el ejercicio 2000, y se presentan en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Según se indica en la Nota 4, la Caja actualizó los valores de su inmovilizado material según las diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las plusvalías resultantes de la actualización, de acuerdo con este Real Decreto-Ley, netas del gravamen único del 3%, que corresponden a los activos afectos a la actividad financiera y a la Obra Social, fueron de 1.266 y 593 millones de pesetas, respectivamente, y fueron abonadas en la cuenta "Reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" y "Reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, bienes afectos", respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizarán en los periodos impositivos que restan hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>Año 2000</u>
Equipos informáticos	-
Instalaciones	44
Mobiliario	4
Otros	22
	70

(13) Otros activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo del balance de situación adjunto:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Operaciones en camino	2.805
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.984
Impuestos anticipados (Nota 26)	355
Operaciones financieras pendientes de liquidar	84
Fianzas dadas en efectivo	48
Derechos s/ bienes en arrendamiento financiero	4.116
Opciones adquiridas	649
Cámara de compensación	7
Hacienda Pública deudora	330
Otros conceptos	917
	11.295

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, la Caja actualizó los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero por un importe de 74 millones de pesetas. La plusvalía

resultante, neta del gravamen único del 3%, se abonó en la cuenta "Reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" por importe de 72 millones de pesetas.

(14) Cuentas de periodificación (Activo)

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Productos devengados no vencidos	4.540
Gastos pagados no devengados	237
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	300
Otras periodificaciones	318
Menos - Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(256)
	5.139

(15) Débitos a clientes

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, teniendo en cuenta la contratación de las operaciones y su naturaleza y sector es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
<u>Por moneda -</u>	
En euros	416.141
En moneda extranjera	736
	416.877
<u>Por naturaleza y sector-</u>	
Administraciones públicas	4.892
Otros sectores residentes:	
Cuentas corrientes	56.311
Cuentas de ahorro	62.088
Imposiciones a plazo	246.661
Cesión temporal de activos	43.871
Otros conceptos	0
No residentes:	
Cuentas corrientes	577
Cuentas a plazo	2.472
Cesión temporal de activos	5
	416.877

A 31 de diciembre de 2000, del total de "Débitos a clientes", 62.384 millones de pesetas corresponden a empresas del Grupo no consolidables (ver Nota 11).

Dentro de este capítulo, la rúbrica "Otros débitos - A plazo" recoge, fundamentalmente, el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (ver Nota 6).

El detalle per vencimientos del saldo de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2000 se presenta a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Hasta 3 meses	179.660
De más de 3 meses a 1 año	104.043
De más de 1 año a 5 años	128.841
Más de 5 años	4.333
	416.877

(16) Otros pasivos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Obligaciones a pagar	447
Operaciones en camino	511
Fianzas recibidas	19
Cuentas de Recaudación	2.093
Impuestos diferidos (Nota 26)	591
Cuentas Especiales	106
Aplicación fondo O.B.S. (Nota 24)	2.265
Otros conceptos	1.550
Otros conceptos	852
	8.434

(17) Cuentas de periodificación (Pasivo)

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Costes devengados no vencidos	1.641
Gastos devengados no vencidos	1.579
Otras periodificaciones	442
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	186
Menos - Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas al descuento	(256)
	3.592

(18) Provisiones para riesgos y cargas

A 31 de diciembre de 2000, la composición del saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Provisiones para riesgos y cargas	
Fondo de pensiones (Notas 3 i 4-c6)	-
Otras provisiones	<u>656</u>
	656

Desde el 1 de enero de 1995, la Caja tenía contratada una póliza de seguros, en régimen de coaseguro, con Intercaser, S.A. de Seguros y Reaseguros y con Caixaterrassa Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, para la cobertura necesaria para atender los compromisos por pensiones causadas, reconocer los riesgos devengados por pensiones no causadas y asegurar las garantías complementarias, pagando una prima inicial en estas compañías por el importe constituido hasta el momento como fondo interno (ver Nota 4c6).

Estas reservas matemáticas cubrían en el ejercicio 1999 el pasivo que se derivaría según un estudio actuarial realizado por actuarios independientes en función de las hipótesis principales siguientes:

- Interés técnico:	4%
- Tablas de mortalidad utilizadas:	GRM i GRF 1995
- Tasa explícita de revalorización de pensiones:	2%
- Incremento salarial:	3%
- Incremento de las Bases de cotización a la Seguridad Social:	2%
- Método de actualización individual	
- Hipótesis estática respecto a la plantilla anterior a la entrada en vigor del XIVº. Convenio Colectivo.	

A finales del año 2000, la Caja ha firmado un Acuerdo Laboral que establece la exteriorización de todos los compromisos y riesgos por pensiones a través de un plan de pensiones para el personal activo y una póliza de seguros básicamente para el personal pasivo.

En fecha 29 de diciembre de 2000 se procedió al rescate de la póliza de seguros que desde el 1 de enero de 1995 venía instrumentando los compromisos y riesgos que han sido objeto de exteriorización, realizando las aportaciones al nuevo plan de pensiones y constituyendo la nueva póliza íntegramente con Caixaterrasssa Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, aportando la prima correspondiente.

En el momento del rescate el importe de la reserva matemática correspondiente en este contrato de seguros era de 3.784 millones de pesetas. Las aportaciones realizadas en aquel mismo día al plan de pensiones en virtud de este Acuerdo Laboral fueron de 2.192 millones de pesetas. Asimismo, se aportan 1.161 millones de pesetas como pago de primas de seguros que corresponden básicamente a la cobertura de los compromisos con el personal pasivo.

Durante el ejercicio 2000 (hasta el momento del rescate), el valor del fondo se había incrementado básicamente por la participación en beneficios asignada a la póliza y se había minorado por los pagos a pensionistas, por las primas de riesgo y por los gastos de administración.

El detalle de "Otras provisiones" durante el ejercicio 2000 se detalla a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Provisión para riesgos contingentes	132
Otros fondos específicos	524
	656

El saldo del capítulo "Otras provisiones" a 31 de diciembre de 2000, corresponde básicamente a provisiones para hacer frente al coste de adaptación al Euro y por responsabilidades fiscales.

El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2000 es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Saldos al inicio del ejercicio	1.495
Más-	
- Dotación con cargo a resultados del ejercicio	126
- Traspasos y otros	-
Menos-	
- Fondos Disponibles	(908)
- Utilización de fondos	(189)
Saldos al cierre del ejercicio	524

Durante el ejercicio 2000 se ha destinado una parte de la provisión para hacer frente al coste de adaptación al Euro y otros han quedado disponibles

(19) Fondo para riesgos bancarios generales

Durante ejercicios anteriores, la Caja, siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, efectuó dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de aquellos ejercicios. El importe total de este Fondo a 31 de diciembre de 2000 es de 3.200 millones de pesetas.

(20) Pasivos subordinados

La Caja tiene dos emisiones de financiación subordinada, por un importe total de 3.500 millones de pesetas.

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
1ra emisión (suscritas)	2.500
2da emisión (suscritas)	1.000
	3.500

Las características principales de la primera emisión son las siguientes: tipo de interés nominal de un 5,25% para el período que va desde el 16 de enero de 1999 al 15 de enero de 2000 y de

un 4,5% para el período que va desde el de enero de 2000 al 15 de enero de 2001, con tipo anualmente revisable en función del tipo de la Deuda de Estado, el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta los 20 años de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

En cuanto a la segunda emisión, las características principales son las siguientes: tipo de interés nominal de un 4,25% para el período que va desde el 30 de junio de 1999 al 29 de junio de 2000 y del 4% para el período que va desde el 30 de junio de 2000 al 29 de junio de 2001, con tipo anualmente revisable en función del tipo medio para operaciones entre un año y tres años publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros más un punto, el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta los 20 años de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

Los intereses devengados para esta deuda durante el ejercicio 2000 han sido de 148 millones de pesetas, que se incluyen el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Ninguna de las empresas del Grupo y asociadas tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por la Caja.

(21) Reservas

Recursos propios

Según determina la Norma 4ta de la Circular 5/1993, del 26 de marzo, del Banco de España, los grupos consolidables de entidades han de 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, por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como también para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, si cabe, por grupos de Entidades de crédito y de Entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre recursos propios ponderados del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la Circular mencionada.

Esta Circular constituye el desarrollo final, 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 de 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable en la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no excedan el 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación mencionada.

A 31 de diciembre de 2000, el Grupo de la Caja cumple con los requisitos legales citados.

Reservas de revalorización y actualización de balances

Según se comenta en las Notas 4c5, 12 y 13 la Entidad se acogió a lo que establece la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances

Durante el ejercicio 1999 la administración tributaria ha concluido la inspección fiscal de la Entidad para los ejercicios 93 al 96, obligando a la actualización de inmuebles procedentes de la regularización de créditos que explica el incremento de reservas de revalorización del ejercicio 1999. Estas reservas podrán destinarse, sin que se devenguen impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de años anteriores como los del propio ejercicio, o aquellos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 se podrán destinar a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía necesaria se haya realizado. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados se hayan transmitido o dado de baja de los libros de contabilidad.

Si se dispusiese del saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, este saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reservas en Sociedades consolidadas

El detalle por sociedades del Grupo de este capítulo del balance de situación consolidado al cierre del ejercicio 2000 se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Reservas en sociedades consolidadas por integración global:	195
Catalonia Promodís 3, S.A.	195
Reservas en sociedades consolidadas per puesta en equivalencia:	532
Caixa Terrassa Vida, S.A.	520
Caixa Terrassa Correduría	12

(22) Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 2000, este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias adquiridos en el curso normal de las operaciones, las cuales se detallan a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Pasivos contingentes	

Avales y otras cauciones	10.240
Créditos documentarios	496
Pasivos contingentes dudosos	43
	<u>10.779</u>
Compromisos	

Disponible per terceros	64.059
Otros compromisos	8.483
	<u>72.542</u>
	<u>83.321</u>

(23) Operaciones de futuro y derivados financieros

Por lo que respecta a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de valores nominales por tipos de productos derivados que mantiene el Grupo consolidable a 31 de diciembre de 2000, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura.

Tipos de operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	Millones de pesetas
				<u>2000</u>
Compra divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	6.49
Venta divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	6.49
Compra de opciones	Cobertura	Índice bursátil	Pesetas	5.359
Swaps	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	1.061
Puts (compra)	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	166
Puts (venta)	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	166

(24) Fondo de la Obra Social

La normativa que regula la Obra Social de las Cajas de Ahorros señala que las Cajas de Ahorros han de destinar a la financiación de obras sociales todos los excedentes que, de acuerdo con la normativa vigente, no se hayan de aplicar a la dotación de reservas generales:

Durante el año 2000 la composición de este fondo es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	3.151
Menos - Gastos de mantenimiento	(886)
	<u>2.265</u>

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, el inmovilizado afecto a la Obra Social figura conjuntamente con el resto del inmovilizado (ver Nota 12) y el saldo del fondo representa en el epígrafe "Otros pasivos" (ver Nota 16) minorado por los gastos de mantenimiento hasta su cancelación - con cargo al fondo de la Obra Social -, que, de acuerdo con las directrices señaladas por el Banco de España en la Circular 4/1991, se lleva a cabo en la apertura de libros del ejercicio siguiente.

La amortización de este inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el inmovilizado propio. La amortización del inmovilizado afecto a la Obra Social correspondiente al ejercicio 2000 totaliza 137 millones de pesetas.

El movimiento del fondo durante el ejercicio 2000 ha si el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.911
Más - Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del año correspondiente	900
Más - Otros pasivos	-
Menos - Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(660)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.151</u>

(25) Balance en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4-c2, a continuación se presenta el balance total en moneda extranjera del Grupo consolidable, a 31 de diciembre de 2000:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Total Activo en moneda extranjera	5.097
Total Pasivo en moneda extranjera	3.136

(26) Situación fiscal

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable se ha registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, atendiendo al principio del devengo. Este corresponde al devengado por la Caja, por las sociedades consolidadas globalmente y por las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe correspondiente al resultado contable, no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública, eso conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso de impuesto pagado por lo que respecta al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado por lo que respecta al impuesto a pagar. En este sentido, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye la partida correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del Grupo, que sube 1.715 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados aquellos que se prevé que serán recuperados de acuerdo con los límites que establece la normativa vigente..

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio del Grupo y la base imponible fiscal, según la previsión realizada y contabilizada a 31 de diciembre de 2000, es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>		
Año 2000 -	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
Resultado contable del ejercicio			7.025
(antes de impuestos)			
Diferencias permanentes	3.490	(5.078)	(1.588)
Diferencias temporales			
Del ejercicio	781	(408)	373
De ejercicios anteriores	76	(761)	(685)
Base Imponible			<u>5.125</u>

Las diferencias permanentes más significativas para el ejercicio 2000 corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social y a la exteriorización del fondo de pensiones. Las diferencias temporales más importantes del ejercicio 2000 corresponden a la reinversión de beneficios extraordinarios y a derechos de traspaso.

El diferencial entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro, ha representado que el saldo a 31 de diciembre de 2000 de impuestos anticipados y diferidos sea la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u> <u>2000</u>
Impuestos anticipados (Nota 13)	355
Impuestos diferidos (Nota 16)	591

Las diferencias temporales que han originado impuestos anticipados han sido generadas básicamente por la exteriorización del fondo de pensiones, por la contabilización de los sistemas y programas informáticos, derechos de traspaso y desdotaciones fiscalmente no deducibles. Los impuestos diferidos más significativos corresponden a la "Previsión Libertad de Amortización según Real Decreto 2/1985", la "Amortización acelerada Real Decreto 3/1993", a "el arrendamiento financiero" y a la "reinversión de beneficios extraordinarios".

En relación con el ejercicio 2000, el Grupo se ha acogido al régimen de reinversión de beneficios extraordinarios. El importe acogido a este régimen ha sido de 197 millones de pesetas. La reinversión se materializará preferentemente en edificaciones, por lo cual la integración de este importe en la base imponible se efectuará a lo largo de 50 o 25 años, que se corresponden con los períodos impositivos durante los cuales se amortizan los elementos patrimoniales.

El año 2000, los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto la cantidad de 143 millones de pesetas

Durante el ejercicio 1991, la Inspección de Hacienda levantó actas de inspección por los impuestos liquidados entre los ejercicios 1984 y 1988, que fueron recurridas ante el Tribunal Económico Administrativo Central. Estas actas reflejaban una cuota a pagar de 109 millones de pesetas, importe que se recoge en el epígrafe "Débitos a clientes – Otros débitos".

El Grupo Caja de Terrassa tiene pendientes de inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios por todos los impuestos que les son aplicables.

A causa de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En cualquier caso, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000.

(27) Ingresos y gastos

A continuación se desglosan los ingresos y gastos financieros teniendo en cuenta la naturaleza y la moneda de contratación de las operaciones:

Millones de Pesetas		
2000		
	Euros	Moneda Extran- jera
Intereses y rendimientos asimilados -		
De Banco de España	189	
De entidades de crédito	180	6
Administraciones públicas	186	
De créditos a clientes	17.504	66
No residentes	21	
Activos dudosos	128	
De la cartera de renta fija	6.406	
Otros		
	24.615	72
Comisiones -		
Por disponibilidad	53	-
Por pasivos contingentes	144	-
Por cambio de divisas y billetes	17	-
Por servicio de cobro y pago	2.165	-
Por servicio de valores	104	-
Por comercialización de pro- ductos financieros no bancarios	1.026	-
Otras comisiones	993	-
	4.502	-
Millones de pesetas		
2000		
	Euros	Moneda Extran- jera
Intereses y cargas asimiladas -		
De Banco de España	-	-
De entidades de crédito	292	32
De creditores	12.033	41
De financiaciones subordinadas	148	-
Otros intereses	256	-
	12.729	73

Comisiones -		
Cedidas a otras entidades	502	-
Otras comisiones	92	-
	594	-

El saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 presenta, básicamente, los beneficios netos obtenidos en las ventas de títulos de renta variable, tanto de la cartera de inversión ordinaria como de la cartera de negociación, así como el margen que proviene de la titulización de activos (ver Nota 8).

(28) Gastos generales de administración - Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
	<u>2000</u>
Sueldos y salarios	5.624
Seguros Sociales	1.288
Otros gastos	218
	7.130

El importe de las retribuciones que los representantes del personal en los Órganos de Gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han percibido de la Entidad por su condición de empleados durante el año 2000 han supuesto 57,8 millones de pesetas.

Dentro de estos gastos se incluyen 30 millones por aportaciones al plan de pensiones devengados en los meses de noviembre y diciembre de 2000 (Notas 4 y 18).

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 2000, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>Número medio de empleados</u>
	<u>2000</u>
Jefes	281
Administrativos	757
Subalternos y oficios diversos	14
	1.052

(29) Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

A continuación, se muestra un detalle de los principales conceptos que integran el saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

	<u>Millones de Pesetas</u> <u>2000</u>
De inmuebles, instalaciones y material	768
Informática y comunicaciones	747
Publicidad y promoción	529
Contribuciones e impuestos	222
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	136
Cuotas de asociaciones y primas de seguros	267
Servicios externos	893
Otros gastos	123
	3.685

(30) Beneficios extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios extraordinarios correspondientes al año 2000:

	<u>Millones de Pesetas</u> <u>2000</u>
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	613
Recuperaciones netas de Otros fondos específicos	970
Beneficios de ejercicios anteriores	195
Otros(Nota 4.c.6)	464
	2.242

Los beneficios de ejercicios anteriores del año 2000 corresponden, básicamente, a ingresos de activos en mora.

Además, el saldo de beneficios extraordinarios a 31 de diciembre de 2000 presenta básicamente la aplicación con cargo a resultados del ejercicio por otras provisiones, así como el exceso del fondo resultante del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones (ver Nota 4c.6 y 18)

(31) Arrendamientos financieros

A continuación se detallan las operaciones de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2000:

	<u>Opción de compra en millones de pesetas</u> <u>2000</u>
Inmuebles de uso propio	494

(32) Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

El importe de las dietas devengadas a lo largo de 2000 por los miembros de los Órganos de Gobierno de la Caja (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control)) han ascendido a 16,5 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 2000, el riesgo crediticio vivo soportado por la Caja con los consejeros que integran el Consejo de Administración y la Comisión de Control en esta fecha, asciende a 44,9 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 2000 se han formalizado cinco operaciones por un total de 30,8 millones de pesetas a un tipo de interés anual comprendido entre el 3,68% (exclusivamente a empleados miembros de estos Órganos de Gobierno) y el 8,5%.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2000 DE CAJA DE AHORROS DE TERRASSA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAJA DE TERRASSA

Al cierre del año 2000 llega el momento de rendir cuentas de la actividad desarrollada en el curso del último ejercicio anual transcurrido, que ha sido el número 124 desde que la Caja de Terrassa fue fundada en el año 1877 y el primero en que, de acuerdo con la normativa vigente, se presentan las cuentas anuales consolidadas de las entidades que conforman el Grupo Caja de Terrassa.

Desde el punto de vista económico, unas breves pinceladas sobre este último año del siglo veinte, nos indican que la coyuntura económica mundial, aunque presenta un balance global bastante favorable, no lo ha sido tanto como las previsiones de los analistas apuntaban en el inicio del año. Así hemos podido constatar un primer semestre de crecimiento sostenido de la economía en todos sus indicadores principales, mientras que en el segundo semestre los síntomas de desaceleración, iniciados en Estados Unidos, se han extendido a la mayor parte de economías.

En este escenario económico, la Europa del euro, después de alcanzar a lo largo de este año las cotas históricamente más bajas de valoración de la nueva divisa europea, ha ido recuperando en los últimos meses buena parte del terreno cedido, respondiendo la cotización del euro al mejor crecimiento de la economía europea respecto de la americana.

Por lo que respecta a España y Cataluña, más en concreto, a pesar de evidenciarse unos primeros síntomas de moderación en el consumo y manifestarse algunos temores de inicio de crisis alrededor de la depreciación del euro y del encarecimiento del precio del petróleo, el balance final del año es muy favorable, tanto en crecimiento del PIB, por encima del 4%, como en nivel de ocupación, con sectores en los que la mano de obra disponible no ha podido satisfacer la demanda, incluso, teniendo en cuenta la incorporación creciente de inmigrantes en la economía nacional.

Un factor desfavorable del ejercicio, derivado de las tensiones entre la oferta y la demanda y de los temores al inicio de una recesión, ha sido la inflación que ha desbordado todas las previsiones subiendo hasta el 4%. Esta tendencia inflacionista, general en el área europea, ha intentado combatirla el Banco Central Europeo con la medida más inmediata a su alcance, revisando al alza, en diversos momentos del año, los tipos de interés oficiales que han pasado desde el 3% de principios de año al 4,75% con que se ha cerrado el año 2000.

El Grupo Caja de Terrassa con este escenario económico complejo, por lo que significa de atención a su evolución y capacidad de maniobrar en la mejor dirección, en cada momento, hemos cerrado otro buen ejercicio, como se podrá comprobar por los datos que se facilitan más adelante, con el añadido que, como se anunció el pasado año, hemos puesto en marcha un conjunto de actuaciones que han sentado las bases para impulsar un nuevo salto delante de la organización.

En este sentido, en desarrollo del Plan Estratégico Ct* 2004, la creación de una red de oficinas de empresas y de una compañía de agentes financieros, así como la incorporación de las figuras de asesores personales y de gestores de empresas, son elementos puestos en marcha este año de los que esperamos los mejores frutos en ejercicios venideros.

En el transcurso del ejercicio, hemos desarrollado la gestión dentro de los principios y valores corporativos del Grupo Caja de Terrassa, manteniendo una línea de crecimiento sostenido y de obtención de una rentabilidad adecuada, contribuyendo al desarrollo y el progreso de nuestros Clientes y el de la comunidad, en general.

En el capítulo de Obra Social y Cultural hemos de destacar el incremento significativo de actividad, que ha permitido extender y ampliar el ámbito de actuación del Grupo Caja de Terrassa, poniendo en marcha nuevas líneas de atención dirigidas a los colectivos de gente mayor y juventud, y complementar las aportaciones solidarias ya tradicionales, con nuevas acciones y iniciativas relacionadas más directamente con la integración de los inmigrantes.

En este contexto de presentación de resultados del ejercicio pasado, hemos de destacar también la continuidad de la gestión orientada a renovar y adecuar todos aquellos aspectos que, interna y externamente, estimamos que definirán a las mejores entidades del siglo XXI. Así, hemos terminado el proceso de cambio de imagen, estamos acabando las obras del nuevo edificio de Servicios Centrales, estamos adecuando los recursos a la prestación del mejor servicio a los Clientes, nos mantenemos en primera línea de adaptación a las nuevas tecnologías y tenemos la ilusión puesta en proyectos innovadores, que iremos desarrollando en la línea tradicional del Grupo Caja de Terrassa de máxima prudencia, elevada seguridad y mejora constante del servicio.

BALANCE

El volumen total de activos gestionados por el Grupo Caja de Terrassa al cierre del ejercicio se ha situado en los 490.160 millones de pesetas. En esta cifra se ha de destacar, no obstante, el efecto moderador del crecimiento del balance que tienen las titulizaciones de préstamos, capítulo en el que hemos destacado como una de las entidades más activas en esta fórmula de financiación con la participación en cuatro emisiones y la aportación de un volumen global de 55.600 millones de pesetas.

Los activos totales medios, sobre los cuales se relacionan los resultados, y que también resultan afectados por el efecto moderador de las titulizaciones de préstamos, los hemos cerrado en 468.949 millones de pesetas.

Estructura del balance

ACTIVO	2000
Caja, B.España y entidades crédito	4,2 %
Deuda del Estado	13,6 %
Créditos s/Clientes	64,5 %
Cartera de valores	11,9 %
Inmovilizado	2,5 %
Otros activos	3,3 %
Total absoluto (en millones de ptas.)	490.160

PASIVO

Entidades de crédito	4,3 %
Débitos a Clientes	85,8 %
Provisiones	0,8 %
Beneficios	1,1 %
Reservas	5,6 %
Otros pasivos	2,4 %

En la estructura del balance, por lo que se refiere al activo, destacamos que, a pesar de las titulaciones de préstamos efectuadas, los créditos a Clientes ocupan casi dos tercios del balance y, por lo que respecta a la cartera de valores, el hecho de que un 45% de la cartera está constituida por bonos hipotecarios emitidos por Caja de Terrassa, que se han reservado como segunda línea de liquidez disponible, y que suponen a final de año un volumen equivalente al 5,3% del balance total. Por lo que respecta al pasivo, destacamos como principal partida los Débitos a Clientes.

INVERSIÓN CREDITICIA

La inversión crediticia bruta del Grupo Caja de Terrassa equivale a un 65,4% del balance global del Grupo y si se tuviese en cuenta el efecto de las titulaciones de préstamos efectuadas hasta ahora, esta proporción se incrementaría hasta cerca del 70%.

Estructura de la inversión crediticia

	2000
Préstamos personales	11,7 %
Préstamos hipotecario	72,2 %
Préstamos sindicados/corps.	2,8 %
Créditos	5,2 %
Cartera comercial	4,3 %
Extranjero	1,6 %
Otros	2,2 %
Total	100,0 %

De esta estructura de la inversión crediticia, al cierre del año, hemos de destacar que, a pesar de las titulaciones de préstamos ya comentadas, el capítulo de préstamos hipotecarios sigue manteniéndose en un nivel significativo del 72,2%, indicador que, si lo considerásemos con la inclusión de los préstamos titulizados, se incrementaría hasta el 76,9% del total, tasa que revela el énfasis que se sigue aplicando en la producción hipotecaria, básicamente dirigida al sector familiar.

MOROSIDAD Y COBERTURA CON PROVISIONES

El volumen de saldos morosos al cierre del año se ha situado en los 2.681 millones de pesetas, importe con el que la tasa de morosidad sobre inversión crediticia bruta que registramos al cierre del ejercicio es del 0,84%, una de las más bajas del conjunto del sector financiero, que se encuentra en una media alrededor del 1,3%. Si se tienen en

cuenta los saldos vivos de préstamos titulizados hasta ahora, esta tasa de morosidad del año 2000 del Grupo, se reduciría hasta el 0,70%

Los fondos constituidos para la cobertura de las insolvencias, en los que se incluyen los fondos de cobertura estadística para insolvencias (FCEI) obligados por norma del Banco de España a partir de este ejercicio, son de 4.705 millones de pesetas, importe que supone la disponibilidad de una cobertura del 175% de los saldos morosos

Aparte, hemos de destacar que en el capítulo de provisiones genéricas mantenemos un saldo de 3.200 millones de pesetas, reservados de los resultados de los ejercicios 1996 a 1998 para cubrir eventualidades futuras que puedan producirse, habiendo adelantado, en cierta manera, lo que el Banco de España ha impulsado ahora con la norma de constitución del FCEI, antes comentado, para todas las entidades de crédito a partir de este año 2000.

CARTERA DE TÍTULOS

La cartera de valores registra al cierre del año un saldo de 58.268 millones de pesetas. Cabe destacar que, dentro de este importe global, hay contabilizados 26.147 millones de pesetas en bonos hipotecarios de las diferentes emisiones de titulización de préstamos efectuadas por la Caja de Terrassa, saldo que se constituye en la segunda línea de liquidez del Grupo, disponible en la medida que la demanda de nueva inversión crediticia lo haga necesario.

Por lo que respecta a la cartera de títulos de renta fija, descontado el efecto de los bonos hipotecarios retenidos, es de 2.249 millones de pesetas, en una cartera prácticamente en extinción, dada la falta de oferta interesante en nuevas emisiones y la política preferente del Grupo Caja de Terrassa hacia la inversión crediticia y la participación en proyectos de inversiones inmobiliarias, conjuntamente con promotores de la zona.

En cuanto a la cartera de renta variable presenta un saldo final consolidado de 29.873 millones de pesetas, de los que aproximadamente un 75% corresponden a inversión en títulos de Bolsa y participaciones en fondos de inversión de compañías mundiales de primera fila y, el resto, pertenece, mayoritariamente, a participaciones en otras empresas del grupo no consolidables.

DEPÓSITOS ADMINISTRADOS

La integración de los recursos de Clientes, contabilizados dentro y fuera de balance y eliminadas las duplicidades que se puedan producir, constituyen los depósitos administrados en los que hemos conseguido al final del año un saldo de 496.298 millones de pesetas.

Dentro del balance del Grupo Caja de Terrassa, los Recursos de Clientes han registrado un saldo final de 422.470 millones de pesetas

	2000
Cuentas corrientes	63.873
Ahorro ordinario	62.088
Ahorro a plazo	249.133
Cesión de activos	43.876
Empréstitos	3.500
Total	422.470

La estructura de los recursos de Clientes presenta la situación siguiente:

	2000
Cuentas corrientes	15,1 %
Ahorro ordinario	14,7 %
Ahorro a plazo	59,0 %
Cesión de activos	10,4 %
Empréstitos	0,8 %
	100,0 %

En el cuadro anterior se puede comprobar que las cuentas corrientes y de ahorro, suponen casi un 30% del total de los recursos de Clientes, mientras el ahorro a plazo equivale a un 59% de los recursos de Clientes.

Por su parte, los recursos administrados fuera de balance presenta la situación siguiente:

	2000
Fondos de inversión	30.961
Multiinversión Extra	5.722
Planes de pensiones	6.014
Rentas vitalicias	323
Planes de jubilación	106.371
TOTAL	149.391

Los recursos de Clientes, fuera de balance, equivalen a un 30,5% del balance global del Grupo, destacando que un 71% corresponden al capítulo de planes de jubilación y un 21% más a los fondos de inversión.

CUENTA DE RESULTADOS

El beneficio consolidado del Grupo Caja de Terrassa, después de impuestos, ha sido de 5.310 millones de pesetas, registrando una tasa sobre activos medios del 1,13%.

Por lo que se refiere al resultado, antes de impuestos, ha registrado la cifra de 7.025 millones de pesetas, hecho que supone la obtención de una tasa sobre activos medios

consolidados del 1,50. En cuanto a la estructura de la cuenta escalar de resultados, calculada sobre activos medios totales, presenta la situación siguiente:

	2000
Margen de intermediación	2,87 %
Margen ordinario	3,74 %
Margen de explotación	1,16 %
Resultado antes de impuestos	1,50 %
Resultado neto	1,13 %

El siguiente cuadro detalla las inversiones y los recursos gestionados por el Grupo Caja de Terrassa, con su peso específico dentro del balance y su rendimiento o coste medio respectivo:

Colocaciones

	2000	
	Peso	Rend.
Tesorería	2,61	9,91
Activos monetarios	0,87	1,73
Inversión crediticia	64,83	5,86
Cartera de valores	24,79	6,87
Colocaciones no rentables	6,90	0
	100,00	5,68

Recursos

	2000	
	Pes	Rend.
Sistema financiero	4,32	2,23
Depósitos clientes	80,05	2,69
Cesión de activos	9,09	4,30
Otros pasivos	6,54	0
	100,00	2,74

RECURSOS PROPIOS

Las reservas generales del Grupo Caja de Terrassa, al cierre del ejercicio, se han situado en los 27.540 millones de pesetas. La aprobación por la Asamblea General de la propuesta de distribución del resultado del año 2000, supondría un incremento de reservas en 4.089 millones de pesetas, con un aumento del 14,8% sobre el importe anterior.

Las reservas generales son la principal partida que integra el saldo de recursos propios computables, el resto de partidas están compuestas por los fondos de la Obra Social materializados en inmuebles, los fondos afectados a riesgos generales y la financiación subordinada, estimándose que, después de cerrarse el ejercicio de 2000 y aprobarse la distribución del resultado, este saldo de recursos propios computables quedaría en torno a los 40.000 millones de pesetas.

El coeficiente de solvencia, que pone en relación los recursos propios computables con los activos en riesgo, ponderados de acuerdo con las disposiciones oficiales, ha ido reduciéndose los últimos ejercicios, en función de los fuertes crecimientos experimentados en inversión crediticia, no obstante esto, se supera con holgura, en más de un 30%, el mínimo del 8% establecido por el Banco de España.

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

La diferente evolución de las partidas que integran el balance, los precios de contratación, los plazos de revisión de estos precios y la volatilidad del tipo de interés son elementos que inciden directamente en el margen financiero y que, por tanto, han de ser objeto de un seguimiento afinado con el objetivo de conseguir el resultado más óptimo.

Una de las técnicas empleadas por el Comité de Activos y pasivos es la de los *gaps*, que se aplica a todas las partidas del balance sensibles a las oscilaciones del tipo de interés, permitiendo de esta manera, conocer puntualmente los desajustes que podrían, en el supuesto de un cambio imprevisto de los tipos de interés, incidir en desviaciones de los resultados esperados, y haciendo posible el establecimiento de medidas correctoras. La aplicación de esta técnica a la situación puntual de balance al final del ejercicio nos presenta el detalle siguiente:

		hasta 1 M.	1 a 3 M.	3 a 6 M.	6 a 12 M.	más 12 M.
ACTIVO TOTAL	490.160					
Tesorería	87.011	10.814	5.979	1.816	1.839	66.563
Inversión crediticia	316.007	35.157	43.448	65.624	116.858	54.920
Valores	58.268	0	26.146	11	387	31.724
Activo no sensible	28.873	0	0	0	0	0
Activo sensible	461.286	45.971	75.573	67.451	119.084	153.207
PASIVO TOTAL	490.160					
Tesorería	26.654	6.816	825	3.008	5.603	10.402
Recursos ajenos	420.377	98.305	31.835	36.883	55.809	197.545
Pasivo no sensible	43.129	0	0	0	0	0
Pasivo sensible	447.031	105.121	32.660	39.891	61.412	207.947
GAP simple	14.255	-59.150	42.913	27.560	57.672	-54.740
% s/activo total		-12,1	8,8	5,6	11,8	-11,2
GAP acumulado		-59.150	-16.237	11.323	68.995	14.255
% s/activo total		-12,1	-3,3	2,3	14,1	2,9

El *gap* global a final de año era favorable al activo sensible en tipo de interés en un 2,9% del balance total, nivel que implica estar expuesto a un riesgo muy moderado en cambios de condiciones del mercado, hecho que también destaca en los diversos

tramos intermedios de vencimientos en los que se analizan todas las partidas del balance.

RECURSOS HUMANOS

La plantilla del año 2000 la hemos incrementado en 109 nuevos colaboradores, situándola el cierre del año en un número de 1.092 personas. De esta manera, la plantilla media se ha situado este año en las 1.052 personas.

Un 15,5% de este incremento de plantilla se ha destinado a Servicios Centrales, básicamente al soporte de las nuevas actividades puesta en marcha durante el año 2000 en banca electrónica, banca de agentes y constitución de una gestora propia de fondos de inversión, mientras el otro 84,5%, se ha destinado a dotar de personal las nuevas oficinas abiertas y a incrementar la fuerza de venta de la red comercial que, al cierre del año, supone un 78,5% de la plantilla total.

En cuanto a formación del personal hemos aplicado este año casi 42.500 horas, distribuidas en diversos programas y acciones formativas que se han orientado a todo el colectivo del personal, en las que se ha profundizado en el conocimiento de los productos y los servicios, en el dominio de las técnicas de venta, en la mejora de la gestión del riesgo, en la adaptación al euro y en el cuidado de aspectos relacionados con la calidad de servicio y en la mejor atención a los Clientes. Una tercera parte de esta formación, ha sido impartida a distancia, en una modalidad que presenta una absoluta flexibilidad de la formación en función del tiempo y las necesidades formativas de cada una de las personas de la plantilla.

EXPANSIÓN

En desarrollo del plan de expansión, el año 2000 hemos incorporado a la red comercial 13 nuevas oficinas en poblaciones en las que estrenamos presencia, o bien la ampliamos para cubrir nuevas áreas de actuación del Grupo Caja de Terrassa. Su identificación se corresponde con la siguiente descripción:

En desarrollo del plan de expansión, el año 2000 hemos incorporado a la red comercial 13 nuevas oficinas en poblaciones en las que estrenamos presencia o bien la ampliamos para cubrir nuevas áreas de actuación del Grupo Caja de Terrassa. Su identificación se corresponde con la descripción siguiente:

- 201 – Rubí "Ca N'Alzamora"
- 202 – Barcelona "Clot de la Mel"
- 203 – Cunit
- 204 – Tarragona "Sant Pere i Sant Pau"
- 205 – Manresa "Centre"
- 206 – Lleida "Cap Pont"
- 207 – Castelldefels
- 208 – Girona "Güell"
- 209 – Martorell "Puig del Ravell"
- 210 – Terrassa "Biblioteca"
- 211 – Santa Coloma "Balldovina"
- 212 – Igualada "Montserrat"
- 213 – La Llagosta

Por otra parte, este año 2000 se ha procedido a la unificación de las oficinas 126 – Barcelona “Verdum” i 192 – Barcelona “Nou Barris”, bajo la denominación 126 – Barcelona “Verdum”, cambio que ya estaba previsto en el momento de abrir la segunda oficina pero que, por diferentes razones, se ha retrasado unos meses.

Al cierre del año, después de las novedades comentadas, la red comercial queda integrada por un total de 209 puntos de venta, distribuidos entre 22 comarcas y 66 poblaciones de Cataluña, de las que 22 oficinas las tenemos especializadas en servicios a las empresas, además de una oficina de representación que tenemos abierta en Madrid. A esta oferta comercial cabe añadir la división de Banca Personal que, desde hace más de cinco años, presta servicio a los Clientes que precisan de una gestión mucho más personalizada de su patrimonio.

PRODUCTOS, SERVICIOS Y INNOVACIÓN

En el transcurso del año 2000, aún disponiendo de un amplio catálogo de productos y servicios, hemos seguido incorporando cambios y novedades con el objetivo de presentar, en cada momento, la oferta, según las condiciones del mercado, lo más adaptada a la demanda de los Clientes. Los cambios, básicamente en condiciones, han estado supeditados a la coyuntura variable de los tipos de interés, a las modificaciones fiscales y a la mejora de la oferta competitiva presente en el mercado. Entre las novedades de este año hemos de destacar:

- La comercialización del Depósito Solidario que, persistiendo en la idea de solidaridad iniciada hace años por Caja de Terrassa con las Tarjetas Solidarias, ha querido introducir una oferta innovadora y diferenciada en el mercado que dota de valor añadido los productos más clásicos del catálogo y incide en el colectivo de personas más sensibilizadas con esta finalidad. Con este producto, disponible a través del canal tradicional de la oficina, se inicia la posibilidad de contratación abierta a través de Internet.
- El lanzamiento de nos nuevas modalidades de productos de pasivo a largo plazo, Serie 125 y Pax 120, que han hecho posible una mejor retribución, alternativa a las colocaciones a más corto plazo, y beneficiarse de ventajas fiscales en la modalidad de retribución cada 25 meses.
- La oferta de un nuevo producto de ahorro-inversión que combina la contratación de un depósito a plazo, Serie 25, con la de un *unit linked* Multiinversión Extra, que permite una oferta atractiva de tipos de interés, gozar de beneficios fiscales y disponer de expectativas de mejorar el rendimiento futuro por la vía del *unit linked*.
- Con el fin de potenciar la oferta de fondos de inversión, hemos suscrito un acuerdo de comercialización con Fidelity Investments, la primera gestora de fondos a nivel mundial, con lo que hemos complementado la gama de fondos que el Grupo Caja de Terrassa distribuye con un conjunto de fondos más especializados para Clientes que quieren diversificarse hacia productos sectoriales, de países emergentes, de compañías medias y otras modalidades.
- Ampliación de la oferta de *unit linked* con la creación de Multiinversión carteras con diferentes perfiles de riesgo en su composición – conservadora, moderada, mediana y agresiva – que, con diferentes composiciones de fondos de inversión en renta fija y

renta variable, facilitan al Cliente la adaptación, en cada momento, a la posición de riesgo más de su gusto, sin penalización fiscal en los cambios.

- A partir de la entrada en vigor de la Ley de Ordenación de la Edificación, los promotores y constructores de viviendas han tenido a su disposición el nuevo seguro de responsabilidad decenal, en virtud del acuerdo de comercialización que hemos suscrito con las compañías Caser y Asefa, producto que goza de los requisitos exigidos por la Ley y de las facilidades de contratación que ofrece el Grupo Caja de Terrassa.
- Disponibilidad de un paquete de productos expresamente diseñado para cubrir las necesidades de las empresas en el momento de exteriorizar sus compromisos por pensiones, instrumentados en forma de planes de pensiones colectivos, planes de jubilación colectivos, seguros colectivos de vida y seguros colectivos de accidentes.
- Hemos complementado la oferta de seguros de vida y de salud con el lanzamiento del seguro de accidentes, de acuerdo con el convenio de comercialización que hemos suscrito con Plus Ultra, producto que, además de hacerlo comercialmente más atractivo con el añadido de coberturas adicionales, ofrece la facilidad de poder fraccionar su pago.
- El lanzamiento del seguro Renta Vitalicia, en dos modalidades de capital garantizado en caso de muerte, o sin capital garantizado, que permite el cobro de una pensión mensual durante toda la vida, beneficiándose de las máximas ventajas fiscales reconocidas para este tipo de productos
- Para la financiación del circulante de las empresas, además de los productos tradicionales de póliza de crédito y descuento comercial, hemos habilitado la posibilidad de anticipar la disponibilidad de las facturaciones sin necesidad de recurrir a su venta o cesión en la modalidad de *factoring*, mediante el nuevo producto "Anticipos sobre facturas o certificaciones sin presentación al deudor", que supone una facilidad crediticia más, muy interesante para empresas que no giran papel comercial a sus clientes.
- Estamos ofreciendo a partir de este año, un servicio de recarga de teléfonos móviles que funcionan con el sistema de prepago, a través de los cajeros automáticos, agilizando de esta manera el proceso para los propietarios de estos aparatos.

Hemos puesto en marcha también nuevos servicios que siguen la línea de diferenciar la oferta a los Clientes y favorecer, de esta forma, un mayor ajuste y adaptación a los requerimientos de cada colectivo. Entre los de este año destacamos:

- La puesta en marcha del Servicio Primera Clase, dirigido a directivos y socios de empresas y profesionales liberales, conteniendo una amplia oferta de productos de activo y de pasivo, de inversión, de previsión, de seguros y de servicios específicamente adaptados para este segmento de Clientes, a los que se asigna un gestor personal para asesoramientos y consultas.
- Según lo previsto en los planes de acción de este año, hemos incorporado una nueva funcionalidad en el servicio Ctnet particulares, que ha permitido hacer el pago de las declaraciones del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre el Patrimonio, efectuadas a través de Internet.

- En colaboración con la empresa de asesoramiento Analistas Financieros, S.A., hemos puesto a disposición de nuestras empresas Clientes el nuevo Servicio de Información y Asesoramiento Empresarial de Caja de Terrassa (SIEM). Este servicio, en tiempo real, accesible a través de la página web del Grupo Caja de Terrassa facilita amplios contenidos de información sobre evolución de los mercados financieros, ofertas y demandas de comercio exterior, servicio de consultas, oportunidades de negocio, agenda mundial de encuentros comerciales, fiscalidad de las empresas, legislación, servicio de estudios e informes, consulta y tramitación de ayudas, acceso a programas de soporte a las empresas, etc., resultando, por tanto, una potente y valiosa herramienta de soporte puesta al servicio de la gestión y toma de decisiones de las empresas.
- Las empresas también han podido disfrutar, a partir de este año, del Servicio de Valor Añadido del Sistema RED de la Tesorería General de la Seguridad Social, que permite, vía electrónica y en tiempo real, que las empresas puedan conectarse con el sistema RED y enviar los documentos de la serie TC2 (relación nominal de trabajadores), así como también hacer altas, bajas y modificaciones de los datos de la empresa y de sus trabajadores.
- Hemos completado la oferta de los servicios SIEM y de la conexión a RED mejorando, este año, significativamente las prestaciones del servicio Cnet empresas, que permite, a partir de ahora, la actualización de sus módulos y la incorporación de nuevas funciones de forma automática, sin servidumbres para las empresas. La nueva configuración de este servicio permite el acceso a la consulta de posiciones, la posibilidad de hacer envíos de remesas de recibos, de efectos al descuento, de anticipos de facturas, de nóminas, de transferencias y de gestión de extractos.
- Hemos rediseñado, actualizado y mejorado la web del Grupo Caja de Terrassa, adaptándola a la nueva imagen corporativa, potenciándola en cuanto a la amplitud de la información y facilitando su búsqueda. Además de actualizarla, también hemos ampliado los contenidos que facilitan la relación del Grupo Caja de Terrassa con nuestros Clientes, o no Clientes, previendo en los primeros meses de 2001, incorporar nuevos contenidos de alto valor añadido para los internautas que accedan a este canal de comunicación que el Grupo Caja de Terrassa mantiene abierto a todos.

En soporte de la acción comercial de nuestra fuerza de venta hemos puesto en marcha diferentes acciones puntuales para potenciar la captación y fidelización de Clientes y la colocación de productos y servicios. Entre la globalidad de acciones efectuadas este año destacamos:

- Campaña de promoción de los servicios financieros a distancia, orientada a incentivar su uso entre los Clientes, con el doble objetivo de destacar la agilidad y comodidad de servicio que supone para el Cliente la utilización de la vía telefónica o electrónica para resolver buena parte de sus consultas y operaciones con el Grupo Caja de Terrassa, y para aligerar la carga operativa de las oficinas. Esta acción ha supuesto, para este año, poder duplicar el número de operaciones efectuadas a distancia, consiguiendo un volumen de 1.400.000.
- Hemos mantenido la campaña Puntos Extra, destinada a promover la utilización de las tarjetas, mediante la entrega de puntos canjeables por un regalo a escoger entre un amplio catálogo previsto a este efecto. Con esta acción se pretende incrementar

la facturación de tarjetas con los comercios, potenciar la utilización de un medio de pago seguro y reducir el volumen de efectivo en circulación.

- Lanzamiento de diferentes campañas de promoción del crédito familiar al consumo para facilitar las compras familiares en condiciones ventajosas.
- Campañas de incentivación de la contratación de nuevos planes de pensiones i de incremento de la captación de aportaciones extraordinarias con regalo directo o entrega de Puntos Extra, canjeables por diferentes obsequios a escoger.
- Campañas de Depósito regalo y Por Navidad doble regalo, para la dinamización y captación de nuevos Clientes, depósitos y PAX, con entrega de obsequios a escoger.

Finalmente, en este apartado cabe destacar el conjunto de acuerdos y convenios de colaboración que tenemos suscritos con administraciones públicas y asociaciones profesionales, con las que hemos comprometido recursos y servicios dispuestos al alcance de sus usuarios, con el objetivo de contribuir a reforzar la actividad financiera y social del Grupo Caja de Terrassa. Entre los que hemos firmado este año hemos de destacar:

- Convenio con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) para la financiación preferente de nuevos proyectos de inversión de pequeñas y medianas empresas.
- Convenio con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) y el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para la financiación preferente de pequeñas y medianas empresas en proyectos de investigación y desarrollo.
- Convenio con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) y el instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE), para la financiación preferencial de inversiones en el campo de las energías renovables y la eficiencia energética.
- Convenio suscrito con el Consorci de Promoció Comercial de Catalunya (COPCA) para la financiación preferente de pequeñas y medianas empresas en actuaciones que favorezcan su competitividad internacional.
- Convenio con el Departament d'Universitats, Recerca i Societat de la Informació, para la financiación de las matrículas universitarias de estudiantes de la universidad pública catalana.
- Acuerdo de colaboración con la Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Tarragona para ampliar y mejorar la oferta de servicios a comercios y pequeñas y medianas empresas, específicamente en la formación y desarrollo de profesionales vinculados a estos sectores.
- Acuerdo de colaboración con la Cámara de Comercio e Industria de Terrassa, con obertura de una línea preferente de 5.000 millones de pesetas, destinada a financiar proyectos de inversión de empresas comerciales para la implantación de mejoras tecnológicas, renovación de equipamientos informáticos, incorporación de nuevas tecnologías, adquisición de maquinaria, de vehículos, modernización y mejora de establecimientos, etc.

- Convenio de colaboración con el Departament de Medi Ambient de la Generalitat de Catalunya, la Cámara Oficial de Comercio e Industria de Terrassa y la Fundación Mina, para la promoción, difusión y implantación de sistemas de gestión medioambiental entre las pequeñas y medianas empresas.

ÓRGANOS DE GOBIERNO

De acuerdo con lo que regulan los Estatutos de Caja de Terrassa, y lo que dispone la Ley de cajas catalanas en vigor, en el mes de septiembre de este año hemos abierto un nuevo proceso de renovación parcial de los Órganos de Gobierno, en el que se ha de proceder, por mitades, a la designación de nuevos representantes y nuevos mandatos, para todos los grupos de representación, en la Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control.

El proceso culminará con la celebración de la Asamblea General ordinaria, constituida ya con los nuevos representantes designados, que aprueba la Memoria y las Cuentas del ejercicio de 2000.

EMPRESAS PARTICIPADAS

Las empresas del Grupo Caja de Terrassa han sido creadas para proporcionar actividad complementaria de negocio. Al cierre del año tenemos cuatro empresas dentro del grupo, de las que hemos de destacar la información más significativa en cuanto a evolución de su actividad. Es la siguiente:

CAIXATERRASSA VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, constituida el año 1988 para desarrollar actividad relacionada con seguros de vida y planes de pensiones, con unos recursos propios de 6.520 millones de pesetas ha contribuido durante el año 2000 al soporte de la actividad intermediaria de la Caja en estos productos, obteniendo un volumen de ingresos de 43.019 millones de pesetas al cierre del ejercicio, un 35% más que el año anterior, habiendo obtenido un resultado neto de 769 millones de pesetas.

CAIXATERRASSA CORREDURIA DE SEGUROS, S.A., constituida el año 1989 para actuar como intermediaria de seguros en general que, con unos recursos propios de 22,7 millones de pesetas, ha obtenido el año 1999 unos ingresos de 535,5 millones de pesetas, un 28% más que en el año anterior, registrando un resultado neto de 17,6 millones de pesetas.

CATALÒNIA PROMODIS 3, S.A., constituida el año 1998 para desarrollar actividades complementarias de promoción inmobiliaria que, con unos recursos propios de 294,7 millones de pesetas, ha obtenido unos ingresos de 1.672,5 millones de pesetas, un 73% más que el año anterior, registrando un resultado neto de 207,5 millones de pesetas.

CAIXA TERRASSA AGENTS, S.L., constituida el año 2000 para desarrollar actividades de promoción de operaciones como intermediaria independiente, con un capital social de 10 millones de pesetas que, prácticamente, no ha tenido aún actividad a destacar en el cierre de este año.

OBRA SOCIAL Y CULTURAL

Uno de los rasgos más diferenciadores de las cajas de ahorros se manifiesta en la utilidad social de los recursos que gestiona y administra y, en el caso más específico del Grupo Caja de Terrassa, se expresa en el conjunto de actividad financiera orientada básicamente a las familias y a las pequeñas y medianas empresas, con el objetivo institucional de contribuir al progreso social y económico del conjunto de la sociedad a la que servimos.

Del adecuado desarrollo de toda actividad económica se obtienen resultados que, en el caso particular de las cajas de ahorros, en el momento de distribuirlos, tienen un acento exclusivamente social, al asignarse una parte significativa a las actividades de Obra Social y Cultural y el resto al refuerzo de la solvencia de la Institución, que equivale a garantizar la continuidad de la actividad financiera social y de las actividades docentes, asistenciales y culturales.

Ciñéndonos a la vertiente de la Obra Social y Cultural, hemos de destacar que, en el transcurso de los últimos cinco años, hemos dedicado dotaciones acumuladas de 3.650 millones de pesetas, importe que, aún ocupando la cuarta plaza en dimensión, nos sitúa en este capítulo en el segundo lugar entre las cajas comarcales catalanas. De la dotación para el año 2000 hemos aplicado a Obra Social y Cultural realizada un total de 879,5 millones de pesetas, distribuidos en un 31% en obra propia, con actividades promovidas por el Grupo Caja de Terrassa, y el restante 69% en obra en colaboración, materializada a través de actividades efectuadas por otras instituciones sociales y culturales de Cataluña, con las que hemos establecido los convenios correspondientes.

Por su innovación o trascendencia hemos de destacar de este ejercicio cerrado las actividades siguientes:

- Hemos suscrito un convenio de patrocinio y mecenazgo del Museo nacional de la Ciencia y de la Técnica de Cataluña, con la adscripción de sus 20 centros museísticos especializados de Cataluña, que, para los próximos cuatro años, supondrá una aportación de 100 millones de pesetas, destinados a financiar el programa de inversiones y de actividades de este centro.
- Hemos puesto en marcha el programa *Aprende a administrar tus dineros*, actividad innovadora y pedagógica, orientada a los alumnos del ciclo superior de educación primaria, con el objetivo de instruirlos en el control de su economía, contribuyendo a su formación como personas y a su desarrollo en la sociedad, y transmitiéndoles los valores del esfuerzo en el ahorro, el control de los gastos y la importancia de la previsión. Aún habiéndose iniciado este programa en el mes de abril, más de 2.100 alumnos han pasado por él este año, valorando, tanto ellos como sus profesores, muy positivamente la orientación, oportunidad y contenidos de esta nueva actividad de la Obra Social.
- Hemos desarrollado tres nuevos ciclos de conferencias, dedicados cada uno de ellos a la economía familiar, la vejez y la vida cotidiana, y el papel de los padres en la educación, que, dentro del programa general iniciado en el año 1999 sobre cuestiones de la sociedad actual, ha contado en las 19 sesiones celebradas con una asistencia de más de 7.000 personas, hecho que demuestra el interés de los temas tratados y la calidad de los conferenciantes que los han expuesto.

- Hemos impartido diversos programas de introducción a la informática, dirigidos a niños, jóvenes, adultos y personas mayores, en los que se ha potenciado el conocimiento de Internet como proveedor de información y como herramienta para la gestión de la economía familiar, tanto para operaciones financieras como para compras, destacando también las ventajas que comporta la utilización del correo electrónico como nuevo medio de comunicación.
- Hemos iniciado el programa *Maduremos con salud*, nueva iniciativa integrada por un conjunto de actividades, como talleres de memoria, seminarios sobre soledad, dietética, nutrición, prevención de la demencia, ejercicio físico y otras actuaciones diversas relacionadas con la enfermedad de Alzheimer, orientadas básicamente a la gente mayor con el objetivo de prevenir las graves consecuencias de esta enfermedad y promover una vida más saludable.
- Con el mismo objetivo de paliar los efectos de la enfermedad comentada, hemos organizado este año la celebración del *1er. Salón para el Alzheimer*, dirigido, en este caso, a los colectivos de familiares que cuidan de personas enfermas, a los profesionales que trabajan en este campo, y, también, a los jóvenes de enseñanza secundaria para que conozcan los efectos de la enfermedad y puedan comprender y ayudar a la gente mayor que la sufre, completándose este salón con la exposición de productos y servicios paliativos por parte de empresas especialistas. La asistencia e interés de las actividades programadas superó ampliamente las previsiones.
- Hemos ampliado las instalaciones de la Euncet, con la construcción y adecuación de cinco aulas nuevas de uso polivalente, y la dotación de nuevos espacios de reunión, de despacho y de sala de estudios, con una inversión de 52 millones de pesetas.
- Hemos entregado los premios del concurso de autobiografías "*Explícanos tu vida*" a 15 obras ganadoras, entre 750 biografías presentadas a la convocatoria, para seleccionar aquellas que han de servir de soporte documental a una nueva serie de televisión, que se emitirá el año 2001 con el soporte del Grupo Caja de Terrassa, espacio que dará continuidad a otros programas televisivos patrocinados anteriormente, en la línea de destacar los valores humanos de las personas.
- Hemos comprometido el desarrollo de una nueva actividad innovadora dirigida a las mujeres que han sido sometidas a una mastectomía, con lo que se pretende facilitar programas de rehabilitación, de información, de talleres ocupacionales y de actividades culturales y de ocio, que den a la mujer intervenida un soporte social, que contribuya a normalizar su situación y a reintegrarla a su ritmo habitual de vida.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE PARA EL 2001

Los objetivos del Grupo Caja de Terrassa para el año 2001 se han orientado al mantenimiento de tasas significativas de crecimiento en actividad y negocio, en la mejora de la productividad y de la eficiencia y en el desarrollo de programas y procesos de adaptación y aprovechamiento de las nuevas tecnologías, que, junto con otras iniciativas que nos hemos marcado y con la atención fijada en el factor humano y en la calidad en el servicio, nos han de proporcionar, muy previsiblemente, un balance final favorable, en la línea de progreso continuado que venimos registrando de forma habitual.

AGRADECIMIENTO

Al terminar esta introducción a la información que os facilitamos, cabe referirnos a los Clientes, protagonistas principales de nuestra actividad, a los que agradecemos su consideración y fidelidad con esta Institución; también nuestro reconocimiento al soporte de las personas y entidades con las que nos relacionamos y, finalmente, a la plantilla de personal por su esfuerzo y contribución al conjunto de actividad que hemos expuesto.