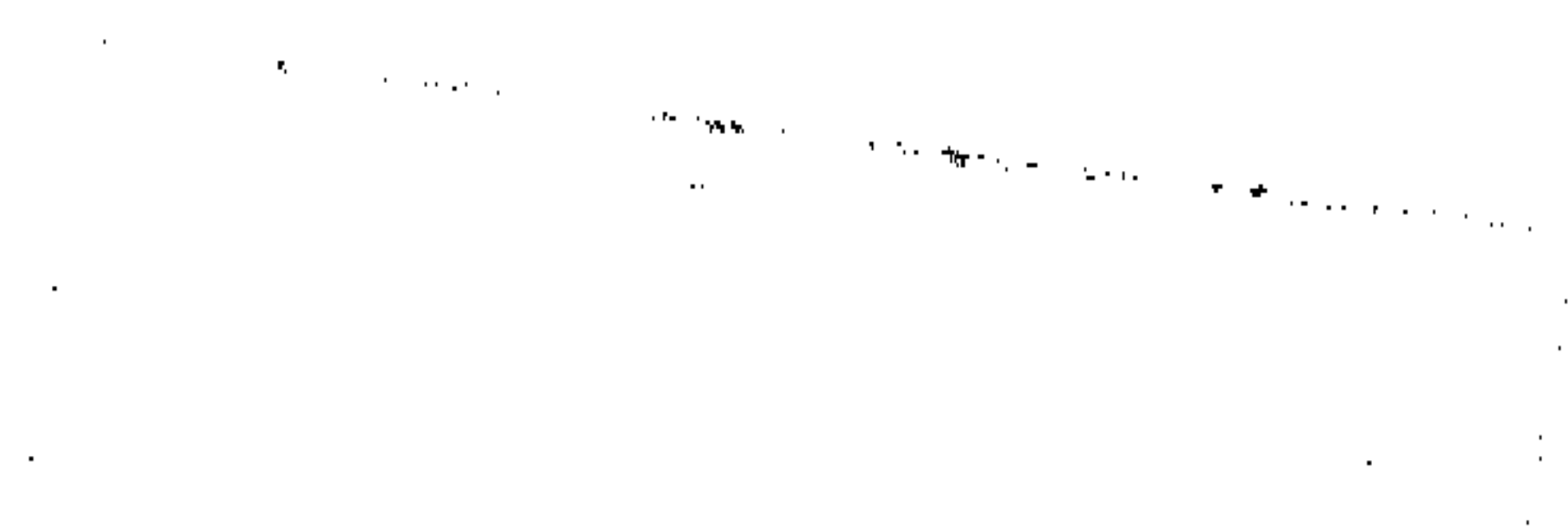


Caixa d'Estalvis de Terrassa

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría





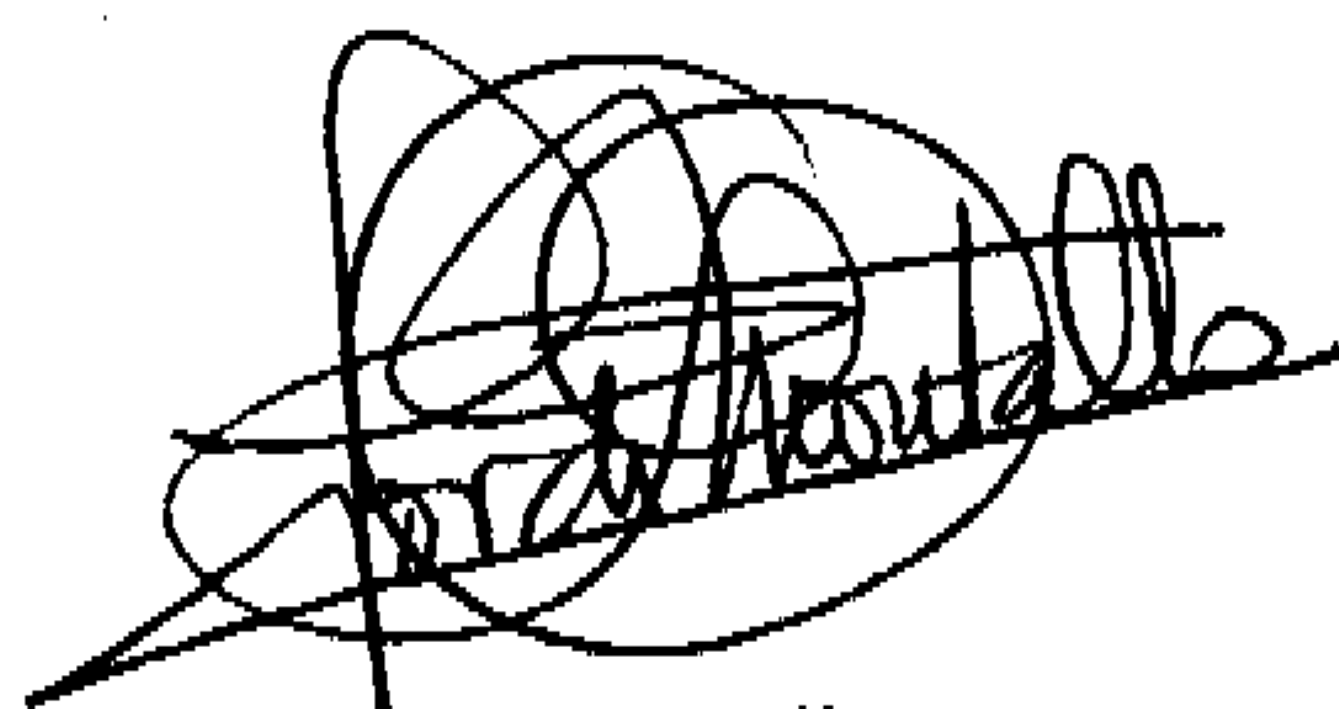
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 11 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión con una salvedad como la que se incluye en el párrafo 4 siguiente.
3. La Entidad, como cabecera del Grupo Caixa de Terrassa, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el cual expresamos una opinión con la misma salvedad que la incluida en el párrafo siguiente. Los efectos de la consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caixa de Terrassa, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio 2004 atribuible al Grupo de 18.339 y 19.985 miles de euros, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados de 76.821 y 5.088 miles de euros, respectivamente.
4. Siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, al 31 de diciembre de 2004 la Entidad Dominante tiene constituido un fondo para riesgos bancarios generales por importe de 6.022 miles de euros, que al no tener una asignación específica, debería considerarse como mayor resultado del ejercicio con origen en los ejercicios en los que se dotó (véase Nota 19).
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad expuesta en el párrafo 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 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caixa d'Estalvis de Terrassa, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caixa d'Estalvis de Terrassa.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Jordi Montalbo

9 de marzo de 2005

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2005 Núm CC00A314
CÒPIA GRATUÏTA

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

INFORME DE GESTIÓN 2004 CORRESPONDIENTE A CAIXA TERRASSA

En el año 2004 la economía mundial ha vivido una suave desaceleración, influida por el fuerte aumento de los precios de la energía y de los focos existentes de tensión geopolítica. El PIB español ha mantenido un incremento estable (2,7%), por encima del promedio de la zona euro, que ha continuado registrando nuevamente niveles bajos, mientras que el crecimiento de la economía de los Estados Unidos ha sido claramente superior, con una política de tipos de interés al alza hasta superar a los europeos, y con un dólar a la baja para hacer frente al elevado déficit por cuenta corriente.

En este marco económico general, Caixa Terrassa cerró satisfactoriamente un nuevo ejercicio económico, por los datos que más adelante se comentan y que quedan detallados en las cuentas anuales, donde las principales magnitudes del balance y de la cuenta de resultados presentan tasas importantes de variación respecto al cierre del pasado año.

El volumen total de activos gestionados por Caixa Terrassa a 31 de diciembre del 2004 se ha situado en los 5.332 millones de euros, lo cual representa un incremento del 10,4% respecto al ejercicio anterior. Si en estas magnitudes se tienen en cuenta los efectos de los préstamos que se han titulizado, que han salido del balance pero que continúa administrando Caixa Terrassa, entonces el balance total sería de 5.778,9 millones de euros, equivalente a una tasa de crecimiento anual del 10,4%.

La inversión crediticia bruta del balance, al cierre del ejercicio, presenta un saldo de 4.422 millones de euros, con un aumento del 21,9% respecto al año anterior. Incluyendo los préstamos titulizados, la inversión crediticia bruta se ha situado, a 31 de diciembre del 2004, en 4.869 millones de euros, lo que significa un incremento del 20,7% respecto al ejercicio anterior.

Un 30% de esta inversión está centrada en el segmento de la pequeña y mediana empresa, y un 70% corresponde al segmento de particulares.

Durante el ejercicio 2004, se han formalizado préstamos y operaciones de crédito a las familias y a las empresas por un importe global de 2.498 millones de euros, lo que representa un incremento del 30% respecto al año anterior.

En conjunto, un 84% de la inversión crediticia presenta garantía hipotecaria. En lo que concierne al índice de morosidad de esta inversión, incluyendo los préstamos titulizados, se ha situado en el 0,74%, mientras que la cobertura de deudores en mora es de un 275%.

Los depósitos administrados globales al final del año se han situado en 5.753 millones de euros, lo que supone una variación del 11,6% respecto al año anterior.

Descontando las emisiones de cédulas hipotecarias colocadas en el mercado institucional, los depósitos administrados de clientes se situarían en un saldo de 4.443 millones de euros, lo cual representa un crecimiento de un 9,2%, en comparación con el año anterior.

Dentro de los depósitos administrados, destaca el crecimiento de los fondos de inversión con un 28,4%, que se sitúan en un saldo de 380 millones de euros, y de los productos de ahorro previsión (planes de pensiones, planes de ahorro, rentas vitalicias) que alcanzan un saldo total de 1.250 millones de euros, con un crecimiento del 20% respecto al ejercicio anterior.

Los recursos de clientes dentro de balance se han situado en un saldo final de 4.870 millones de euros, un 11,9% más que el año pasado.

El resultado de Caixa Terrassa, antes de impuestos, ha sido este año de 30 millones de euros, un 19,2% inferior al del pasado año, mientras que el resultado neto ha sido de 21 millones de euros, un 19,5% menos que el año pasado.

Los recursos propios de la Caixa al cierre del ejercicio se situarían en 513 millones de euros, considerando la aprobación por la Asamblea General de Caixa Terrassa de la propuesta de distribución del resultado del año 2004, lo que representa un incremento del 24,3% respecto al importe de recursos propios al cierre del ejercicio anterior.

Con este volumen de recursos propios, el coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los riesgos generales ponderados según la normativa establecida por el Banco de España, supera del orden de un 53,2% los recursos propios mínimos requeridos.

La plantilla de personal al cierre del ejercicio 2004 es de 1.245 personas, tras haberse creado durante el ejercicio 48 nuevos puestos de trabajo para dar cobertura a las nuevas oficinas y reforzar los servicios de la Caixa, y representa un incremento del 4% respecto a la plantilla al cierre del ejercicio anterior.

Durante el año 2004, Caixa Terrassa ha continuado la expansión de la red comercial en Cataluña accediendo a nuevos mercados, con la apertura de ocho oficinas nuevas en: Sabadell (tres), Vilafranca del Penedès, Sant Pere de Ribes, Tortosa, Amposta y Castelldefels.

Con la incorporación de estas nuevas oficinas, la red comercial (particulares, PYME y banca personal) suma un total de 231 puntos de venta, distribuidos entre 24 comarcas y 75 poblaciones de cualquier parte de Cataluña, además de una oficina de representación abierta en Madrid.

En banca electrónica, se ha continuado impulsando la prestación de servicios y la actividad, apartado en el cual se ha crecido un 47% con 9,4 millones de operaciones. El número de clientes particulares que habitualmente utilizan este servicio se sitúa en 20.500 y las empresas usuarias llegan a las 7.100. Un 45% del total de la operatoria de empresa se realiza a través de la banca electrónica, y un 40% del total de las operaciones de compra y venta de valores de clientes se realizan a través de este canal a distancia.

En este apartado de banca electrónica, cabe destacar la puesta en marcha del nuevo extracto electrónico, que permite la consulta permanente de extractos y comprobantes, los cuales quedan almacenados indefinidamente en el espacio web.

En medios de pago, las tarjetas de Caixa Terrassa han realizado 8,5 millones de operaciones de compra en comercios y pago de servicios, con un volumen de facturación total de 355 millones de euros, un 11,5% más que el año anterior. El programa Tarjetas Solidarias ha cumplido diez años, en los cuales la entidad ha destinado a solidaridad, en colaboración con ONG, 1,6 millones de euros procedentes de las comisiones de las tarjetas.

En productos y servicios, se ha continuado ampliando nuestro catálogo con diferentes actuaciones, como la creación de nuevos fondos de inversión, nuevos planes de pensiones individuales y otros productos de ahorro inversión. También se han creado nuevas modalidades de préstamos, como el "préstamo tranquilidad", que facilita la reunificación de deudas con garantía hipotecaria. Asimismo destacamos que se han incorporado productos y servicios dirigidos al colectivo de personas inmigrantes, como un servicio de transferencias y servicios de asistencia a través del seguro Multihogar.

En obra social y cultural, donde el año 2004 se aportaron al fondo 7,5 millones de euros, según aprobó la pasada Asamblea General, se han realizado diversas actuaciones por un importe total de 7,6 millones de euros, un 13% más que en el año anterior. Un 30% se ha destinado a programas de obra propia: acciones culturales, ayudas sociales para colectivos con riesgo de exclusión, programas para jóvenes y para la tercera edad, ciclos de conferencias, etc.; el 40% se ha destinado a las diferentes fundaciones de Caixa Terrassa: Centro Cultural, Euncet (formación empresarial), Fupar (centro de trabajo para disminuidos psíquicos) y Hogar de la Ancianidad; y el 30% restante se ha dedicado a convenios y colaboraciones con unas 700 entidades catalanas para ayudar a sacar adelante sus proyectos y colaborar con sus actividades.

El hecho más destacado del 2004 ha sido la inauguración y entrada en funcionamiento de las nuevas instalaciones de la Fupar, obra social de Caixa Terrassa dedicada desde hace más de treinta años a la integración social y laboral de personas con disminuciones psíquicas, y que acoge 275 personas discapacitadas. La construcción del nuevo edificio, de 14.000 metros cuadrados, ha supuesto una inversión de unos 9 millones de euros.

Plan estratégico 2005-2007

A principios del mes de febrero, el Consejo de Administración de Caixa Terrassa ha aprobado el plan estratégico 2005-2007, que marcará las líneas estratégicas de actuación de la entidad en los próximos tres años. El nuevo plan estratégico prevé entre otras líneas de actuación:

- Potenciar las actividades relacionadas con el servicio y el negocio del segmento PYME, a través de la red especializada en la pequeña y mediana empresa.
- Un programa de expansión que completará la presencia de Caixa Terrassa en la práctica totalidad de las comarcas catalanas, y en previsión de iniciar la expansión fuera de Cataluña dentro del último año de vigencia del plan.
- Potenciar la especialización de Caixa Terrassa en productos relacionados con ahorro previsión (planes de pensiones, planes de ahorro,...), que ofrecen importantes ventajas fiscales, y que se orientan a la constitución de un ahorro planificado y permanente para contribuir al bienestar futuro de las personas.
- Situar los resultados antes de impuestos a finales del 2007 en los 100 millones de euros y alcanzar una tasa de eficiencia del 57%.

Hechos posteriores al cierre

El 8 de marzo el Consejo de Administración de Caixa Terrassa ha procedido a la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión de Caixa Terrassa referentes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2004. Entre ambas fechas no se ha producido ningún acontecimiento importante que incida en la actividad de la entidad.

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Balances de situación a 31 de diciembre del 2004 y del 2003 (notas 1 a 5)

(en miles de euros)

Activo	2004	2003*	Pasivo	2004	2003*
Caja y depósitos en bancos centrales	65.087	55.673	Entidades de crédito (nota 7)	104.304	139.136
Caja	32.834	30.928	A la vista	5.039	2.085
Banco de España	32.253	24.745	A plazo con preaviso	99.265	137.051
Otros bancos centrales	-	-			
Deudas del Estado (nota 6)	117.143	150.463	Débitos a clientes (nota 15)	4.668.497	4.219.151
Entidades de crédito (nota 7)	160.626	497.542	Depósitos de ahorro	4.424.819	4.049.894
A la vista	1.838	1.393	A la vista	1.054.610	1.002.193
Otros créditos	158.788	496.149	A plazo	3.370.209	3.047.701
Créditos sobre clientes (nota 8)	4.324.350	3.550.638	Otros débitos	243.678	169.257
Obligaciones			A la vista	-	-
y otros valores de renta fija (nota 9)	48.556	49.936	A plazo	243.678	169.257
De emisión pública	1	1			
Otros emisores	48.555	49.935	Débitos representados por valores negociables	-	-
Acciones y otros títulos de			Bonos y obligaciones en circulación	-	-
renta variable (nota 10)	118.246	114.446	Pagarés y otros valores	-	-
Participaciones	-	-	Otros pasivos (nota 16)	34.595	35.970
En entidades de crédito	-	-	Cuentas de periodificación (nota 17)	34.376	27.397
Otras participaciones	-	-	Provisiones para riesgos y cargas (nota 18)	7.193	7.150
Participaciones en empresas del grupo (nota 11)	333.836	249.578	Fondo de pensionistas	1.862	701
En entidades de crédito	-	-	Provisión para impuestos	-	-
Otros	333.836	249.578	Otras provisiones	5.331	6.449
Activos inmateriales	218	283	Fondo para riesgos bancarios generales (nota 19)	6.022	6.022
Gastos constitución y primer establecimiento	-	-	Beneficios del ejercicio	21.012	26.128
Otros gastos amortizables	218	283	Pasivos subordinados (nota 20)	201.035	131.035
Activos materiales (nota 12)	59.375	53.393	Capital suscrito	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	27.676	19.942	Primas de emisión	-	-
Otros inmuebles	4.631	5.763	Reservas (nota 21)	246.659	228.031
Mobiliario, instalaciones y otros	27.068	27.688	Reservas de revalorización (nota 21)	8.451	8.451
Capital suscrito no desembolsado	-	-	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Acciones propias	-	-			
Otros activos (nota 13)	83.324	83.120			
Cuentas de periodificación (nota 14)	21.383	23.399			
Pérdidas del ejercicio	-	-			
Total activo	5.332.144	4.828.471	Total pasivo	5.332.144	4.828.471
Cuentas de orden (nota 22)	1.119.923	1.019.918			

Las notas 1 a 35 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre del 2004.

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales acabados a 31 de diciembre del 2004 y del 2003 (notas 1 a 5

(en miles de euros)

	2004	2003*
Intereses y rendimientos asimilados (nota 27)	191.288	189.832
De los que: cartera de renta fija	7.678	18.648
Intereses y cargas asimiladas (nota 27)	(103.518)	(100.701)
Rendimiento de la cartera de renta variable	5.173	5.642
De acciones y otros títulos de renta variable	5.173	5.451
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	-	191
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	92.943	94.773
Comisiones percibidas (nota 27)	39.791	36.518
Comisiones pagadas (nota 27)	(2.800)	(2.888)
Resultados por operaciones financieras (nota 27)	10.716	15.632
B) MARGEN ORDINARIO	140.650	144.035
Otros productos de explotación	364	556
Gastos generales de administración	(80.661)	(76.229)
De personal (nota 28)	(56.822)	(52.806)
de los que:		
Sueldos y salarios	(43.780)	(40.525)
Cargas sociales	(12.011)	(11.310)
de las cuales: pensiones	(1.513)	(1.425)
Otros gastos administrativos (nota 29)	(23.839)	(23.423)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(7.675)	(6.910)
Otras cargas de explotación (nota 4c8)	(1.404)	(1.424)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	51.274	60.028
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (nota 8)	(21.732)	(18.034)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (nota 11)	(85)	(771)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (nota 19)	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 30)	2.457	1.239
Quebrantos extraordinarios (nota 30)	(1.493)	(4.811)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	30.421	37.651
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	(9.409)	(11.523)
Otros impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.012	26.128

Las notas 1 a 35 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Caixa d'Estalvis de Terrassa
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
a 31 de diciembre del 2004

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

1. Naturaleza de la entidad

La Caixa d'Estalvis de Terrassa (en lo sucesivo, 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 de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña con el número 4. El domicilio social está situado en Terrassa, en la rambla de Ègara, 350. La Caixa tiene como objetivo básico ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite y atender la realización de obras sociales.

Debido a la actividad a la que se dedica la Caixa, no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y resultados. Por ello, en esta memoria, no se incluye ningún desglose específico de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa, de acuerdo con lo que establecen 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 de clientes captados y administrados por las cajas de ahorro tienen que cumplir determinadas normas legales, que establecen entre otras cosas:

- a) El mantenimiento de un porcentaje de los recursos de clientes computables en depósitos en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) La obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siempre y cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones del objeto del fondo no iguale ni supere el 1% de los importes garantizados de las entidades que están adscritas según la Circular 4/2001 del Banco de España, de 24 de septiembre. La garantía de dicho fondo cubre los importes que determina el Real decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, corregido por el Real decreto 948/2001, de 3 de agosto (véase la nota 4c8).
- c) La aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.
- d) La determinación de un volumen de recursos propios mínimos, que se determinan en función de las inversiones realizadas y de los riesgos asumidos por la entidad.

A excepción de una oficina situada en Madrid, el resto están ubicadas en la comunidad autónoma de Cataluña.

Caixa Terrassa es la entidad dominante del Grupo Caixa de Terrassa, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y las disposiciones que la desarrollan, especialmente el segundo artículo del Real decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo, con las modificaciones posteriores correspondientes.

2. Bases de presentación

Las cuentas anuales del ejercicio 2004 (balance de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, y las modificaciones posteriores, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados; estos documentos se han preparado a partir de los registros contables de la entidad.

Las cuentas anuales de la Caixa correspondientes al ejercicio 2004, formuladas por el Consejo de Administración el día 8 de marzo del 2005, 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 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 22 de junio del 2004.

Los estados financieros de la Caixa adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito. Paralelamente, han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa que recogen las variaciones mencionadas.

Los efectos de esta consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caixa de Terrassa, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2004 adjuntas, suponen los incrementos siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Reservas	18.339	8.639
Resultado del ejercicio	19.985	9.937
Total activos	76.821	75.877

3. Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos del ejercicio 2004 se presentan teniendo en cuenta la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

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

4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

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

a) Principio del devengo

Los ingresos y los gastos se registran según el período en que se devengan, y no cuando se produce el cobro o el pago (véase el apartado c1).

b) Principio del 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 del devengo.

c2) Son moneda extranjera todas las que no corresponden a países de la zona euro.

Por lo que respecta 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, son convertidas a euros utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondientes al cierre del ejercicio.

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

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

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

Las cuentas que es preciso 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 efectivo entregado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que se contabilizan por su importe nominal; y la diferencia con el importe dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Los fondos de provisión para insolvencias 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, y tienen el objetivo de 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 adjuntos.

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

- 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, según las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la circular mencionada y sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa con las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada uno de los ejercicios y se minoran con las cancelaciones de las deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis, en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, con las recuperaciones que de los importes previamente provisionados se produzcan (véase la 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 (el porcentaje es del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, abarcando los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas al cierre del ejercicio.

Fondos para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI): de acuerdo con lo que exige la Circular 9/1999, 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 las 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 minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se

abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida en que haya saldo disponible. Este fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimativa del grado de dificultad financiera de cada país. Teniendo en cuenta la inexistencia de riesgos contraídos con países que tengan dificultades financieras, no se ha efectuado ninguna provisión por este concepto.

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 del siguiente modo:

- 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 en el capítulo "Resultados de operaciones financieras".

Por lo que respecta a los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria, se presentan tal y como se indica a continuación:

Todos los valores 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 resultante se llama "precio de adquisición corregido". Trimestralmente y, por tanto a finales de ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor llamado "precio de adquisición corregido", y 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 cuenta periodificadora mencionada, hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos (véanse las notas 6 y 9).

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

Finalmente, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son aquéllos que la Caixa ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, cumplidos todos los requisitos indicados en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores. Estos títulos se presentan valorados al igual que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero no es preciso 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 ganancia, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone financieramente 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 modo duradero a las actividades de la Caixa.

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

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 o actualizado, si procede, o por su valor de mercado, el que sea menor, con la excepción de las participaciones en empresas del Grupo, consolidables o no, y de las participaciones en otras empresas en las cuales 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 aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

Para el resto de los títulos representativos de capital, 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 más baja (con la excepción de los fondos de inversión que se valoran al valor de mercado de la fecha de cierre).
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 9/1999 del Banco de España, este valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

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

c5) Activos materiales e inmateriales

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

La amortización se calcula con la aplicación del método lineal, según los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, excepto para los equipos informáticos, en los cuales se aplica el método de deprecios por suma de dígitos.

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

Las plusvalías o los incrementos netos de valor, resultantes de las operaciones de actualización, se amortizan en los períodos 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 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 amortización acumulada correspondiente. La amortización se calcula mediante la aplicación del método lineal y considerando que la vida útil es de 10 años.

c6) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio y los acuerdos laborales vigentes, la entidad está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social de sus empleados y derechohabientes en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacitación permanente.

La Caixa tiene un sistema de aportación definida, instrumentado mediante un plan de pensiones así como una póliza de seguro contratada con Caixaterrassa Vida, SAU, de Seguros y Reaseguros para la cobertura, básicamente, de los compromisos por pensiones con el personal pasivo.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio se registran al epígrafe "Gastos de personal – Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase la nota 28).

Asimismo, el 31 de diciembre del 2004, y dentro el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondos de pensionistas", se recoge el valor actual actuarial de los pagos que hay que efectuar hasta la fecha prevista de jubilación de las personas que, dentro el ejercicio 2003, pactaron con la Caixa su prejubilación (véase la nota 18). El importe registrado por este concepto es de 522 miles de euros.

Adicionalmente, en el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 4 de diciembre del 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para los empleados con más de 60 años de edad. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos y salarios, cotizaciones a la seguridad social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la fecha de jubilación acordada con los trabajadores que están adheridos a este programa, figuran cubiertos por un fondo específico por un importe total de 1.340 miles de euros (871 miles de euros netos considerado el efecto fiscal), incluido en el epígrafe "Fondos de pensionistas" del balance de situación a 31 de diciembre del 2004 adjunto. Este fondo se ha constituido con una dotación en la partida "Dotaciones a fondo de prejubilaciones y ceses" dentro del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 (véanse las notas 18 y 30).

c7) Impuesto sobre sociedades

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

El beneficio fiscal, correspondiente a las deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos de formación del personal y bonificaciones, se disminuye del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, deben cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente.

c8) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro establecidas en el Real decreto ley 18/1982, de 24 de septiembre; en la Orden ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995, del Ministerio de Economía y Hacienda; en el Real decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, y en el Real decreto 948/2001, de 3 de agosto, se imputan a los resultados del ejercicio en que se conocen, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Los importes registrados por este concepto en el capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas han sido de 1.000 y 946 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

c9) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, hay la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean 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 (véase la nota 23), con las siguientes especificidades para cada una:

- a) Las compraventas de divisas no vertidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la nota 4c2.
- 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 de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador o como un pasivo 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 el objetivo y el efecto de 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 son de cobertura –también llamadas operaciones de negociación– contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, como 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. Sin embargo, al término de cada período, se efectúan valoraciones de las posiciones y se hace provisión con cargo a resultados de las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que resulte de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran, a tales efectos, son el de tipos de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

5. Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Las cuentas anuales 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, el 31 de diciembre del 2004 y 2003, se deben considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	2004	2003
Reservas	246.659	228.031
Reservas de revaloración (nota 12)	8.451	8.451
Beneficios netos del ejercicio	21.012	26.128
Patrimonio neto	276.122	262.610

El detalle de la aplicación del excedente de la Caixa del ejercicio 2003 y la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2004 que los administradores presentan a la Asamblea son los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Fondo de la Obra Social (nota 25)	8.500	7.500
Reservas generales (nota 21)	12.512	18.628
Excedente	21.012	26.128

6. Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la cartera de renta fija del Estado, valorada de acuerdo con los criterios de la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores (véase la nota 4c4).

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

(Miles de euros)	2004	2003
Letras del tesoro	3.114	5.493
Otras deudas anotadas	114.029	144.970
Subtotal	117.143	150.463
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Total	117.143	150.463

En el año 2004, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del tesoro y la deuda del Estado ha sido del 2,15% y del 5,13%, respectivamente. En el año 2003 fue del 2,21% y del 6,66%, respectivamente.

En el ejercicio 2004 –y añadiendo como otras deudas anotadas las adquisiciones temporales de activos de la nota 7– la Caixa tiene cedidos de estos activos a otros acreedores 2.738 miles de euros en letras del tesoro y 240.940 miles de euros a otras deudas anotadas. En el año 2003, la Caixa tenía cedidos a otros acreedores 4.590 miles de euros en letras del tesoro y 164.668 miles de euros en otras deudas anotadas. Estas cesiones figuran contabilizadas, por su valor efectivo, en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe "Débitos a clientes – Otros débitos – A plazo" (véase la nota 15).

El valor de mercado de las letras del tesoro y las otras deudas anotadas asignadas a la cartera de inversión ordinaria en el año 2004 es de 3.114 y 48.795 miles de euros, respectivamente. El año 2003, este valor fue de 5.494 y 60.494 miles de euros, respectivamente. El valor de mercado de las otras deudas anotadas asignadas a la cartera de vencimiento en el año 2004 y 2003 es de 73.088 y 92.989 miles de euros, respectivamente (véase la nota 9).

El detalle por vencimientos del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre del 2004 y 2003 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	37.482	1.197
De más de 3 meses a 1 año	22.658	30.304
De más de 1 año a 5 años	602	57.340
Más de 5 años	56.401	61.622
	117.143	150.463

Durante los ejercicios 2004 y 2003 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores y muestra 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:

(Miles de euros)	2004	2003
Activo	160.626	497.542
A la vista		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	1.838	1.393
Otros créditos		
Cuentas a plazo	3.018	380.692
Adquisición temporal de activos	155.770	115.457
Pasivo	104.304	139.136
A la vista		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	5.039	2.085
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	99.265	72.020
Cesión temporal de activos	-	65.031

El epígrafe "Adquisición temporal de activos" se compone de la deuda del Estado adquirida con compromiso de reventa. Al igual que los activos adquiridos en firme, una parte importante de éstos ha sido cedida y, por tanto, registrada en el epígrafe "Débitos a clientes" del pasivo (véase la nota 15).

Por moneda:

(Miles de euros)	2004	2003
Activo	160.626	497.542
En euros	155.946	494.081
En moneda extranjera	4.680	3.461
Pasivo	104.304	139.136
En euros	82.713	125.074
En moneda extranjera	21.591	14.062

Por plazos de vencimiento:

ACTIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"Otros créditos" a 31/12/2004					
Cuentas a plazo	2.878	140	-	-	3.018
Adquisición temporal de activos	155.770	-	-	-	155.770
Total	158.648	140	-	-	158.788

ACTIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"Otros créditos" a 31/12/2003					
Cuentas a plazo	330.506	50.186	-	-	380.692
Adquisición temporal de activos	115.457	-	-	-	115.457
Total	445.963	50.186	-	-	496.149

PASIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"A plazo con preaviso" a 31/12/2004					
Cuentas a plazo	45.396	3.230	41.576	9.063	99.265
Total	45.396	3.230	41.576	9.063	99.265

PASIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"A plazo con preaviso" a 31/12/2003					
Cuentas a plazo	12.226	2.850	25.027	31.917	72.020
Cesión temporal de activos	65.031	-	-	-	65.031
Total	77.257	2.850	25.027	31.917	137.051

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:

(Miles de euros)	2004	2003
En euros	4.400.500	3.613.560
En moneda extranjera	21.576	13.860
	4.422.076	3.627.420
Menos: Fondos de insolvencias y riesgo-país	(97.726)	(76.782)
	4.324.350	3.550.638

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

Por naturaleza y sector:

(Miles de euros)	2004	2003
Administraciones públicas	9.161	15.713
Otros sectores residentes		
Garantía real	3.756.038	2.932.783
Crédito comercial	109.009	129.790
Otros deudores	502.051	516.698
No residentes		
Garantía real	9.490	5.473
Otros deudores	121	41
Activos dudosos	36.206	26.922
	4.422.076	3.627.420

Por plazo residual:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	237.987	238.183
De más de 3 meses a 1 año	359.327	299.909
De más de 1 año a 5 años	1.083.165	913.739
Más de 5 años	2.698.579	2.142.191
No determinado	43.018	33.398
	4.422.076	3.627.420

A continuación, se desglosa el saldo de créditos sobre clientes el 31 de diciembre del 2004 y 2003 en operaciones a terceros, empresas del Grupo y participadas:

(Miles de euros)	2004	2003
Terceros	4.373.953	3.606.673
Empresas del Grupo y participadas	48.123	20.747
	4.422.076	3.627.420

Durante el ejercicio 2004, la Caixa ha participado en la instrumentación de 3 operaciones de titulización de activos, con la aportación de 60.000 miles de euros de la cartera de préstamos de consumo, 62.000 miles de euros de la cartera hipotecaria y 25.000 miles de euros de la cartera de préstamos a pymes. Los bonos de titulización de activos (préstamos consumo) fueron emitidos por AyT Préstamos Consumo III Fondo de Titulización de Activos, los bonos de titulización hipotecaria fueron emitidos por TDA 22 MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria y los bonos de titulización de activos (préstamos pymes) fueron emitidos por AyT FTPyme II Fondo de Titulización de Activos (véase la nota 9).

Durante el ejercicio 2003, la Caixa participó en la instrumentación de una operación de titulización de activos, con la aportación de 91.000 miles de euros de la cartera hipotecaria propia. Los bonos de titulización hipotecaria fueron emitidos por TDA 18-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria (véase la nota 9).

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

El 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo vivo de los préstamos aportados a las titulaciones es de 446.850 y 407.284 miles de euros, respectivamente.

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

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	26.922	22.798
Más:		
Adición de nuevos activos	33.016	25.836
Menos:		
Activos normalizados	(10.888)	(15.918)
Activos dados de baja	(12.844)	(5.794)
Saldo al cierre del ejercicio	36.206	26.922

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta de "Fondos de insolvencia" que, tal y como se indica en la nota 4c3, incluye las provisiones específicas, la 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":

(Miles de euros)	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	76.801	58.843
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	28.262	23.936
Menos:		
Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(4.684)	(4.841)
	23.578	19.095
Fondos de insolvencias que se han aplicado a su finalidad	(1.989)	(1.134)
Traspasos a otros fondos	(199)	(3)
Total Fondos de insolvencias	98.191	76.801
De los cuales:		
Provisiones para riesgos específicos	20.935	13.825
Provisión genérica	36.424	30.761
Fondos de cobertura estadística	40.832	32.215

En el capítulo "Amortizaciones y provisiones de insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003, además de las diferentes dotaciones netas al fondo de provisión por insolvencias (por créditos, riesgos contingentes y renta fija), por un importe total de 23.921 y 19.347 miles de euros, respectivamente, se incluyen, con signo contrario, las amortizaciones sin fondos y las recuperaciones que se han producido de activos en suspenso, por un importe neto de 2.189 y 1.313 miles de euros, respectivamente.

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

El 31 de diciembre del 2004 y 2003, la composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente:

Por naturaleza:

(Miles de euros)	2004	2003
Fondos públicos	1	1
Cotizados	1	1
No cotizados	-	-
Otros valores de renta fija	49.020	49.954
Cotizados	4.020	49.954
No cotizados	45.000	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Fondo de insolvencias (nota 8)	(465)	(19)
	48.556	49.936

El 31 de diciembre del 2004 y 2003, el epígrafe "Otros valores de renta fija cotizados" incluye 2.537 y 47.484 miles de euros, respectivamente, de bonos de titulización pendientes de amortizar, de las emisiones efectuadas con activos aportados por la Caixa (véase la nota 8).

Este epígrafe también incluye a 31 de diciembre de 2004 un importe de 45.000 miles de euros correspondiente a la emisión de la deuda subordinada realizada el 7 de octubre de este ejercicio por la sociedad del grupo Caixa Terrassa Vida. Esta emisión paga un cupón por trimestres vencidos que se fija con el euríbor a 3 meses más un 30%. A 31 de diciembre el tipo de interés nominal anual era del 2,45%.

En el cuadro siguiente, se muestra el desglose de estos importes por las diferentes titulaciones:

(Miles de euros)	2004	2003
AyT6 Fondo de Titulización de Activos	1.737	5.516
AyT FTGENCAT I Fondo de Titulización de Activos	300	968
TDA18-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria	-	41.000
TDA22-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria	500	-
	2.537	47.484

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido del 2,48%, en el año 2004, y del 2,69%, en el año 2003.

El 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Caixa no tiene cedidos ninguno de estos activos.

Durante los ejercicios 2004 y 2003, no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, que muestra un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

El detalle de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera el 31 de diciembre del 2004 y 2003 por vencimientos, si la Caixa los mantiene hasta la amortización, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	-	-
De más de 3 meses a 1 año	-	996
De más de 1 año a 5 años	3.491	48.335
Más de 5 años	45.530	624
	49.021	49.955

El capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija", y el capítulo "Deudas del Estado" (véase la nota 6) forman el total de la cartera de renta fija que posee directamente la Caixa.

La distribución de esta cartera de renta fija 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):

(Miles de euros)	2004	2003
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	96.234	110.643
De inversión a vencimiento	69.930	89.775
	166.164	200.418
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Fondo de insolvencias (nota 8)	(465)	(19)
	165.699	200.399

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es de 101.258 y 73.088 miles de euros, respectivamente, el 31 de diciembre del 2004, y 116.531 y 92.989 miles de euros, respectivamente, el 31 de diciembre del 2003.

A continuación, se detallan los importes de compras y suscripciones, y ventas y amortizaciones de los ejercicios 2004 y 2003, de estos epígrafes de los balances de situación:

(Miles de euros)	2004	2003
Compras y suscripciones	143.771	223.476
Ventas y amortizaciones	178.532	485.331

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 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 la Caixa haya decidido mantener en cartera hasta la amortización. Estos títulos deberán tener como objetivo servir de cobertura a productos de pasivo, y en conjunto tendrán una vida media equiparable a este conjunto de productos de pasivo.

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

En los ejercicios 2004 y 2003 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 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, y también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La composición de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
De entidades de crédito	1.226	842
Cotizadas	932	548
No cotizadas	294	294
De otros sectores residentes	105.205	106.589
Cotizadas	90.394	93.953
No cotizadas	14.811	12.636
De otros sectores no residentes	16.852	14.839
Cotizadas	16.852	14.839
No cotizadas	-	-
	123.283	122.270
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(5.037)	(7.824)
	118.246	114.446

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

(Miles de euros)	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio	7.824	20.810
Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	1.535	1.555
Menos: Utilización de fondos	(1.603)	-
Fondos que han quedado disponibles	(2.719)	(14.541)
SalDOS al cierre del ejercicio	5.037	7.824

A continuación, se detallan los importes de compras y suscripciones, y ventas de los ejercicios 2004 y 2003 de este epígrafe de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	2004	2003
Compras y suscripciones	49.121	38.458
Ventas	48.190	74.294

Las ventas de la cartera de inversión ordinaria, en los ejercicios 2004 y 2003, han generado unos beneficios de 2.899 y 4.461 miles de euros y unas pérdidas de 1.683 y 12.111 miles de euros, respectivamente. En la cartera de negociación, las ventas han generado unos beneficios de 743 y 1.614 miles de euros y unas pérdidas de 100 y 30 miles de euros, en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente. Estos resultados se registran en el epígrafe "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase la nota 27).

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

La distribución de esta cartera de renta variable 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):

(Miles de euros)	2004	2003
De negociación	9.219	6.542
De inversión ordinaria	114.064	115.728
De participaciones permanentes	334.891	250.898
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6.092)	(9.144)
	452.082	364.024

El 31 de diciembre del 2004 y de 2003, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 212.223 y 164.459 miles de euros, respectivamente.

El 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 de mercado continuo que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes: se incluirán en ella los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de modo durable 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.

En los años 2004 y 2003, no se ha producido ningún traspaso entre carteras.

11. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el Grupo, correspondientes a las entidades o empresas con las cuales se mantiene una unidad de decisión, tal y como se definen en la Ley 13/1985, de 25 de mayo.

El detalle de este capítulo es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Participaciones en empresas del Grupo		
Cotizadas	180.351	121.405
No cotizadas	154.540 (1.055)	129.493 (1.320)
	333.836	249.578

El incremento de la participación en este capítulo, en el ejercicio 2004, se debe a la aportación pendiente de desembolso realizada por un importe de 22.500 miles de euros de Catalònia Promodis 5, SAU, y de 2.500 miles de euros de Promou.ct, SAU, en la constitución de la sociedad Caixa Terrassa International Finance, B. V., con un capital desembolsado de 18 miles de euros, y a la ampliación de capital de Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, SAU, por un importe de 89 miles de euros y de Caixa Terrassa RF, SICAV, S. A., por un importe de 58.946 miles de euros.

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

(Miles de euros)	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio	1.320	886
Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	86	1.801
Menos: Utilización de fondos	(41)	-
Fondos que han quedado disponibles	(310)	(1.367)
SalDOS al cierre del ejercicio	1.055	1.320

La información más relevante de las empresas del grupo se detalla en el anexo 1 al final de esta memoria, con indicación del porcentaje de participación que directamente posee la Caixa.

Durante el año 2004, se han constituido las sociedades Caixa Terrassa International Finance, B. V.; Promou Medea, S. L.; Promou Bertrana, S. L.; Promou Open Segre, S. L.; Promou Interpromo, S. L., y Catalònia Gebira, S. L. En el año 2003 se constituyeron las sociedades Catalònia Promodis 5, SAU; Caixa Terrassa Vida 1, SICAV, S. A; Promou.ct, SAU, y Promou Gebira, S. L.

En el transcurso de los años 2004 y 2003, Caixaterrassa Correduría de Seguros, SAU, vinculada a Caixaterrassa Vida, SAU, de Seguros y Reaseguros, ha abonado a la Caixa un importe de 3.571 y de 2.953 miles de euros, respectivamente, correspondientes básicamente a comisiones por la venta de determinados productos de seguros y planes de pensiones colocados por la Caixa, importe que figura registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el transcurso de los años 2004 y 2003, Caixaterrassa Gesfons SGIIIC, SAU, ha abonado a la Caja un importe de 1.278 y 639 miles de euros, respectivamente, en concepto de comisión de comercialización de los fondos de inversión y SICAV. Por otra parte, Caixa Terrassa RF, SICAV, S. A., y Caixa Terrassa Vida 1, SICAV, S. A., han abonado a la Caixa en el transcurso de los años 2004 y 2003, un importe de 97 y 51 miles de euros, respectivamente, en concepto de comisión de depositaria.

Los principales saldos el 31 de diciembre del 2004 y 2003 mantenidos en la Caixa por las empresas del Grupo, y sus tipos de retribución se detallan a continuación:

(Miles de euros)	Saldo a finales de ejercicio		Tipo de interés medio	
	2004	2003	2004	2003
Cesiones temporales de activos (nota 15)	192.913	94.704	2,34%	2,60%
Cuentas corrientes (nota 15)	39.250	55.423	0,83%	1,22%
Plazo (nota 15)	496.392	387.832	3,68%	4,41%
Pólizas de crédito (nota 8)	27.754	20.747	4,92%	3,13%
Préstamos hipotecarios (nota 8)	20.369	-	4,22%	-

12. Activos materiales

La composición y el movimiento que han existido durante los ejercicios 2004 y 2003 en las cuentas del inmovilizado y de las amortizaciones acumuladas correspondientes son los siguientes:

(Miles de euros)	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Social			Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	
Coste actualizado							
Saldo a 31/12/2002	22.854	2.650	82.020	-	7.908	12.004	127.436
Adiciones	935	3	6.394	-	-	374	7.706
Salidas por bajas	61	439	109	-	-	10	619
Traspasos	2.653	(632)	503	-	-	-	2.524
Saldo a 31/12/2003	26.381	1.582	88.808	-	7.908	12.368	137.047
Adiciones	2.295	275	6.082	-	-	-	8.652
Salidas por bajas	347	411	12.022	-	-	58	12.838
Traspasos	6.625	(145)	(1)	-	(780)	549	6.248
Saldo a 31/12/2004	34.954	1.301	82.867	-	7.128	12.859	139.109
Amortización acumulada							
Saldo a 31/12/2002	5.270	205	61.213	-	2.516	6.036	75.240
Dotaciones	465	9	5.611	-	182	705	6.972
Salidas por bajas	19	-	77	-	-	-	96
Traspasos	723	-	-	-	-	-	723
Saldo a 31/12/2003	6.439	214	66.747	-	2.698	6.741	82.839
Dotaciones	528	9	6.393	-	183	668	7.781
Salidas por bajas	40	10	11.881	-	-	10	11.941
Traspasos	351	-	-	-	-	-	351
Saldo a 31/12/2004	7.278	213	61.259	-	2.881	7.399	79.030

Este capítulo de activos materiales está minorado por la parte correspondiente al fondo de dotación de los activos adjudicados por la Caixa pendientes de realizar, por un importe de 704 y 815 miles de euros, el 31 de diciembre del 2004 y 2003, respectivamente. Las adiciones de estos activos durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido de 274 y 3 miles de euros, respectivamente.

La venta de activos materiales ha generado unas ganancias netas por un importe de 578 y 519 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente, que se presentan en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase la nota 30).

Tal y como se indica en la nota 4, la Caixa actualizó los valores de su inmovilizado material según las diversas disposiciones legales, entre otros, 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 7.609 y 3.564 miles de euros, respectivamente, y fueron abonadas a las cuentas "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 (véase nota 5). 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 períodos impositivos que queden hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Instalaciones	39	56
Mobiliario	1	4
Otros	95	134
	135	194

13. Otros activos

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

(Miles de euros)	2004	2003
Operaciones en camino	12.764	10.861
Cheques a cargo de entidades de crédito	12.576	11.181
Impuestos anticipados (nota 26)	19.329	16.376
Operaciones financieras pendientes de liquidar	701	2.957
Fianzas dadas en efectivo	465	547
Derechos sobre bienes en arriendo financiero	28.445	33.230
Opciones adquiridas	4.051	4.022
Hacienda pública deudora	1.852	1.680
Otros conceptos	3.141	2.266
	83.324	83.120

De acuerdo con el Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, la Caixa actualizó los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero por un importe de 445 miles de euros. La plusvalía resultante, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio" por un importe de 433 miles de euros (véase nota 5).

14. Cuentas de periodificación (activo)

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

(Miles de euros)	2004	2003
Productos devengados no vencidos	11.522	11.741
Gastos pagados no devengados	1.090	1.452
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	6.952	8.395
Otras periodificaciones	1.819	1.811
	21.383	23.399

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:

Por moneda:

(Miles de euros)	2004	2003
En euros	4.663.821	4.215.899
En moneda extranjera	4.676	3.252
	4.668.497	4.219.151

Por naturaleza y sector:

(Miles de euros)	2004	2003
Administraciones públicas	36.327	37.415
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	490.951	480.899
Cuentas de ahorro	535.422	485.503
Imposiciones a plazo	3.343.436	3.026.677
Cesión temporal de activos (nota 6)	243.678	169.257
No residentes:		
Cuentas corrientes	4.932	4.924
Cuentas a plazo	13.751	14.476
	4.668.497	4.219.151

En este capítulo, la rúbrica "Otros débitos – A plazo" recoge el importe de las deudas del Estado cedidos con compromiso de recompra (véase la nota 6), y la rúbrica "Depósitos de

ahorro – A plazo" recoge, entre otros, las emisiones de cédulas hipotecarias efectuadas, las cuales tienen las siguientes características:

	Año de emisión	Importe (en miles de euros)	Plazo	Tipo de interés
Cédulas Cajas II	2001	240.000	7 años	4,50%
Cédulas Cajas III	2002	300.000	10 años	5,26%
Cédulas Cajas IV	2003	90.000	10 años	4,01%
Cedulas Cajas TDA2	2003	230.000	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo A	2003	72.581	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo B	2003	152.419	15 años	4,76%
Cédulas Cajas TDA3	2004	125.000	12 años	4,38%
Cédulas Cajas TDA4	2004	100.000	5 años	3,63%

El detalle por vencimientos del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre del 2004 y 2003 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	1.737.436	1.697.456
De más de 3 meses a 1 año	709.668	871.725
De más de 1 año a 5 años	763.666	447.562
Más de 5 años	1.457.727	1.202.408
	4.668.497	4.219.151

16. Otros pasivos

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

(Miles de euros)	2004	2003
Obligaciones por pagar	582	1.051
Operaciones en camino	2.592	1.138
Fianzas recibidas	152	103
Partidas para regularizar por operaciones de futuro	17	13
Cuentas de recaudación	12.086	12.399
Impuestos diferidos (nota 26)	1.803	1.709
Cuentas especiales	771	3.006
Fondo de bloqueo de beneficios	382	382
Aplicación fondo Obra Social (nota 24)	14.061	13.779
Otros conceptos	2.149	2.390
	34.595	35.970

17. Cuentas de periodificación (pasivo)

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

(Miles de euros)	2004	2003
Costes devengados no vencidos	18.603	13.222
Gastos devengados no vencidos	15.406	13.150
Otras periodificaciones	23.860	16.839
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	1.246	2.191
Menos: Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas al descuento	(24.739)	(18.005)
	34.376	27.397

18. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle del capítulo "Provisiones por riesgos y cargas", el 31 de diciembre de 2004, se incluye a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Fondos de pensionistas (notas 4c6 y 30)	1.862	701
Provisión para riesgos contingentes	1.800	1.458
Otras provisiones	3.531	4.991
	7.193	7.150

Tal y como se indica en la nota 4c6, la Caixa tiene exteriorizados, de acuerdo con la normativa vigente, los compromisos por pensiones con su personal activo y pasivo.

Por lo que respecta al personal pasivo, cubierto con una póliza con Caixaterrassa Vida, SAU, de Seguros y Reaseguros, el importe de la provisión matemática, el 31 de diciembre del 2004 y 2003, asciende a 4.517 y a 4.947 miles de euros, respectivamente, y ha sido calculada en función de las hipótesis siguientes:

- Interés técnico: 4,8%
- Tablas de supervivencia utilizadas: GRM y GRF-95
- Tasa explícita de revalorización de pensiones: 1,5%

El fondo de pensionistas recoge el valor actuarial de los pagos a efectuar hasta la fecha prevista de jubilación de las personas acogidas al programa de jubilación parcial o que han pactado su prejubilación con la Caixa (véase la nota 4c6).

El saldo del capítulo "Otras provisiones", a 31 de diciembre del 2004 y 2003, corresponde básicamente a provisiones para hacer frente a responsabilidades fiscales y para cubrir otros riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la entidad.

En los ejercicios 2004 y 2003, el movimiento de este capítulo es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio	4.991	1.674
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	81	3.429
Traspasos y otros	-	-
Menos:		
Fondos disponibles (nota 30)	(1.387)	(112)
Utilización de fondos	(154)	-
SalDOS al cierre del ejercicio	3.531	4.991

19. Fondos para riesgos bancarios generales

Durante los años 1998, 1997 y 1996, 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 estos ejercicios, por un importe de 7.813, 6.010 y 5.409 miles de euros, respectivamente.

En los ejercicios 2002 y 2001, de acuerdo con la autorización previa del Banco de España, la entidad dispuso de 7.200 y 6.010 miles de euros, respectivamente, del fondo mencionado, con la finalidad última de destinar estos recursos a la dotación del Fondo de fluctuación de valores y del Fondo de cobertura estadística de insolvencias.

Durante el ejercicio 2004, este fondo no ha presentado movimientos; consecuentemente, el importe total de dicho fondo el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es de 6.022 miles de euros.

20. Pasivos subordinados

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

(Miles de euros)	Any d'emissió	2004	2003
1.ª emisión (suscritas)	1989	15.025	15.025
2.ª emisión (suscritas)	1990	6.010	6.010
3.ª emisión (suscritas)	2003	60.000	60.000
4.ª emisión (suscritas)	2004	70.000	-
Otros pasivos subordinados	2001	50.000	50.000
		201.035	131.035

La Caixa tiene cuatro emisiones de financiación subordinada, por un importe total de 151.035 miles de euros. La cuarta emisión se ha emitido en el ejercicio 2004.

Las características principales de la primera emisión son las siguientes: tipo de interés nominal del 4,00% para el período que va desde el 16 de enero del 2003 hasta el 15 de enero del 2004, y del 3,00% para el período que va desde el 16 de enero del 2004 hasta el 15 de enero del 2005, con un tipo anualmente revisable según el tipo de la deuda del Estado; el pago de los cupones se efectúa por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta al cabo de 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 del 3,00% para el período que va desde el 30 de junio del 2003 hasta el 29 de junio del 2004, y del 2,50% para el período que va desde el 30 de junio del 2004 hasta el 29 de junio del 2005, con tipos anualmente revisables según el tipo promedio 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 efectúa por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta al cabo de 20 años de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

La tercera emisión tiene las siguientes características: durante los primeros dos años de la emisión el tipo de interés nominal anual será fijo al 2,48% con pago de cupón por trimestres vencidos. Este período va desde el 30 de diciembre del 2003 hasta el 29 de diciembre del 2005. Después el tipo se fijará trimestralmente con el euríbor a 3 meses más un cuarto de punto. El pago de los cupones se continuará efectuando por trimestres vencidos y se amortizará el 30 de diciembre del 2013.

La cuarta emisión tiene las siguientes características: durante el primer año de la emisión el tipo de interés nominal anual será fijo al 2,97% con pago de cupón por trimestres vencidos. Este período va desde el 30 de julio del 2004 hasta el 29 de julio del 2005. Después el tipo se fijará trimestralmente con el euríbor a 3 meses más un cuarto de punto. El pago de los cupones se continuará efectuando por trimestres vencidos y se amortizará el 29 de julio del 2019.

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

A 31 de diciembre de 2004 no hay en poder de empresas del Grupo y asociadas valores negociables subordinados emitidos por la Caixa.

El concepto "Otros pasivos subordinados" corresponde a los depósitos subordinados cogidos por Caixa Terrassa, Societat de Participacions Preferents, SAU., en contrapartida de la emisión efectuada por parte de la sociedad indicada. De acuerdo con la Ley 19/2003, de 4 de julio, que permite la emisión de participaciones preferentes desde España, en el ejercicio 2004 se ha trasladado a España el domicilio social de Caixaterrassa Preference Limited, domiciliada anteriormente en las Islas Caimán, a la vez que se ha modificado su denominación social por la de Caixa Terrassa, Societat de Participacions Preferents, SAU. En el mes de junio del 2001, Caixaterrassa Preference Limited efectuó la emisión de 50.000 miles de euros en participaciones preferentes, serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al euríbor a 3 meses, más el 0,25% anual, con un mínimo garantizado del 5,75% anual durante los primeros 18 meses de la emisión. El plazo de garantía finalizó el 30 de diciembre del 2002. El tipo de interés anual fijado para el período del 31/12/2004 al 30/03/2005 es del 2,429%.

Caixa Terrassa, Societat de Participacions Preferents, SAU, es una filial al 100% de Caixa Terrassa (véase el anexo 1) y la emisión mencionada cuenta con la garantía solidaria e irrevocable de Caixa Terrassa, según se indica en el correspondiente opúsculo informativo de la emisión.

Adicionalmente, esta emisión ha recibido la calificación necesaria del Banco de España, para que se pueda computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo consolidado. Ha sido adquirida íntegramente por terceros, ajenos al Grupo.

Los intereses devengados por estas emisiones durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido de 4.256 y 2.189 miles de euros, respectivamente, y se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase la nota 27).

21. Reservas

La composición de las reservas y reservas de revalorizaciones y sus variaciones durante los ejercicios 2004 y 2003 se detallan a continuación:

(Miles de euros)	Reservas generales	Reservas de revaloraciones	Total
Saldo a 31/12/2002	202.025	8.451	210.476
Distribución del excedente del 2002	26.006	-	26.006
Saldo a 31/12/2003	228.031	8.451	236.482
Distribución del excedente del 2003 (nota 5)	18.628	-	18.628
Saldo a 31/12/2004	246.659	8.451	255.110

Recursos propios

Según determina la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, los grupos consolidables de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, según los activos, los compromisos y otras cuentas de orden que presentan este riesgo; por riesgo de cambio, según la posición global neta en divisas; por riesgo de mercado de la cartera de negociación y para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, en su caso, por grupos de entidades de crédito y de entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre y cuando se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. 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 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, del 1 de junio, del Real decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden ministerial, de 30 de diciembre de 1992. También se establece que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría; que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, y que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la citada primera limitación.

El 31 de diciembre del 2004 y del 2003, el Grupo Caixa de Terrassa cumple con los mencionados requisitos legales.

Reservas de revalorización y actualización de balances

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

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 aquéllos 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 y cuando haya sido realizada la plusvalía necesaria; se entenderá así en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

Si se dispusiese de saldo de esta cuenta de una forma distinta a la prevista en el Real decreto ley 7/1996, pasaría a estar sujeta a tributación.

22. Cuentas de orden

El 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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, los cuales se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Pasivos contingentes	231.264	207.209
Avales y otras cauciones	228.595	205.280
Créditos documentarios	1.442	1.753
Pasivos contingentes dudosos	1.227	176
Compromisos	888.659	812.709
Disponible por terceros	850.194	777.999
Otros compromisos	38.465	34.710
Total cuentas de orden	1.119.923	1.019.918

Dentro del epígrafe de "Avales y otras cauciones" se recogen avales a empresas del grupo por un importe de 128.585 y 121.516 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

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 nacionales por tipos de productos derivados que Caixa Terrassa mantiene el 31 de diciembre del 2004 y 2003, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura.

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	Miles de euros	
				2004	2003
Compra divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	divisa	941	964
Venta divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	divisa	941	964
Compra de opciones	Cobertura	Índice bursátil	euros	13.935	27.152
Compra de opciones	Cobertura	Cotización acciones	euros	50.162	20.794
Compra de opciones	Negociación	Cotización acciones	euros	632	-
Swaps	Cobertura	Tipo de interés	euros	1.379.063	1.092.030
Compra caps	Cobertura	Tipo de interés	euros	24.132	25.637
Venta floors	Cobertura	Tipo de interés	euros	24.042	25.637
Compra caps	Negociación	Tipo de interés	euros	9.868	8.363
Venta floors	Negociación	Tipo de interés	euros	4.958	3.363
Opciones emitidas	Cobertura	Tipo de interés	euros	49.804	20.454

Como opciones emitidas, la Caixa tiene contabilizada la garantía que, como entidad garante, tiene firmada con los fondos de inversión y de pensiones garantizados.

Los *swaps* dan cobertura de tipos de interés, básicamente, a las emisiones de cédulas hipotecarias que se mencionan en la nota 15 de esta memoria.

Los *caps* y *floors* dan cobertura a los préstamos con topes de tipos de interés que, a raíz de la entrada en vigor del Real decreto ley 2/2003, la Caixa está obligada a ofrecer a sus clientes. La parte de los contratos firmados que no están cubriendo préstamos en la fecha de cierre se consideran de negociación.

24. Fondo de la Obra Social

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorro señala que las cajas de ahorro tienen que destinar a la financiación de obras sociales todos los excedentes que, de acuerdo con la normativa vigente, no se deban aplicar a la dotación de reservas generales.

Durante los ejercicios 2004 y 2003, la composición de dicho fondo es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	21.982	21.020
Menos: Gastos de mantenimiento	(7.921)	(7.241)
	14.061	13.779

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, el inmovilizado afecto a la Obra Social figura junto con el resto del inmovilizado (véase la nota 12), y el saldo del fondo se presenta en el epígrafe "Otros pasivos" (véase la 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 anual 2004 totaliza 851 miles de euros, y el del año 2003 totalizó 886 miles de euros (véase la nota 12).

El movimiento del fondo durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	21.020	20.668
Más: Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del año correspondiente (nota 5)	7.500	7.000
Más: Otros pasivos de la Obra Social	750	-
Menos: Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(7.241)	(6.648)
Menos: Pérdidas por bajas de inmovilizado	(47)	-
Saldos al cierre del ejercicio	21.982	21.020

25. Balance en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la nota 4c2, a continuación se presenta el total del balance en moneda extranjera de la Caixa, el 31 de diciembre del 2004 y 2003:

(Miles de euros)	2004	2003
Total activo en moneda extranjera	28.202	19.691
Total pasivo en moneda extranjera	26.278	17.322

26. Situación fiscal

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

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que es preciso 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 que es preciso pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias individuales incluyen la partida correspondiente al impuesto sobre beneficios de la Caixa, que sube a 9.409 y 11.523 miles de euros el 31 de diciembre del 2004 y 2003, respectivamente.

Sólo se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados, de acuerdo con los límites que establece 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 el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)

Año 2004	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			30.421
Diferencias permanentes	5.999	(8.332)	(2.333)
Diferencias temporales			
Del ejercicio	10.766	(394)	10.372
De ejercicios anteriores	26	(2.169)	(2.143)
Base imponible			36.317
Año 2003	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			37.651
Diferencias permanentes	9.539	(7.927)	1.612
Diferencias temporales			
Del ejercicio	11.787	(832)	10.955
De ejercicios anteriores	60	(2.914)	(2.854)
Base imponible			47.364

Las diferencias permanentes más significativas para el ejercicio 2004 corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social y a dotaciones por insolvencias no deducibles fiscalmente. El año 2003, a dotaciones y recuperaciones de dotaciones no deducibles fiscalmente y a la dotación al fondo de la Obra Social.

Las diferencias temporales más importantes de los ejercicios 2004 y 2003 que han originado impuestos anticipados han sido generadas básicamente por la dotación al Fondo de cobertura estadística de insolvencias y la externalización del fondo de pensiones.

En el ejercicio 2001, y una vez se materializó completamente el acuerdo laboral suscrito entre la Caixa y sus trabajadores, la práctica totalidad del importe rescatado de la póliza de seguros aportado al fondo de pensiones y a la póliza para la cobertura por garantías complementarias, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos, por lo que se registró el impuesto anticipado correspondiente, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre ordenación y supervisión de seguros privados, se podrá imputar en decenas partes en el cálculo del impuesto sobre sociedades a partir del ejercicio mencionado (véase la nota 18).

Los impuestos diferidos más significativos corresponden al arrendamiento financiero.

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, a 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Impuestos anticipados (nota 13)	19.329	16.376
Impuestos diferidos (nota 16)	1.803	1.709

En el ejercicio 2004, la renta acogida a la deducción por reinversión prevista es de 1.549 miles de euros. En el ejercicio 2003 fue de 1.017 miles de euros. Se han cumplido los requerimientos de reinversión, tanto el 31 de diciembre del 2004 como del 2003.

En el año 2004, los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto la cantidad de 1.182 miles de euros. En el ejercicio 2003, la cifra prevista el 31 de diciembre fue de 1.202 miles de euros.

La Caixa tiene pendientes de inspección fiscal los tres últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. Durante el ejercicio 2003 se cerró la inspección fiscal para los ejercicios 1997 a 2000 para el impuesto sobre sociedades, y para los ejercicios 1998 a 2000 para el impuesto sobre valor añadido, las retenciones a cuenta y otros pagos a cuenta (capital mobiliario e inmobiliario, y rendimientos del trabajo personal y de profesionales), con actas firmadas en disconformidad, por las que, aunque están recorridas, se ha dotado una provisión por un importe de 863 miles de euros.

Debido a las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones efectuadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. De todas maneras, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en todo caso, se pudiese derivar no afectaría significativamente las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003.

27. Ingresos y gastos financieros

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

(Miles de euros)	2004		2003	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y rendimientos asimilados	190.909	379	189.593	239
Del Banco de España	807	-	898	-
De entidades de crédito	8.412	23	4.140	12
Administraciones públicas	308	-	523	-
De créditos a clientes	172.001	356	163.920	227
No residentes	357	-	286	-
Activos dudosos	1.346	-	1.178	-
De la cartera de renta fija	7.678	-	18.648	-
Comisiones	39.791	-	36.518	-
Por disponibilidad	626	-	486	-
Por pasivos contingentes	2.161	-	1.973	-
Por cambio de divisas y billetes	89	-	55	-
Por servicio de cobro y pago	16.986	-	15.883	-
Por servicio de valores	398	-	455	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios	6.937	-	5.409	-
Otras comisiones	12.594	-	12.257	-

(Miles de euros)	2004		2003	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y cargas asimiladas	103.426	92	100.628	73
Del Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	803	66	843	39
De acreedores	126.222	26	108.883	34
De financiaciones subordinadas (nota 20)	4.256	-	2.189	-
Rectificaciones del coste por operaciones de cobertura	(29.271)	-	(13.946)	-
Otros intereses	1.416	-	2.659	-
Comisiones	2.800	-	2.888	-
Cedidas a otras entidades	2.529	-	2.733	-
Otras comisiones	271	-	155	-

El saldo del epígrafe "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 presenta, básicamente, el impacto en la cuenta de resultados de las dotaciones / disposiciones al Fondo de fluctuación de valores y 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 (véase la nota 10), y también el margen que proviene de la titulización de activos (véase la 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:

(Miles de euros)	2004	2003
Sueldos y salarios	43.780	40.525
Seguros sociales	10.498	9.885
Otros gastos	2.544	2.396
	56.822	52.806

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 2004 y 2003 han supuesto 391 y 385 miles de euros, respectivamente.

En otros gastos, se incluyen 1.513 y 1.425 miles de euros por aportaciones al plan de pensiones, devengados en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente (notas 4c6 y 18).

El número medio de empleados de la Caixa en los ejercicios 2004 y 2003, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Número medio de empleados	2004	2003
Jefes	329	320
Administrativos	911	843
Subalternos y oficios varios	5	15
	1.245	1.178

29. Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos

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

(Miles de euros)	2004	2003
De inmuebles, instalaciones y material	5.406	5.344
Informática y comunicaciones	4.320	4.546
Publicidad y promoción	2.229	2.576
Contribuciones e impuestos	2.298	2.082
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.625	1.582
Cuotas de asociaciones y primas de seguros	1.351	1.367
Servicios externos	5.633	4.958
Otros gastos	977	968
	23.839	23.423

Dentro del saldo del epígrafe de "Gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta, se incluyen los honorarios relativos a la auditoría de cuentas de la entidad por un importe de 78 miles de euros y 30 miles de euros por otros servicios de asesoramiento prestados por la sociedad auditora.

30. Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

(Miles de euros)	2004	2003
Beneficios netos en ventas de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	-	9
Beneficios netos por alienación de inmovilizado (nota 12)	578	519
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (nota 18)	1.616	319
Beneficios de ejercicios anteriores	185	349
Otros (nota 4c6)	78	43
	2.457	1.239

Los beneficios de ejercicios anteriores de los años 2004 y 2003 corresponden, básicamente, a ingresos de activos en mora.

Los quebrantos extraordinarios, los cuales ascienden a 1.493 miles de euros, corresponden básicamente a la dotación por prejubilaciones (véanse las notas 4c6 y 18).

31. Arrendamientos financieros

Los importes de las opciones de compra de las operaciones de arrendamiento financiero el 31 de diciembre del 2004 y 2003 son los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Inmuebles de uso propio (opción de compra)	2.937	2.750

32. Retribuciones y otras prestaciones a los órganos de gobierno

El importe de las dietas devengadas a lo largo del 2004 y 2003 por los miembros de los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han ascendido a 129 y 148 miles de euros, respectivamente.

El 31 de diciembre del 2004 y 2003, el riesgo crediticio vivo soportado por la Caixa con los consejeros que integran el Consejo de Administración y la Comisión de Control asciende a 597 y 524 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2004 se han formalizado cuatro operaciones por un total de 216 miles de euros, a un tipo de interés anual comprendido entre el 3,50% y el 4,5%. Durante el ejercicio 2003 se formalizaron cuatro operaciones por un total de 275 miles de euros, a un tipo de interés anual comprendido entre el 2,68% (exclusivamente a empleados miembros de estos órganos de gobierno) y el 4,5%.

33. Servicio de atención a clientes

En el ejercicio 2004 la Caixa ha creado el Servicio de Atención al Cliente para dar cumplimiento a lo que dispone la orden ECO/734/2004 a pesar de que el servicio de atención de quejas y reclamaciones de clientes ya se realiza desde el año 1988.

Durante el año 2004 la entidad ha recibido 358 quejas y reclamaciones, de las cuales un 57% han sido resueltas favorablemente para el reclamante y un 38% de forma desfavorable.

El importe reclamado en estas quejas es de 101 miles de euros de los que se han atendido 21 miles de euros.

34. Hechos posteriores al cierre

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

Para adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero del 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, que, adicionalmente, incorpora cambios significativos a la normativa que estas entidades tendrán que aplicar a partir del 1 de enero del 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

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

En la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la entidad está trabajando en un plan de transición a la nueva normativa el cual incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los cuales se permiten tratamientos alternativos y la evaluación y la ejecución de las modificaciones a los procedimientos y sistemas de información. Teniendo en cuenta la proximidad entre la publicación de la mencionada Circular 4/2004 del Banco de España y la fecha de formulación de estas cuentas anuales a fecha de hoy, la entidad dispone de un elevado volumen de información cualitativa y cuantitativa, pero aún no la suficiente como para estimar con total objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de aquéllos que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

35. Cuadros de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación de la Caixa correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

(Miles de euros)	2004	2003
Origen del fondo:		
Recursos generados por las operaciones	47.535	41.702
Resultado del ejercicio	21.012	26.128
Amortizaciones	7.675	6.909
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(3.052)	(12.552)
Dotación neta al fondo de insolvencias	21.732	18.034
Dotación neta a fondos especiales	(410)	3.702
Beneficio neto por ventas de inmovilizado	578	(519)
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	70.000	60.000
Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	325.412	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	934	133.734
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	35.881
Acreedores (incremento neto)	449.346	519.954
Empréstitos (incremento neto)	-	-
Venta de inversiones permanentes		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	-
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
TOTAL ORIGENES	893.227	791.271
Aplicación de fondos:		
Recursos aplicados en las operaciones	-	-
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
Inversión menos financiación en el Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	-	21.529
Inversión crediticia (variación neta)	794.656	608.429
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.013	-
Acreedores (disminución neta)	-	-
Empréstitos (disminución neta)	-	-
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	83.993	138.107
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	12.913	8.484
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	652	14.722
TOTAL APLICACIONES	893.227	791.271

ANEXO 1 – PRINCIPALES DATOS DEL GRUPO CAIXA DE TERRASSA A 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.

Denominación social	Actividad	% de participación		Coste contable bruto de la participación directa	Capital social desembolsado	Reservas	Resultados	Método de consolidación
		directa	indirecta					
Caixaterrassa Vida, SAU, de Seguros y Reaseguros ³	Seguros de vida y gestora de fondos de pensiones	100%	-	36.061	36.061	9.636	6.260	Puesta en equivalencia
Caixaterrassa Correduría de Seguros, SAU, vinculada a Caixaterrassa Vida, SAU, de Seguros y Reaseguros ³	Servicios de mediación de seguros	100%	-	60	60	306	344	Puesta en equivalencia
Catalònia Promodis 3, SA ²	Sociedad inmobiliaria	99,98%	-	60.701	60.701	8.124	6.706	Integración global
Caixa Terrassa, Societat de Participacions Preferents, SAU ⁽²⁾	Sociedad emisora de deuda	100%	-	100	100	7	-	Integración global
Caixaterrassa Gesfons, SGIC, SA ⁴	Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	-	3.000	3.000	3	527	Integración global
Caixa Terrassa Previsió, SAU, de Seguros y Reaseguros ²	Seguros	100%	-	10.000	10.000	149	105	Puesta en equivalencia
Catalònia Promodis 4, SAU ²	Sociedad inmobiliaria	99,99%	-	9.000	9.000	-1.978 ¹	1.385	Puesta en equivalencia
Caixa Terrassa RF, SICAV, SAU ²	Sociedad de inversión mobiliaria	97,70%	-	180.351	179.120	7.152	4.567	Integración global
Catalònia Promodis 5, SAU ²	Sociedad inmobiliaria	100%	-	30.600	30.600	-646 ¹	1.334	Puesta en equivalencia
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV, SA ²	Sociedad de inversión mobiliaria	-	92,90%	-	26.910	4.908	466	Integración global
Promou.ct, SAU ²	Sociedad inmobiliaria	100%	-	5.000	5.000	-	-29	Integración global
Promou Gebira, SL ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	1.800	-	-53	Puesta en equivalencia
Promou Medea, SL ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	1.300	-	-	Puesta en equivalencia
Promou Bertrana, SL ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	100	-	-	Puesta en equivalencia
Caixa Terrassa International Finance, By ⁵	Sociedad emisora de deuda	100%	-	18	18	-	-11	Integración global
Promou Open Segre, SL ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	1.000	-	-	Puesta en equivalencia
Promou Interpromo, SL ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	200	-	-	Puesta en equivalencia
Catalònia Gebira, SL ²	Sociedad inmobiliaria	-	70%	-	1.000	-	-202	Puesta en equivalencia

(cifras en miles

En el ejercicio 2004 ninguna empresa del grupo ha distribuido dividendos.

de euros)

- ⁽¹⁾ Resultados negativos de ejercicios anteriores
⁽²⁾ Domicilio social: Rambla de Ègara, 350 Terrassa
⁽³⁾ Domicilio social: Rambla de Ègara, 352 Terrassa
⁽⁴⁾ Domicilio social: Plaça Cardener, 1 Terrassa

Estas cuentas anuales (balance, cuenta de resultados y memoria de los ejercicios 2004 y 2003) e informe de gestión del ejercicio 2004, se extienden en 26 folios de papel de timbre del Estado, de clase 8.ª, escritos al anverso y al reverso, numerados del 0H5239790 al 0H5239804 y del 0H5239807 al 0H5239817. A continuación firman todos los miembros del Consejo de Administración de la Caixa d'Estalvis de Terrassa, como administradores, y el director general.

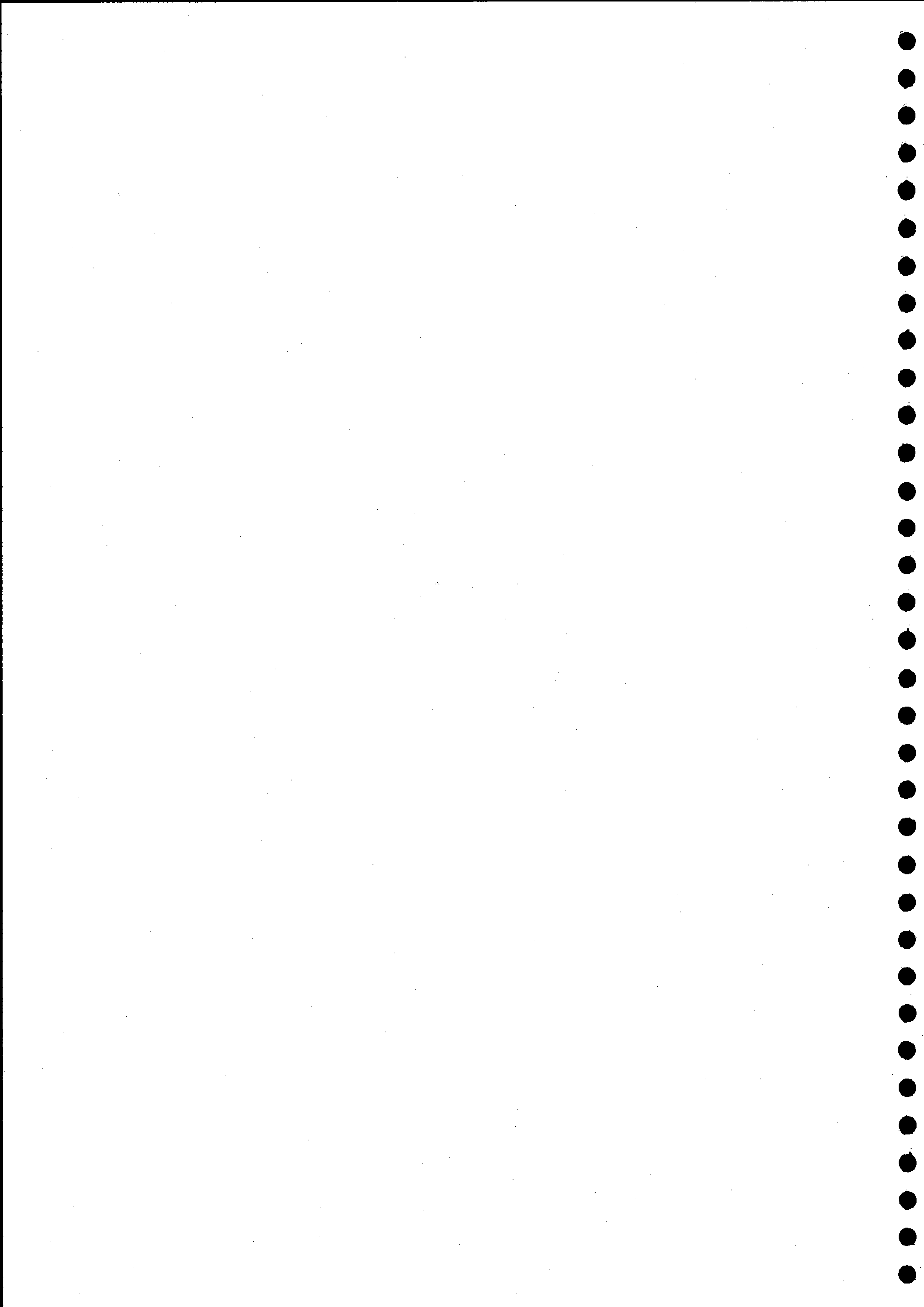
Terrassa, a 8 de marzo del 2005

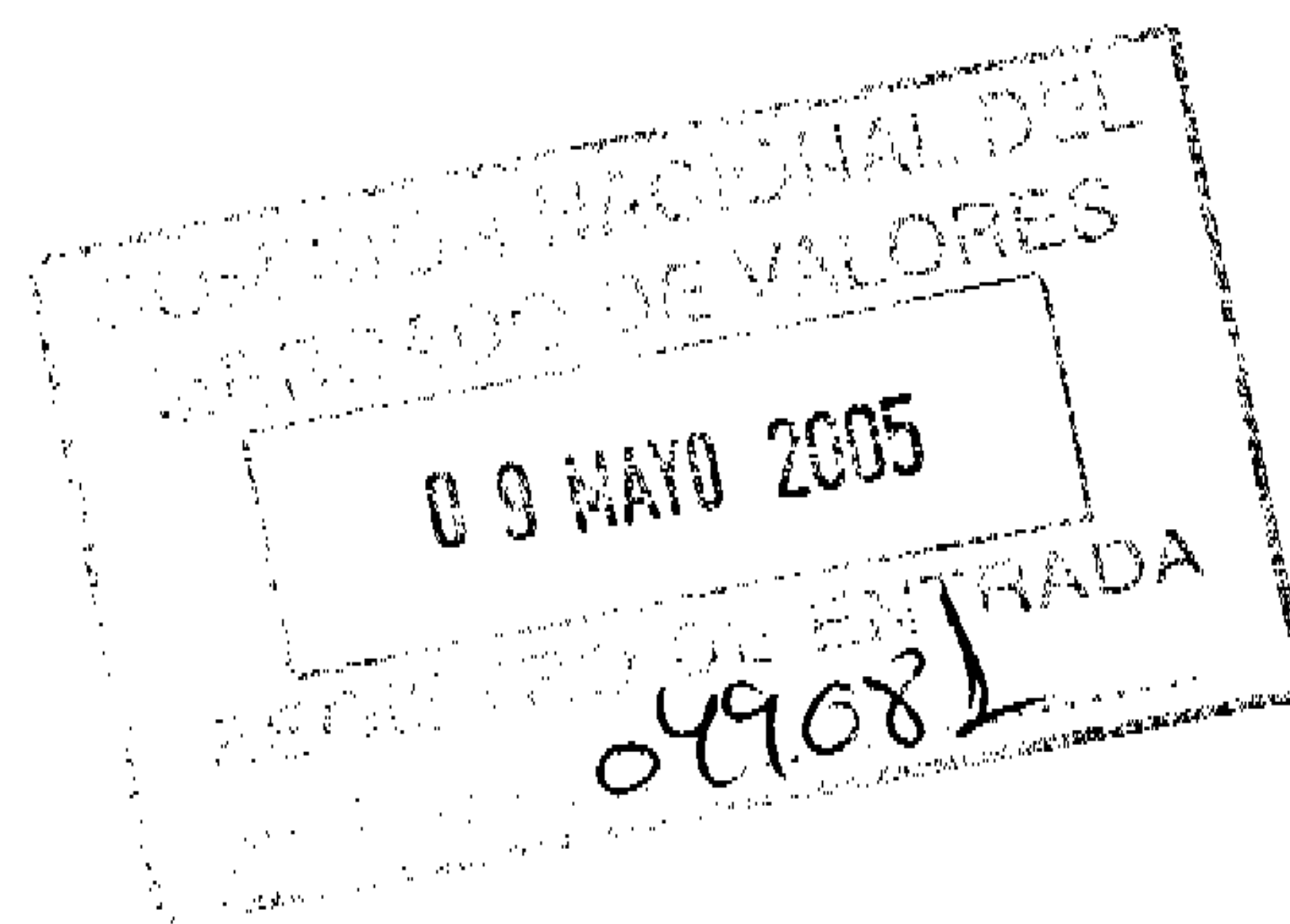
Francesc Astals Coma Presidente	Francesc Armengol Giralt Vicepresidente primero	Jaume Ribera Segura Vicepresidente segundo
Francesc Dalmases Capella Secretario	Joan Muñoz Galian Vicesecretario	Josep Aran Trullàs Vocal
Àngel Artiga Oriol Vocal	Mercè Corbera Penalva Vocal	Miquel Font Roca Vocal
Daniel Hausmann Fargas Vocal	Enric Segarra Bosch Vocal	Albert Vilardell Figueras Vocal
Enric Mata Tarragó Director general		

El Secretario del Consejo de Administración da fe que:

1. Los documentos anexos que preceden a este escrito comprendidos entre las páginas 1 a 51 corresponden en su integridad a las cuentas anuales y al informe de gestión del ejercicio anual acabado el 31 de Diciembre de 2004, que el Consejo de Administración formula en catalán con fecha 8 de marzo de 2005.
2. Los documentos anexos son traducción literal de la versión catalana firmada por el Consejo de Administración el 31 de Diciembre de 2004.

Sr. Francesc Dalmases Capella
Secretario del Consejo de Administración

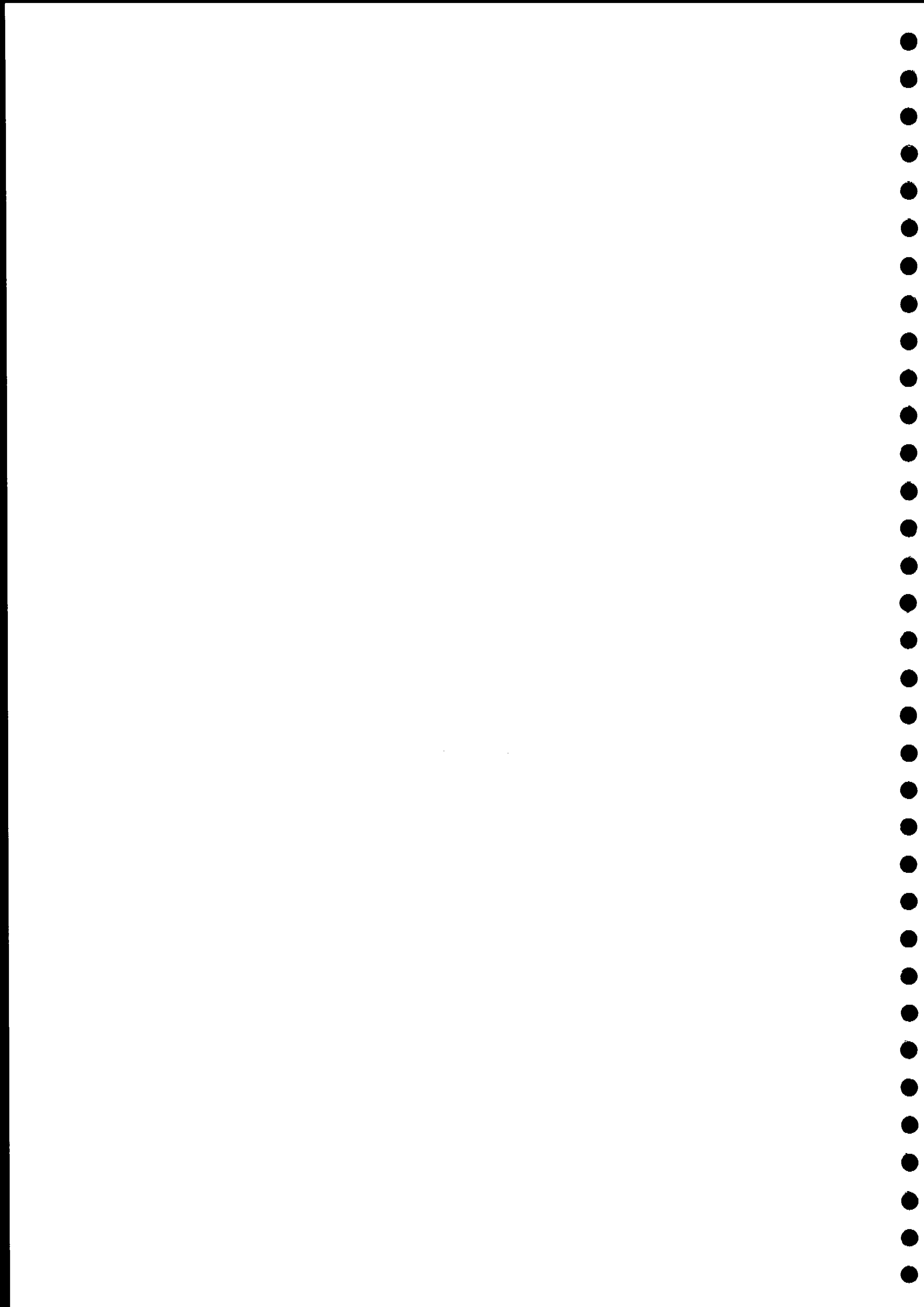




Caixa d'Estalvis de Terrassa

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría

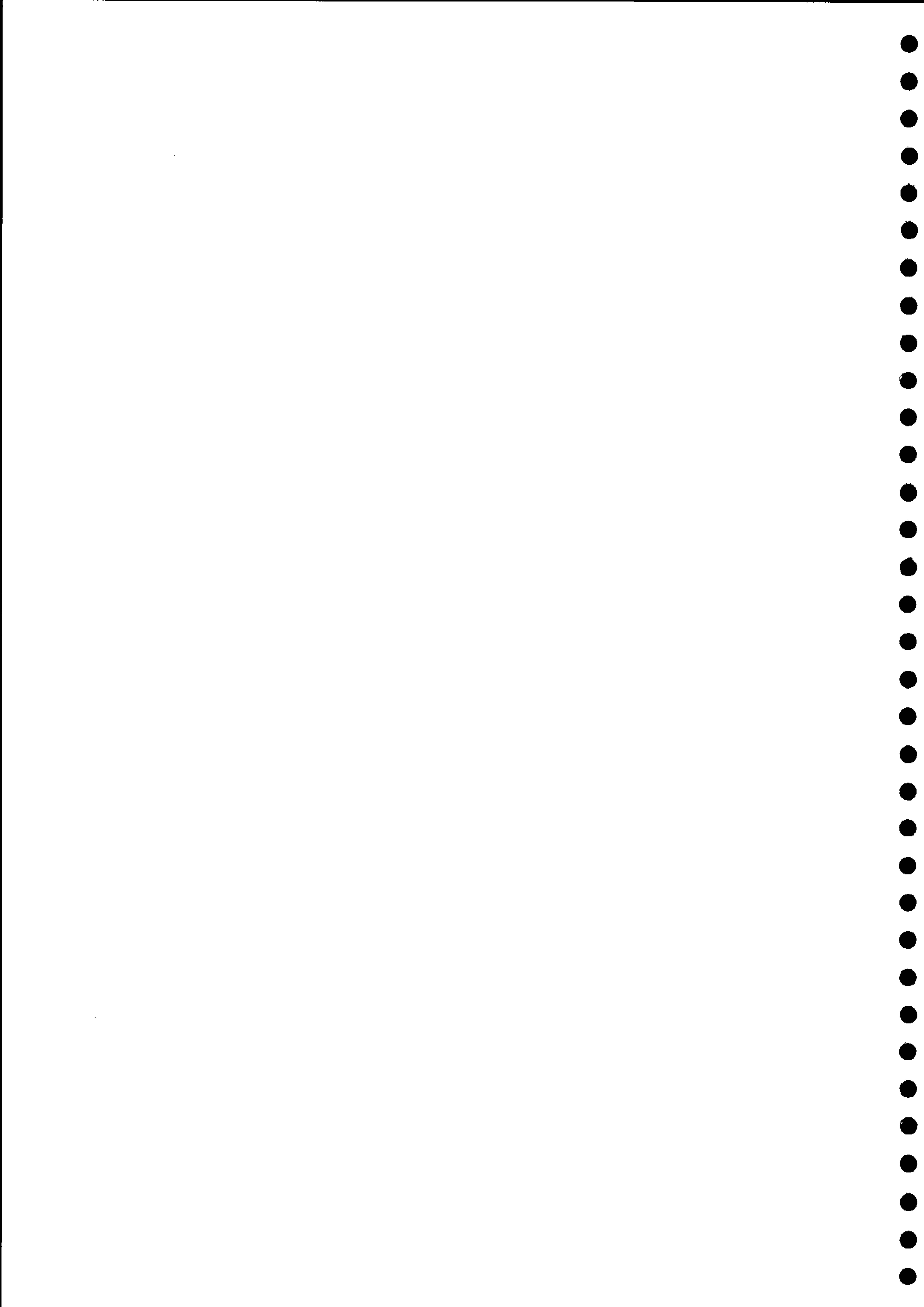




INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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 legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 11 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión con una salvedad como la que se incluye en el párrafo siguiente.
3. Siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, al 31 de diciembre de 2004 la Entidad Dominante tiene constituido un fondo para riesgos bancarios generales por importe de 6.022 miles de euros, que al no tener una asignación específica, debería considerarse como mayor resultado del ejercicio con origen en los ejercicios en los que se dotó (véase Nota 20).
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad expuesta en el párrafo anterior, las cuentas anuales consolidadas 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 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de Caixa d'Estalvis de Terrassa consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Jordi Montalbo

9 de marzo de 2005

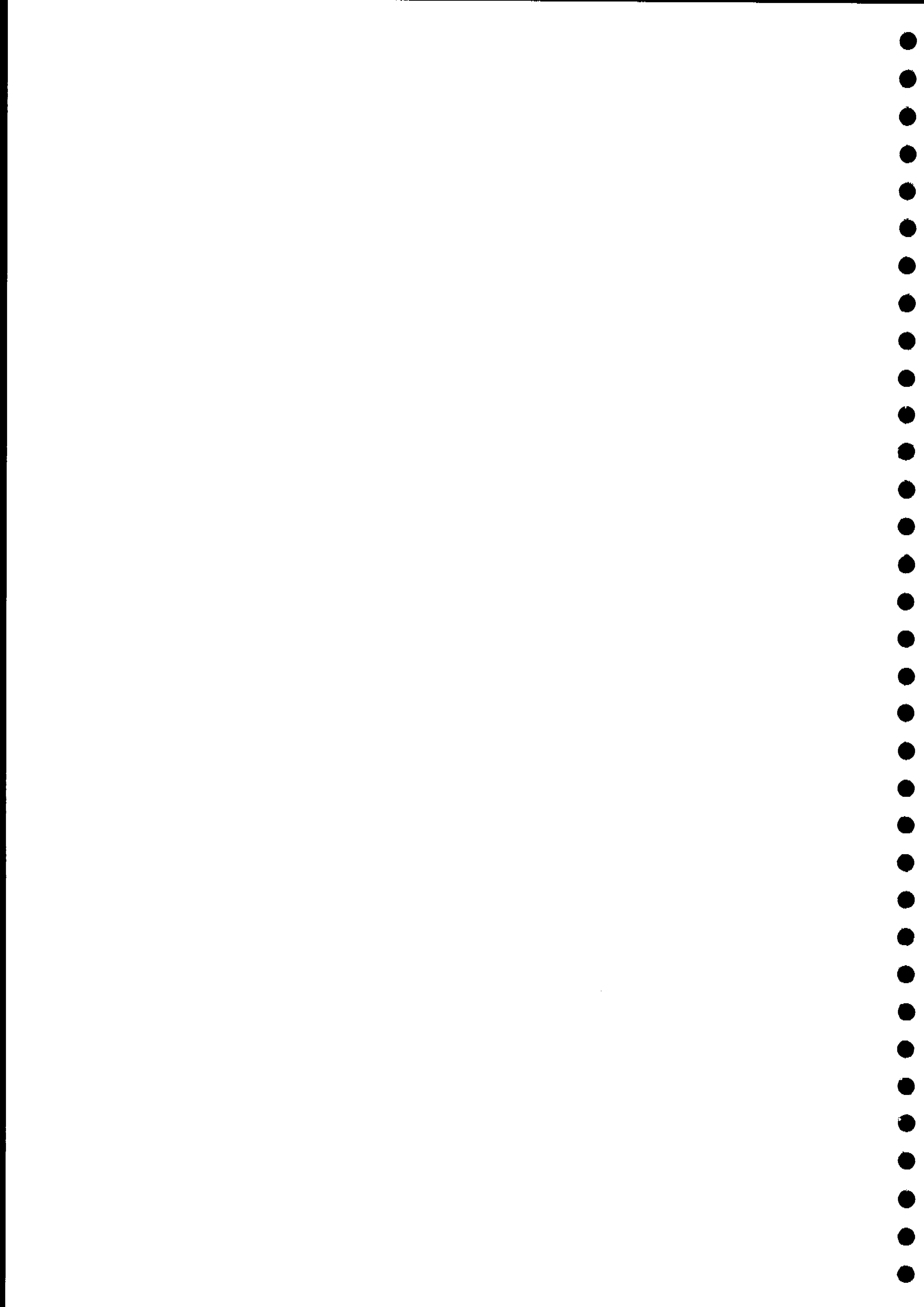
COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any **2005** Núm. **CC001315**
CÒPIA GRATUÏTA

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



INFORME DE GESTIÓN 2004 CORRESPONDIENTE AL GRUPO CAIXA TERRASSA

En el año 2004 la economía mundial ha vivido una suave desaceleración, influida por el fuerte aumento de los precios de la energía y los existentes focos de tensión geopolítica. El PIB español ha mantenido un incremento estable (2,7%) por encima del promedio de la zona euro, que ha continuado registrando nuevamente niveles bajos, mientras que el crecimiento de la economía de los Estados Unidos ha sido claramente superior, con una política de tipos de interés al alza hasta superar los europeos, y con un dólar a la baja para hacer frente al elevado déficit por cuenta corriente.

En este marco económico general, Caixa Terrassa cerró satisfactoriamente un nuevo ejercicio económico, por los datos que más adelante se comentan y que quedan detallados en las cuentas anuales, donde las principales magnitudes del balance y de la cuenta de resultados presentan tasas importantes de variación respecto del cierre del pasado año.

El volumen total de activos gestionados por el Grupo Caixa Terrassa a 31 de diciembre del 2004 se ha situado en los 5.409 millones de euros, que representa un incremento del 10,3% respecto al ejercicio anterior. Si en estas magnitudes se tienen en cuenta los efectos de los préstamos que se han titulizado, que han salido del balance pero que continúa administrando Caixa Terrassa, entonces el balance total sería de 5.856 millones de euros, equivalente a una tasa de crecimiento anual del 10,2%.

La inversión crediticia bruta del balance consolidado, al cierre del ejercicio, presenta un saldo de 4.554 millones de euros, con un aumento de 810 millones de euros respecto al año anterior. Cabe destacar nuevamente el crecimiento que la matriz Caixa Terrassa ha tenido en este apartado, y que ha situado, a 31 de diciembre del 2004, el saldo de la inversión crediticia bruta, incluyendo los préstamos titulizados, en 4.869 millones de euros, que significa un incremento del 20,7% respecto al ejercicio anterior.

Un 30% de esta inversión está centrada en el segmento de la pequeña y mediana empresa, y un 70% corresponde al segmento de particulares.

Durante el ejercicio 2004 se han formalizado préstamos y operaciones de crédito a las familias y a las empresas por un importe global de 2.498 millones de euros, que representa un incremento del 30% respecto al año anterior.

En conjunto, un 84% de la inversión crediticia presenta garantía hipotecaria. En cuanto al índice de morosidad de esta inversión, incluyendo los préstamos titulizados, se ha situado en el 0,74%, mientras que la cobertura de deudores en mora es de un 275%.

Los depósitos administrados globales a finales de año se han situado en 5.753 millones de euros, lo que supone una variación del 11,6% respecto al año anterior.

Descontando las emisiones de cédulas hipotecarias colocadas en el mercado institucional, los depósitos administrados de clientes se situarían en un saldo de 4.443 millones de euros, lo cual representa un crecimiento de un 9,2%, en comparación con el año anterior.

Dentro de los depósitos administrados destaca el crecimiento de los fondos de inversión, con un 28,4%, situándose en un saldo de 380 millones de euros, y de los productos de ahorro previsión (planes de pensiones, planes de ahorro, rentas vitalicias) que se han situado en un saldo total de 1.250 millones de euros, cosa que representa un crecimiento del 20% respecto al ejercicio anterior.

Los recursos de clientes dentro del balance consolidado se han situado en un saldo final de 4.796 millones de euros, un 11% más que el año pasado.

El resultado del Grupo Caixa Terrassa, antes de impuestos, ha sido este año de 59 millones de euros, un 12% superior al del año pasado, mientras que el resultado neto ha sido de 41,1 millones de euros, un 14% más que el año pasado.

Cabe destacar que un 76% de los resultados corresponden a las actividades de financiación y sociedades de inversión, y el otro 24% a las compañías de los grupos asegurador e inmobiliario.

Las empresas del Grupo Caixa Terrassa han sido creadas para proporcionar actividad complementaria de negocio. Al cierre del año el Grupo consta de dieciocho empresas. En cuanto a la evolución de su actividad destaca la siguiente información más significativa:

La actividad aseguradora del Grupo Caixa Terrassa, que se instrumenta a través de Caixa Terrassa Vida, entidad aseguradora de vida y gestora de fondos de pensiones, Caixa Terrassa Previsió, entidad aseguradora de los ramos no vida, y Caixa Terrassa Correduría de Seguros, ha experimentado un importante crecimiento a lo largo del 2004.

El volumen de primas de Caixa Terrassa Vida en el año 2004 ha sido de 323,9 millones de euros, un 27% de incremento respecto al año anterior. El volumen de provisiones técnicas a 31 de diciembre del 2004 ha sido de 1.123,8 millones de euros, un 18% más que en el año anterior, y el volumen de recursos gestionados de fondos de pensiones al cierre del ejercicio era de 139,3 millones de euros, cosa que representa un incremento del 30% respecto al año anterior. Los resultados, antes de impuestos, han sido de 9,3 millones euros, un 42% más que en el año anterior.

El volumen de primas de Caixa Terrassa Previsió en el año 2004 ha sido de 1,3 millones de euros y los resultados antes de impuestos fueron de 0,11 millones euros (el año 2004 ha sido el primer año entero de actividad de la compañía).

Las comisiones cedidas por Caixa Terrassa Correduría a Caixa Terrassa en el año 2004 fueron de 3,5 millones euros, un 18% más que en el año anterior. Los resultados, antes de impuestos, han sido de 0,53 millones euros, cosa que representa un incremento del 86% respecto al año anterior.

Por otra parte, la actividad de las sociedades inmobiliarias del Grupo se puede estructurar en dos vertientes:

- La actividad en que se proporciona financiación mediante la adquisición de solares y posterior venta a los promotores. En este sentido, se aprobó durante el 2004 un volumen de inversión de 80,6 millones de euros, un 98% de los cuales corresponde a la compra de suelo para edificación residencial. Actualmente hay en curso 73 proyectos con una inversión total de unos 200 millones de euros. Estos proyectos representan una producción de unos 4.000 inmuebles (viviendas y naves industriales) en los próximos tres años.
- La constitución de sociedades compartidas con promotores, en la que actualmente el Grupo participa en 6 sociedades juntamente con promotores inmobiliarios. Los proyectos iniciados en el ejercicio representan una inversión prevista de 102 millones de euros, que se traducirán en más de 400 inmuebles, básicamente viviendas.

Por último, Caixaterrassa Gesfons, la entidad gestora de instituciones de inversión colectiva, a 31 de diciembre del 2004 gestionaba 10 fondos de inversión (2 más que en el año anterior) y dos SICAV, y el patrimonio total gestionado ascendía a 464 millones de euros, un 56% de incremento respecto al año anterior.

Los recursos propios del Grupo al cierre del ejercicio se situarían en 513 millones de euros, considerando la aprobación por la Asamblea General de Caixa Terrassa de la propuesta de distribución del resultado del año 2004, cosa que representa un incremento del 24,3% respecto al importe de recursos propios al cierre del ejercicio anterior.

Con este volumen de recursos propios, el coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los riesgos generales ponderados según la normativa establecida por el Banco de España, supera en torno a un 53,2% los recursos propios mínimos requeridos.

La plantilla de personal al cierre del ejercicio 2004 es de 1.284 personas (de las cuales 1.245 pertenecen a la matriz Caixa Terrassa), habiendo creado durante el ejercicio 48 nuevos puestos de trabajo para dar cobertura a las nuevas oficinas y reforzar los servicios de Caixa Terrassa, y representa un incremento del 4% respecto a la plantilla en el cierre del ejercicio anterior.

Durante el año 2004, Caixa Terrassa ha continuado la expansión de la red comercial en Cataluña accediendo a nuevos mercados, con la apertura de ocho oficinas nuevas en: Sabadell (tres), Vilafranca del Penedès, Sant Pere de Ribes, Tortosa, Amposta y Castelldefels.

Con la incorporación de estas nuevas oficinas, la red comercial (particulares, PYME y banca personal) suma un total de 231 puntos de venta, distribuidos entre 24 comarcas y 75 poblaciones de cualquier parte de Cataluña, además de una oficina de representación abierta en Madrid.

En banca electrónica, se ha continuado impulsando la prestación de servicios y la actividad, apartado en el cual se ha crecido un 47% con 9,4 millones de operaciones. El número de clientes particulares que habitualmente utilizan este servicio se sitúa en 20.500 y las empresas usuarias llegan a las 7.100. Un 45% del total de la operatoria de empresa se realiza a través de la banca electrónica y un 40% del total de las operaciones de compra y venta de valores de clientes se llevan a cabo a través de este canal a distancia.

En este apartado de banca electrónica cabe destacar la puesta en marcha del nuevo extracto electrónico, que permite la consulta permanente de extractos y comprobantes, los cuales quedan almacenados indefinidamente en el espacio web.

En medios de pago, las tarjetas de Caixa Terrassa han realizado 8,5 millones de operaciones de compra en comercios y pago de servicios, con un volumen de facturación total de 355 millones de euros, un 11,5% más que el año anterior. El programa Tarjetas Solidarias ha cumplido diez años, en los cuales la entidad ha destinado a solidaridad, en colaboración con ONG, 1,6 millones de euros procedentes de las comisiones de las tarjetas.

En productos y servicios, se ha continuado ampliando el catálogo con diferentes actuaciones, como la creación de nuevos fondos de inversión, nuevos planes de pensiones individuales y otros productos de ahorro inversión. También se han creado nuevas modalidades de préstamos, como el "préstamo tranquilidad", que facilita la reunificación de deudas con garantía hipotecaria. Asimismo destaca que se han incorporado productos y servicios dirigidos al colectivo de personas inmigrantes, como un servicio de transferencias y servicios de asistencia a través del seguro Multihogar.

En Obra Social y Cultural, donde el año 2004 se aportaron al fondo 7,5 millones de euros según aprobó la pasada Asamblea General, se han realizado diversas actuaciones por un importe total de 7,6 millones de euros, un 13% más que en el año anterior. Un 30% se ha destinado a programas de obra propia: acciones culturales, ayudas sociales para colectivos con riesgo de exclusión, programas para jóvenes y para la tercera edad, ciclos de conferencias, etc.; el 40% se ha destinado a las diferentes fundaciones de Caixa Terrassa: Centro Cultural, Euncet (formación empresarial), Fupar (centro de trabajo para disminuidos psíquicos) y Hogar de la Ancianidad; y el 30% restante se ha destinado a convenios y colaboraciones con unas 700 entidades catalanas para ayudar sus proyectos a salir adelante y colaborar con sus actividades.

El hecho más destacado del 2004 ha sido la inauguración y entrada en funcionamiento de las nuevas instalaciones de Fupar, Obra Social de Caixa Terrassa dedicada desde hace más de treinta años a la integración social y laboral de personas con disminuciones psíquicas, y que acoge 275 personas discapacitadas. La construcción del nuevo edificio, de 14.000 metros cuadrados, ha supuesto una inversión de unos 9 millones de euros.

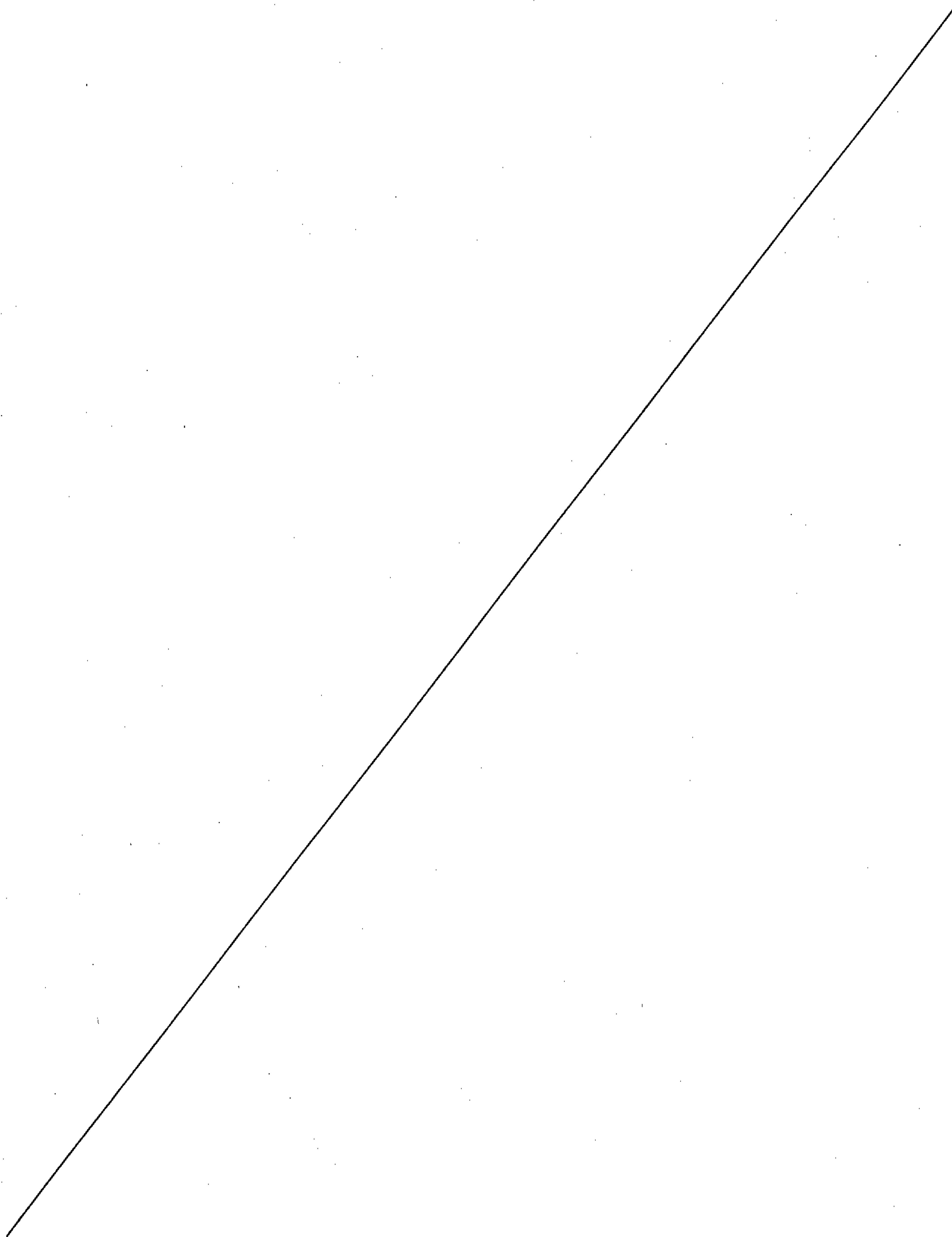
Plan estratégico 2005-2007

A principios del mes de febrero, el Consejo de Administración de Caixa Terrassa ha aprobado el Plan estratégico 2005-2007, que marcará las líneas estratégicas de actuación de la entidad en los próximos tres años. El nuevo Plan estratégico prevé entre otras líneas de actuación:

- Potenciar las actividades relacionadas con el servicio y el negocio del segmento PYME, a través de la red especializada en la pequeña y mediana empresa.
- Un programa de expansión que completará la presencia de Caixa Terrassa en la práctica totalidad de las comarcas catalanas, y en previsión de iniciar la expansión fuera de Cataluña dentro del último año de vigencia del Plan.
- Potenciar la especialización de Caixa Terrassa en productos relacionados con ahorro previsión (planes de pensiones, planes de ahorro,...), que ofrecen importantes ventajas fiscales, y que se orientan a la constitución de un ahorro planificado y permanente para contribuir al bienestar futuro de las personas.
- Situar los resultados antes de impuestos a finales del 2007 en los 100 millones de euros y alcanzar una tasa de eficiencia del 57%.

Hechos posteriores al cierre

El 8 de marzo el Consejo de Administración de Caixa Terrassa ha procedido a la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión del Grupo Caixa Terrassa referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre del 2004. Entre ambas fechas no se ha producido ningún acontecimiento importante que incida en la actividad del Grupo.



Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que componen el Grupo Caixa Terrassa

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre del 2004 y del 2003 (notas 1 a 5)

(en miles de euros)

Activo	2004	2003*	Pasivo	2004	2003*
Caja y depósitos en bancos centrales	65.095	55.673	Entidades de crédito (nota 7)	104.304	139.135
Caja	32.842	30.928	A la vista	5.039	2.084
Banco de España	32.253	24.745	A plazo con preaviso	99.265	137.051
Otros bancos centrales	-	-	Débitos a clientes (nota 15)	4.594.852	4.187.826
Deudas del Estado (nota 6)	179.157	208.355	Depósitos de ahorro	4.412.859	4.035.551
Entidades de crédito (nota 7)	160.626	497.542	A la vista	1.042.650	987.850
A la vista	1.838	1.393	A plazo	3.370.209	3.047.701
Otros créditos	158.788	496.149	Otros débitos	181.993	152.275
Créditos sobre clientes (nota 8)	4.453.694	3.665.375	A la vista	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)	90.565	72.400	A plazo	181.993	152.275
De emisión pública	2.083	1	Débitos representados por valores negociables (nota 16)	21.050	21.050
Otros emisores	88.482	72.399	Bonos y obligaciones en circulación	21.050	21.050
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 10)	167.304	148.927	Pagarés y otros valores	-	-
Participaciones	-	-	Otros pasivos (nota 17)	84.218	86.969
En entidades de crédito	-	-	Cuentas de periodificación (nota 18)	37.614	29.642
Otras participaciones	-	-	Provisiones para riesgos y cargas (nota 19)	7.187	7.095
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)	104.668	71.494	Fondo de pensionistas	1.862	701
En entidades de crédito	-	-	Provisión para impuestos	-	-
Otros	104.668	71.494	Otras provisiones	5.325	6.394
Activos inmateriales	909	1.023	Fondo para riesgos bancarios generales (nota 20)	6.022	6.022
Gastos de constitución y primer establecimiento	691	736	Diferencia negativa de consolidación	-	-
Otros gastos amortizables	218	287	Beneficios consolidados del ejercicio	41.135	36.068
Fondo de comercio de consolidación	-	-	Del Grupo	40.997	36.065
Por integración global	-	-	De minoritarios	138	3
Por puesta en equivalencia	-	-	Pasivos subordinados (nota 21)	151.035	81.035
Activos materiales (nota 12)	76.808	73.372	Intereses minoritarios (nota 22)	85.475	63.219
Terrenos y edificios de uso propio	27.676	19.942	Capital suscrito	-	-
Otros inmuebles	22.058	25.736	Primas de emisión	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	27.074	27.694	Reservas (nota 23)	248.376	227.177
Capital suscrito no desembolsado	-	-	Reservas de revalorización (nota 23)	8.451	8.451
Acciones propias	-	-	Reservas en sociedades consolidadas (nota 23)	19.246	10.659
Otros activos (nota 13)	85.040	83.870	Por integración global	9.155	5.160
Cuentas de periodificación (nota 14)	22.475	25.151	Por puesta en equivalencia	10.091	5.499
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 23)	2.624	1.166	Por diferencias de conversión	-	-
Por integración global	-	306	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Por puesta en equivalencia	2.624	860			
Por diferencias de conversión	-	-			
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-			
Del Grupo	-	-			
De minoritarios	-	-			
Total activo	5.408.965	4.904.348	Total pasivo	5.408.965	4.904.348
Cuentas de orden (nota 24)	917.591	821.087			

Las notas 1 a 37 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2004.

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que componen el Grupo Caixa Terrassa

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

correspondientes a los ejercicios anuales acabados a 31 de diciembre del 2004 y del 2003 (notas 1 a 3)

(en miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003*</u>
Intereses y rendimientos asimilados (nota 29)	196.376	193.317
De los cuales: cartera de renta fija	10.655	20.629
Intereses y cargas asimiladas (nota 29)	(102.977)	(100.273)
Rendimiento de la cartera de renta variable	6.276	6.040
De acciones y de otros títulos de renta variable	6.276	5.849
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	-	191
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	99.675	99.084
Comisiones percibidas (nota 29)	39.453	36.359
Comisiones pagadas (nota 29)	(2.800)	(2.888)
Resultados por operaciones financieras (nota 29).....	11.311	15.943
B) MARGEN ORDINARIO	147.639	148.498
Otros productos de explotación	364	556
Gastos generales de administración	(82.218)	(77.227)
De personal (nota 30)	(57.284)	(53.127)
De los cuales:		
Sueldos y salarios	(44.100)	(40.782)
Cargas sociales	(12.151)	(11.374)
De las cuales: pensiones	(1.514)	(1.426)
Otros gastos administrativos (nota 31)	(24.934)	(24.100)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimiales	(7.880)	(7.072)
Otras cargas de explotación (nota 4c8)	(1.404)	(1.424)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	56.501	63.331
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia ..	13.869	5.370
- Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia ..	14.061	6.961
- Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia ..	(192)	(1.400)
- Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	(191)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
Beneficios por operaciones Grupo	-	9
- Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global o proporcional	-	9
Quebrantos por operaciones Grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (nota 8)	(22.723)	(18.775)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (nota 11)	(158)	(740)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (nota 20)	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 32)	11.762	7.987
Quebrantos extraordinarios (nota 32).....	(166)	(4.523)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	59.085	52.659
Impuesto sobre beneficios (nota 28).....	(17.950)	(16.591)
Otros impuestos.....	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	41.135	36.068
Resultado atribuido a la minoría	138	3
Resultado atribuido al Grupo	40.997	36.065

Las notas 1 a 37 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004.

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa Terrassa
Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual acabado
a 31 de diciembre del 2004

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

1. Naturaleza de la entidad Caixa d'Estalvis de Terrassa y de su Grupo

La Caixa d'Estalvis de Terrassa (en lo sucesivo, Caixa Terrassa), entidad dominante del Grupo Caixa 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 de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña con el número 4. El domicilio social está situado en Terrassa, en la Rambla d'Ègara, 350. La entidad tiene como objetivo básico ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite y atender la realización de obras sociales.

Debido a las actividades a las cuales se dedican las sociedades del Grupo Caixa Terrassa, no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y resultados. Por ello, en esta memoria, no se incluye ningún desglose específico de las cuentas anuales consolidadas respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Caixa Terrassa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa, de acuerdo con lo que establecen 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 de clientes captados y administrados por las cajas de ahorro tienen que cumplir determinadas normas legales, que establecen entre otras cosas:

- a) El mantenimiento de un porcentaje de los recursos de clientes computables en depósitos en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) La obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siempre y cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones del objeto del fondo no iguale ni supere el 1% de los importes garantizados de las entidades que están adscritas según la Circular 4/2001 del Banco de España, de 24 de septiembre. La garantía de dicho fondo cubre los importes que determina el Real decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, corregido por el Real decreto 948/2001, de 3 de agosto (véase la nota 4c8).
- c) La aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.
- d) La determinación de un volumen de recursos propios mínimos, que se determinan en función de las inversiones realizadas y de los riesgos asumidos por la entidad.

A excepción de una oficina situada en Madrid, el resto están ubicadas en la comunidad autónoma de Cataluña.

La Caixa d'Estalvis de Terrassa es la entidad dominante del Grupo Caixa Terrassa, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y las disposiciones que la desarrollan, especialmente el segundo artículo del Real decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo, con las modificaciones posteriores correspondientes.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Terrassa se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, y las modificaciones posteriores, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2004 del Grupo Caixa Terrassa. Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caixa d'Estalvis de Terrassa y de las sociedades de su Grupo, e incluyen algunos ajustes y reclasificaciones, para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por sus otras entidades con los de Caixa Terrassa.

La definición del Grupo ha sido efectuada 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 Caixa Terrassa (Catalònia Promodis 3, S. A., Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S. A. U., Caixaterrassa Gesfons SGIC, S. A. U., Caixa Terrassa RF, SICAV, S. A., Caixa Terrassa Vida 1, SICAV, S. A., Promou.ct, S. A. U., y Caixa Terrassa International Finance, B.V.). Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Además, y de acuerdo con el apartado 7 de la norma 21 de la Circular 4/1991 del Banco de España, las sociedades del Grupo no consolidables se han integrado en los estados financieros consolidados adjuntos por el procedimiento de puesta en equivalencia. A tal fin, se han utilizado los estados financieros de estas sociedades, definitivos o provisionales, de 31 de diciembre del 2004, en función de la información disponible.

El resto de las inversiones de la cartera de valores se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos, de acuerdo con el criterio descrito en la nota 4c4.

Las cuentas anuales de Caixa Terrassa y las consolidadas del Grupo Caixa Terrassa correspondientes al ejercicio 2004, formuladas por el Consejo de Administración el día 8 de marzo del 2005, están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la entidad dominante y las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades que forman el Grupo, respectivamente. Los administradores de la entidad esperan que se aprueben sin modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 22 de junio del 2004.

El 31 de diciembre del 2004, las sociedades que, junto con Caixa Terrassa, forman el Grupo Caixa Terrassa, son las que se incluyen en el anexo 1 al final de esta memoria.

Durante el año 2004, se han constituido las sociedades Caixa Terrassa International Finance, B.V., Promou Medea, S. L., Promou Bertrana, S. L., Promou Open Segre, S. L., Promou Interpromo, S. L. y Catalònia Gebira, S. L.. En el año 2003 se constituyeron las sociedades Catalònia Promodis 5, S. A. U., Caixa Terrassa Vida 1, SICAV, S. A., Promou.ct, S. A. U. y Promou Gebira, S. L.

A continuación se presentan, de manera resumida, los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación individuales de la Caixa d'Estalvis de Terrassa, a 31 de diciembre del 2004 y del 2003:

Caixa d'Estalvis de Terrassa					
Balances de situación (resumidos) a 31 de diciembre del 2004 y del 2003					
(miles de euros)					
ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales	65.087	55.673	Entidades de crédito	104.304	139.136
Deudas del Estado	117.143	150.463	Débitos a clientes	4.668.497	4.219.151
Entidades de crédito	160.626	497.542	Otros pasivos	34.595	35.970
Créditos sobre clientes	4.324.350	3.550.638	Cuentas de periodificación	34.376	27.397
Obligaciones y otros valores de renta fija	48.556	49.936	Provisiones para riesgos y cargas	7.193	7.150
Acciones y otros títulos de renta variable	118.246	114.446	Fondo para riesgos bancarios generales	6.022	6.022
Participaciones en empresas del Grupo	333.836	249.578	Beneficios del ejercicio	21.012	26.128
Activos inmateriales	218	283	Pasivos subordinados	201.035	131.035
Activos materiales	59.375	53.393	Reservas	246.659	228.031
Otros activos	83.324	83.120	Reservas de revalorización	8.451	8.451
Cuentas de periodificación	21.383	23.399			
TOTAL ACTIVO	5.332.144	4.828.471	TOTAL PASIVO	5.332.144	4.828.471
Cuentas de orden	1.119.923	1.019.918			

Caixa d'Estalvis de Terrassa
Cuentas de pérdidas y ganancias (resumidas) correspondientes a los ejercicios anuales
finalizados el 31 de diciembre del 2004 y del 2003

	(Miles de euros)	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	191.288	189.832
Intereses y cargas asimiladas	(103.518)	(100.701)
Rendimientos de la cartera de renta variable	5.173	5.642
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	92.943	94.773
Comisiones percibidas	39.791	36.518
Comisiones pagadas	(2.800)	(2.888)
Resultados de operaciones financieras	10.716	15.632
B) MARGEN ORDINARIO	140.650	144.035
Otros productos de explotación	364	556
Gastos generales de administración	(80.661)	(76.229)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(7.675)	(6.910)
Otras cargas de explotación	(1.404)	(1.424)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	51.274	60.028
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(21.732)	(18.034)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(85)	(771)
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	2.457	1.239
Quebrantos extraordinarios	(1.493)	(4.811)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	30.421	37.651
Impuesto sobre beneficios	(9.409)	(11.523)
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.012	26.128

Caixa d'Estalvis de Terrassa
Cuadros de financiación (resumidos) correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre del 2004 y del 2003
(miles de euros)

ORÍGENES	2004	2003	APLICACIONES	2004	2003
Recursos generados de las operaciones	47.535	41.702	Recursos aplicados en las operaciones	-	-
Títulos subordinados emitidos	70.000	60.000	Títulos subordinados emitidos	-	-
Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito	325.412	-	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito	-	21.529
Títulos de renta fija	934	133.734	Inversión crediticia	794.656	608.429
Títulos de renta variable no permanente	-	35.881	Títulos de renta fija	-	-
Acreedores	449.346	519.954	Títulos de renta variable no permanente	1.013	-
Venta de inversiones permanentes	-	-	Adquisición de inversiones permanentes	-	-
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	-	Compra en participaciones en empresas del Grupo y asociadas	83.993	138.107
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	-	Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	12.913	8.484
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-	Otros conceptos activos menos pasivos	652	14.722
TOTAL ORÍGENES	893.227	791.271	TOTAL APLICACIONES	893.227	791.271

3. Comparación de la información

Los estados financieros consolidados adjuntos del ejercicio 2004 se presentan según la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

En el ejercicio 2004 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información entre ejercicios. Las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo Caixa Terrassa se mencionan en la nota 2.

4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

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

a) Principio del devengo

Los ingresos y los gastos se registran según el período en que se devengan, y no cuando se produce el cobro o el pago (véase el apartado c1).

b) Principio del 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 del devengo.

c2) Son moneda extranjera todas las que no corresponden a países de la zona euro.

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, son convertidas a euros con los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondientes al cierre del ejercicio.

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

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, y en contrapartida, en el epígrafe "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

- c3) En cuanto a las inversiones crediticias, otros activos que hay que cobrar y fondos de provisión para insolvencias:

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

Los fondos de provisión para insolvencias 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 consolidados, y tienen el objetivo de cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de cualquier tipo contraídos por Caixa Terrassa y sus sociedades dependientes 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 consolidados adjuntos.

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

- 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, según las expectativas de recuperación de riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la circular mencionada y sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa con las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada uno de los ejercicios y se minora con las cancelaciones de las deudas consideradas 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, con las recuperaciones que de los importes previamente provisionados se produzcan (véase la 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 (el porcentaje es del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, abarcando los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas al cierre del ejercicio.

Fondos para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI): adicionalmente, el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, 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 son comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida en que haya saldo disponible. Este fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

- Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimativa del grado de dificultad financiera de cada país. Teniendo en cuenta la inexistencia de riesgos contraídos con países que tengan dificultades financieras, no se ha efectuado ninguna provisión por este concepto.

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 cuanto a los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria, se presentan tal y como se indica a continuación:

Todos los valores 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 resultante se llama "precio de adquisición corregido". Trimestralmente, y por tanto a finales del ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor llamado "precio de adquisición corregido", y 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 cuenta periodificadora mencionada, hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase las notas 6 y 9).

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

Finalmente, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son aquéllos que el Grupo ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, cumplidos todos los requisitos indicados en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores. Estos títulos se presentan valorados al igual que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero no es preciso 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 ganancia, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone financieramente 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 manera duradera las actividades de Caixa Terrassa.

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

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

Estas últimas 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 aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

Para el resto de los títulos representativos del capital, 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 más baja (con la excepción de los fondos de inversión, los cuales se valoran al valor de mercado de la fecha de cierre).
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 9/1999 del Banco de España, este valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta "Fondos de fluctuación de valores". Este fondo minora el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase la nota 10).

c5) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material propio y el de la Obra Social se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables, entre las que se encuentra el RDL 7/1996, de 7 de junio, neto de la amortización acumulada correspondiente (véase las notas 12 y 23).

En los balances de situación consolidados adjuntos se incorporan, dentro de los epígrafes "Otros inmuebles" y "Créditos sobre clientes" las existencias de terrenos que provienen de Catalònia Promodis 3, S.A.U., dedicada a la actividad inmobiliaria. De acuerdo con el Banco de España, y considerando que la finalidad de la operación es financiar la compra de terrenos, se clasifican dentro del epígrafe "Créditos sobre clientes" los terrenos sobre los cuales la entidad tiene firmado, a cierre del ejercicio, un compromiso de venta (véase las notas 8 y 12).

La amortización se calcula con la aplicación del método lineal, según los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, excepto para los equipos informáticos, en los cuales se aplica el método de deprecio por suma de dígitos.

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

Las plusvalías o los incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización, se amortizan en los períodos 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 en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El inmovilizado inmaterial corresponde, básicamente, a gastos de constitución y al derecho de uso de unos locales y se presenta por su coste inicial neto de la amortización acumulada correspondiente. La amortización se calcula mediante la aplicación del método lineal y considerando una vida útil de entre 2 y 10 años.

c6) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio y los acuerdos laborales vigentes, la entidad está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social de sus empleados y derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad e incapacitación permanente.

Caixa Terrassa tiene un sistema de aportación definida, instrumentado mediante un plan de pensiones, así como una póliza de seguro contratada con Caixaterrassa Vida, S. A. U., de Seguros y Reaseguros para la cobertura, básicamente, de los compromisos por pensiones con el personal pasivo.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de personal – pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase la nota 30).

Asimismo, el 31 de diciembre del 2004, y dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondo de pensionistas", se recoge el valor actual actuarial de los pagos que hay que efectuar hasta la fecha prevista de jubilación de las personas que, dentro el ejercicio 2003, pactaron con la entidad su prejubilación (véase la nota 18). El importe registrado por este concepto es de 522 miles de euros.

Adicionalmente, en el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 4 de diciembre del 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para los empleados con más de 60 años de edad. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos y salarios, cotizaciones a la seguridad social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la fecha de jubilación acordada con los trabajadores que están adheridos a este programa, figura cubierta por un fondo específico por un importe total de 1.340 miles de euros (871 miles netos considerado el efecto fiscal), incluido en el epígrafe "Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2004 adjunto. Este fondo se ha constituido con una dotación a la partida "Dotaciones a fondo de prejubilaciones y ceses" dentro del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 (véase las notas 19 y 32).

c7) Impuesto sobre sociedades

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

El beneficio fiscal, correspondiente a las deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos de formación de personal y bonificaciones, se disminuye del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, se tendrán que cumplir los requisitos establecidos por la normativa vigente.

El capítulo "Impuesto sobre beneficios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas incluye los importes correspondientes a Caixa Terrassa, a las sociedades consolidadas globalmente y a las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

c8) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro establecidas en el Real decreto ley 18/1982, de 24 de septiembre; en la Orden ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995, del Ministerio de Economía y Hacienda; en el Real decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, y en el Real decreto 948/2001, de 3 de agosto, se imputan a los resultados del ejercicio en que se conocen, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Los importes registrados por este concepto en el capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas han sido de 1.000 y 946 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

c9) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, hay la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean 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 (véase la nota 25), con las especificidades siguientes para cada una:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la nota 4c2.
- 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 de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como activo patrimonial por el comprador o como un pasivo por 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 el objetivo y el efecto de 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 llamadas operaciones de negociación– contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, 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. Sin embargo, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones y se hace provisión con cargo a resultados de las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que resulte de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran, a tales efectos, son el de tipos de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

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 del 2004 y del 2003, se deben considerar los epígrafes siguientes de los balances de situación consolidados adjuntos:

(Miles de euros)	2004	2003
Reservas de la entidad dominante		
Reservas	248.376	227.177
Reservas de revalorización (nota 12)	8.451	8.451
Reservas en sociedades consolidadas	19.246	10.659
Pérdidas en sociedades consolidadas	(2.624)	(1.166)
Beneficios consolidados netos del ejercicio atribuidos al Grupo	40.997	36.065
Patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo	314.446	281.186

El detalle de la aplicación del excedente de Caixa Terrassa del ejercicio 2003 y la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2004 que los administradores presentan a la Asamblea son los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Fondos de la Obra Social (nota 26)	8.500	7.500
Reservas generales (nota 23)	12.512	18.628
Excedente	21.012	26.128

Los resultados de las sociedades que forman el Grupo Caixa Terrassa se aplicarán de la manera en que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la cartera de renta fija del Estado, valorada de acuerdo con los criterios de la Circular 4/1991, del Banco de España, y sus modificaciones posteriores (véase la nota 4c4).

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

(Miles de euros)	2004	2003
Letras del tesoro	3.114	5.493
Otras deudas anotadas	176.048	203.431
Subtotal	179.162	208.924
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	(5)	(569)
Total	179.157	208.355

En el año 2004, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del tesoro y la deuda del Estado ha sido del 2,15% y del 4,75%, respectivamente. En el año 2003 fue del 2,21% y del 5,69%.

En el ejercicio 2004 –y añadiendo como a otras deudas anotadas las adquisiciones temporales de activos de la nota 7– Caixa Terrassa tiene cedidos de estos activos a otros acreedores 1.275 miles de euros en letras del tesoro y 180.718 miles de euros en otras deudas anotadas. En el año 2003, Caixa Terrassa tenía cedidos a otros acreedores 4.590 miles de euros en letras del tesoro y 147.686 miles de euros en otras deudas anotadas. Estas cesiones figuran contabilizadas, por su valor efectivo, en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en el epígrafe "Débitos a clientes – Otros débitos – A plazo" (véase nota 15).

El valor de mercado de las letras del tesoro y las otras deudas anotadas asignadas a la cartera de inversión en el año 2004 es de 3.114 y 113.709 miles de euros, respectivamente. En el año 2003, este valor fue de 5.494 y 120.007 miles de euros, respectivamente. El valor de mercado de las otras deudas anotadas asignadas a la cartera de vencimiento en el año 2004 y 2003 es de 73.088 y 92.989 miles de euros, respectivamente (véase la nota 9).

El detalle por vencimientos del saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, de los balances de situación consolidados el 31 diciembre del 2004 y del 2003 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	37.537	1.662
De más de 3 meses a 1 año	28.956	42.078
De más de 1 año a 5 años	11.538	79.618
Más de 5 años	101.131	85.566
Total	179.162	208.924

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

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	569	-
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	4.526	5.878
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(5.090)	(5.309)
Saldo al cierre del ejercicio	5	569

7. Entidades de crédito

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

Por naturaleza:

(Miles de euros)	2004	2003
Activo	160.626	497.542
A la vista		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	1.838	1.393
Otros créditos		
Cuentas a plazo	3.018	380.692
Adquisición temporal de activos	155.770	115.457
Pasivo	104.304	139.135
A la vista		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	5.039	2.084
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	99.265	72.020
Cesión temporal de activos	-	65.031

El epígrafe "Adquisición temporal de activos" se compone de deuda del Estado adquirida con compromiso de reventa. Al igual que los activos adquiridos en firme, una parte importante de éstos ha sido cedida y, por tanto, registrada en el epígrafe "Débitos a clientes" del pasivo (véase la nota 15).

<u>Por moneda:</u>		
(Miles de euros)	2004	2003
Activo	160.626	497.542
En euros	155.946	494.081
En moneda extranjera	4.680	3.461
Pasivo	104.304	139.135
En euros	82.713	125.073
En moneda extranjera	21.591	14.062

Por plazo de vencimiento:

ACTIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Otros créditos el 31/12/2004					
Cuentas a plazo	2.878	140	-	-	3.018
Adquisición temporal de activos	155.770	-	-	-	155.770
Total	158.648	140	-	-	158.788
ACTIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Otros créditos el 31/12/2003					
Cuentas a plazo	330.506	50.186	-	-	380.692
Adquisición temporal de activos	115.457	-	-	-	115.457
Total	445.963	50.186	-	-	496.149
PASIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
A plazo con preaviso el 31/12/2004					
Cuentas a plazo	45.396	3.230	41.576	9.063	99.265
Total	45.396	3.230	41.576	9.063	99.265
PASIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
A plazo con preaviso el 31/12/2003					
Cuentas a plazo	12.226	2.850	25.027	31.917	72.020
Cesión temporal de activos	65.031	-	-	-	65.031
Total	77.257	2.850	25.027	31.917	137.051

8. Créditos sobre clientes

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

(Miles de euros)	2004	2003
En euros	4.532.245	3.729.724
En moneda extranjera	21.576	13.860
	4.553.821	3.743.584
Menos: Fondos de insolvencias y riesgo-país	(100.127)	(78.209)
	4.453.694	3.665.375

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de provisión para insolvencias" del detalle anterior, atendiendo a la naturaleza, el sector y el plazo residual de las operaciones de crédito:

Por naturaleza y sector:

(Miles de euros)	2004	2003
Administraciones públicas	9.161	15.713
Otros sectores residentes		
Garantía real	3.756.038	2.932.783
Crédito comercial	109.009	129.790
Otros deudores	633.796	632.862
No residentes		
Garantía real	9.490	5.473
Otros deudores	121	41
Activos dudosos	36.206	26.922
	4.553.821	3.743.584

El 31 de diciembre del 2004, el epígrafe "Créditos sobre clientes – Otros deudores", incluye 76.306 miles de euros correspondientes a terrenos sobre los que la sociedad dependiente Catalònia Promodis 3, SA, tiene firmado, a cierre del ejercicio, un compromiso de venta (véase la nota 4c5).

Por plazo residual:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	373.420	238.183
De más de 3 meses a 1 año	355.639	299.909
De más de 1 año a 5 años	1.083.165	1.029.903
Más de 5 años	2.698.579	2.142.191
No determinado	43.018	33.398
	4.553.821	3.743.584

A 31 de diciembre del 2004, del total de "Créditos sobre clientes", 30.466 miles de euros corresponden a empresas del Grupo no consolidables (véase la nota 11).

Durante el año 2004, Caixa Terrassa ha participado en la instrumentación de tres operaciones de titulización de activos, con la aportación de 60.000 miles de euros de la cartera de préstamos de consumo, 62.000 miles de euros de la cartera hipotecaria y 25.000 miles de euros de la cartera de préstamos a pymes. Los bonos de titulización de activos (préstamos consumo) han sido emitidos por AyT Préstamos Consumo III Fondo de Titulización de Activos, los bonos de titulización hipotecaria han sido emitidos por TDA 22 MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria y los bonos de titulización de activos (préstamos pymes) han sido emitidos por AyT FTPyme II Fondo de Titulización de Activos (véase la nota 9).

Durante el ejercicio 2003, Caixa Terrassa participó en la instrumentación de una operación de titulización de activos, con la aportación de 91.000 miles de euros de la cartera hipotecaria propia. Los bonos de titulización hipotecaria fueron emitidos por TDA 18 MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria (véase la nota 9).

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

A 31 de diciembre del 2004 y del 2003, el saldo vivo de los préstamos aportados a las titulizaciones es de 446.850 y 407.284 miles de euros, respectivamente.

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

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	26.922	22.798
Más:		
Adición de nuevos activos	33.016	25.836
Menos:		
Activos normalizados	(10.888)	(15.918)
Activos dados de baja	(12.844)	(5.794)
	36.206	26.922

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta de "Fondos de insolvencia" que, tal y como se indica en la nota 4c3, incluye las provisiones específicas, la 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":

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	78.209	58.341
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	29.369	25.846
Menos:		
Fondo de insolvencias que ha quedado disponibles	(4.684)	(4.841)
	24.685	21.005
Fondo de insolvencias que se ha aplicado a su finalidad	(2.103)	(1.134)
Traspasos a otros fondos	(199)	(3)
Total Fondo de insolvencias	100.592	78.209
De los que:		
Provisiones por riesgos específicos	21.577	13.825
Provisión genérica	37.291	31.997
Fondo de cobertura estadística	41.724	32.387

En el capítulo "Amortizaciones y provisiones de insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003, además de las diferentes dotaciones netas al fondo de provisión por insolvencias (por créditos, riesgos contingentes y renta fija) por un importe total de 24.912 y 20.088 miles de euros, respectivamente, se incluyen, con

signo contrario, las amortizaciones sin fondos y las recuperaciones que se han producido de activos en suspense, por un importe neto de 2.189 y 1.313 miles de euros, respectivamente.

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

El 31 de diciembre del 2004 y del 2003, la composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente:

Por naturaleza:

(Miles de euros)	2004	2003
Fondos públicos	2.083	1
Cotizados	2.083	1
No cotizados	-	-
Otros valores de renta fija	88.947	72.418
Cotizados	43.947	72.418
No cotizados	45.000	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Fondo de insolvencias (nota 8)	(465)	(19)
	90.565	72.400

El 31 de diciembre del 2004 y del 2003, el epígrafe "Otros valores de renta fija cotizados" incluye 25.359 y 66.688 miles de euros, respectivamente, de bonos de titulización pendientes de amortizar de las emisiones realizadas con activos aportados por Caixa Terrassa (véase la nota 8).

Este epígrafe también incluye a 31 de diciembre del 2004 un importe de 45.000 miles de euros correspondiente a la emisión de deuda subordinada realizada el 7 de octubre de este ejercicio por la sociedad del grupo Caixa Terrassa Vida. Esta emisión paga un cupón por trimestres vencidos que se fija con el euríbor a 3 meses más un 30%. A 31 de diciembre el tipo de interés nominal anual era del 2,45%.

En el cuadro siguiente se muestra el desglose de estos importes por las diferentes titulizaciones:

(Miles de euros)	2004	2003
TDA6 Fondo de Titulización Hipotecaria	1.000	1.000
TDA11 Fondo de Titulización Hipotecaria	200	200
AyT3 Fondo de Titulización de Activos	570	2.255
TDA12 Fondo de Titulización Hipotecaria	200	200
TDA13-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria	4.029	7.099
AyT6 Fondo de Titulización de Activos	2.954	8.743
TDA15-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria	2.388	2.871
AyT FTGENCAT I Fondo de Titulización de Activos	1.856	3.320
TDA18-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria	562	41.000
AyT FTPYME II Fondo de Titulización de Activos	1.100	-
AyT Préstamos Consumo III Fondo de Titulización de Activos	8.000	-
TDA22 Fondo de Titulización Hipotecaria	2.500	-
	25.359	66.688

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido del 2,53% en el año 2004 y del 2,68% en el año 2003.

El 31 de diciembre del 2004 y del 2003 el Grupo no tiene cedidos ninguno de estos activos.

Durante los ejercicios 2004 y 2003 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, que muestra un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

El detalle de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera el 31 de diciembre del 2004 y del 2003 por vencimientos, si el Grupo los mantiene hasta la amortización y sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	-	-
De 3 meses a 1 año	25.381	1.444
De más de 1 año a 5 años	3.753	70.070
Más de 5 años	12.954	905
	48.942	
	91.030	72.419

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

La distribución de esta cartera de renta fija 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):

(Miles de euros)	2004	2003
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	200.262	191.568
De inversión a vencimiento	69.930	89.775
	270.192	281.343
Menos: Fondo de fluctuación de valores (nota 6)	(5)	(569)
Fondo de insolvencias (nota 8)	(465)	(19)
	269.722	280.755

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es de 201.338 y 73.088 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre del 2004, y de 198.652 y 92.989 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre del 2003.

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones, y ventas y amortizaciones de los ejercicios 2004 y 2003 de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

(Miles de euros)	2004	2003
Compras y suscripciones	173.551	225.351
Ventas y amortizaciones	188.770	273.906

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 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 las inversiones de renta fija que el Grupo haya decidido mantener en cartera hasta la amortización. Estos títulos deberán tener como objetivo servir de cobertura a productos de pasivo, y en conjunto tendrán una vida media equiparable al conjunto de productos de pasivo de los cuales sirven como cobertura.

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

En los ejercicios 2004 y 2003 no se han producido traspasos entre carteras.

10. Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20%, si éstas no cotizan en bolsa, y al 3%, si cotizan, y también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La composición de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
De entidades de crédito	8.291	1.740
Cotizadas	7.997	1.446
No cotizadas	294	294
De otros sectores residentes	145.639	120.406
Cotizadas	130.828	107.770
No cotizadas	14.811	12.636
De otros sectores no residentes	18.930	34.749
Cotizadas	18.930	34.749
No cotizadas	-	-
	172.860	156.895
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	<i>(5.556)</i>	<i>(7.968)</i>
	167.304	148.927

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

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	7.968	20.810
Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	11.812	2.034
Menos: Utilización de fondos	(1.603)	-
Menos: Fondos que han quedado disponibles	(12.621)	(14.876)
Saldo al cierre del ejercicio	5.556	7.968

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones, y ventas de los ejercicios 2004 y 2003 de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos:

(Miles de euros)	2004	2003
Compras y suscripciones	71.635	71.013
Ventas	41.652	81.651

Las ventas de la cartera de inversión ordinaria, en los ejercicios 2004 y 2003, han generado unos beneficios de 3.620 y 4.887 miles de euros y unas pérdidas de 1.849 y 12.149 miles de euros, respectivamente. En la cartera de negociación, las ventas han generado unos beneficios de 743 y 1.614 miles de euros y unas pérdidas de 100 y 30 miles de euros, en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente. Estos resultados se registran en el epígrafe "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase la nota 29).

Este capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" y los capítulos "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" (véase la nota 11) forman el total de la cartera de renta variable del Grupo Caixa Terrassa.

La distribución de esta cartera de renta variable 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):

(Miles de euros)	2004	2003
De negociación	9.219	6.542
De inversión ordinaria	163.641	150.353
De participaciones permanentes	104.668	71.494
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(5.556)	(7.968)
	271.972	220.421

El 31 de diciembre del 2004 y del 2003, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 272.248 y 203.021 miles de euros, respectivamente.

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 de mercado continuo que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes: se incluirán en ella los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de manera durable a las actividades del Grupo (sociedades del Grupo no consolidables).

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

Durante los ejercicios 2004 y 2003 no se ha producido ningún traspaso entre carteras.

11. Participaciones en empresas del Grupo

El capítulo de "Participaciones en empresas del Grupo" de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables, porque su actividad no está directamente relacionada con la del Grupo (véase la nota 2).

A continuación indicamos el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	71.494	53.425
Desembolso de capital	22.500	14.610
Disoluciones	(60)	-
Efecto de la puesta en equivalencia de las participaciones en empresas del Grupo	10.734	3.459
Saldo al cierre del ejercicio	104.668	71.494

El desembolso de capital corresponde a la aportación pendiente de desembolso realizada en el ejercicio 2004 de Catalònia Promodis 5, S. A. U. Caixa Terrassa Agents, S. L., se disolvió en el ejercicio 2004. El desembolso de capital del ejercicio 2003 correspondía a la ampliación de capital de Catalònia Promodis 4, S. A., por un importe de 6.000 miles de euros y a la constitución de Catalònia Promodis 5, S. A. U., y Promou Gebira, S. L., por un importe de 8.100 y 510 miles de euros, respectivamente (véase la nota 2).

En el transcurso de los años 2004 y 2003, Caixaterrassa Correduría de Seguros, S. A. U., vinculada a Caixaterrassa Vida, S. A. U., de Seguros y Reaseguros, ha abonado a Caixa Terrassa un importe de 3.571 y 2.953 miles de euros, respectivamente, correspondientes básicamente a comisiones por la venta de determinados productos de seguros y planes de pensiones colocados por Caixa Terrassa, importe que figura registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

A 31 de diciembre del 2004 y del 2003, los saldos mantenidos en Caixa Terrassa por las empresas del Grupo (no consolidables por integración global), y sus tipos de retribución se detallan a continuación:

(Miles de euros)	Saldo a final de ejercicio		Tipos de interés medio	
	2004	2003	2004	2003
Cesiones temporales de activos financieros (nota 15)	129.629	77.721	2,49%	2,72%
Cuentas corrientes (nota 15)	27.264	41.082	0,49%	1,36%
Plazo (nota 15)	446.142	337.832	3,81%	4,70%
Pólizas de crédito (nota 8)	10.097	20.747	4,92%	3,13%
Préstamos hipotecarios (nota 8)	20.369	-	4,22%	-

12. Activos materiales

La composición y el movimiento existente durante los ejercicios 2004 y 2003 en las cuentas del inmovilizado y de las amortizaciones acumuladas correspondientes son los siguientes:

(Miles de euros)	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Social			Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	
Coste actualizado							
Saldo a 31/12/2002	22.854	61.162	82.086	-	7.908	12.004	186.014
Adiciones	935	2.738	6.394	-	-	374	10.441
Salidas por bajas	61	41.659	167	-	-	10	41.897
Traspasos	2.653	(632)	503	-	-	-	2.524
Saldo a 31/12/2003	26.381	21.609	88.816	-	7.908	12.368	157.082
Adiciones	2.295	2.646	6.082	-	-	-	11.023
Salidas por bajas	347	5.328	12.021	-	-	58	17.754
Traspasos	6.625	(145)	(1)	-	(780)	549	6.248
Saldo a 31/12/2004	34.954	18.782	82.876	-	7.128	12.859	156.599
Amortización acumulada							
Saldo a 31/12/2002	5.270	259	61.215	-	2.516	6.036	75.296
Dotaciones	465	9	5.611	-	182	705	6.972
Salidas por bajas	19	-	77	-	-	-	96
Traspasos	723	-	-	-	-	-	723
Saldo a 31/12/2003	6.439	268	66.749	-	2.698	6.741	82.895
Dotaciones	528	9	6.394	-	183	668	7.782
Salidas por bajas	40	10	11.881	-	-	10	11.941
Traspasos	351	-	-	-	-	-	351
Saldo a 31/12/2004	7.278	267	61.262	-	2.881	7.399	79.087

Este capítulo de activos materiales está minorado por la parte correspondiente al fondo de dotación de los activos adjudicados por Caixa Terrassa pendientes de realizar, por un importe de 704 y 815 miles de euros el 31 de diciembre del 2004 y del 2003, respectivamente. Las adiciones de estos activos durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido de 274 y 3 miles de euros, respectivamente.

En la columna "Otros inmuebles" (afecto a la actividad financiera) se incluyen, el 31 de diciembre del 2004 y del 2003, una parte de las existencias de la sociedad Catalònia Promodis 3, S. A., por un importe de 17.428 y 19.129 miles de euros, respectivamente (véase nota 4c5).

La venta de activos materiales ha generado unas ganancias netas por un importe de 11.166 y 6.885 miles de euros, en el ejercicio 2004 y 2003, respectivamente, que se presentan en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase la nota 32).

Tal y como se indica en la nota 4, Caixa Terrassa actualizó los valores de su inmovilizado material según las diversas disposiciones legales, entre otros, 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 7.609 y 3.564 miles de euros, respectivamente, y fueron abonadas a 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 períodos impositivos que queden hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Instalaciones	39	56
Mobiliario	1	4
Otros	95	134
	135	194

13. Otros activos

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

(Miles de euros)	2004	2003
Operaciones en camino	12.764	10.861
Cheques a cargo de entidades de crédito	12.576	11.181
Impuestos anticipados (nota 28)	19.359	16.381
Operaciones financieras pendientes de liquidar	701	2.957
Fianzas dadas en efectivo	465	548
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	28.445	33.230
Opciones adquiridas	4.051	4.022
Hacienda pública deudora	2.773	2.424
Otros conceptos	3.906	2.266
	85.040	83.870

De acuerdo con el Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, Caixa Terrassa actualizó los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero por un importe de 445 miles de euros. La plusvalía resultante, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio" por un importe de 433 miles de euros.

14. Cuentas de periodificación (activo)

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

(Miles de euros)	2004	2003
Productos devengados no vencidos	12.639	11.741
Gastos pagados no devengados	1.474	1.879
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	6.952	8.395
Otras periodificaciones	1.410	3.136
	22.475	25.151

15. Débitos a clientes

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

Por moneda:

(Miles de euros)	2004	2003
En euros	4.590.176	4.184.574
En moneda extranjera	4.676	3.252
	4.594.852	4.187.826

Por naturaleza y sector:

(Miles de euros)	2004	2003
Administraciones públicas	36.327	37.415
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	478.991	466.556
Cuentas de ahorro	535.422	485.503
Imposiciones a plazo	3.343.436	3.026.677
Cesión temporal de activos (nota 6)	181.993	152.275
No residentes		
Cuentas corrientes	4.932	4.924
Cuentas a plazo	13.751	14.476
	4.594.852	4.187.826

A 31 de diciembre del 2004 y del 2003, del total de "Débitos a clientes", 603.035 y 456.635 miles de euros, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo no consolidables (véase la nota 11).

En este capítulo, la rúbrica "Otros débitos - A plazo" recoge el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véase la nota 6), y la rúbrica "Depósitos de ahorro - A plazo" recoge, entre otros, las emisiones de cédulas hipotecarias efectuadas, las cuales tienen las siguientes características:

	Año de emisión	Importe (en miles de euros)	Plazo	Tipo de interés
Cédulas Cajas II	2001	240.000	7 años	4,50%
Cédulas Cajas III	2002	300.000	10 años	5,26%
Cédulas Cajas IV	2003	90.000	10 años	4,01%
Cédulas Cajas TDA2	2003	230.000	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo A	2003	72.581	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo B	2003	152.419	15 años	4,76%
Cédulas Cajas TDA3	2004	125.000	12 años	4,38%
Cédulas Cajas TDA4	2004	100.000	5 años	3,63%

El detalle por vencimientos del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre del 2004 y del 2003 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	1.664.942	1.673.175
De más de 3 meses a 1 año	708.517	864.681
De más de 1 año a 5 años	763.666	447.562
Más de 5 años	1.457.727	1.202.408
	4.594.852	4.187.826

16. Débitos representados por valores negociables

Durante el ejercicio 2003, Catalònia Promodis 3, S. A., empresa filial dependiente al 100% de Caixa Terrassa (véase la nota 2), realizó dos emisiones de bonos de tesorería por un importe de 21.050 miles de euros, ambas con fecha 30 de julio del 2003 y con vencimiento en el año 2007.

Las características principales de estas emisiones son las siguientes:

Emisión	Importe emitido	Saldo a 31/12/2004	Tipos de interés	Año de amortización
Bonos de Tesorería Catalònia Promodis 3, SA - 2003 Primera Emisión	12.885	12.885	3,30%	2007
Bonos de Tesorería Catalònia Promodis 3, SA - 2003 Segunda Emisión	8.165	8.165	3,41%	2007

A 31 de diciembre del 2004 ninguna de las empresas del Grupo no consolidables tenían títulos de estas emisiones.

17. Otros pasivos

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

(Miles de euros)	2004	2003
Obligaciones para pagar	582	1.051
Operaciones en camino	2.592	1.138
Fianzas recibidas	152	103
Partidas para regularizar por operaciones de futuro	17	13
Cuentas de recaudación	17.019	17.627
Impuestos diferidos (nota 28)	5.644	1.709
Cuentas especiales	771	3.006
Aplicación fondos Obra Social (nota 26)	14.061	13.779
Otros conceptos	2.158	2.476
Acreedores por compras*	41.222	46.067
	84.218	86.969

* Generados en la actividad inmobiliaria desarrollada por Catalònia Promodis 3, S. A.

18. Cuentas de periodificación (Pasivo)

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

(Miles de euros)	2004	2003
Costes devengados no vencidos	18.996	13.219
Gastos devengados no vencidos	15.406	13.139
Otras periodificaciones	26.705	19.098
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	1.246	2.191
Menos: Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas al descuento	(24.739)	(18.005)
	37.614	29.642

19. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle del capítulo "Provisiones por riesgos y cargas", el 31 de diciembre del 2004, se detalla a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Fondos de pensiones (nota 4c6 y 32)	1.862	701
Provisión para riesgos contingentes	1.350	990
Otras provisiones	3.975	5.404
	7.187	7.095

Tal y como se indica en la nota 4c6, Caixa Terrassa tiene exteriorizados, de acuerdo con la normativa vigente, los compromisos por pensiones con su personal activo y pasivo.

En cuanto al personal pasivo, cubierto con una póliza con Caixaterrassa Vida, S. A. U., de Seguros y Reaseguros, el importe de la provisión matemática, el 31 de diciembre del 2004 y del 2003, asciende a 4.517 y a 4.947 miles de euros, respectivamente, y ha sido calculada en función de las hipótesis siguientes:

- Interés técnico: 4,8%
- Tablas de supervivencia utilizadas: GRM y GRF 1995
- Tasa explícita de revalorización de pensiones: 1,5%

El fondo de pensionistas recoge el valor actuarial de los pagos que hay que efectuar hasta la fecha prevista de jubilación de las personas acogidas al programa de jubilación parcial o que han pactado su prejubilación con Caixa Terrassa (véase la nota 4c6).

El saldo del capítulo "Otras provisiones", a 31 de diciembre del 2004 y del 2003, corresponde básicamente a provisiones para hacer frente a responsabilidades fiscales y otros riesgos relacionados con la actividad ordinaria del Grupo.

En los ejercicios 2004 y 2003, el movimiento del capítulo "Otras provisiones" es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	5.404	2.224
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (nota 32)	355	3.673
Traspasos y otros	-	-
Menos:		
Fondos disponibles (nota 32)	(1.630)	(112)
Utilización de fondos	(154)	(381)
Saldo al cierre del ejercicio	3.975	5.404

20. Fondos para riesgos bancarios generales

Durante los años 1998, 1997 y 1996, Caixa Terrassa, 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 estos ejercicios, por un importe de 7.813, 6.010 y 5.409 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2002 y 2001, de acuerdo con la autorización previa del Banco de España, la entidad dispuso de 7.200 y 6.010 miles de euros, respectivamente, del fondo mencionado, con la finalidad última de destinar estos recursos a la dotación del Fondo de Fluctuación de Valores y del Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias.

Durante el ejercicio 2004, este fondo no ha experimentado movimientos; consecuentemente, el importe total de dicho fondo el 31 de diciembre del 2004 y del 2003 es de 6.022 miles de euros.

21. Pasivos subordinados

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

(En miles de euros)	Año de emisión	2004	2003
1ª emisión (suscritas)	1989	15.025	15.025
2ª emisión (suscritas)	1990	6.010	6.010
3ª emisión (suscritas)	2003	60.000	60.000
4ª emisión (suscritas)	2004	70.000	-
		151.035	81.035

Caixa Terrassa tiene cuatro emisiones de financiación subordinada, por un importe total de 151.035 miles de euros. La cuarta emisión se ha emitido en el ejercicio 2004.

Las características principales de la primera emisión son las siguientes: tipo de interés nominal del 4,00% para el período que va desde el 16 de enero de 2003 hasta el 15 de enero del 2004, y del 3,00% para el período que va desde el 16 de enero del 2004 hasta el 15 de enero del 2005, con un tipo anualmente revisable según el tipo de la deuda del Estado; el pago de los cupones se efectúa por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta al cabo de 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 del 3,00% para el período que va desde el 30 de junio de 2003 hasta el 29 de junio del 2004, y del 2,50% para el período que va desde el 30 de junio del 2004 hasta el 29 de junio del 2005, con tipo anualmente revisable según el tipo promedio 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 efectúa por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta al cabo de 20 años de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

La tercera emisión tiene las siguientes características: durante los primeros dos años de la emisión el tipo de interés nominal anual es fijo al 2,48% con pago de cupón por trimestres vencidos. Este período va del 30 de diciembre del 2003 hasta el 29 de diciembre del 2005. Después el tipo se fijará trimestralmente con el euríbor a 3 meses más un cuarto de punto. El pago de los cupones se continuará efectuando por trimestres vencidos y se amortizará el 30 de diciembre del 2013.

La cuarta emisión tiene las siguientes características: durante el primer año de la emisión el tipo de interés nominal anual es fijo al 2,97% con pago de cupón por trimestres vencidos. Este período va del 30 de julio del 2004 al 29 de julio del 2005. Después el tipo se fijará trimestralmente con el euríbor a 3 meses más un cuarto de punto. El pago de los cupones se continuará efectuando por trimestres vencidos y se amortizará el 29 de julio del 2019.

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

Los intereses devengados por estas emisiones durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido de 4.213 y 2.154 miles de euros, respectivamente, y se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase la nota 29).

A 31 de diciembre del 2004 no hay valores negociables subordinados emitidos por Caixa Terrassa en poder de empresas del Grupo no consolidables.

22. Intereses minoritarios

A continuación se detallan los movimientos que se han producido durante el ejercicio 2004 en el saldo del capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto. También se detalla el importe del epígrafe "Resultado consolidado del ejercicio – Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(En miles de euros)	Saldo al inicio del ejercicio	Beneficio de ejercicios anteriores distribuido a reservas	Ampliaciones de capital y otros	Saldo al cierre del ejercicio	Resultado atribuido a la minoría
Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S. A. U.	50.003	4	-	50.007	-
Caixa Terrassa RF, SICAV, S. A.	1.118	-	3.130	4.248	105
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV, S. A.*	12.098	-	19.122	31.220	33

* Sociedad participada a través de Caixa Terrassa Vida, sociedad del Grupo no consolidable (anexo 1).

El importe correspondiente a Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S. A. U., recoge la parte del patrimonio neto de esta sociedad, correspondiente a accionistas externos al Grupo consolidado. De acuerdo con la Ley 19/2003, de 4 de julio, que permite la emisión de participaciones preferentes desde España, en el ejercicio 2004 se ha trasladado a España el domicilio social de Caixaterrassa Preference Limited, domiciliada anteriormente en las Islas Caimán, a la vez que se ha modificado su denominación social por la de Caixa Terrassa, Societat de Participacions Preferents, S. A. U. En el mes de junio del 2001 Caixaterrassa Preference Limited efectuó la emisión de 50.000 miles de euros en participaciones preferentes – serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al euríbor a 3 meses, más el 0,25% anual, con un mínimo garantizado del 5,75% anual durante los primeros 18 meses de la emisión. El plazo de la garantía finalizó el 30 de diciembre del 2002. El tipo de interés fijado por el período de 31/12/2004 a 30/03/2005 es del 2,429%.

Esta emisión ha recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se pueda computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo consolidado. Ha sido adquirida íntegramente por terceros, ajenos al Grupo.

23. Reservas

Recursos propios

Según determina la norma cuarta 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, según los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presentan este riesgo; por riesgo de cambio, según la posición global neta en divisas, por riesgo de mercado de la cartera de negociación y para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto

compuesto, en su caso, por grupos de entidades de crédito y de entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre y cuando se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. 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 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, del 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; que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, y que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación mencionada.

El 31 de diciembre del 2004 y del 2003, el Grupo Caixa Terrassa cumple con los mencionados requisitos legales.

A continuación desglosamos el detalle y los movimientos de las reservas de los ejercicios 2004 y 2003:

(Miles de euros)	Reservas generales	Reservas de revaloraciones	Total
Saldo a 31/12/2002	203.029	8.451	211.480
Distribución del excedente	26.006	-	26.006
Dividendos repartidos a la entidad	191	-	191
Dividendos repartidos a la entidad durante el ejercicio anterior	(421)	-	(421)
Otros ajustes de consolidación	(1.628)	-	(1.628)
Saldo a 31/12/2003	227.177	8.451	235.628
Distribución del excedente (nota 5)	18.628	-	18.628
Dividendos repartidos a la entidad	-	-	-
Dividendos repartidos a la entidad durante el ejercicio anterior	(191)	-	(191)
Otros ajustes de consolidación	2.762	-	2.762
Saldo a 31/12/2004	248.376	8.451	256.827

Reservas de revalorización y actualización de balances

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

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 aquéllos 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 y cuando haya sido realizada la plusvalía

necesaria; se entenderá así en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

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

Reservas y/o pérdidas en sociedades consolidadas

El detalle por sociedades del Grupo del capítulo de reservas de los balances de situación consolidados adjuntos, al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Reservas en sociedades consolidadas por integración global:		
Catalònia Promodis 3, S. A.	6.982	3.654
Caixa Terrassa RF, SICAV, S. A.	1.572	1.493
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV, S. A.	598	13
Caixaterrassa Gesfons SGIIC, S. A.	3	-
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia		
Caixa Terrassa Vida, S. A.	9.636	5.361
Caixaterrassa Correduría de Seguros, S. A.	306	118
Caixa Terrassa Previsió, S. A.	149	20
	19.246	10.659

El movimiento que se ha producido en las reservas en sociedades consolidadas durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Por integración global	Por puesta en equivalencia
Saldo a 31 de diciembre del 2002	3.020	4.063
Distribución del excedente del ejercicio 2002	808	1.627
Dividendos repartidos	-	(191)
Otros ajustes de consolidación	1.332	-
Saldo a 31 de diciembre del 2003	5.160	5.499
Distribución del excedente del ejercicio 2003	6.539	4.592
Dividendos repartidos	-	-
Otros ajustes de consolidación	(2.544)	-
Saldo a 31 de diciembre del 2004	9.155	10.091

El detalle por sociedades del Grupo del capítulo de pérdidas en sociedades consolidadas de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global:		
Caixa Terrassa Agents, S. L.	-	10
Caixaterrassa Gesfons SGIIC, S. A.	-	296
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Catalònia Promodis 4, S. A.	1.978	860
Catalònia Promodis 5, S. A.	646	-
	2.624	1.166

24. Cuentas de orden

El 31 de diciembre del 2004 y del 2003, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias adquiridos por Caixa Terrassa en el curso normal de las operaciones, los cuales se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Pasivos contingentes	130.932	110.378
Avales y otras cauciones	128.263	108.449
Créditos documentarios	1.442	1.753
Pasivos contingentes dudosos	1.227	176
Compromisos	786.659	710.709
Disponible por terceros	748.194	675.999
Otros compromisos	38.465	34.710
Total pasivos contingentes y compromisos	917.591	821.087

El importe de los avales a empresas del Grupo no consolidable es de 33.576 y 24.685 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

25. Operaciones de futuro y derivados financieros

En cuanto a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de valores nacionales por tipos de productos derivados que el Grupo consolidable mantiene el 31 de diciembre del 2004 y del 2003, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura.

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	Miles de euros	
				2004	2003
Compra divisas a plazo	Cobertura	Tipos de cambio	divisa	941	964
Venta divisas a plazo	Cobertura	Tipos de cambio	divisa	941	964
Compra de opciones	Cobertura	Índices bursátiles	euros	13.935	27.152
Compra de opciones	Cobertura	Cotización acciones	euros	50.162	20.794
Compra de opciones	Negociación	Cotización acciones	euros	632	-
Swaps	Cobertura	Tipos de interés	euros	1.379.063	1.092.030
Compra caps	Cobertura	Tipos de interés	euros	24.132	25.637
Venta floors	Cobertura	Tipos de interés	euros	24.042	25.637
Compra caps	Negociación	Tipos de interés	euros	9.868	8.363
Venta floors	Negociación	Tipos de interés	euros	4.958	3.363
Opciones emitidas	Cobertura	Tipos de interés	euros	49.804	20.454

Como opciones emitidas, Caixa Terrassa tiene contabilizada la garantía que, como entidad garante, firmó con los fondos de inversión y de pensiones garantizados.

Los swaps dan cobertura de tipos de interés, básicamente, a las emisiones de cédulas hipotecarias que se mencionan en la nota 15 de esta memoria.

Los caps y floors dan cobertura a los préstamos con topes de tipos de interés que, a raíz de la entrada en vigor del Real decreto ley 2/2003, Caixa Terrassa está obligada a ofrecer a sus clientes. La parte de los contratos firmados que no están cubriendo préstamos en la fecha de cierre se consideran de negociación.

26. Fondos de la Obra Social

La normativa que regula la Obra Social de las Cajas de Ahorro señala que las Cajas de Ahorro deben destinar a la financiación de obras sociales todos los excedentes que, de acuerdo con la normativa vigente, no se tengan que aplicar a la dotación de reservas generales.

Durante los ejercicios 2004 y 2003, la composición de dicho fondo es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Dotación y reservas por regularización de bienes		
Afectos	21.982	21.020
Menos: Gastos de mantenimiento	(7.921)	(7.241)
	14.061	13.779

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación consolidado, el inmovilizado afecto a la Obra Social figura junto con el resto del inmovilizado (véase la nota

12), y el saldo del fondo se presenta en el epígrafe "Otros pasivos" (véase la nota 17), 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 anual 2004 totaliza 851 miles de euros, y el del año 2003 totalizó 886 miles de euros (véase la nota 12).

El movimiento del fondo durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	21.020	20.668
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del año correspondiente	7.500	7.000
Otros pasivos de la Obra Social	750	-
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(7.241)	(6.648)
Pérdidas por bajas de inmovilizado	(47)	
Saldos al cierre del ejercicio	21.982	21.020

27. Balance en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la nota 4c2, a continuación se presenta el total balance en moneda extranjera del Grupo consolidable, el 31 de diciembre del 2004 y del 2003:

(En miles de euros)	2004	2003
Total activo en moneda extranjera	28.202	19.691
Total pasivo en moneda extranjera	26.278	17.322

28. Situación fiscal

De acuerdo 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 consolidado del ejercicio, según el principio del devengo. Corresponde al devengado por Caixa Terrassa, 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 que es preciso satisfacer a la Hacienda pública; eso conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado en lo que concierne al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado en lo que concierne al impuesto que es preciso pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas incluyen la partida correspondiente al impuesto sobre beneficios del Grupo, que sube 17.950 y 16.591 miles de euros el 31 de diciembre del 2004 y del 2003, respectivamente.

Sólo se han contabilizado como impuestos anticipados los 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 el 31 de diciembre del 2004 y del 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)

Año 2004	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			59.085
Diferencias permanentes	5.999	(8.332)	(2.333)
Diferencias temporales			
Del ejercicio	14.824	(7.539)	7.285
De ejercicios anteriores	4.067	(2.169)	1.898
Base imponible			65.935
Año 2003	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			52.659
Diferencias permanentes	9.539	(7.927)	1.612
Diferencias temporales			
Del ejercicio	12.461	(4.540)	7.921
De ejercicios anteriores	2.637	(2.914)	(277)
Base imponible			61.915

Las diferencias permanentes más significativas para el ejercicio 2004 corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social y a dotaciones por insolvencias no deducibles fiscalmente. En el año 2003, a dotaciones y recuperaciones de dotaciones no deducibles fiscalmente y a la dotación al fondo de la Obra Social.

Las diferencias temporales más importantes de los ejercicios 2004 y 2003 que han originado impuestos anticipados han sido generados básicamente por la dotación al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, la externalización del fondo de pensiones y los cobros de las ventas de inmovilizado realizadas por Catalònia Promodis 3, S. A.

En el ejercicio 2001 y una vez se materializó completamente el acuerdo laboral suscrito entre Caixa Terrassa y sus trabajadores, la práctica totalidad del importe rescatado de la póliza de seguros aportado al fondo de pensiones y a la póliza para la cobertura por garantías complementarias pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos, por lo que se registró el impuesto anticipado correspondiente que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre ordenación y supervisión de seguros privados, se podrá imputar en decenas partes en el cálculo del impuesto sobre sociedades a partir del ejercicio mencionado (véase la nota 19).

Los impuestos diferidos más significativos corresponden al arrendamiento financiero y al cobro aplazado de las ventas de Catalònia Promodis 3, S. A.

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, a 31 de diciembre del 2004 y del 2003, el saldo de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Impuestos anticipados (nota 13)	19.359	16.381
Impuestos diferidos (nota 17)	5.644	1.709

En el ejercicio 2004, la renta acogida a la deducción por reinversión prevista es de 1.549 miles de euros. En el ejercicio 2003 fue de 1.017 miles de euros. Se han cumplido los requerimientos de reinversión, tanto el 31 de diciembre del 2004 como del 2003.

En el año 2004, los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto la cantidad de 1.182 miles de euros. En el ejercicio 2003, la cifra prevista a 31 de diciembre fue de 1.202 miles de euros.

Caixa Terrassa tiene pendientes de inspección fiscal los tres últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. Durante el ejercicio 2003, se cerró la inspección fiscal para los ejercicios 1997 a 2000 para el impuesto sobre sociedades, y para los ejercicios 1998 a 2000 para el impuesto sobre el valor añadido, las retenciones a cuenta y otros pagos a cuenta (capital mobiliario e inmobiliario, y rendimientos del trabajo personal y de profesionales), con actas firmadas en disconformidad, para las que, aunque están recurridas, hay dotada una provisión por un importe de 863 miles de euros.

Debido a las diferentes interpretaciones posibles que se puede 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. De todas maneras, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que en cualquier caso se pudiese derivar no afectaría significativamente a las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003.

29. Ingresos y gastos financieros

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

(Miles de euros)	2004		2003	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y rendimiento asimilados	195.997	379	193.078	239
Del Banco de España	807	-	898	-
De entidades de crédito	8.414	23	4.140	12
Administraciones públicas	308	-	523	-
De créditos a clientes	174.110	356	165.424	227
No residentes	357	-	286	-
Activos dudosos	1.346	-	1.178	-
De la cartera de renta fija	10.655	-	20.629	-
Comisiones	39.453	-	36.359	-
Por disponibilidad	626	-	486	-
Por pasivos contingentes	1.695	-	1.682	-
Por cambio de divisas y billetes	89	-	55	-
Por servicio de cobro y pago	16.986	-	15.883	-
Por servicio de valores	398	-	455	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios	6.937	-	5.409	-
Otras comisiones	12.722	-	12.389	-

(Miles de euros)	2004		2003	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y cargas asimiladas	102.885	92	98.930	1.343
Del Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	803	66	882	-
De acreedores	125.702	26	108.157	-
De empréstitos y otros valores negociables emitidos	703	-	177	-
De financiaciones subordinadas	4.213	-	811	1.343
Rectificaciones del coste por operaciones de cobertura	(29.271)	-	(13.946)	-
Otros intereses	735	-	2.849	-
Comisiones	2.800	-	2.888	-
Cedidas a otras entidades	2.529	-	2.733	-
Otras comisiones	271	-	155	-

El saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003 presenta, básicamente, el impacto en la cuenta de resultados de las dotaciones / disposiciones al Fondo de fluctuación de valores y 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 (véase la nota 10), como también el margen que proviene de la titulización de activos (véase la nota 8).

30. 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:

(Miles de euros)	2004	2003
Sueldos y salarios	44.100	40.782
Seguros sociales	10.580	9.947
Otros gastos	2.604	2.398
	57.284	53.127

El importe de las retribuciones que los representantes del personal a 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 2004 y 2003 han supuesto 391 y 385 miles de euros, respectivamente.

En otros gastos, se incluyen 1.514 y 1.426 miles de euros por aportaciones al plan de pensiones devengados en el ejercicio 2004 y 2003, respectivamente (véase las notas 3, 4c6 y 19).

El número medio de empleados del Grupo Caixa Terrassa en los ejercicios 2004 y 2003, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Número medio de empleados	2004	2003
Jefes	336	321
Administrativos	943	850
Subalternos y oficios diversos	5	15
	1.284	1.186

31. Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

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

(Miles de euros)	2004	2003
De inmuebles, instalaciones y material	5.435	5.347
Informática y comunicaciones	4.353	4.564
Publicidad y promoción	2.265	2.576
Contribuciones e impuestos	2.545	2.183
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.625	1.582
Cuotas de asociaciones y primas de seguros	1.351	1.367
Servicios externos	6.206	5.513
Otros gastos	1.154	968
	24.934	24.100

Dentro del saldo del epígrafe de "Gastos generales de administración" se incluyen a 31 de diciembre del 2004, 132 miles de euros correspondientes a los honorarios de Deloitte, S. L., en concepto de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de cada una de las sociedades consolidadas por el método de integración global auditadas por la mencionada sociedad y 77 miles de euros por otros servicios de asesoramiento prestados por la empresa auditora.

32. Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

(Miles de euros)	2004	2003
Beneficios por enajenación de inmovilizado (nota 12)	11.166	7.404
Dotación al fondo de pensionistas (notas 4c6 y 19)	(1.363)	-
Recuperaciones netas del fondo cobertura de inmov. (nota 12)	310	-
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (nota 19)	1.306	-
Beneficios de ejercicios anteriores	185	349
Otros (nota 4c6)	158	234
	11.762	7.987

Los beneficios de ejercicios anteriores de los años 2004 y 2003 corresponden, básicamente, a ingresos de activos en mora.

En los beneficios por enajenación de inmovilizado se incluye el importe neto de las ventas efectuadas por la sociedad dependiente Catalònia Promodis 3, S. A., del ejercicio 2004 por un importe de 10.588; en el ejercicio 2003, el importe era de 6.885 miles de euros.

33. Arrendamientos financieros

Los importes de las opciones de compra de las operaciones de arrendamiento financiero a 31 de diciembre del 2004 y del 2003 son los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Inmuebles de uso propio (opción de compra)	2.937	2.750

34. Retribuciones y otras prestaciones a los órganos de gobierno

El importe de las dietas devengadas a lo largo del 2004 y del 2003 por los miembros de los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han ascendido a 129 y 148 miles de euros, respectivamente.

El 31 de diciembre del 2004 y del 2003, el riesgo crediticio vivo soportado por Caixa Terrassa con los consejeros que integran el Consejo de Administración y la Comisión de Control asciende a 597 y 524 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2004, se han formalizado cuatro operaciones por un total de 216 miles de euros a un tipo de interés anual comprendido entre el 3,50% y el 4,50%. Durante el ejercicio 2003 se formalizaron cuatro operaciones por un total de 275 miles de euros a un tipo de interés anual comprendido entre el 2,68% (exclusivamente a empleados miembros de estos órganos de gobierno) y el 4,5%.

35. Servicio de atención a clientes

En el ejercicio 2004 Caixa Terrassa ha creado el Servicio de atención al cliente para dar cumplimiento a lo que dispone la orden ECO/734/2004, a pesar de que el servicio de atención de quejas y reclamaciones de clientes ya se realiza desde el año 1988. Este servicio también recibe y gestiona las quejas y reclamaciones de las entidades que forman el Grupo Caixa Terrassa.

Durante el año 2004 el Grupo ha recibido 391 quejas y reclamaciones, de las cuales un 57% han sido resueltas favorablemente por el reclamante y un 38% de forma desfavorable. Un 92% de las quejas corresponden a la entidad matriz, un 7% a las empresas de seguros del Grupo y el 1% restante entre la gestora de fondos y las empresas inmobiliarias.

El importe reclamado en estas quejas es de 324 miles de euros, de los cuales se han atendido 22 miles de euros.

36. Hechos posteriores al cierre

De acuerdo con el Reglamento (CE) núm. 1606/2002 del Parlamento Europeo y de Consejo de fecha 19 de julio del 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea y sus títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de estos Estados tendrán que presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero del 2005 de acuerdo con las Normas internacionales de información financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea. Esta obligación se extiende a la totalidad de las entidades financieras españolas, de acuerdo con lo que dispone la Ley 62/2003, de 30 de septiembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social para el año 2004. Por tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre del 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea en esta fecha.

La NIIF núm. 1, "Primera Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera", establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en ésta serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 tendrán que incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación a 31 de diciembre del 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual finalizado en esta fecha, elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los estados financieros del ejercicio 2005.

Con el objetivo de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de información financiera pública y reservada y Modelos de estados financieros.

El 8 de marzo del 2005, fecha de la formulación de estas cuentas anuales, el Grupo está trabajando en un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables que debe aplicarse a los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación y la ejecución de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información. Teniendo en cuenta la proximidad entre la publicación de la mencionada Circular 4/2004 del Banco de España y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, a día de hoy el Grupo dispone de un elevado volumen de información cualitativa y cuantitativa, pero aún no suficiente para estimar con total objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de aquéllas que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

37. Cuadros de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Grupo Caixa Terrassa correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

(Miles de euros)	2004	2003
<u>Origen de fondos:</u>		
Recursos generados de las operaciones	55.459	45.274
Resultado del ejercicio	41.135	36.068
Amortizaciones	7.880	7.072
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(2.412)	(12.802)
Dotación neta al fondo de insolvencias	22.723	18.775
Variación neta de fondos especiales	(2.701)	3.565
Beneficio neto por ventas de inmovilizado	(11.166)	(7.404)
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	70.000	60.000
Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	-	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	333.027	113.110
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	1.214
Acreedores (incremento neto)	407.026	549.689
Empréstitos (incremento neto)	17.946	34.269
Venta de inversiones permanentes		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	-
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	29.197
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	5.716
TOTAL ORIGENES	883.458	838.469
<u>Aplicación de fondos:</u>		
Recursos aplicados en las operaciones	-	-
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
Inversión menos financiación en el Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	-	72.537
Inversión crediticia (incremento neto)	809.786	747.333
Títulos de renta fija (incremento neto)	18.611	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	15.965	-
Acreedores (disminución neta)	-	-
Empréstitos (disminución neta)	-	-
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	22.440	18.599
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10.523	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	6.133	-
TOTAL APLICACIONES	883.458	838.469

ANEXO 1 – PRINCIPALES DATOS DEL GRUPO CAIXA TERRASSA A 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Denominación social	Actividad	% de participación		Coste cble. bruto de la participación directa	Capital social desembolsado	Reservas	Resultados	Método de consolidación
		directa	indirecta					
Caixaterrassa Vida, S. A. U., de Seguros y Reaseguros ³	Seguros de vida y gestora de fondos de pensiones	100%	-	36.061	36.061	9.636	6.260	Puesta en equivalencia
Caixaterrassa Correduría de Seguros, S. A. U., vinculada a Caixaterrassa Vida, S. A. U., de Seguros y Reaseguros ³	Servicios de mediación de seguros	100%	-	60	60	306	344	Puesta en equivalencia
Catalònia Promodis 3, S. A. ²	Sociedad inmobiliaria	99,98%	-	60.701	60.701	8.124	6.706	Integración global
Caixa Terrassa, Societat de Participacions Preferents, S. A. U. ²	Sociedad emisora de deuda	100%	-	100	100	7	-	Integración global
Caixaterrassa Gesfons, SGIIC, S. A. U. ⁴	Sociedad Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	-	3.000	3.000	3	527	Integración global
Caixa Terrassa Previsió, S. A. U., de Seguros y Reaseguros ²	Seguros	100%	-	10.000	10.000	149	105	Puesta en equivalencia
Catalònia Promodis 4, S. A. ²	Sociedad inmobiliaria	99,99%	-	9.000	9.000	-1.978 ⁽¹⁾	1.385	Puesta en equivalencia
Caixa Terrassa RF, SICAV, S. A. ²	Sociedad de inversión mobiliaria	97,70%	-	180.351	179.120	7.152	4.567	Integración global
Catalònia Promodis 5, S. A. U. ²	Sociedad inmobiliaria	100%	-	30.600	30.600	-646 ⁽¹⁾	1.334	Puesta en equivalencia
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV, S. A. ²	Sociedad de inversión mobiliaria	-	92,90%	-	26.910	4.908	466	Integración global
Promou.ct, S. A. U. ²	Sociedad inmobiliaria	100%	-	5.000	5.000	-	-29	Integración global
Promou Gebira, S. L. ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	1.800	-	-53	Puesta en equivalencia
Promou Medea, S. L. ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	1.300	-	-	Puesta en equivalencia
Promou Bertrana, S. L. ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	100	-	-	Puesta en equivalencia
Caixa Terrassa International Finance, By ⁶	Sociedad emisora de deuda	100%	-	18	18	-	-11	Integración global
Promou Open Segre, S. L. ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	1.000	-	-	Puesta en equivalencia
Promou Interpromo, S. L. ²	Sociedad inmobiliaria	-	51%	-	200	-	-	Puesta en equivalencia
Catalònia Gebira, S. L. ²	Sociedad inmobiliaria	-	70%	-	1.000	-	-202	Puesta en equivalencia

En el ejercicio 2004 ninguna sociedad del Grupo ha distribuido dividendos.
(cifras en miles de euros)

¹ Resultados negativos de ejercicios anteriores

² Domicilio social: Rambla de Ègara, 350 Terrassa

³ Domicilio social: Rambla de Ègara, 352 Terrassa

⁴ Domicilio social: Plaza Ricard Camí, 1 Terrassa

Estas cuentas anuales consolidadas (balance, cuenta de resultados y Memoria de los ejercicios 2004 y 2003) y el informe de gestión del ejercicio 2004 se extienden en 29 folios de papel de timbre del Estado, de clase 8.ª, escritos al anverso y al reverso, numerados del 0H5239761 al 0H5239788 y el 0H5239819. A continuación firman todos los miembros del Consejo de Administración de la Caixa d'Estalvis de Terrassa, como administradores, y el director general.

Terrassa, 8 de marzo del 2005

Francesc Astals Coma
Presidente

Francesc Armengol Giralt
Vicepresidente primero

Jaume Ribera Segura
Vicepresidente segundo

Francesc Dalmases Capella
Secretario

Joan Muñoz Galian
Vicesecretario

Josep Aran Trullàs
Vocal

Àngel Artiga Oriol
Vocal

Mercè Corbera Penalva
Vocal

Miquel Font Roca
Vocal

Daniel Hausmann Fargas
Vocal

Enric Segarra Bosch
Vocal

Albert Vilardell Figueras
Vocal

Enric Mata Tarragó
Director general

El secretario del Consejo de Administración da fe que:

1. Los documentos anexos que preceden este escrito comprendidos entre las páginas 1 a 58 corresponden en su integridad a las cuentas anuales y al informe de gestión del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2004, que el Consejo de Administración formula en catalán con fecha 8 de marzo de 2005.
2. Los documentos anexos son traducción literal de la versión catalana firmada por el Consejo de Administración el 8 de marzo de 2005.

Sr. Francesc Dalmases Capella
Secretario del Consejo de Administración
