

D. FERRAN SICART ORTÍ, DIRECTOR DEL ÁREA DE TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALES DE CAIXA CATALUNYA, NIF G08169815, CON DOMICILIO EN BARCELONA, PZA. ANTONIO MAURA Nº 6

CERTIFICO:

Que el contenido del fichero PDF adjunto es idéntico al del Folleto Continuado Caixa Catalunya correspondiente al ejercicio 2002 ajustado al modelo RFV previsto en el artículo 2.G) de la circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que ha sido verificado y registrado por la citada Comisión el 5 de junio de 2002.

Y para que conste y surta los efectos pertinentes, expido la presente certificación, en Barcelona, a veinticinco de junio de dos mil dos.

* El presente folleto continuado (modelo RFV) ha sido verificado e inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 5 de Junio de 2002.

**FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO DE
CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA**

JUNIO 2002

ÍNDICE

CAPÍTULO I	PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO
CAPÍTULO III	EL EMISOR Y SU CAPITAL
CAPÍTULO IV	ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR
CAPÍTULO V	EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR
CAPÍTULO VI	LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR
CAPÍTULO VII	EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR
ANEXO 1	INFORME DE GESTIÓN, CUENTAS ANUALES E INFORME DE AUDITORÍA DE CAIXA CATALUNYA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001
ANEXO 2	INFORME DE GESTIÓN, CUENTAS ANUALES E INFORME DE AUDITORÍA DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001

CAPÍTULO I

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

I.1.- PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL FOLLETO

D. Josep Maria Loza Xuriach, mayor de edad, español, vecino de Barcelona, con D.N.I. número 37.252.386-E, en nombre y representación de Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante "Caixa Catalunya" o "el Emisor"), en su calidad de Director General, asume la responsabilidad por el contenido del presente Folleto Continuo (en adelante "el Folleto").

Actúa por poderes vigentes otorgados por el Emisor, suficientes para esta representación.

A juicio de D. Josep M. Loza Xuriach, los datos e informaciones comprendidos en este Folleto son verídicos, no son susceptibles de inducir a error y no existen omisiones susceptibles de alterar la apreciación pública del Emisor.

I.2.- ORGANISMOS SUPERVISORES

La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha verificado en fecha 5 de Junio de 2002 el presente Folleto Continuo (mod. RFV) y lo ha inscrito en los Registros Oficiales correspondientes.

La verificación y el consiguiente registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "CNMV") no implican recomendación de suscripción de los valores a que se refieran los Folletos Reducidos y/o Pliegos de Condiciones Particulares de Emisión que se complementen con el presente Folleto, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia del Emisor o sobre la rentabilidad o calidad de los valores ofrecidos.

El presente Folleto se presenta en el marco de la Ley 24/1988 de Mercado de Valores, debidamente reformada por la Ley 37/1998 de Mercado de Valores, así como del Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo sobre emisiones y ofertas públicas de venta, del Real Decreto 2590/1998 de 7 de diciembre sobre modificación del régimen jurídico de los mercados de valores, de la Orden de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del RD 291/1992, y de la Circular 2/1999 de 22 de abril de la CNMV por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

I.3.- AUDITORÍA DE LOS ESTADOS ECONÓMICO-FINANCIEROS

Las cuentas anuales e informes de gestión individuales y consolidados de Caixa Catalunya y las sociedades de su Grupo, correspondientes a los ejercicios 1999, 2000 y 2001 han sido auditados por la firma de auditoría externa Arthur Andersen y Cía. S. Com., con CIF núm. D79104469, domiciliada en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde nº 65, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 3190, Libro O, Folio 1, Sec. 8, Hoja M-54414, Inscip. 1ª.

Los informes de auditoría correspondientes a las cuentas anuales individuales de Caixa Catalunya y consolidadas de Caixa Catalunya y las Sociedades de su Grupo para los ejercicios 1999, 2000 y 2001 son favorables y sin salvedades.

Las cuentas anuales e informes de gestión auditados, individuales y consolidados de Caixa Catalunya y las sociedades de su Grupo, correspondientes a los ejercicios 1999, 2000 y 2001 se encuentran depositados y a disposición del público en la CNMV.

Las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidados, correspondientes al ejercicio 2001, se adjuntan como Anexo I y II, respectivamente, de este Folleto.

CAPÍTULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1.- IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

III.1.1.- Denominación

Razón social: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA
Denominación comercial: Caixa Catalunya
Domicilio social: Plaza Antonio Maura, 6
08003 BARCELONA

Código de identificación fiscal: G 08169815

III.1.2.- Objeto social

De acuerdo con el artículo cuarto, párrafo primero, de los estatutos vigentes "El objeto social de Caixa d'Estalvis de Catalunya es el fomento de la previsión en general y del ahorro en todas las modalidades autorizadas; la captación, custodia, administración e inversión de los fondos confiados en activos seguros y rentables de interés general, y la realización de obras benéficas y sociales".

La principal actividad de Caixa Catalunya dentro de la clasificación nacional de actividades económicas corresponde al número 8140.

III.2.- INFORMACIONES LEGALES

III.2.1.- Fecha y forma de constitución

Caixa Catalunya fue constituida por acuerdo de la Diputación Provincial de Barcelona e inició sus actividades el 26 de octubre de 1926. Está inscrita en el libro especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 16, en el Libro Registro de Cajas de Ahorro del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña con el número 8 y en el Registro Mercantil de Barcelona a 18 de agosto de 1992, en el folio 1, del Tomo 23210, hoja número B-47.741, inscripción 1ª.

Asimismo, Caixa Catalunya cuenta con el número de identificación bancaria 2013.

Los Estatutos sociales vigentes podrán ser consultados en el domicilio social de Caixa Catalunya, en el departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña y en el Banco de España, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Asimismo, los estados contables y financieros, así como cualquier documento que se cite en este folleto o cuya existencia se derive de su contenido, podrán ser consultados en el domicilio social de la Entidad.

III.2.2.- Forma jurídica y legislación especial aplicable

Caixa Catalunya es una institución privada de crédito de naturaleza fundacional y carácter social con personalidad jurídica plena y propia, que está sujeta a la normativa y a las regulaciones de las entidades de crédito. Asimismo, según sus estatutos, es una institución de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, independiente de toda empresa, entidad o corporación.

Entre la legislación aplicable cabe destacar:

- Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros.
- Ley 15/1985 de Cataluña, de 1 de julio, reguladora de las Cajas de Ahorros de Cataluña.
- Ley 6/1989 de Cataluña, de 25 de mayo, de modificación de la Ley 15/1985, de 1 de julio, de Cajas de Ahorros de Cataluña.
- Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

III.3.- INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

Dada la específica naturaleza jurídica de la Entidad emisora, Caixa Catalunya no cuenta con capital social, estando constituidos sus recursos propios básicamente por las Reservas acumuladas, por las Obligaciones de Deuda Subordinada emitidas por Caixa Catalunya y por las participaciones preferentes emitidas por las filiales del Grupo.

El 21 de abril de 1992 el Consejo de Administración de Caixa Catalunya acordó autorizar el lanzamiento de la Primera Emisión de Obligaciones de Deuda Subordinada, por un importe de 10.000 millones de pesetas (equivalente a 60 millones de euros), que posteriormente fue ampliada a 15.000 millones (unos 90 millones de euros). Esta emisión, de carácter perpetuo, fue puesta en circulación el mes de junio de 1992 y fue suscrita totalmente en un corto período de tiempo. Asimismo, el Consejo de Administración, en sesión celebrada el 23 de enero de 1996, aprobó el lanzamiento de la Segunda Emisión de Deuda Subordinada, por un importe de 15.000 millones de pesetas (unos 90 millones de euros). Esta emisión, que se puso en circulación con fecha 1 de abril de 1996 y tiene fecha de reembolso el 1 de octubre del 2006, fue totalmente suscrita poco tiempo después. La Tercera Emisión de Deuda Subordinada fue aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 18 de noviembre de 1997, por un importe de 15.000 millones de pesetas (unos 90 millones de euros), cuyo inicio de suscripción fue el 1 de enero de 1998 y cuya fecha de reembolso es el 1 de enero de 2013. Esta emisión también se encuentra suscrita en su totalidad. Finalmente, la Cuarta Emisión de Deuda Subordinada, por un importe de 120 millones de euros, con vencimiento el 1 de julio de 2010, fue aprobada por el Consejo de Administración de 15 de febrero de 2000 y su período de suscripción empezó el 24 de marzo, mientras que la Quinta Emisión, por un importe de 90 millones de euros y con vencimiento 1 de febrero de 2011, fue aprobada por el Consejo de Administración el 13 de junio de 2000 y el período de suscripción se inició el 2 de octubre de 2000, quedando ambas emisiones totalmente suscritas antes de

final de 2000. Durante 2001 no se han efectuado nuevas emisiones de Deuda Subordinada. Asimismo, en el apartado de pasivos subordinados del balance individual de Caixa Catalunya se incluye un depósito subordinado a favor de la filial Caixa Catalunya Preferential Issuance Ltd, por un importe de 480 millones de euros, en contrapartida a las dos emisiones de 300 millones de euros en participaciones preferentes efectuada el mes de noviembre de 1999 y de 180 millones de euros en participaciones preferentes efectuada el mes de enero de 2001 por esta sociedad. Este depósito computa como recursos propios básicos del Grupo consolidado, según autorización del Banco de España de fecha 9 de febrero de 2001. No existe ninguna otra filial que haya efectuado emisiones de valores que computen a efectos del cálculo de los recursos propios de la Entidad.

La evolución de las Reservas de Caixa Catalunya, antes de la aplicación anual de los excedentes obtenidos, de la Deuda Subordinada y de las Participaciones Preferentes en los tres últimos ejercicios ha sido la siguiente (en miles de euros):

	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
Reservas	759.140	702.495	662.514
- Generales	682.907	626.262	586.281
- Reservas de revalorización	76.233	76.233	76.232
Deuda Subordinada	480.455	480.455	270.455
Participaciones preferentes	480.061	300.033	300.033

La aplicación de los resultados del ejercicio de 2001 de Caixa Catalunya, de acuerdo con la propuesta que se presentó para su aprobación a la Asamblea General Ordinaria del 20 de marzo de 2002, significa que las Reservas alcanzarán un saldo de 836,9 millones de euros.

La evolución de las Reservas del Grupo Caixa Catalunya (con datos consolidados), antes de la aplicación anual de los excedentes obtenidos, de la Deuda Subordinada y de las Participaciones Preferentes en los tres últimos ejercicios ha sido la siguiente (en miles de euros):

	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
Reservas	754.050	707.988	675.580
- Generales	677.817	631.755	599.347
- Reservas de revalorización	76.233	76.233	76.232
Reservas en sociedades consolidadas	108.497	114.390	44.367
Deuda Subordinada	480.455	480.455	270.455

El saldo de las participaciones preferentes contabilizadas en el epígrafe Intereses minoritarios a finales de 2000 y de 2001 es de 300 y 480 millones de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2001, Caixa Catalunya tenía unos recursos propios netos computables a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia de 1.874,5

millones de euros. De acuerdo con la Ley 13/1992 y el Real Decreto 1343/1992 y la Orden de 30 de diciembre de 1992, que la desarrollan y que adaptan la normativa sobre recursos propios a las normas comunitarias, junto con la Circular 5/93, que completaba el proceso de adaptación, y la Circular 12/93, que ampliaba y modificaba aspectos concretos de la anterior circular, el coeficiente de solvencia de Caixa Catalunya al finalizar el ejercicio de 2001 sobrepasaba, con un 11,6%, el mínimo exigido por el Banco de España que es del 8%.

La evolución de los recursos propios consolidados del Grupo Caixa Catalunya, durante estos tres últimos ejercicios, ha sido la siguiente (en miles de euros):

Recursos propios de Caixa Catalunya

	2001	2000	1999
Reservas efectivas y expresas	755.585	688.237	639.122
De las que:			
- Beneficios del ejercicio	77.768	56.451	39.775
Fondos para riesgos generales	647	841	1.048
Intereses minoritarios	480.220	300.097	300.061
Reservas en sociedades consolidadas ¹	105.935	111.478	40.176
Deducciones varias ²	-61.331	-66.106	-71.187
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	1.281.056	1.034.515	909.223
Reservas de revalorización de activos	78.795	79.145	80.426
Fondos de la Obra social ³	53.900	54.960	54.880
Financiaciones subordinadas	462.424	480.455	270.455
RECURSOS PROPIOS SEGUNDA CATEGORÍA	595.119	614.565	405.761
OTRAS DEDUCCIONES	-1.630	-1.744	-2.258
RECURSOS PROPIOS NETOS COMPUTABLES	1.874.545	1.647.331	1.312.726
Recursos mínimos necesarios	1.317.384	1.160.494	934.372
Por riesgo de crédito y contraparte	1.293.317	1.143.877	925.940
Por riesgo de cartera de negociación	22.733	13.396	7.153
Por riesgo de tipo de cambio	1.334	3.221	1.279
Exceso⁴	557.161	486.837	378.354

¹ Corresponde a las reservas en sociedades consolidadas (14.354 y 12.504 miles de euros por integración global y 94.143 y 101.886 miles de euros por puesta en equivalencia, para los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente. Véase para 2001 y 2000 la Nota 21 de la Memoria del Grupo que se adjunta en el Anexo 2 de este Folleto), menos los 2.562 y los 2.912 millares de 2001 y 2000 correspondientes a las reservas de revalorización de las sociedades no consolidables, que forman parte de los recursos propios de segunda categoría.

² Incluyen las pérdidas en sociedades consolidadas, que son de 3.096 miles de euros en 2001 (1.365 millares por integración global y proporcional y 1.731 por puesta en equivalencia) y 794 millares en 2000 (por puesta en equivalencia). Véase, para los ejercicios 2001 y 2000, la Nota 21 de la Memoria del Grupo del Anexo 2 de este Folleto.

³ Corresponde a los inmuebles afectos a la Obra Social.

⁴ El exceso de recursos propios correspondientes a los grupos mixtos es de 518.924 miles de euros en 2001 y de 457.400 millares en 2000.

El patrimonio neto de Grupo Caixa Catalunya a finales de 2001, 2000 y 1999, evaluado a partir de los balances de situación, preparados de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito, es el siguiente (en millones de pesetas):

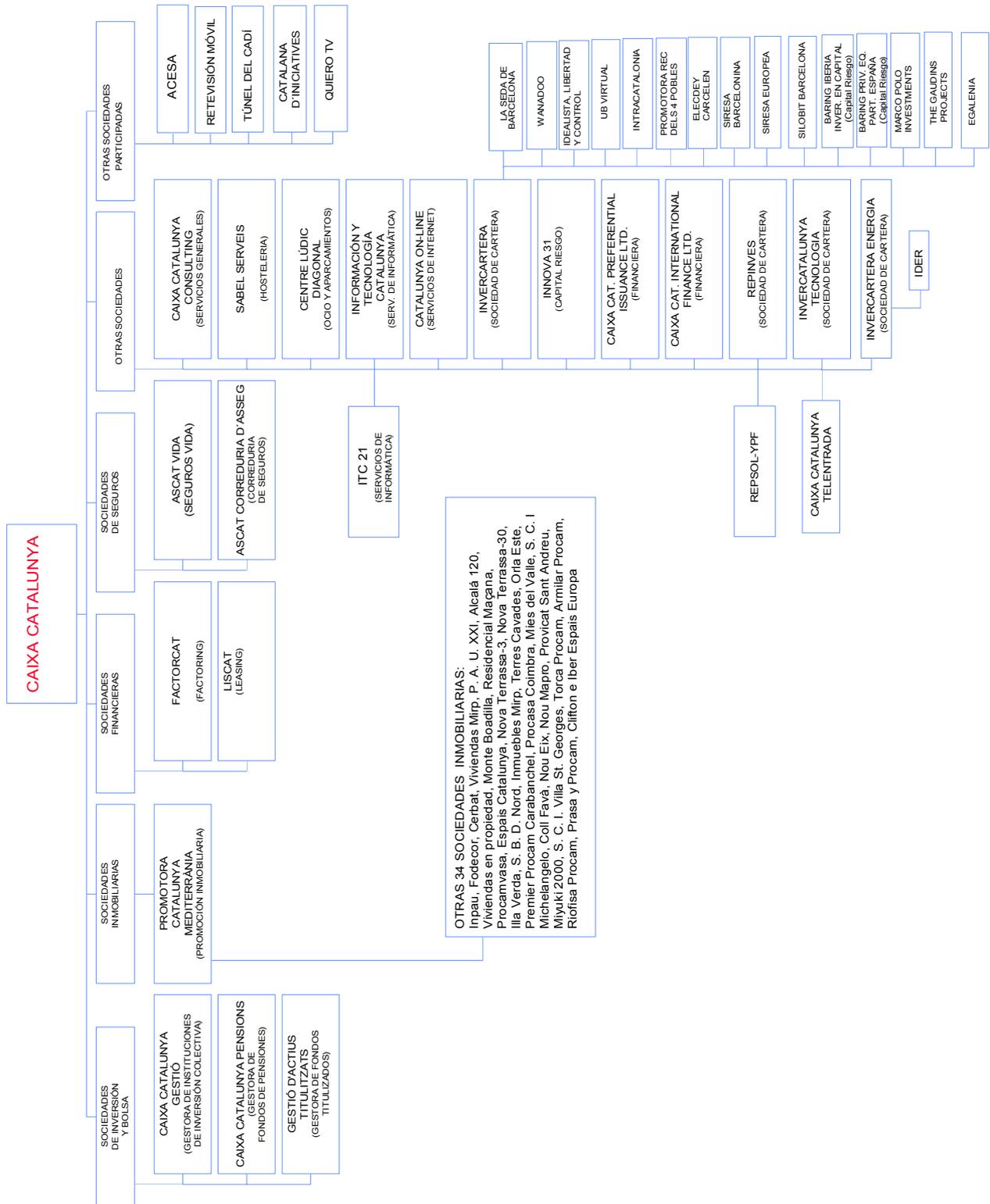
	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
Reservas	754.050	707.988	675.580
Reservas	677.817	631.755	599.347
Reservas de revalorización	76.233	76.233	76.232
Beneficio neto del ejercicio	153.026	120.256	101.301
Patrimonio neto contable	907.076	828.244	776.880
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(30.892)	(28.248)	(26.445)
Patrimonio neto después de la aplicación de resultados	876.184	799.996	750.435

III.6.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Caixa Catalunya inició en 1986, con la creación de su primera sociedad filial, la constitución de su Grupo con el objeto de poner al alcance de sus clientes una oferta integrada de productos y servicios financieros y parafinancieros, cada vez más amplia y especializada, que permitan una mayor y mejor cobertura de la demanda.

A 31 de diciembre de 2001, este grupo está constituido, además de por la propia Caixa Catalunya, como entidad matriz, por un conjunto de sociedades que realizan actividades, entre otras, en las áreas financiera, de seguros, inmobiliaria, de servicios, de fondos de inversión y de pensiones y crediticia. El cuadro que se adjunta describe de una forma esquemática la estructura y composición del Grupo Caixa Catalunya y la posición que ocupa Caixa Catalunya dentro de él.

Estructura y composición del Grupo Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 2001*



* Participaciones más significativas (como mínimo, en general, con un 20% del capital o 1,2 millones de euros de inversión).

III.7.- Relación de sociedades participadas

Este apartado no procede ya que Caixa Catalunya es la entidad dominante de un Grupo y tiene obligación legal de consolidar sus estados financieros. No obstante, a continuación se facilita información sobre la denominación, domicilio social, actividad, participación directa o indirecta, valor neto contable, capital y reservas, resultados del ejercicio y dividendos percibidos en el ejercicio 2001 de las sociedades que forman parte integrante del Grupo, así como los métodos de consolidación aplicados (véase la Nota 12 de la Memoria de Caixa Catalunya, que se incluye en el Anexo 1, y la Nota 2 de la Memoria del Grupo Caixa Catalunya, que se incluye en el Anexo 2).

Las sociedades dependientes consolidadas durante el ejercicio 2001 por el método de integración global o proporcional son las siguientes: Repinves, S.A.; Leasing Catalunya, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.; Invercartera, S.A.; Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.; Caixa Catalunya Gestió, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.; Caixa Catalunya Pensions, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.; Invercatalunya Tecnologia, S.L.; Invercatalunya Energia, S.L.; Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.; Baring Private Equity Partners España, S.A.; Innova 31, S.C.R. S.A.; Caixa Catalunya Consulting, S.A.; Informació i Tecnologia Catalunya, S.L.; Caixa Catalunya On-Line, S.L.; Caixa Catalunya International Finance Limited y Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited.

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL O PROPORCIONAL

Miles de euros						
Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta Caixa Catalunya	Coste de la participación	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante 2001
Repinves, S.A.	Inversión mobiliaria	27,37%	261.976	1.020.932	37.121	10.159
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Leasing	100%	23.740	25.850	5.000	2.642
Invercartera, S.A.	Inversión mobiliaria	100%	23.271	24.377	1.321	1.763
Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Factoring	100%	12.020	13.546	2.368	748
Caixa Catalunya Pensions, Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A.	Gestora de fondos de pensiones	100%	8.450	9.532	5.180	4.402
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A.	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	7.217	8.655	8.545	10.663
Invercatalunya Tecnologia, S.L.	Inversión mobiliaria	100%	5.415	4.066	(2.566)	-
Invercartera Energia, S.L.	Inversión mobiliaria	100%	1.803	1.803	(5)	-
Gestió d'Actius Titulitzats, Societat Gestora de Fons de Titulització, S.A.	Gestora de fondos de titulización	100%	902	1.080	208	150
Baring Private Equity Partners España, S.A.	Gestora capital riesgo	45%	541	601	184	-
Innova 31 S.C.R., S.A.	Gestora capital riesgo	25%	375	2.936 ¹ 1.436 ²	(77)	-
Informació i Tecnologia Catalunya, S.L.	Prestación de servicios de informática	50%	156	319	27	-
Caixa Catalunya Consulting, S.A.	Prestación de servicios	100%	152	361	3.846	3.784
Caixa Catalunya On-Line, S.L.	Prestaciones de servicios por internet	100%	3	3	-	-
Caixa Catalunya International Finance Limited	Intermediación financiera	100%	1	1	-	-
Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited	Intermediación financiera	100%	1	1	20.782	-

* Todas las sociedades relacionadas se encuentran domiciliadas en España, excepto las dos últimas que tienen domicilio social en las Islas Cayman. El domicilio social de cada una de estas sociedades se encuentra en el Anexo 2 (nota 2 de la Memoria). Ninguna de las Sociedades relacionadas cotiza en Bolsa.

1. Capital suscrito más reservas.
2. Capital desembolsado más reservas.

En el año 2001 se han constituido las sociedades Invercartera Energía, S.L., a través de la cual se canalizarán las inversiones en el sector de promotores y explotadores de energías renovables, y Caixa Catalunya International Finance Limited, destinada a actuar de emisora de Euro Medium Term Notes (eurobonos). También cabe destacar la incorporación al Grupo Caixa Catalunya de la sociedad Baring Private Equity Partners España, S.A. Todas estas sociedades consolidan por el método de integración global o proporcional.

Las filiales no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio y según lo que establece la Circular 4/1991 del Banco de España y adaptaciones posteriores (participaciones del 20% como mínimo, o del 3% -según la Circular 2/1996 del Banco de España- si la empresa asociada cotiza en Bolsa), han sido integradas en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Las sociedades dependientes consolidadas en el ejercicio 2001 por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa o indirectamente posee Caixa Catalunya, son las siguientes: con participación directa, Autopistas Concesionaria Española, S.A. (7,59%); Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (100%); Ascat Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros (100%); Sabel Servicios, S.A. (77,53%) y Ascat Correduría de Seguros, S.L. (100%); con participación indirecta, Repsol-YPF, S.A. (1,63%); La Seda de Barcelona (3,4%); Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, S.L. (60%); Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, S.L. (51%); Inmuebles Mirp, S.L. (51%); Riofisa Procam, S.L. (50%); Inpau, S.A. (100%); Coll Favà, S.L. (50%); Espais Catalunya, Inversiones Inmobiliarias, S.L. (51%); Promociones Terres Cavades, S.A. (51%); Iber Espais Europa, S.L. (50%); Procamvasa, S.A. (51%) y Armilar Procam, S.A. (50%).

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA

Miles de euros Sociedad	Actividad	Participación Caixa Catalunya		Coste de la participación	Capital + reservas	Resultados después de impuestos	Dividendos recibidos el 2001
		Directa	Total				
Repsol-YPF, S.A.	Servicios	-	1,63%	261.976	14.837.000	1.677.000	10.325
Autopista Concesionaria Española, S.A.	Autopistas	7,59%	7,59%	177.783	1.659.599	142.326	9.760
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A.	Promociones inmobiliarias	100%	100%	61.075	64.268	6.618	8.486
Ascat Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Seguros de vida	100%	100%	55.761	69.194	8.009	6.070
Sabel de Serveis, S.A.	Hostelería	77,53%	77,53%	21.655	39.660	4.078	-
Coll Favà, S.L.	Promociones inmobiliarias	-	50%	9.508	21.027	7.372	2.095
Riofisa Procam, S.L.	Promociones inmobiliarias	-	50%	9.000	18.000	(9)	-
Iber Espais Europa, S.L.	Promociones inmobiliarias	-	50%	7.084	2.033	369	-
Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, S.L. (Fodecor)	Promociones inmobiliarias	-	60%	5.157	10.086	8.067	1.938
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, S.L.	Promociones inmobiliarias	-	51%	4.598	11.297	1.145	-
Inmuebles Mirp, S.L.	Promociones inmobiliarias	-	51%	4.374	8.209	3.896	-
Armilar Procam, S.L.	Promociones inmobiliarias	-	50%	3.927	7.853	(55)	-
Inpau, S.A.	Promociones inmobiliarias	-	100%	3.459	4.616	(318)	-
Promocions Terres Cavades, S.A.	Promociones inmobiliarias	-	51%	2.605	5.094	(3)	-
Espais Catalunya Inversions Immobiliàries, S.L.	Promociones inmobiliarias	-	51%	2.483	5.002	511	308
La Seda de Barcelona, S.A.	Textil	-	3,43%	2.045	118.616	3.943	-
Procamvasa, S.A.	Promociones inmobiliarias	-	51%	1.570	3.064	(6)	-
Ascat Corredoria d'Assegurances, S.L.	Correduría de seguros	100%	100%	1.539	1.112	123	-

De todas las sociedades relacionadas, sólo La Seda de Barcelona, S.A., Autopistas Concesionaria Española, S.A. y Repsol-YPF, S.A. cotizan en Bolsa.

Entre las adquisiciones más significativas destaca la participación, a través de Invercartera, S.A., del 3,43% en La Seda de Barcelona, S.A.. Asimismo, entre las participaciones más relevantes adquiridas por Procam, destacan Riofisa Procam, S.L., Iber Espais Europa, S.L. y Armilar Procam, S.L.

La participación de Caixa Catalunya en empresas, que se han consolidado por el procedimiento de puesta en equivalencia, cuyo efecto patrimonial en los estados consolidados es poco significativo es la siguiente: a través de Promotora Catalunya Mediterrània, S.A., participa en Nou Eix, S.A. (con un 50% del capital); en Promociones y Construcciones Cerbat, S.A. (con un 51%); en Clifton, S.A. (21,62%); en Viviendas en Propiedad, S.L. (80%); en Provicat Sant Andreu, S.A. (50%); en Inmobiliaria Monte Boadilla, S.L. (51%); en Residencial Maçana, S.L. (55%); en Nova Terrassa-3, S.L. (51%); en Illa Verda Habitatges (54%); en Promociones Orla Este (51%); en Viviendas Mirp, S.L. (51%); en Premier Procam Carabanchel, S.A. (50,09%); en S.B.D. Nord S.L. (75%); en Procasa Coimbra, S.A. (50,07%); en Promociones Mies del Valle, S.L. (51%); en Miyuki 2000, S.L. (50%); en S.C.I Villa Saint-Georges (50%); en Torca Procam, S.L. (50%), en Prasa y Procam S.L. (50%); en Nou Mapro, S.A. (50%), en Nova Terrassa-30, S.L. (51%); Promociones de Actuaciones Urbanísticas XXI, S.L. (76,60%) y en S. C. I.

Michelangelo (51%)¹; a través de Invercartera, S.A., participa en Silobit Barcelona, S.A. (con un 20% del capital), en Siresa Barcelonina, S.A. (con un 25%), en Siresa Europea, S.A. (25%), en Promotora del Rec dels Quatre Pobles, S.A. (25%), en Intracatalònia, S.A. (25%), Egalenia, S.L. (20%), The Gaudins Projects, S.L. (75%) i en Elecdey Carcelen, S.A. (20%), y a través de Invercartera-Energia, en Investigación y Desarrollo de Energías Renovables IDER, S.L. (amb un 20%). También participa en Centre Lúdic Diagonal, S.A. (con un 100%) y, a través de Información y Tecnología Catalunya, S.L., en Informació i Tecnologia Catalunya 21, S.L. (con un participación indirecta del 50%) y, a través de Invercatalunya Tecnologia, S.L., en Caixa Catalunya Tel.Entrada, S.L. (con un 100%). Todas ellas, junto con los correspondientes ajustes de consolidación, se encuentran contabilizados en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" del balance de situación consolidado (véase el apartado 12 de la Memoria correspondiente al Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 de este folleto).

En el ejercicio 2001, la cartera de valores de renta variable de Caixa Catalunya ha registrado un aumento, de 44,2 millones de euros y del 6,0%, hasta alcanzar los 783,7 millones de finales de año (sin descontar el fondo de fluctuación de valores). Este incremento se debe, básicamente, a la positiva evolución del capítulo de acciones y otros títulos de renta variable, que se ha incrementado en un 16,6%, junto con el de las participaciones en empresas del Grupo, que crece un 15,4%, tanto por la creación de nuevas sociedades como por la ampliación de capital de alguna de las ya existentes.

Así, el capítulo de las participaciones, en el que se recogen las sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con Caixa Catalunya una vinculación duradera, se ha mantenido prácticamente constante, solo ha crecido en 2,1 millones de euros (un 0,5%), alcanzando a final de año los 473,6 millones de euros (sin descontar el fondo de fluctuación de valores). Los principales movimientos en este apartado han sido las ampliaciones de capital de Catalana d'Iniciatives, S.A., por un importe de 0,9 millones de euros, y de Retevisión Móvil, S.A., por importe de 0,7 millones, junto con la venta de la participación en Caldea, S.A. por su valor neto en libros.

Por lo que se refiere a las participaciones en empresas del Grupo, el saldo a finales de 2001 es de 222,8 millones de euros (sin descontar el fondo de fluctuación de valores), con un aumento del 15,4% respecto al inicio del año. Este aumento se ha debido a la ampliación de capital efectuada en buena parte de las empresas del Grupo. Destacan los 19,1 millones de euros en Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros; los 6,0 millones en Invercartera, S.A.; los 3,6 millones en Invercatalunya Tecnologia, S.L.; los 3,0 millones en Caixa Catalunya Pensions, S.A. También destacan la constitución de Invercatalunya Energia, S.L., por 1,8 millones de euros, y de Caixa Catalunya International Finance Limited, por mil euros. En

¹ Entre las promotoras asociadas a las participadas de Procam hay Ictiol, SL (filial del grupo Vértix), en Coll Favà Parc, SL; Inversiones Inmobiliarias Lar, SA, en Fodecor; Silver Eagle de Inversiones y Financiaciones, SA, en Alcalá 120, SL; Espais Promocions Immobiliàries EPI, SA, en Espais Catalunya Inversions Immobiliàries, SL, Miyuki 2000, SL e Iber Espais Europa, SL; Nonasun 1023 SL (filial del Grupo Armilar), en Inmuebles Mirp, SL y Viviendas Mirp, SL; M-90, SA (filial del Grupo Armilar), en Armilar Procam, SL; Miguel Rico y Asociados, SA, en Promociones Orla-Este, SA y Promociones Enlace Inmobiliario, SA; Valencia Urbana, SA, en Procamvasa, SA; Premier España, SA, en Premier Procam Carabanchel, SA; Grupo Riofisa, SA, en Riofisa Procam, SL, y Grupo de Empresas Pra, SA, en Prasa y Procam, SL.

contrapartida, se ha reducido el capital, por distribución de la prima de emisión y el capital, de Centro Lúdico Diagonal, S.A. por un valor de 4,2 millones de euros.

INTEGRANTES DEL CAPÍTULO DEL BALANCE “PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES DEL GRUPO”

Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Miles de euros			
			Coste de la participación	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2001
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam)	Promociones inmobiliarias	100%	61.075	64.268	6.618	8.486
Ascat Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Seguros	100%	55.761	69.194	8.009	6.070
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Leasing	100%	23.740	25.850	5.000	2.642
Invercartera, S.A.	Inversión mobiliaria	100%	23.271	24.377	1.321	1.763
Sabel Serveis, S.A.	Hotelería	77,53%	21.655	39.660	4.078	-
Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Factoring	100%	12.020	13.546	2.368	748
Caixa Catalunya Pensions, Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A.	Gestora de fondos de pensiones	100%	8.450	9.532	5.180	4.402
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col.lectiva, S.A.	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	7.217	8.655	8.546	10.663
Invercatalunya Tecnologia, S.L.	Inversión mobiliaria	100%	5.415	4.066	(2.566)	-
Invercartera Energia, S.L.	Inversión mobiliaria	100%	1.803	1.803	(5)	-
Ascat, Corredoria d'Assegurances, S.L.	Seguros	100%	1.539	1.112	123	-
Gestió d'Actius Titulitzats, Societat Gestora de Fons de Titulització, S.A.	Gestora de fondos de titulización	100%	487	1.080	208	81
Informació i Tecnologia Catalunya, S.L.	Prestación de servicios de informática	50%	156	319	27	-
Caixa Catalunya Consulting, S.A.	Prestación de servicios	100%	152	361	3.846	3.784
Centre Lúdic Diagonal, S.A.	Centre de ocio deportivo y aparcamiento	100%	60	(66)	1.209	-
Caixa Catalunya On-Line, S.L.	Prestación de servicios por internet	100%	3	3	-	-
Caixa Catalunya International Finance Limited	Intermediación financiera	100%	1	1	-	-
Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited	Intermediación financiera	100%	1	1	20.782	-
Total			222.806			

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (en miles de euros)

	2001	2000	1999
Total valor contable	222.806	193.131	164.437
Fondo de fluctuación de valores	(4.182)	(1.871)	(739)
Total valor neto contable	218.624	191.260	163.698

CAPÍTULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1 DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL EMISOR

Caixa Catalunya inició su actividad en Barcelona el 26 de octubre de 1926 con el nombre de Caja de Ahorros Provincial de la Diputación de Barcelona. Desde sus inicios Caixa Catalunya procuró que sus actividades satisficieran un abanico lo más amplio posible de las necesidades colectivas, aplicando criterios avanzados en la operatoria habitual -como puede ser la liquidación de los intereses por días, en lugar de por meses como lo venían haciendo el resto de entidades-, prestando nuevos servicios -como la creación de una Cuenta del Contribuyente, para liquidar los tributos del Estado- o creando nuevas modalidades de ahorro -como las libretas para los recién nacidos.

Las cajas de ahorros, que hasta mediados de siglo habían sido consideradas entidades, básicamente, benéficas, van adquiriendo un mayor peso en la actividad financiera del país. Así, en 1957, pasan a depender del Ministerio de Finanzas (anteriormente, lo hacían del Ministerio del Trabajo). Y en 1962, con la aprobación de la Ley de Bases de Ordenación del Crédito y la Banca, que señala nuevas funciones y operaciones de las cajas de ahorros, se inicia el camino de equiparación operativa entre cajas y bancos que culminará prácticamente en 1988, cuando se derogan las limitaciones de expansión de las cajas de ahorros fuera de sus comunidades autónomas.

Por lo que hace referencia a Caixa Catalunya, en 1950 tenía depósitos de clientes por un volumen de 412 millones de pesetas, había conseguido unos beneficios de 2 millones y disponía de una red de distribución compuesta por 33 oficinas. Más tarde, en 1970, cuando se inicia el proceso de modernización y mecanización de la Entidad con la puesta en marcha del sistema de teleproceso, los depósitos superaban ya los 18.000 millones de pesetas, los beneficios eran de 146 millones y contaba con 92 oficinas.

A mediados de los setenta, la Entidad inicia una fuerte expansión, tanto desde el punto de vista territorial como funcional, registrando un fuerte crecimiento en todas sus variables significativas. Caixa Catalunya se va convirtiendo en una entidad financiera moderna, que actúa en un mercado cada vez más competitivo, con una amplia gama de instrumentos financieros y unos medios informáticos considerables. Esta dinámica positiva se ve favorecida y potenciada por el proceso de liberalización del sistema financiero español y de la progresiva equiparación operativa entre bancos y cajas de ahorros que paralelamente se va llevando a cabo. En 1977, la Entidad toma su nombre actual de "Caixa d'Estalvis de Catalunya" y en 1979 pone en marcha un nuevo equipo informático que permite la integración on-line a la red de teleproceso de todas sus oficinas. La década se cierra con unos depósitos cercanos a los 140.000 millones de pesetas, unos beneficios de 1.550 millones y una red de oficinas que supera ya las 300 unidades.

En cuanto a la etapa más reciente de la historia de la Entidad, cabe decir que la preparación para afrontar el reto que significa la entrada en vigor del Mercado Único Financiero en Europa, ha exigido un intenso esfuerzo para situar la Entidad en los más altos niveles de competitividad. Este objetivo se ha

conseguido a través, entre otras cosas, de un fuerte aumento del volumen de negocio -que ha sido posible gracias a la continuación de la expansión territorial y a la creación de un grupo financiero integrado por un conjunto de sociedades especializadas en distintas áreas de negocio-, de una fuerte potenciación de la infraestructura tecnológica -con la construcción de un nuevo Centro Tecnológico- y de la permanente mejora de la preparación profesional de la plantilla de personal -gracias al desarrollo de importantes programas de formación.

Otro aspecto a destacar en la historia de la Entidad es la adquisición, en diciembre de 1986, del edificio de La Pedrera, monumento arquitectónico del genial arquitecto Antoni Gaudí, declarado "Patrimonio Cultural de la Humanidad" por la UNESCO, y que acoge la sede de la Fundación Caixa Catalunya creada en 1987 y dedicada a la difusión del arte y la cultura y del Centro Cultural Caixa Catalunya y de las otras tres fundaciones integrantes de la Obra Social de la Entidad.

IV.1.1. Naturaleza de las principales actividades del emisor

Las principales actividades financieras y sociales de Caixa Catalunya son las propias de toda caja de ahorros, de conformidad con la específica naturaleza jurídica de dichas entidades y con lo que la ley establece. La captación de recursos se efectúa a través de libretas a la vista, cuentas corrientes, libretas a plazo, fondos de inversión, planes de pensiones, planes asegurados, cesión de activos, emisión de valores, unit linked y rentas vitalicias inmediatas, entre otros, mientras que la financiación se concede a través de préstamos personales, préstamos hipotecarios, cuentas de crédito, descuento de efectos, avales y operaciones de leasing, factoring, confirming y factoring. Además, se facilitan numerosos servicios, como son las tarjetas de crédito y de débito, los sistemas de pago en establecimientos comerciales, los servicios de cobro, de domiciliación, de pago, de transferencias, de venta de entradas a espectáculos, de gestión de patrimonios, de cobro, pago y cambio de divisas, etc.

a) Recursos de clientes administrados

A 31 de diciembre de 2001, el total de recursos de clientes gestionados por el Grupo (con datos consolidados e incluyendo las modalidades de fuera de balance, entre ellas los fondos de inversión, los planes de pensiones y los seguros) se eleva a 22.615,5 millones de euros (18.535,2 millones de euros considerando sólo el balance consolidado), tras crecer en un 9,6%. Destaca la expansión del ahorro a la vista, que aumenta en un 12,6%, mientras que las modalidades a plazo presentan igualmente un elevado dinamismo, con un fuerte impulso de los depósitos a plazo, que alcanzan una expansión del 6,1%, y de los títulos emitidos de renta fija, que aumentan en un 14,2%. Por otra parte, por lo que respecta también a la emisión de títulos, se ha hecho una nueva emisión de participaciones preferentes, a través de Caixa Catalunya Preferential Issuance Ltd., por un importe de 180 millones de euros.

Efectivamente, la evolución del disponible también ha sido altamente positiva, con un saldo a final del año de casi 5.500 millones de euros. La Libreta Total ha sido uno de los productos de disponible más dinámicos, con un crecimiento anual de casi un 14%. Entre el resto de productos de disponible (Cuenta

Familiar, Cuenta Corriente, Cuenta Comercio, Cuenta Directivo, Cuenta Vivienda, etc.) también destaca el comportamiento de las cuentas corrientes a interés variable, que se retribuyen conforme a la evolución de varios índices de referencia, y que han registrado un crecimiento de un 12%.

Por otro lado, la operatoria de la mesa de dinero, ha visto moderado su crecimiento, manteniendo prácticamente el mismo saldo que a principios de año (con un crecimiento de tan solo un 2%). Esta operatoria incorpora este año una oferta de productos más adecuada a las características de las empresas pequeñas y medianas. Entre los productos dirigidos a este colectivo, que pueden contratarse a través de la red de oficinas, se encuentran las operaciones en derivados para la gestión del riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio, así como productos para colocar excedentes de liquidez y productos de inversión. Una de las modalidades más utilizadas en la operatoria de la mesa de dinero del Área de Tesorería, la cesión de activos del sector residente (repos), ha cerrado el año con un saldo de más de 1.800 millones de euros y representaba casi el 10% de los recursos totales de balance de Caixa Catalunya.

En cuanto a las modalidades externas (productos gestionados por las sociedades del Grupo y comercializados, básicamente, a través de la red de oficinas de Caixa Catalunya), los seguros y los planes de jubilación experimentan un fuerte crecimiento del 17,8%, hasta superar los 1.500 millones de euros. Mientras que los planes de pensiones, se acercan a un patrimonio de 800 millones de euros, después de alcanzar un crecimiento del 61,6%, gracias tanto a la creciente aceptación del mercado como también a la externalización del fondo de pensiones de los empleados de la Entidad. Finalmente, a través de la primera emisión de pagarés Procám, se han captado cerca de 49 millones de euros más. En contraposición, los fondos de inversión registran una moderada reducción de patrimonio (-3,5%), en sintonía con el sector. La reducción de los fondos de inversión ha sido consecuencia, básicamente, de la inestabilidad de los mercados financieros, con una fuerte repercusión sobre las modalidades que incorporan inversiones en renta variable, mientras que los fondos garantizados de renta variable y los FIAMM presentan evoluciones de signo positivo, en consonancia con su menor riesgo.

En este ejercicio, se ha ampliado la oferta de fondos de inversión de Caixa Catalunya, con el lanzamiento al mercado de cinco nuevos fondos de inversión garantizados, dos de ellos de renta fija (el Caixa Catalunya 1-FIM y el Caixa Catalunya 1-A FIM) y los otros tres de renta variable (los Caixa Catalunya Borsa 6, 7 y 8). El patrimonio a final del 2001 era de 1.731 millones de euros, distribuido entre los 52 fondos integrantes de la oferta de fondos de inversión de la Entidad.

En lo que respecta a los fondos de pensiones, al finalizar 2001 la sociedad gestora del Grupo administraba 15 fondos, que correspondían a 51 planes de pensiones distintos, con un patrimonio de 543,3 millones de euros y un crecimiento anual de un 12,2%. Si se considera el patrimonio proveniente del plan de pensiones de los empleados de Caixa Catalunya, el patrimonio gestionado era de 782 millones de euros. El número de partícipes adheridos era de 354.470 (incluyendo los 4.925 empleados de Caixa Catalunya), con un crecimiento anual del 31,6%. En este ejercicio también se ha ampliado la oferta

de los planes de pensiones individuales con la comercialización del Plan de Pensiones Total Ahorro Caixa Catalunya, que invierte en activos de los mercados organizados de la OCDE. Con este nuevo plan se completa una amplia gama de posibilidades a través de los 9 planes adheridos al Multiplán de Pensiones Total, que cubren las 5 categorías legalmente definidas, que van de menor a mayor riesgo. En cuanto a los planes de pensiones colectivos, se ha seguido intensificando la gestión de planes de pensiones de empleo, que a final de año ya eran 36, mientras que el plan de pensiones para empleados de las pequeñas y medianas empresas tenía adheridas más de 440 empresas.

En el ámbito de los seguros, cabe destacar la comercialización de Inver 2000, un nuevo producto de ahorro-inversión que se instrumentaliza mediante una póliza de seguros. Finalmente, el volumen de primas suscritas durante 2001 ha sido de 833,7 millones de euros, con un incremento anual del 20,3%. En este total se incluyen 35,8 millones de euros correspondientes a los unit-linked, así como 51,1 millones de los productos de Rentas Vitalicias Inmediatas.

En conjunto, las modalidades externas han crecido un 14,4%, presentando un saldo a finales de año de 4.080 millones de euros.

b) Inversiones

Los activos consolidados de Caixa Catalunya se acercan a 30.000 millones de euros (exactamente, 29.222,3 millones), lo que significa un 10,8% más que a final de 2000. La mayor parte del crecimiento proviene de la actividad crediticia, que representa el 55,5% del balance. Por otro lado, se reducen en un 25,1% las inversiones en deuda del Estado, en sintonía con la menor necesidad de financiación del sector público, que se compensa parcialmente con la mayor importancia adquirida por la cartera de valores privados, donde destaca el crecimiento de las inversiones en renta fija (una vez descontado el fondo de fluctuación) del 46,3%.

El ejercicio 2001 se ha caracterizado, nuevamente, por la fuerte expansión de la actividad crediticia, que, a pesar de las titulizaciones realizadas, ha registrado un crecimiento del 11,1%, hasta alcanzar un volumen de financiación vivo de 16.485,2 millones de euros. Si no se hubiesen producido estas titulizaciones, el crecimiento se habría situado en torno al 14%. El crédito con garantía real, casi toda financiación hipotecaria, con un saldo próximo a 10.000 millones de euros (concretamente, 9.825,3 millones), ha continuado siendo la modalidad con más peso y una de las de mayor crecimiento (11,7%). Entre los créditos con garantía hipotecaria, destaca el Crédito Total, en sus distintas modalidades de financiación hipotecaria, que engloban más del 35% de la cartera hipotecaria de Caixa Catalunya. Cabe destacar que la oferta de productos Crédito Total incluye el Programa Cambio Vivienda, destinado a ofrecer una solución integral a los problemas derivados de la compra de una nueva vivienda, cuando tienen que combinarse con la venta de la antigua. Además de asesoramiento personalizado, también incluye la financiación de hasta el 100% de la nueva vivienda, una financiación transitoria y una garantía de espera de hasta dos años para la venta de la vivienda anterior, pudiéndose instrumentar la operación crediticia, entre otros, a través de un Crédito Total Cambio Vivienda. Complementando estos productos,

en este ejercicio se ha iniciado la comercialización del nuevo Préstamo Hipotecario Cero, destinado a la financiación de la adquisición de la vivienda.

En cuanto a la atención al sector empresarial, destaca la expansión alcanzada en crédito comercial, a través del cual se han descontado efectos por un volumen de 4.455 millones de euros, un 16,3% más, y las cuentas de crédito, cuyo saldo ha crecido en un 16,5%. Asimismo, dentro del epígrafe de Otros créditos, los créditos personales y las cuentas de crédito han presentado dinámicas positivas y, en conjunto, han aumentado en un 13,2%. En este apartado, se ha ampliado la gama de productos ofrecidos a los clientes, con el Préstamo Bienvenida, con unas condiciones financieras ventajosas.

En referencia al sector público, las operaciones de crédito han mantenido un crecimiento sensiblemente más moderado (de un 7,1%) que el resto de modalidades de crédito, dejando el saldo a finales de 2001 en 719 millones de euros, una cifra altamente significativa. En este ámbito, dentro de la línea de préstamos para inversiones de los ayuntamientos firmada en 1994 con la Diputación de Barcelona, el volumen de financiación concedido al final de este ejercicio se acercaba a 540 millones de euros, con un total de 648 operaciones (91 de éstas, por un importe de 97 millones de euros, corresponden a 2001).

Por otra parte, las operaciones de crédito al sector no residente también han registrado un crecimiento más moderado, del 5,3%.

Las otras modalidades de financiación habituales del sector empresarial, como por ejemplo las operaciones de leasing y factoring, formalizadas a través de las sociedades especializadas del Grupo (Leasing Catalunya, E.F.C. y Factorcat, E.F.C.), también han alcanzado dinámicas de crecimiento muy positivas, con un volumen global de financiación concedido en 2001 de más de 1.100 millones de euros. En cuanto a las operaciones de leasing, destaca la inversión realizada en energías renovables (parques eólicos), que significa más de 9 millones de euros. En la vertiente inmobiliaria, es preciso remarcar la financiación de un cine multisalas en Manresa (Barcelona), por un importe superior a 1,5 millones de euros, y el hotel Puerta Castilla, en Madrid (de una sociedad del Grupo Urbasco), por un importe superior a 7,2 millones de euros. Entre la operatoria de factoring, también cabe destacar la actividad de confirming, que durante 2001 ha significado realizar anticipos por un importe de 332,6 millones de euros, un 20,5% más que el año anterior.

Asimismo, se ha firmado una línea de financiación, por un importe de 50 millones de euros, con el Banco Europeo de Inversiones, destinada a financiar proyectos de sanidad, educación, desarrollo urbano, ahorro energético, infraestructuras y protección del medio ambiente efectuados por el sector público.

Otras formas de financiación con participación del Grupo son las operaciones sindicadas. Entre éstas, destacan las efectuadas, con Madrid, Infraestructura del Transporte; Ciudad de las Artes y de las Ciencias, S.A.; R. Cable y Telecomunicaciones Galicia, S.A.; Retevisión Móvil, S.A.; Difusión Digital, Sociedad de Telecomunicaciones, S.A.; Iberdrola Energía, S.A.; Gas Natural SDG, S.A.; Suez Lyonnaise des Eaux, S.A.; Charbonnages de France, y Pesca Chile, S.A. El importe de las operaciones de préstamos sindicados formalizadas a lo

largo de 2001 con participación de Caixa Catalunya es de más de 325 millones de euros, al cual es preciso añadir 107 millones más en avales concedidos.

En 2001 la Entidad ha continuado participando en proyectos de financiación en los ámbitos del medio ambiente y de las energías renovables, liderando o asegurando la operación con la modalidad de Project Finance. Así, se ha generado un volumen de inversión asegurado de cerca de 130 millones de euros, como por ejemplo la financiación de la construcción de una planta de incineración de residuos sólidos y de una planta de producción de biotenoil. Asimismo, se ha participado en la financiación del Tranvía del Baix Llobregat y en proyectos de los sectores industrial, de autopistas y portuario.

A lo largo de 2001 se han constituido dos nuevos fondos de titulización hipotecaria, el Pymecat-1, FTPYME, Fondo de Titulización de Activos, por un volumen total de 150 millones de euros, con un activo integrado por préstamos concedidos a pequeñas y medianas empresas españolas, y el Hipocat-4, Fondo de Titulización de Activos, sobre préstamos de la modalidad Crédito Primer Hogar, por un volumen de 300 millones de euros.

A pesar de los elevados ritmos de crecimiento de la actividad crediticia de los últimos años y el entorno económico menos favorable de 2001, se ha conseguido una nueva reducción de los créditos de dudoso cobro, que a final de año se situaban en 167,0 millones de euros, un 5,3% menos que en 2000. Esta nueva reducción ha permitido una rebaja de 0,2 puntos de la tasa de morosidad, hasta situarla en el 1%. Para lograrlo, la entidad se ha servido de herramientas y procedimientos específicos para evaluar los riesgos, tanto en el momento de la concesión como durante la vigencia del crédito, y de sistemas de alerta que permiten detectar anticipadamente potenciales problemas de solvencia. Como novedades, se ha implantado la segunda fase del proyecto Scoring, que evalúa el posible comportamiento futuro de una operación de crédito y determina el límite de riesgo más adecuado (Scoring de Comportamiento). Asimismo, se ha automatizado el tratamiento de las insolvencias, para poder hacer una gestión continuada de los impagos. El grado de cobertura de la cartera, una vez hechas las provisiones del año, es del 166,7% e, incluyendo las garantías hipotecarias, se eleva hasta el 206,5%.

Al cierre del ejercicio, el saldo de la cartera de valores consolidada y antes de deducir el fondo de fluctuación ascendía a 1.615,9 millones de euros, un 23,8% más que el año anterior, básicamente por el fuerte incremento de los títulos de renta fija, que aumentan en un 47,3%. Este incremento responde a la política de adquisición de títulos, iniciada a finales de 2000, con el objetivo de constituir una cartera diversificada en riesgo y optimizada desde el punto de vista de rentabilidad de las inversiones. La cartera de inversión ordinaria, que recoge los títulos de renta fija que se ha previsto mantener por un periodo de tiempo más largo, es el 82,8% del total, mientras que la cartera de negociación representa el 17,2%.

Además, las inversiones en renta variable, que a finales de año presentaban un saldo, antes de la deducción del fondo de fluctuación, de 775,2 millones de euros, también han mostrado un cierto avance, aunque más moderado. El grueso lo conforma el capítulo de participaciones, con un saldo bruto de 489,3

millones de euros, que, prácticamente, se ha mantenido estable en ausencia de nuevas inversiones de relevancia. Las participaciones en empresas del Grupo se acercan a 200 millones de euros, después de experimentar un incremento del 15,4%, tanto por la creación de nuevas sociedades, entre las que destacan las orientadas a la prestación de servicios en el ámbito de las nuevas tecnologías o de las energías renovables, como también por la ampliación de capital de alguna de las sociedades ya existentes. Así, en 2001 se ha constituido la sociedad Invercartera Energía, S.L., a través de la cual se canalizarán las inversiones en el sector de promotores y explotadores de energías renovables. Asimismo, destaca la constitución de la sociedad Caixa Catalunya International Finance Limited, destinada a emitir Euro Medium Term Notes (Eurobonos), su primer programa de emisiones ha sido autorizado por un importe de 1.000 millones de euros.

En cuanto a la gestión de tesorería, la evolución se ha visto muy condicionada por el comportamiento de la deuda pública y por las necesidades de liquidez de la Entidad. La posición de activo (que incluye los apartados de Caja y Depósitos en bancos centrales, Deudas del Estado y Entidades de Crédito) creció en un 8,4%, básicamente por el mayor saldo del capítulo de entidades de crédito, que superan los 7.200 millones de euros, un 22,1% más que el año anterior. Por contra, las inversiones en deuda pública se han reducido en un 25,1%, después de un continuado proceso de rotación de la cartera, en el cual se ha desinvertido para aprovechar la buena coyuntura del mercado que se daba a final de año. Así, al finalizar 2001 la cartera de títulos de deuda del Estado, que en buena parte se encontraba cedida a clientes con compromiso de recompra, importaba 2.177,4 millones de euros (antes de proveer el fondo de fluctuación de valores y de la periodificación según la Circular 6/94), lo que representa un decremento de 730,2 millones. Integraban dicha cartera 2.060,3 millones de bonos y obligaciones del Estado (el 94,6% del total), mientras que los restantes 117,1 millones eran letras del Tesoro. Del total de la cartera de deuda del Estado, el 87,1% correspondía a inversión y el 12,9% restante a cartera de negociación. Por otro lado, la financiación concedida a otras entidades de crédito ha tenido una evolución bastante significativa (con un incremento del 22,1%) hasta alcanzar un saldo de 7.202,0 millones de euros, de los cuales 2.440,8 corresponden a las cuentas a plazo, un 23,2% menos que el año anterior, y 4.488,3 millones corresponden a la adquisición temporal de activos (un 70,6% más). Por otro lado, los activos en caja y los depósitos en bancos centrales experimentaban un crecimiento del 65,8% en 2001, finalizando el ejercicio con un saldo de 478,1 millones de euros.

En cuanto al pasivo del balance, la posición de la financiación recibida de otras entidades de crédito se sitúa en 8.040,3 millones de euros, con un crecimiento de 875,0 millones, un 12,2% más que el ejercicio anterior. Un 52,2% del total corresponde a las imposiciones a plazo, que presentan un incremento del 9,5%, mientras que las operaciones de cesión temporal de activos, que aumentan en un 8,0%, representan el 43,5% del total de recursos de origen interbancario.

En relación con la posición neta con las entidades de crédito, hay que destacar que el cambio en la estructura del balance de las entidades financieras que se ha producido estos últimos ejercicios, con un mayor peso de la operatoria

interbancaria sobre el total, especialmente en su posición pasiva, y que ha supuesto una progresiva reducción de la posición neta tradicionalmente positiva en el sector de las cajas de ahorros (la banca ya venía presentando una posición neta negativa desde principios de los años noventa) hasta alcanzar unos niveles mínimos en el año 2000, también se ha puesto de manifiesto en Caixa Catalunya. Efectivamente, en el año 2000 la posición neta con las entidades de crédito pasó a ser negativa (de 1.337 millones de euros), situación que se ha mantenido, aunque con valores más moderados, en el año 2001 (no alcanza a los 1.000 millones). Una parte de esta mayor financiación conseguida en el mercado interbancario va destinada a la financiación de la cartera a más largo plazo (de 1 a 5 años).

Al margen del programa de EMTN's mencionado, cuyos títulos han sido admitidos a cotización en la London Stock Exchange, cabe destacar la renovación de los programas de emisiones domésticas de pagarés de empresa, que a final de año superaban los 1.600 millones de euros, y también los de renta fija simple. Respecto a la operatoria con empresas, se han negociado más de 10.700 millones de euros a través del Libro de Deuda Pública. Complementariamente, Caixa Catalunya se ha incorporado al mercado secundario de Deuda Pública (SENAF), con la categoría de Price Taker, situación que le permitirá acceder al mercado en condiciones óptimas y ofrecer precios más favorables a sus clientes. En cuanto a la operatoria con el Sector Público, cabe destacar que Caixa Catalunya es una de las 21 entidades financieras que participan en la iniciativa del Tesoro Público, consistente en colocar, mediante subasta, los excedentes de tesorería en operaciones de cesión temporal de activos con pacto de recompra.

Para optimizar la gestión de activos y pasivos, y dado el considerable volumen de actividad que desarrolla el área de Tesorería, en 2001 se han diseñado y aplicado métodos más sofisticados y precisos para detectar las posiciones de riesgo de tipos de interés del balance para su seguimiento y, en su caso cobertura. Dentro del control de límites de riesgo de crédito de Tesorería, destaca el proyecto Kredinet, para asignar de forma más eficiente las líneas de riesgo. Aún así, se está trabajando en los conceptos de "netting" de posiciones de una misma contrapartida y en el tratamiento de garantías o colaterales para reducir el riesgo. Asimismo, también destaca el proyecto Value-at-Risk (VAR), en el cual diariamente se calcula la pérdida máxima probable por los diferentes factores de riesgo (tipo de interés, precios, tipo de cambio, etc.), de las diferentes unidades de negocio del área.

EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES
(en miles de euros)

Inversión	31.12.2001	31.12.2000	Variación 01/00		% s/ activo total	
			Importe	%	2001	2000
<u>Individual</u>						
Créditos*	15.217.869	13.681.409	1.536.460	11,2	53,7	53,6
Valores	1.587.581	1.279.187	308.394	24,1	5,6	5,0
Tesorería	478.093	288.366	189.727	65,8	1,7	1,1
Deudas del Estado	2.175.155	2.904.686	-729.531	-25,1	7,7	11,4
Entidades de crédito	7.390.538	6.046.376	1.344.162	22,2	26,1	23,7
Activos materiales	472.940	471.048	1.892	0,4	1,7	1,8
TOTAL INVERSIONES	27.322.176	24.671.072	2.651.104	10,7	96,4	96,7
ACTIVO TOTAL	28.345.584	25.505.829	2.839.755	11,1	100,0	100,0
<u>Consolidado</u>						
Créditos*	16.206.865	14.600.176	1.606.689	11,0	55,5	55,4
Valores	1.576.058	1.281.477	294.581	23,0	5,4	4,9
Tesorería	478.098	288.372	189.726	65,8	1,6	1,1
Deudas del Estado	2.177.353	2.907.415	-730.062	-25,1	7,5	11,0
Entidades de crédito	7.202.016	5.897.425	1.304.591	22,1	24,6	22,4
Activos materiales	474.750	472.498	2.252	0,5	1,6	1,8
TOTAL INVERSIONES	28.115.140	25.447.363	2.667.777	10,5	96,2	96,5
ACTIVO TOTAL	29.222.342	26.371.594	2.850.748	10,8	100,0	100,0

* Deducido el Fondo de provisión de insolvencias.

c) Distribución de la red de puntos de servicio

Caixa Catalunya ha completado en 2001 la expansión prevista en el Plan Estratégico 1999-2001, que proponía situar a la Entidad en todas las capitales de provincia españolas (a excepción de Ceuta y Melilla). De esta forma, se han abierto las tres primeras oficinas en el País Vasco (Vitoria, Bilbao y San Sebastián), y 19 más, que refuerzan tanto la presencia en Cataluña como en el resto del Estado. Asimismo, se han cerrado cinco oficinas, de forma que la red operativa se situaba a final de año en 936 oficinas: 701 en Cataluña y 235 fuera de ella (86 en la Comunidad de Madrid, 73 en la Comunidad Valenciana, 13 en Andalucía, 10 en Aragón, 9 en Castilla León y en Murcia, 7 en las Islas Baleares, 5 en Castilla la Mancha, Galicia y en Navarra, 3 en el País Vasco y en Extremadura, 2 en las Islas Canarias y en la Rioja y 1 en Asturias y en Cantabria y 1 en Perpiñán, Francia).

RED DE OFICINAS	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
Provincia de Barcelona	577	573	565
Provincia de Girona	35	35	35
Provincia de Lleida	56	57	56
Provincia de Tarragona	33	33	33
CATALUÑA	701	698	689
Comunidad de Madrid	86	81	78
Comunidad Valenciana	73	72	71
Andalucía	13	10	9
Aragón	10	10	10
Castilla – León	9	9	9
Murcia	9	9	9
Comunidad de las Islas Baleares	7	7	7
Navarra	5	5	5
Castilla – La Mancha	5	5	5
Galicia	5	5	5
País Vasco	3	0	0
Islas Canarias	2	2	2
Extremadura	3	2	2
La Rioja	2	1	1
Asturias	1	1	1
Cantabria	1	1	1
Francia	1	1	2
TOTAL	936	919	906

Por otro lado, la actual red de oficinas se ve complementada por una potente red de cajeros automáticos, compuesta por 1.187 unidades, que se distribuyen por todas las zonas de actuación de la Entidad. Desde el punto de vista operativo, en 2001 se han incorporado nuevas funciones, como el pago de abonos de transporte y la recogida de las entradas de espectáculos vendidas por teléfono o Internet a través del servicio TelEntrada. Hay que destacar, también, la gran expansión que han tenido de nuevo los servicios de banca a distancia, que complementan la operatoria desarrollada en las oficinas. Así, en 2001 se ha implantado una nueva plataforma del servicio CC-Online, el servicio de banca por Internet de Caixa Catalunya, que ofrece nuevas funcionalidades. Este año el servicio ha incrementado un 88,7% su número de usuarios, hasta alcanzar los 219.139. Al mismo tiempo, las posibilidades de operatoria se han ampliado con una oferta de productos específicos para ser contratados por Internet (productos de disponible,

de plazo fijo o contratación on-line de fondos de inversión). Finalmente, el servicio de banca por teléfono Línea Total también ha crecido a un ritmo elevado, ya que ha cerrado el año con más de 440.000 clientes, lo que supone más de cien mil nuevos clientes en relación a finales del 2000, que han originado casi un 20% más de consultas telefónicas. En conjunto, pues, el servicio de banca a distancia, internet y banca telefónica, tiene ya más de 660.000 usuarios.

d) Obra Social

Para finalizar este apartado sobre las actividades recientes de Caixa Catalunya, se acompaña un breve resumen de la vertiente social de su actuación:

En 2001 se han destinado 29,8 millones de euros a la ampliación y mantenimiento de la red de equipamientos propios y al desarrollo de numerosas actividades en colaboración con otras entidades e instituciones. La distribución de este importe ha sido la siguiente: 4,51 millones de euros a la Fundación Caixa Catalunya; 2,97 millones a la Fundación Territori i Paissatge; 2,56 millones a la Fundación Un Sol Món; 5,29 millones a la Fundación Viure i Conviure; 4,20 millones a inversiones en inmovilizado; 5,66 millones al mantenimiento de la Obra Social propia; 2,01 millones al convenio de colaboración con la Generalitat de Catalunya, y 2,62 millones a otras obras sociales.

Uno de los hechos más destacables del año ha sido el inicio de la actividad de la Fundación Viure i Conviure, creada en las postrimerías de 2000 y que tiene el objetivo de velar por las actuaciones asistenciales y benéfico-sociales de la Obra Social, así como gestionar los Clubs de Jubilados Sant Jordi, el Hogar Sant Jordi y el programa intergeneracional Viure i Conviure. Cabe destacar que también se ha introducido en nuevos ámbitos de actuación de marcado carácter asistencial, como por ejemplo el Programa de Información y Consejo Genético en la enfermedad de Alzheimer Familiar, en convenio con el Hospital Clínico de Barcelona. Complementando esta actividad, atiende la infancia y la juventud mediante la realización y el mantenimiento de obras propias y en colaboración.

La Fundación Caixa Catalunya ha seguido con su tarea de difusión artística con la organización de exposiciones, que han sido visitadas por más de medio millón personas. De esta forma, la sala de exposiciones de la Pedrera ha acogido "El humor y la rabia. Cinco pintores contemporáneos de Estados Unidos", muestra que recogía la obra de cinco pintores contemporáneos de los EE.UU.; "Éxodos", muestra de Sebastião Salgado con más de 250 fotografías sobre los movimientos migratorios vividos en los últimos años en más de cuarenta países; "Del amor y la Muerte. Dibujos y grabados de la Biblioteca Nacional", exposición de 101 obras representativas del mejor arte europeo de este género, entre los siglos XV y XIX; y, finalmente, "Iconos rusos de la Galería Tretiakov de Moscú" muestra que finaliza durante el primer trimestre de 2002. También es preciso mencionar los actos organizados con motivo del 75 aniversario de la Entidad, sin olvidar las actuaciones propias de la Fundación Caixa Catalunya, en su tarea de promoción y divulgación de la música, con el patrocinio del Coro de Cámara del Palacio de la Música Catalana, de la Orquesta Sinfónica de Barcelona y Nacional de Cataluña y del Festival Internacional de Músicas de Torroella de Montgrí. Entre los patrocinios, también destaca la concesión de las primeras becas para los estudios de máster en la London School of Economics.

A lo largo del año, la Fundación Territori i Paisatge ha desarrollado numerosos proyectos en sus tres vertientes de actuación. En lo que respecta a la conservación del territorio, ha adquirido dos nuevos espacios naturales: una finca situada en Farena (Alt Camp), de 18,6 hectáreas, que permiten ampliar hasta 110 hectáreas la reserva que ya tenía en la misma zona. El segundo espacio adquirido es el desfiladero de Fraguerau, una finca de 183 hectáreas del término municipal de Ulldemolins (Priorat). En cuanto a la conservación de la fauna y la flora, cabe destacar los trabajos efectuados en el esqueleto de un rorqual común, y los efectuados en la Reserva de Sebes, en Flix, para la repoblación de cigüeñas y, finalmente, el análisis de ADN poblacional de las nutrias de las cuencas del Muga y del Fluvià. Por último, en el ámbito de la educación medioambiental, han finalizado las obras de construcción y adecuación del Centro de Naturaleza y Desarrollo Sostenible de los Pirineos, en Les Planes de Son, entendido como un espacio educativo, de ocio e investigación para vivir y educar en la preservación del medio ambiente.

La Fundación Un Sol Món, en este segundo año de funcionamiento, ha iniciado muchos de los proyectos previstos en las líneas de actuación establecidas en el momento de su constitución. Entre estas actuaciones, destacan la concesión de microcréditos para el empleo; la segunda convocatoria de las ayudas para proyectos que faciliten la entrada al mundo laboral de personas con dificultad para acceder a él; los dos acuerdos de cooperación establecidos con entidades microfinancieras de El Salvador y Mozambique; la financiación de tres proyectos, desarrollados por ONG's en el Tercer Mundo, mediante los fondos recaudados por el programa Visa Total Solidaria; la puesta en marcha del portal solidario One World Spain; la recogida y aportación de fondos para ayudar a las víctimas de los terremotos de El Salvador y la India; y, finalmente, la publicación del primer Informe del Observatorio de la Pobreza, que analiza el alcance y las principales características de la pobreza en Cataluña a finales del siglo XX.

IV.1.2 Posicionamiento relativo de la Entidad dentro del sistema financiero

Por la importancia de los recursos de clientes administrados, Caixa Catalunya ocupa, a 31 de diciembre de 2001, el tercer lugar en la clasificación del conjunto de las cajas de ahorros confederadas españolas, por detrás de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y de la Caja de Madrid. Asimismo, dentro del sistema financiero español, Caixa Catalunya ocupa, por el mismo concepto, la sexta posición entre los bancos y cajas de ahorros operantes en España.

31.12.2001 (en miles de euros)	Caixa Catalunya	Caja de Madrid	BBK
Fondos propios	1.809.574 ¹	6.170.581 ¹	1.445.766 ¹
Recursos de clientes ²	19.103.331	49.763.417	11.126.496
Inversión crediticia	15.217.867	38.824.945	7.190.610
Total activo	28.345.582	65.692.181	13.468.704
Beneficios ejercicio	108.660	474.277	260.375
Red bancaria de oficinas	936	1.823 ³	312 ³
Plantilla	4.877	11.277 ³	2.749 ³

¹ Calculado a partir de los saldos de los fondos de dotación, las reservas y los pasivos subordinados.

² Incluye débitos de clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados del balance.

³ Son datos a 30 de septiembre de 2001.

Fuente: CECA (para Caja Madrid y BBK).

f) Información financiera de las principales entidades del grupo

1) Entidades de crédito

BALANCE. 31.12.01* (en miles de euros)	Caixa Catalunya	Factorcat	Liscat
Cajas y Bancos Centrales	478.093	0	1
Entidades de crédito	7.390.538	1.697	304
Inversión crediticia	15.217.869	345.578	650.955
Cartera de valores	3.762.736	207	207
Otros activos	1.496.348	1.705	13.494
TOTAL ACTIVO	28.345.584	349.187	664.961
Entidades de crédito	7.359.403	287.292	580.838
Débitos a clientes	16.183.086	0	508
Débitos representados por valores negociables	1.959.791	0	0
Otros pasivos	1.015.049	45.980	52.765
Pasivos subordinados	960.455	0	0
Capital, reservas y resultados	867.800	15.915	30.850
TOTAL PASIVO	28.345.584	349.187	664.961

CUENTA DE RESULTADOS. 31.12.01

(en miles de euros)

+ Ingresos por intereses y rendimientos	1.390.730	18.170	37.736
- Gastos por intereses y cargas	-892.646	-13.657	-25.844
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	498.084	4.513	11.892
+ Ingresos no financieros	148.516	1.855	-7
- Gastos de explotación	-457.744	-1.376	-2.403
+/- Sanearios, provisiones y otros	-88.180	-1.367	-1.555
= Beneficio antes de impuestos	100.676	3.625	7.927
- Impuestos	7.984	-1.257	-2.927
= Beneficio del ejercicio	108.660	2.368	5.000

OTROS DATOS SELECCIONADOS. 31.12.01

Beneficio del ejercicio / Activos totales medios	0,43	0,69	0,81
Beneficio del ejercicio / Recursos propios medios	13,73	16,01	17,90
Número de oficinas	934	4	4
Plantilla media	4.838	28	40

* Resumen de los estados financieros utilizados en la consolidación de las cuentas anuales del Grupo Caixa Catalunya

2) Compañía de seguros

BALANCE. 31.12.01*

(en miles de euros)

**Ascat
Vida**

Tesorería	35.502
Inversiones	1.947.099
Créditos	9.105
Inmovilizado	1.112
Otros activos	37.569

TOTAL ACTIVO 2.030.387

Acreedores	6.136
Provisiones técnicas	1.943.631
Capital, reservas y resultados	77.200
Otros pasivos	3.420

TOTAL PASIVO 2.030.387

CUENTA DE RESULTADOS. 31.12.01

(en miles de euros)

+ Ingresos por servicios / Primas	828.207
- Gastos técnicos	902.083
- Gastos de explotación	11.239
+/- Otros ingresos y gastos	1.256
+/- Ingresos/gastos financieros	96.162
+/- Resultados extraordinarios	12
= Beneficio antes de impuestos	12.315
- Impuestos	4.303
= Beneficio del ejercicio	8.012

OTROS DATOS SELECCIONADOS. 31.12.01

Número de empleados	84
---------------------	----

* Resumen de los estados financieros utilizados en la consolidación de las cuentas anuales del Grupo Caixa Catalunya

IV.2. Gestión de resultados

El análisis de la cuenta de resultados consolidada muestra una evolución favorable, con incrementos de todos los márgenes, pese a la tendencia negativa de los mercados de renta variable y los efectos de la constitución del fondo de garantía anticíclica (FECl).

El margen financiero presenta un incremento del 16,3%, hasta situarse en 514,8 millones de euros, favorecido por el mayor volumen de activos intermediados. El elevado crecimiento del margen financiero, añadido al considerable crecimiento de los resultados por operaciones financieras -gracias a una mejor gestión de la cartera de valores de negociación, aprovechando la evolución de los tipos de interés, que se ha visto realzada (estos resultados casi se han multiplicado por seis) porque la comparación se efectúa con un ejercicio, el del año 2000, en que los beneficios obtenidos con estas operaciones habían experimentado una fuerte disminución- y a la positiva evolución de las comisiones netas, que aumentan de un 6,9%, a pesar de la reducción de las comisiones por la gestión y comercialización de los fondos de inversión, permite situar el crecimiento del margen ordinario en un notable 16,7% y situarse con un saldo a final de año de 690,5 millones de euros. En relación con el volumen de actividad del Grupo, el margen ordinario representa el 2,67% de los activos totales medios, porcentaje superior al registrado en 2000.

Los gastos de explotación han mostrado un ritmo de expansión menor, del 9,9%, con un crecimiento de los gastos de personal y de los gastos generales del 9,8 y el 8,6%, respectivamente. Así, el conjunto de estos gastos, es decir, la suma de los gastos de personal, generales y de las amortizaciones, ha perdido peso, de nuevo, respecto a los Activos Totales Medios (ATM). Durante 2001 el porcentaje se ha reducido en 0,09 puntos y ha quedado establecido en un 1,84% de los activos totales medios. Todo ello ha posibilitado la consecución de un crecimiento del margen de explotación bastante elevado, del 33,9%, hasta alcanzar 219,9 millones de euros.

Finalmente, cabe destacar el fuerte incremento del conjunto de las dotaciones, de un 37,4%, como resultado, básicamente, de las provisiones requeridas por el Banco de España para constituir el fondo estadístico para la cobertura de insolvencias, ya que en 2000 este fondo sólo fue aplicable en el segundo semestre, mientras que en este ejercicio las dotaciones se han realizado por el conjunto del año. Así, el efecto sobre la cuenta de resultados de las dotaciones requeridas de acuerdo con las Circulares 9/1999 y 4/2000 del Banco de España ha sido de más de 39 millones de euros.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

(en miles de euros)

	2001	Importe	1999	% s/ATM		
		2000		2001	2000	1999
+Intereses y Rendimientos asimilados y rendimientos de la cartera de renta variable	1.416.369	1.145.039	960.850	5,48	5,08	4,61
-Intereses y cargas asimiladas	-901.533	-702.248	-525.699	-3,49	-3,12	-2,52
=MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	514.836	442.791	435.151	1,99	1,97	2,09
+/-Comisiones percibidas y pagadas	155.204	145.153	140.234	0,60	0,64	0,67
+/-Resultado operaciones financieras	20.487	3.556	11.431	0,08	0,02	0,05
=MARGEN ORDINARIO	690.527	591.500	586.816	2,67	2,63	2,82
-Gastos de personal	-280.957	-255.906	-241.781	-1,09	-1,14	-1,16
-Otros gastos de explotación	-198.310	-180.171	-182.305	-0,77	-0,8	-0,88
+Otros productos de explotación	8.630	8.753	9.147	0,03	0,04	0,04
=MARGEN DE EXPLOTACIÓN	219.890	164.176	171.877	0,85	0,73	0,82
+/-Resultados por soc. puestas en equivalencia	46.241	46.688	32.479	0,18	0,21	-0,15
+/-Resultados por operaciones grupo	-602	10.031	-2.356	0,00	0,04	-0,01
-Amortizaciones fondo comercio consolidado	-9.908	-7.812	-11.095	-0,04	-0,03	-0,05
-Sanearamiento inmoviliz. financieras	-9.543	-11.977	-4.363	-0,04	-0,05	-0,02
-Amortizaciones y provis. insolvencias	-81.617	-64.309	-41.530	-0,32	-0,29	-0,2
+/-Resultados extraordinarios	5.050	14.057	-5.824	0,02	0,06	-0,03
=RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	169.511	150.854	139.188	0,66	0,67	0,67
-Impuesto sobre sociedades y otros impuestos	-16.485	-30.598	-37.888	-0,06	-0,14	-0,18
=RESULTADOS DEL EJERCICIO	153.026	120.256	101.300	0,59	0,53	0,48
-Resultado atribuido a la minoría	20.784	13.262	1.911	0,08	0,06	0,00
=RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	132.242	106.994	99.389	0,51	0,47	0,47
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	25.863.721	22.532.358	20.835.028			

Así, a pesar de que los resultados de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia son muy similares a los del año anterior y que la generación de otros beneficios, incluidos los obtenidos con carácter extraordinario, tienen una menor incidencia en este ejercicio, los resultados antes de impuestos se elevan a 169,5 millones de euros, un 12,4% más que el año anterior, mientras que los resultados netos de impuestos muestran un comportamiento, en términos relativos, más favorable y llegan a 153,0 millones de euros, con un aumento del 27,2%. De éstos, la parte atribuible al Grupo asciende a 132,2 millones de euros, un 23,6% más.

La distribución de los resultados individuales de Caixa Catalunya aprobada en la Asamblea General de la Entidad, celebrada el 20 de marzo de 2002, permitirá destinar 30,9 millones de euros al Fondo de la Obra Social, un 9,4% más, y 77,8 millones al capítulo de Reservas para fortalecer aún más la solvencia de la entidad.

Cuenta de resultados del Grupo consolidado

	Variación				
	Año 2001	Año 2000	Año 1999	01/00	00/99
Intereses y rendimientos asimilados	1.381.180	1.113.959	939.214	24,0	18,6
-De la cartera de renta fija	133.986	142.273	133.160	-5,8	6,8
-Otros	1.247.194	971.686	806.053	28,4	20,5
Intereses y cargas asimiladas	-901.533	-702.248	-525.699	28,4	33,6
Rendimiento de la cartera de renta variable	35.189	31.080	21.636	13,2	43,6
-De acciones y otros títulos de renta variable	165	160	228	3,1	-29,9
-De participaciones	20.468	18.844	15.885	8,6	18,6
-De participaciones en el Grupo	14.556	12.076	5.523	20,5	118,6
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	514.836	442.791	435.151	16,3	1,8
Comisiones percibidas	189.136	172.020	161.402	10,0	6,6
Comisiones pagadas	-33.932	-26.867	-21.168	26,3	26,9
Resultados por operaciones financieras	20.487	3.556	11.431	476,1	-68,9
MARGEN ORDINARIO	690.527	591.500	586.816	16,7	0,8
Otros productos de explotación	8.630	8.753	9.147	-1,4	-4,3
Gastos generales de administración	-431.859	-394.876	-384.720	9,4	2,6
-De personal	-280.957	-255.906	-241.781	9,8	5,8
-Otros Gastos administrativos	-150.902	-138.970	-142.939	8,6	-2,8
Amort. y saneam. de act. materiales e inmat.	-42.985	-41.130	-39.276	4,5	4,7
Otras cargas de explotación	-4.423	-71	-90	6.129,6	-21,2
					-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	219.890	164.176	171.877	33,9	4,5
Rtdos. gener. por soc. puestas en equival.	46.241	46.688	32.479	-1,0	43,7
-Part. en bº de soc. puestas en equivalencia	83.391	77.637	54.091	7,4	43,5
-Part. en pérd. de soc. puestas en equival.	-2.510	-643	-649	290,4	-0,9
-Corrección de valor por cobro de dividendos	-34.640	-30.306	-20.963	14,3	44,6
Amort. del fondo de comercio de consolidación	-9.908	-7.812	-11.095	26,8	-29,6
Amort. y provisiones para insolvencias (neto)	-81.617	-64.309	-41.530	26,9	54,8
Saneam. del inmovilizado financiero (neto)	-9.543	-11.977	-4.363	-20,3	174,5
Dot. al fondo para riesgos bancarios grles.	0	0	0	0	0
Resultados por operaciones del Grupo (neto)	-602	10.031	-2.356	-106,0	-525,8
Beneficios extraordinarios	24.409	29.931	10.085	-18,4	196,8
Quebrantos extraordinarios	-19.359	-15.874	-15.909	22,0	-0,2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	169.511	150.854	139.188	12,4	8,4
Impuesto sobre sociedades	-14.775	-29.624	-35.652	-50,1	-16,9
Otros impuestos	-1.710	-974	-2.236	75,6	-56,4
RTADO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	153.026	120.256	101.301	27,3	18,7
-Beneficio atribuido al Grupo	132.242	106.994	99.389	23,6	7,7
-Beneficio atribuido a la minoría	20.784	13.262	1.911	56,7	593,9

IV.2.1. Margen de intermediación (consolidado)

(en miles de euros)	2001	2000	1999	Variación(%)	
				01/00	00/99
+Ingresos por intereses y rendimientos asimilados	1.381.180	1.113.959	939.214	24,0	18,6
+Rendimientos cartera renta variable	35.189	31.080	21.636	13,2	43,6
- Gastos por intereses y cargas asimiladas	901.533	702.248	525.699	28,4	33,6
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	514.836	442.791	435.151	16,3	1,8
Margen de intermediación/AMR*	2,09%	2,08%	2,21%	0	0
Margen de intermediación/ATM**	1,99%	1,97%	2,09%	0	0

* AMR: Activos Medios Remunerados (que ascienden a 24.591.712 miles de euros en 2001, a 21.306.239 millares en 2000 y a 19.652.909 millares en 1999).

** ATM: Activos Totales Medios (que ascienden a 25.863.721 miles de euros en 2001, a 22.532.358 millares en 2000 y a 20.835.028 millones en 1999).

IV.2.2. Comisiones y otros ingresos (consolidado)

(en miles de euros)	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
+/-Comisiones percibidas y pagadas	155.204	145.153	140.234	6,9	3,5
+Resultados operaciones financieras	20.487	3.556	11.431	476,1	-68,9
+Otros productos de explotación	8.630	8.753	9.147	-1,4	-4,3
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	184.321	157.462	160.812	17,1	-2,1
Comisiones y otros ingresos/ATM*	0,71%	0,70%	0,77%		

ATM: Activos Totales Medios

IV.2.3. Gastos de explotación (consolidado)

(en miles de euros)	2001	2000	1999	Variación(%)	
				01/00	00/99
Gastos de personal	280.957	255.906	241.781	9,8	5,8
Amortizaciones del inmovilizado	42.985	41.130	39.275	4,5	4,7
Otros gastos de explotación	155.325	139.041	143.029	11,7	-2,8
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	479.267	436.077	424.086	9,9	2,8
Gastos de explotación/ATM*	1,85%	1,94%	2,04%	0	0
Ratio de eficiencia**	68,55%	72,65%	71,16%	0	0
Número medio de empleados	5.245	5.151	5.034	1,8	2,3
Coste medio por persona***	54	50	48	8,0	3,4
Gastos personal/Gastos explotación	58,62%	58,68%	57,01%	0	0
Número de oficinas	956	935	922	2,2	1,4
Empleados por oficina	5,49	5,51	5,46	0	0

¹ Los principales gastos de explotación del ejercicio 2001 han sido en informática (39.892 miles de euros), publicidad (16.765 miles de euros) y comunicaciones (16.223 miles de euros)

* ATM: Activos Totales Medios

** Ratio de eficiencia: (Gastos de explotación x 100) / (Margen de intermediación + comisiones y otros ingresos)

*** En euros

IV.2.4. Saneamientos, provisiones y otros resultados (consolidado)

(en miles de euros)	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Resultados operaciones grupo*	-602	10.031	-2.356	0	0
Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia	46.241	46.688	32.479	-1,0	43,7
Amortizaciones fondo de comercio	-9.908	-7.812	-11.095	26,8	-29,6
Beneficios extraordinarios**	24.409	29.931	10.085	-18,4	196,8
Pérdidas extraordinarias ***	-19.359	-15.874	-15.909	22,0	-0,2
Saneamientos inmovilizado financiero	-9.543	-11.977	-4.363	-20,3	174,6
Amortiz. y provis. Insolvencias	-81.617	-64.309	-41.530	26,9	54,9
TOTAL SANEAMIENTO, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS	-50.379	-13.322	-32.689	278,2	-59,2
%Total San. Prov. y otros res./ATM	0,19	0,06	0,16		

* El epígrafe "Resultados por operaciones Grupo (neto)" del ejercicio 2001 incorpora, principalmente, la pérdidas por disolución de la sociedad Universicat, S.L..

** El epígrafe "Beneficios extraordinarios" del ejercicio 2001 incluye, entre otros, los beneficios derivados de la venta de inmovilizado material, la recuperación de fondos específicos, por un importe de 5.625 miles de euros, correspondientes, básicamente, al fondo para la cobertura de inmovilizado, y la reversión del sobrante de provisión registrada por actos fiscales. Adicionalmente, durante el ejercicio 2001 se ha obtenido un beneficio, por un importe de 4.407 miles de euros, por la venta del 4,92% de la participación que Invercartera, S.A. mantenía en la sociedad Índice Multimedia, S.A.

*** Los quebrantos extraordinarios del ejercicio 2001 corresponden, entre otros, a las dotaciones para posibles contingencias, por un importe de 4.207 miles de euros, y a dotaciones registradas con abonos a otros fondos específicos, por un importe de 4.808 miles de euros. Adicionalmente, este epígrafe recoge un importe de 5.957 miles de euros, correspondientes al coste de los ordenadores entregados a los empleados de Caixa Catalunya con motivo de la celebración del 75º aniversario de la Entidad.

IV.2.5. Resultados y recursos generados por el grupo consolidado

(en miles de euros)	2001	2000	1999	Variación(%)	
				01/00	00/99
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	169.511	150.854	139.188	12,4	8,4
Impuesto sobre sociedades y otros	-16.485	-30.598	-37.888	-46,1	-19,2
RESULTADO DEL EJERCICIO	153.026	120.256	101.300	27,3	18,7
Resultado atribuido a la minoría	-20.784	-13.262	-1.911	56,7	593,9
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	132.242	106.994	99.389	23,6	7,7
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES (1)	282.553	209.843	188.243	34,7	11,5
Resultado ejercicio*/ATM (ROA)	0,59%	0,53%	0,49%		
Resultados ejercicio*/Fondos propios** (ROE)	8,64%	8,28%	9,98%		
Recursos generados*/ATM	1,09%	0,93%	0,90%		

(1) Los recursos generados de las operaciones comprenden los resultados antes de impuestos, las dotaciones, las amortizaciones, los saneamientos de activos financieros y las pérdidas y beneficios por venta de participaciones permanentes e inmovilizado.

* Después de impuestos

** Recursos propios medios (incluye los intereses minoritarios)

Explicación analítica de la cuenta de resultados del Grupo Caixa Catalunya

Por lo que respecta a los componentes de la cuenta de pérdidas y ganancias, el volumen de rendimientos e intereses financieros obtenidos por el conjunto de sociedades integrantes del Grupo ha alcanzado un importe consolidado de 1.416,4 millones de euros, con un aumento del 23,7%. El elevado crecimiento de esta partida se debe, principalmente, al elevado crecimiento de la actividad financiera (que ha supuesto las dos terceras partes del aumento total de los rendimientos), que se ha manifestado con un incremento de los activos medios remunerados del 15,4%. Cabe destacar que de las diferentes partidas del activo, las que reducen su rendimiento medio son los valores de renta variable y Deuda del Estado, la primera se sitúa en un rendimiento medio del 3,72%, más de dos puntos por debajo de la media de los activos remunerados, y la segunda en un 4,96%, 0,8 puntos por debajo de la media de los activos remunerados. En cambio, la partida del activo que registra un mayor aumento del rendimiento medio es la de Participaciones en empresas del Grupo, que obtiene casi un punto porcentual más que el año anterior, hasta el 8,41%.

Los ingresos financieros originados por la actividad crediticia son, en términos absolutos, los más importantes en 2001, ya que representan el 67,3% del total, con un incremento de casi dos puntos en relación con el año anterior. Las otras dos principales fuentes de ingresos financieros son las operaciones con otras entidades de crédito, que representan el 20,0% del total y que también se han visto incrementados, en este caso en casi un punto, respecto a 2000, y los ingresos por deuda del Estado, que en 2001 han aportado un 6,9% de los ingresos financieros totales, pero en este caso ha registrado un retroceso de más de tres puntos con relación al año anterior.

Por otro lado, el total de costes y cargas medios de los recursos también se ha visto incrementado en un 28,4%, pasando de 702,2 millones de euros, en 2000, a 901,5 millones, en 2001. Las causas hay que buscarlas, prácticamente a partes iguales, tanto en una mayor retribución de las partidas de pasivo, como en un aumento del volumen de negocio. Así, de los casi 200 millones de euros de aumento de los costes financieros, más de 97 corresponden al aumento de actividad y los restantes, casi 102 millones, a la subida de tipos. El tipo medio ha pasado de un 3,42% a un 3,92%, con un encarecimiento de los recursos utilizados de 0,5 puntos. Sin embargo, el crecimiento anual de los costes y cargas no ha tenido la misma evolución en todas las partidas, así mientras que la de Pasivos subordinados ha crecido en un 62,3%, con un saldo medio que ha aumentado en un 32%, y la de débitos representados por valores negociables se ha incrementado en un 25,2%, con un saldo medio que lo ha hecho en un 20%, la de débitos a clientes (que representa un 64% de los recursos medios con coste) ha tenido el crecimiento de volumen más moderado, de un 5,9%, aunque su repercusión a nivel de costes y cargas ha supuesto un incremento del 21,7%. Aún así está partida continúa siendo la primera en cuanto al coste financiero para 2001 (488,1 millones de euros). En este sentido, cabe destacar que el coste financiero medio de los débitos a clientes se ha incrementado desde el 2,89% de 2000 al 3,32% de 2001. La otra gran partida en volumen de coste financiero corresponde a las operaciones de pasivo con entidades de crédito, que suponen un coste de 307,1 millones de euros, el 34,1% del total de recursos medios con coste, y también con un incremento de más de medio punto, de los tipos de interés.

A continuación, se detallan los rendimientos medios de los recursos aplicados por el Grupo Caixa Catalunya, desagregados según la masa patrimonial a la que pertenecen.

RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS (CONSOLIDADO) (en miles de euros)

	2001			2000		
	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y rendi.	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y rendi.
Caja y Bancos Centrales	342.143	3,25	11.114	353.125	2,68	9.480
Deudas del Estado	1.966.234	4,96	97.614	2.231.520	5,23	116.658
Entidades de crédito	5.548.516	5,10	283.158	4.372.195	4,85	212.189
Créditos sobre clientes	15.293.674	6,23	952.922	13.140.587	5,71	750.017
Valores de renta fija	714.225	5,09	36.372	553.320	4,63	25.615
Valores de renta variable	553.937	3,72	20.633	493.174	3,85	19.004
Participaciones en Empresas del Grupo	172.984	8,41	14.556	162.319	7,44	12.077
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	24.591.713	5,76	1.416.369	21.306.240	5,37	1.145.040
Activo material e inmaterial	476.760	0	0	477.311	0	0
Otros activos sin rendimiento	795.248	0	0	748.807	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	25.863.721	0	0	22.532.358	0	0
En euros	24.403.782	0	0	20.989.097	0	0
En moneda extranjera	1.459.939	0	0	1.543.261	0	0

	2000			1999		
	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y rendi.	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y rendi.
Caja y Bancos Centrales	353.125	2,68	9.480	348.504	1,64	5.711
Deudas del Estado	2.231.520	5,23	116.658	2.484.927	5,17	128.448
Entidades de crédito	4.372.195	4,85	212.189	4.364.448	3,72	162.177
Créditos sobre clientes	13.140.587	5,71	750.017	11.456.899	5,57	638.164
Valores de renta fija	553.320	4,63	25.615	482.780	0,98	4.711
Valores de renta variable	493.174	3,85	19.004	400.681	4,02	16.114
Participaciones en Empresas del Grupo	162.319	7,44	12.077	114.818	4,81	5.523
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	21.306.240	5,37	1.145.040	19.653.057	4,89	960.848
Activo material e inmaterial	477.311	0	0	492.991	0	0
Otros activos sin rendimiento	748.807	0	0	688.980	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	22.532.358	0	0	20.835.028	0	0
En euros	20.989.097	0	0	19.520.609	0	0
En moneda extranjera	1.543.261	0	0	1.314.419	0	0

VARIACIÓN ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS (CONSOLIDADO) (en miles de euros)

	Variación 01/00			Variación 00/99		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
Caja y Bancos Centrales	-295	1.929	1.634	76	3.693	3.769
Deudas del Estado	-13.868	-5.176	-19.044	-13.099	1.309	-11.790
Entidades de crédito	57.089	13.880	70.969	288	49.724	50.012
Créditos sobre clientes	122.890	80.015	202.905	93.784	18.069	111.853
Cartera de valores de renta fija	7.449	3.308	10.757	688	20.216	20.904
Cartera de valores de renta variable	2.341	-712	1.629	3.720	-830	2.890
Participaciones en empresas del grupo	794	1.685	2.479	2.285	4.269	6.554
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	176.400	94.929	271.329	87.742	96.450	184.192

A continuación, se detallan los costes medios de los recursos obtenidos por el Grupo Caixa Catalunya, desagregados según la masa patrimonial a la que pertenecen.

COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS (CONSOLIDADO)
(en miles de euros)

	2001			2000		
	Saldos medios	% tipos medios	Costes y cargas	Saldos medios	% tipos medios	Costes y cargas
Entidades de crédito	5.867.198	5,23	307.139	4.679.396	4,71	220.531
Débitos a clientes	14.709.347	3,32	488.083	13.891.566	2,89	401.132
Débitos representados por valores negociables	1.912.380	4,32	82.638	1.592.892	4,14	65.998
Pasivos subordinados	480.455	4,93	23.673	363.477	4,01	14.587
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	22.969.380	3,92	901.533	20.527.331	3,42	702.248
Otros pasivos sin coste	1.112.047	0	0	553.529	0	0
Recursos propios	1.782.294	0	0	1.451.498	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	25.863.721	0	0	22.532.358	0	0
En euros	24.907.718	0	0	21.639.143	0	0
En moneda extranjera	956.003	0	0	893.215	0	0

	2000			1999		
	Saldos medios	% tipos medios	Costes y cargas	Saldos Medios	% tipos medios	Costes y cargas
Entidades de crédito	4.679.396	4,71	220.531	4.710.040	3,60	169.683
Débitos a clientes	13.891.566	2,89	401.132	13.397.605	2,33	312.579
Débitos representados por valores negociables	1.592.892	4,14	65.998	875.891	3,69	32.304
Pasivos subordinados	363.477	4,01	14.587	270.455	4,12	11.133
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	20.527.331	3,42	702.248	19.253.991	2,73	525.699
Otros pasivos sin coste	553.529	0	0	565.931	0	0
Recursos propios	1.451.498	0	0	1.015.106	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	22.532.358	0	0	20.835.028	0	0
En euros	21.639.143	0	0	20.223.144	0	0
En moneda extranjera	893.215	0	0	611.884	0	0

VARIACIÓN ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS (CONSOLIDADO)
(en miles de euros)

	Variación 01/00			Variación 00/99		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
Entidades de crédito	55.979	30.629	86.608	-1.104	51.952	50.848
Débitos a clientes	23.614	63.337	86.951	11.525	77.028	88.553
Débitos representados por valores negociables	13.237	3.403	16.640	26.444	7.250	33.694
Pasivos subordinados	4.695	4.391	9.086	3.829	-375	3.454
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	97.525	101.760	199.285	40.694	135.855	176.549

IV.3. Gestión del balance

IV.3.1. Balance del Grupo consolidado

BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO (en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Caja y depósitos en Bancos Centrales	478.098	288.372	462.661	65,8	-37,7
Deudas del Estado	2.177.353	2.907.414	2.376.461	-25,1	22,3
Entidades de crédito	7.202.016	5.897.425	5.501.595	22,1	7,2
Créditos sobre clientes	16.206.865	14.600.176	11.650.654	11,0	25,3
Cartera de valores	1.573.882	1.281.304	1.019.684	22,8	25,7
Activos materiales e inmateriales	482.049	477.420	488.811	1,0	-2,3
Otros activos	1.102.079	919.483	806.540	19,9	14,0
TOTAL ACTIVO	29.222.342	26.371.594	22.306.406	10,8	18,2
Entidades de crédito	8.040.269	7.165.282	5.317.238	12,2	34,8
Débitos a clientes	16.094.952	14.871.230	13.367.121	8,2	11,3
Débitos representados por valores negociables	1.959.791	1.716.852	1.406.242	14,2	22,1
Otros pasivos	796.913	589.013	579.389	35,3	1,7
Provisiones para riesgos y cargas	90.822	73.719	55.325	23,2	33,2
Beneficios consolidados del ejercicio netos	153.026	120.256	101.302	27,2	18,7
Pasivos subordinados	480.455	480.455	270.455	0,0	77,6
Intereses minoritarios	480.220	300.095	300.061	60,0	0,0
Reservas	862.547	822.378	719.951	4,9	14,2
Cuentas de periodificación y otros	263.347	232.314	189.322	13,4	22,7
TOTAL PASIVO	29.222.342	26.371.594	22.306.406	10,8	18,2

IV.3.2. Tesorería y entidades de crédito

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Caja	160.665	133.037	168.241	20,8	-20,9
Banco de España	272.319	98.902	218.961	175,3	-54,8
Otros Bancos Centrales	45.114	56.429	75.457	-20,1	-25,2
TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	478.098	288.368	462.659	65,8	-37,7
% sobre activos totales	1,64	1,09	2,07	0,8	-1,0

POSICIÓN NETA ENTIDADES DE CRÉDITO (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Posición neta en euros	-1.150.047	-1.733.392	-376.973	-33,7	359,8
Entidades de crédito posición activa	6.016.857	4.613.617	4.400.845	30,4	4,8
Entidades de crédito posición pasiva	7.166.904	6.347.009	4.777.818	12,9	32,8
Posición neta en moneda extranjera	161.721	396.183	504.778	-59,2	-21,5
Entidades de crédito posición activa	1.034.742	1.206.831	1.042.714	-14,3	15,7
Entidades de crédito posición pasiva	873.021	810.648	537.936	7,7	50,7
POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO	-988.326	-1.337.209	127.805	+26,1	-1.046,3

EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS A CLIENTES (CONSOLIDADO)
(en miles de euros)

Tipo	Variación (%)				
	2001	2000	1999	01/00	00/99
Administraciones públicas Españolas	719.019	671.519	516.292	7,1	30,1
Créditos a otros sectores residentes	15.282.186	13.711.839	10.913.974	11,5	25,6
-Crédito a empresas del Grupo y Asociadas*	194.418	147.418	111.992	31,9	31,6
-Otros créditos	15.087.768	13.564.421	10.801.982	11,2	25,6
Crédito a no residentes	484.003	459.808	427.106	5,3	7,7
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA**	16.485.208	14.843.166	11.857.372	11,1	25,2
-en euros	16.276.027	14.644.145	11.682.724	11,1	25,3
-en moneda extranjera	209.181	199.021	174.648	5,1	14,0
Fondo de provisión de insolvencias***	-278.343	-242.990	-206.718	14,5	17,5
Fondo de riesgo país	0	0	0	0	0
CRÉDITO SOBRE CLIENTES (NETO)	16.206.865	14.600.176	11.650.654	11,0	25,3

* Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (no globalmente ni proporcional)

** El desglose de la inversión crediticia bruta, en función de los plazos residuales, es el siguiente:

Miles de euros	2001 ¹	2000 ¹	1999 ¹
Hasta 3 meses	2.318.617	2.142.175	1.589.826
Entre 3 meses y 1 año	742.525	678.375	486.783
Entre 1 año y 5 años	2.238.169	2.120.713	1.705.480
Más de 5 años	11.185.897	9.901.903	8.075.283
Total	16.485.208	14.843.166	11.857.372

¹Durante el ejercicio 1999 y 2001 Caixa Catalunya dio de baja créditos por un importe de 442 y 450 millones de euros, respectivamente, para la constitución de fondos de titulización hipotecaria. A 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el saldo vivo de préstamos titulizados ascendía a 892.906, 611.728 y 733.607 miles de euros, respectivamente.

*** El movimiento del "Fondo de provisión de insolvencias" ha sido el siguiente:

Miles de euros	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	242.990	206.718	194.157
Más:			
Dotación del ejercicio	136.502	134.552	96.655
Incorporación por compras y otros	98	91	138
Menos:			
Amortización de créditos con aplicación de fondos	(47.359)	(35.225)	(25.669)
Provisiones disponibles por recuperaciones	(44.972)	(59.055)	(47.396)
Traspaso al fondo de fincas adjudicadas	(4.197)	(4.538)	(7.104)
Variaciones en la composición del Grupo	0	0	(307)
Traspasos a otros fondos:			
Obligaciones y otros títulos de renta fija	(2.128)	3.089	(2.969)
Otras provisiones	(2.591)	(2.642)	(787)
Saldo al final del ejercicio	278.343	242.990	206.718

A 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 las recuperaciones de activos en suspenso ascendían a 9.913, 11.187 y 7.729 miles de euros, respectivamente. Dichos importes, junto a las provisiones disponibles por recuperaciones, han supuesto unas dotaciones netas de 81.617, 64.309 y 41.530 miles de euros, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

INVERSIÓN CREDITICIA NETA POR GARANTÍAS
(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Créditos garantizados por el sector público	719.019	671.519	516.292	7,1	30,1
Créditos con garantía real	9.825.268	8.799.019	7.042.341	11,7	24,9
Créditos con otras garantías	0	0	0	0	0
Total créditos con garantías	10.544.287	9.470.538	7.558.633	11,3	25,3
% sobre inversión crediticia	64,0%	63,8%	63,7%		
Créditos sin garantías específicas	5.940.921	5.372.628	4.298.739	10,6	25,0
% sobre inversión crediticia	36,0%	36,2%	36,3%		
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	16.485.208	14.843.166	11.857.372	11,1	25,2

INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA POR SECTORES * (CONSOLIDADO)
(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Agricultura, ganadería y pesca	69.240	69.961	59.422	-1,0	17,7
Energía y agua	241.321	115.473	67.169	109,0	71,9
Otros sectores industriales	1.145.713	1.024.459	780.204	11,8	31,3
Construcción y promoción inmobiliaria	2.160.247	1.642.585	1.653.096	31,5	-0,6
Comercio, transporte y otros servicios	1.421.498	1.311.160	1.155.981	8,4	13,4
Seguros y otras instituciones financieras	294.133	371.577	82.850	-20,8	348,5
Administraciones públicas	719.019	671.519	516.293	7,1	31,0
Créditos a personas físicas	9.019.021	8.452.753	6.638.149	6,7	27,3
Otros	931.013	723.871	477.103	28,0	50,5
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA RESIDENTES	16.001.205	14.383.358	11.430.266	11,2	25,8
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NO RESIDENTE	484.003	459.808	427.106	5,3	7,7
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	16.485.208	14.843.166	11.857.372	11,1	25,2

* Incluye la actividad crediticia de Caixa Catalunya, Factorcat y Liscat.

INVERSIÓN CREDITICIA POR PAISES * (CONSOLIDADO)
(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA RESIDENTES	16.001.205	14.383.358	11.430.266	11,2	25,8
Negocio en España	15.990.691	14.379.756	11.427.662	11,2	25,8
Negocio fuera de España	10.514	3.600	2.608	192,1	38,0
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NO RESIDENTE	484.003	459.808	427.106	5,30	7,7
Negocio en España de residentes en países de la UE	145.696	142.608	126.940	2,20	12,3
Resto de negocio	338.307	317.202	300.163	6,61	5,7
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	16.485.208	14.843.166	11.857.372	11,1	25,2

*Según residencia del titular

COMPROMISOS DE FIRMA (CONSOLIDADO)
(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Avales y otras cauciones prestadas	1.324.274	876.480	553.364	51,1	58,4
Créditos documentarios	51.667	37.756	46.152	36,8	-18,2
COMPROMISOS DE FIRMA	1.375.941	914.236	599.516	50,5	52,5

IV.3.3. Cartera de valores y Deuda del Estado

CARTERA DE VALORES Y DEUDA DEL ESTADO (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación(%)	
				01/00	00/99
Certificados de Banco de España	0	0	39.234	0	-100,0
Cartera de Renta Fija	2.177.365	2.907.527	2.337.348	-25,1	24,4
De inversión	1.896.534	2.077.676	2.321.319	-8,7	-10,5
De negociación	280.831	829.851	16.029	-66,2	5.077,2
Deudas del Estado (saldo bruto)	2.177.365	2.907.527	2.376.582	-25,1	22,3
- Otras periodificaciones	0	0	0	0	0
- Fondo de fluctuación de valores	(12)	(112)	(120)	-89,3	-6,7
DEUDAS DEL ESTADO (saldo neto)	2.177.353	2.907.415	2.376.462	-25,1	22,3
Fondos públicos	49.760	2.300	4.447	2.063,5	-48,3
Bonos, obligaciones y pagarés de empresa y otros valores de renta fija	790.944	568.270	411.964	39,2	37,9
Valores de Renta Fija (saldo bruto)	840.704	570.570	416.411	47,3	37,0
<i>Títulos cotizados</i>	837.447	564.873	411.940	48,3	37,1
<i>Títulos no cotizados</i>	3.257	5.697	4.471	-42,8	27,4
- Otras periodificaciones	(2.176)	(173)	(3.233)	1.157,8	-105,4
- Fondo de fluctuación de valores	(6.414)	(1.527)	(1.593)	320,0	-195,9
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (saldo neto)	832.114	568.870	411.585	46,3	38,2
Participaciones en empresas del grupo	197.432	171.118	155.800	15,4	9,8
Participaciones	489.290	487.681	399.090	-1,7	17,2
Acciones y otros títulos de renta variable	88.467	75.946	62.163	14,8	18,2
Valores de Renta Variable (saldo bruto)	775.189	734.745	617.053	5,5	20,8
<i>Títulos cotizados</i>	513.971	512.145	428.558	0,4	19,5
<i>Títulos no cotizados</i>	261.218	222.600	188.495	17,3	18,0
- Fondo de fluctuación de valores	(33.421)	(22.311)	(8.961)	49,8	149,0
VALORES RENTA VARIABLE (saldo neto)	741.768	712.434	608.092	4,1	17,2
Total Cartera Valores (saldo bruto)	3.793.258	4.212.842	3.410.046	-10,0	23,5
TOTAL CARTERA VALORES (saldo neto)	3.751.235	4.188.719	3.396.139	-10,4	23,3

* El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" ha sido el siguiente:

Cartera de renta fija (en miles de euros)	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	1.527	1.592	456
+ Dotación del ejercicio	1.279	872	1.953
+ Dotaciones con cargo a resultados	5.062	13	0
+ Otros	0	0	0
- Fondos disponibles	(294)	0	0
- Traspaso entre carteras	0	0	0
- Recuperación / Utilización	(1.160)	(950)	(817)
Saldo al final del ejercicio	6.414	1.527	1.592

Cartera de renta variable (en miles de euros)	2001		2000		1999	
	Acciones	Participac.	Acciones	Participac.	Acciones	Participac.
Saldo al inicio del ejercicio	2.464	19.847	1.471	7.491	1.141	2.755
+ Dotación del ejercicio	6.122	9.788	3.901	13.643	1.760	5.379
+ Otros	39	0	0	0	0	0
- Fondos disponibles	(4.072)	(155)	(2.289)	(1.665)	(1.436)	(643)
- Traspaso entre carteras	0	0	(673)	679	0	0
- Recuperación / Utilización	(424)	(198)	0	0	6	0
- Otros	0	0	54	(301)	60	0
Saldo al final del ejercicio	4.129	29.282	2.464	19.847	1.472	7.491

- El valor de mercado a 31 de diciembre de 2001 de las letras del Tesoro y de la deuda pública asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 121.471 y 1.564.579 miles de euros, respectivamente.
- El valor de adquisición de la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2001 es de 279.747 miles de euros.
- En cumplimiento de lo que dispone la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en 1990 el Grupo Caixa Catalunya adquirió certificados de depósito emitidos por el Banco de España, por un valor de 39.085 millones de pesetas (unos 234.906 miles de euros). Los certificados de depósito tenían amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengaban un interés del 6%.

IV.3.4. Recursos ajenos

DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

Tipo	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Administraciones públicas	1.814.466	355.544	287.813	410,3	23,5
Otros sectores residentes	14.120.940	14.392.049	12.972.846	-1,9	10,9
-Cuentas corrientes	4.786.935	4.231.654	4.038.543	13,1	4,8
-Cuentas de ahorro	240.989	252.283	268.364	-4,5	-6,0
-Depósitos a plazo	7.281.182	7.189.101	7.180.009	1,3	0,1
-Cesión temporal de activos	1.811.834	2.719.011	1.479.505	-33,4	83,8
-Creditores por valores	0	0	6.425	0	-100,0
No residentes	159.546	123.637	106.463	29,0	16,1
TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	16.094.952	14.871.230	13.367.122	8,2	11,3
Débitos representados por valores negociables	1.959.791	1.716.852	1.406.242	14,2	22,1
Obligaciones de deuda subordinada	480.455	480.455	270.455	0	77,6
TOTAL RECURSOS AJENOS	18.535.198	17.068.537	15.043.820	8,6	13,5
<i>En euros</i>	<i>18.486.066</i>	<i>17.023.980</i>	<i>15.000.403</i>	<i>8,6</i>	<i>13,5</i>
<i>En moneda extranjera</i>	<i>49.132</i>	<i>44.557</i>	<i>43.417</i>	<i>10,3</i>	<i>2,6</i>

DEPÓSITOS DE AHORRO Y OTROS DÉBITOS A PLAZO (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación(%)	
				01/00	00/99
Hasta 3 meses	11.885.158	11.121.385	10.181.512	6,9	9,2
Entre 3 meses y 1 año	2.806.485	2.227.494	1.566.682	26,0	42,2
Entre 1 año y 5 años	1.312.566	1.522.351	1.606.848	-13,8	-5,3
Más de 5 años	90.743	0	12.080	100,0	-100,0
Total	16.094.952	14.871.230	13.367.122	8,2	11,3

El apartado Débitos representados por valores negociables del balance de situación está integrado por los valores de renta fija, cédulas hipotecarias y pagarés que para los ejercicios 2001 y 2000 ascendían, en conjunto, a 1.959,8 y 1.716,9 millones de euros, respectivamente.

Cabe destacar que durante el año 2000 se amortizó anticipadamente la segunda emisión de obligaciones Caixa Catalunya, que se había emitido en fecha 21 de julio de 1997. De igual modo, durante 2001 se han amortizado la vigésima y la vigésimoprimera emisiones de cédulas hipotecarias. De acuerdo con las disposiciones vigentes, las cédulas hipotecarias en circulación estaban garantizadas por la cartera de préstamos hipotecarios. El importe de las cédulas recompradas y transitoriamente en poder de Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 2000 era de 1.826 miles de euros, cantidad inferior al límite legal del 5% de la emisión.

Durante el año 2000 Caixa Catalunya lanzó un segundo programa de emisión de pagarés, por un saldo vivo máximo de 1.350 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001 y 2000 había un saldo vivo de 188.330 y 1.205.990 miles de euros, respectivamente, y el coste medio era del 4,78 y el 4,82%. El tercer programa de emisión de pagarés se ha realizado durante el año 2001 por un saldo vivo máximo de 1.500 millones de euros y al 31 de diciembre de 2001 había un saldo vivo de 1.477.320 miles de euros. El coste medio de esta última emisión ha sido del 4,09%.

La composición del capítulo Pasivos subordinados del balance de situación corresponde a las cinco emisiones de obligaciones subordinadas de Caixa Catalunya, que, por un importe de 90.151 miles de euros la primera y 90.152 miles la segunda y la tercera, de 120.000 miles la cuarta y de 90.000 miles de euros la quinta, se pusieron en circulación el 25 de junio de 1992, el 1 de abril de 1996, el 1 de enero de 1998, el 24 de marzo de 2000 y el 2 de octubre de 2000, respectivamente. Para más detalle ver la Nota 19 de la memoria del Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 de este folleto.

Asimismo, a través de la filial del Grupo Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited, se han efectuado dos emisiones de participaciones preferentes: la primera por importe de 300 millones de euros (autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el 29 de julio de 1999) y la segunda por importe de 180 millones de euros (autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el 10 de enero de 2001). Su comercialización se ha realizado a través de la red de oficinas de Caixa Catalunya, quedando cubierta la totalidad de las emisiones en un corto período de tiempo. Estos valores, de carácter perpetuo, forman parte del capital social del emisor (según autorización emitida por el Banco de España con fecha 3 de septiembre de 1999). Aunque no dan derecho a voto, sí que conceden a sus titulares el derecho a percibir un dividendo trimestral predeterminado, que en el caso de la primera emisión es variable, referenciado al euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,1 puntos, con un mínimo anual del 4% nominal durante los 3 primeros años de la emisión, preferente y no acumulativo. En el caso de la segunda, también es variable, referenciado al euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,1 puntos, con un mínimo anual del 5,25% nominal hasta el 30 de marzo de 2003, preferente y no acumulativo.

DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES
(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Títulos Hipotecarios	0	191.002	308.710	-100,0	-38,1
Bonos y Obligaciones en Circulación	294.141	106.000	84.142	177,5	26,0
- Convertibles	0	0	0	0,0	0,0
- No convertibles	294.141	106.000	84.142	177,5	26,0
Pagarés y Otros Valores	1.665.650	1.419.850	1.013.390	17,3	40,1
TOTAL DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	1.959.791	1.716.852	1.406.242	14,2	22,1
- En euros	1.959.791	1.716.852	1.406.242	14,2	22,1
- En Moneda Extranjera	0	0	0	0,0	0,0

PASIVOS SUBORDINADOS
(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Emitidos por la Entidad Dominante	480.455	480.455	270.455	0,0	77,6
Emitidos por Entidades del Grupo	0	0	0	0,0	0,0
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	480.455	480.455	270.455	0,0	77,6
- En euros	480.455	480.455	270.455	0,0	77,6
- En Moneda Extranjera	0	0	0	0,0	0,0

OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO*
(en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Fondos de inversión	1.730.644	1.793.691	2.189.445	-3,5	-18,1
Planes de pensiones y de jubilación	2.057.637	1.568.221	1.315.850	31,2	19,2
Otros recursos gestionados	292.002	205.228	186.873	42,3	9,8
TOTAL	4.080.283	3.567.139	3.692.168	14,4	-3,4

* Corresponde a los productos comercializados a través de las oficinas de Caixa Catalunya.

IV.3.5. Recursos propios

COEFICIENTE DE SOLVENCIA SEGÚN NORMATIVA DEL BANCO DE ESPAÑA (en miles de euros)

	2001	2000	1999 ¹
1. Riesgos totales ponderados	16.166.459	14.298.481	11.574.255
2. Coeficiente de solvencia exigido (en %)	8	8	8
Por riesgo de crédito y contraparte	1.293.317	1.143.877	925.940
Por riesgo de cartera de negociación	22.733	13.396	7.153
Por riesgo de tipo de cambio	1.334	3.221	1.279
3. Recursos mínimos necesarios	1.317.384	1.160.494	934.372
4. Recursos propios básicos	1.281.056	1.034.510	909.223
Reservas efectivas y expresas de las que:	755.585	688.237	639.122
- Beneficios del ejercicio	77.768	56.453	39.775
Fondos para riesgos generales	647	841	1.046
Reservas en sociedades consolidadas	105.935	111.478	40.176
Intereses minoritarios	480.220	300.097	300.061
Deducciones varias	-61.331	-66.106	-71.187
5. Recursos propios de segunda categoría	595.119	614.565	405.761
Reservas de revalorización de activos	78.795	79.145	80.426
Fondos de la Obra social (inmuebles afectos a OBS)	53.900	54.960	54.880
Financiaciones subordinadas	462.424	480.455	270.455
Deducciones	0	0	0
6. Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	0	0	0
7. Otras deducciones de recursos propios	-1.630	-1.744	-2.258
8. RECURSOS PROPIOS NETOS COMPUTABLES	1.874.545	1.647.332	1.312.726
Coeficiente de solvencia	11,60%	11,52%	11,34%
9. SUPERÁVIT O (DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)²	557.161	486.837	378.354
% de superávit (déficit) sobre recursos propios mínimos (9/3 en %)	42,29	41,95	40,49

¹ Aplicación de las Circulares 3/97 y 5/97 del Banco de España.

² El exceso de recursos propios correspondientes a los grupos mixtos es de 343.749 miles de euros en 1999, de 457.400 millares en 2000 y de 518.924 millares de euros en 2001.

**COEFICIENTE DE SOLVENCIA SEGÚN EL BANCO
DE PAGOS INTERNACIONALES**
(en miles de euros)

	2001	2000	1999
TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	16.300.621	14.413.534	11.656.177
Capital Tier I	1.288.355	1.039.437	910.575
Capital Tier II	733.336	735.096	497.969
TOTAL RECURSOS PROPIOS (Tier I+Tier II)	2.021.691	1.774.533	1.408.544
Coefficiente recursos propios (en %)	12,40%	12,31%	12,08%
Recursos mínimos necesarios	1.304.050	1.153.083	932.494
SUPERÁVIT (DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS	717.641	621.450	476.050

Capital Tier I: Comprende el capital social (o fondo de dotación), las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles. Los importes son equivalentes a los recursos propios básicos, según normativa del Banco de España, más los activos intangibles.

Capital Tier II: Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas, el fondo de la Obra Social (sólo el que afecta a los inmuebles) y los pasivos subordinados. Los importes son equivalentes a los recursos propios de segunda categoría, según normativa del Banco de España, más las provisiones genéricas.

PATRIMONIO NETO CONTABLE
(en miles de euros)

	2001*	2000*	1999*
Fondo de Dotación	0	0	0
TOTAL DE RESERVAS	859.451	821.584	718.420
Reservas	754.050	707.988	675.580
- Generales	677.817	631.755	599.347
- De revalorización	76.233	76.233	76.232
Reservas en sociedades consolidadas	108.497	114.390	44.367
Pérdidas en sociedades consolidadas	(3.096)	(794)	(1.527)
Más:			
Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo	132.242	106.994	99.389
PATRIMONIO NETO CONTABLE	991.693	928.578	817.809
Dotación a la OBS	-30.892**	-28.248	-26.445
Patrimonio neto después de aplicación de resultados	960.801	900.330	791.365

* Aplicación de la Circular 5/97 del Banco de España.

** Según la propuesta presentada y aprobada en la Asamblea General de Caixa Catalunya del día 20 de marzo de 2002.

IV.4. Gestión de riesgo

IV.4.1. Riesgo de interés

Caixa Catalunya. Diciembre 2001
(miles de euros)

ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 1 Año	TOTALES
Mercado Monetario	5.023.644	690.503	278.539	337.024	18	6.329.727
Mercado Crediticio	2.308.782	3.531.187	3.044.823	4.970.003	646.010	14.500.805
Mercado de Valores	596.751	785.481	43.645	448.355	2.007.296	3.881.528
1.- TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	7.929.177	5.007.170	3.367.008	5.755.382	2.653.324	24.712.061
% sobre Total Activos Sensibles	32,09	20,26	13,62	23,29	10,74	100,00
% sobre Activos Totales	27,97	17,66	11,88	20,30	9,36	87,17

PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 1 Año	TOTALES
Mercado Monetario	9.911.970	619.782	870.344	25.321	181.241	11.608.657
Mercado Depósitos	1.385.153	1.316.757	1.350.270	1.835.100	4.282.746	10.170.026
Mercado de Empréstitos	970.598	1.018.409	745.712	224.869	9.514	2.969.102
2.- TOTAL PASIVOS SENSIBLES	12.267.721	2.954.948	2.966.325	2.085.290	4.473.501	24.747.785
% sobre Total Pasivos Sensibles	49,57	11,94	11,99	8,43	18,08	100,00
% sobre Pasivos Totales	43,28	10,42	10,46	7,36	15,78	87,30

MEDIDAS DE SENSIBILIDAD	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 1 Año
3.- DIFERENCIA ACTIVO - PASIVO EN CADA PLAZO	-4.338.544	2.052.222	400.683	3.670.092	-1.820.177
% Sobre Activos Totales	15,31	7,24	1,41	12,95	6,42
4.- DIFERENCIA ACTIVO - PASIVO ACUMULADA	-4.338.544	-2.286.322	-1.885.639	1.784.453	-35.724
% Sobre Activos Totales	15,31	8,07	6,65	6,30	0,13
5.- INDICE DE COBERTURA (%)	64,63	169,45	113,51	276,00	59,31

Nota: Se ha considerado como cifra de Activos Totales la que aparece en el balance de situación a 31 de diciembre de 2001, del Informe anual de Caixa Catalunya (28.345.584 miles de euros).

IV.4.2 Riesgo crediticio

RIESGO CREDITICIO (CONSOLIDADO)* (en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
1. Total riesgo computable	16.485.208	14.843.166	11.857.372	11,1	25,2
2. Deudores morosos	167.002	176.377	200.290	-5,3	-11,9
3. Cobertura necesaria total	278.343	242.990	206.720	14,5	17,5
4. Cobertura constituida al final del período	278.343	242.990	206.720	14,5	17,5
Índice de morosidad (2/1)	1,01%	1,19%	1,69%		
Cobertura deudores morosos(4/2)	166,67%	137,77%	103,21%		
Cobertura constituida/cobertura necesaria	100,00%	100,00%	100,00%		

* Sin incluir la cobertura del riesgo-país ni los correspondientes saldos.

Nota:

- 1) Incluye además de los deudores morosos, los riesgos computables para la cobertura genérica al 1% (y al 0,5% para determinados créditos hipotecarios).
- 2) Incluye los deudores en mora con y sin cobertura obligatoria, así como los riesgos de firma de dudosa recuperación.
- 3) Según normativa del Banco de España.
- 4) Provisiones para insolvencias y Riesgos de firma constituidos al final del período.

A finales de 2001 y de 2000, el Grupo Caixa Catalunya no tenía asumido ningún riesgo-país.

En materia de riesgos, la Entidad se ha visto afectada por las Circulares 9/1999 y 4/2000 del Banco de España, al introducir, entre otras, la obligatoriedad de constituir un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se constituirá con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones por insolvencias efectuadas según la normativa anterior vigente, hasta alcanzar una estimación de insolvencias globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. La repercusión de esta dotación en la cuenta de resultados del año 2000 fue de 24,8 millones de euros para el conjunto del Grupo (23,1 millones para Caixa Catalunya, considerada individualmente) y para 2001 ha sido de 63,9 millones de euros, para el conjunto del Grupo (60,8 millones para Caixa Catalunya, considerada individualmente).

Actualmente, Caixa Catalunya tiene asignadas calificaciones ("ratings") por parte de dos agencias de calificación de riesgo crediticio (Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investors Service España, S.A.).*

* Los ratings son una opinión de las agencias de calificación y no constituyen una recomendación para comprar o vender valores en el mercado ni intentan reflejar las condiciones de éstos. Además, están sujetos a variación, suspensión o eliminación en cualquier momento de forma unilateral si dichas agencias lo considerasen necesario.

Las calificaciones vigentes otorgadas por estas agencias son las siguientes:

Fitch Rating España, S.A.	Junio 2001
Rating individual	C
Rating legal	4
Rating a corto plazo	F1
Rating a largo plazo	A

Rating individual: la escala de valoración va de la letra "A" a la letra "E".

C: Perfil de riesgo adecuado pero con uno o más aspectos problemáticos que pueden ocasionar una moderada posibilidad de aumento de riesgo, o que tiene unas características financieras ligeramente por debajo de sus competidores.

Rating legal: la escala de valoración va del número "1" al número "5".

4: La obtención de ayudas por parte de los accionistas o de las autoridades es probable pero no cierta.

Rating a corto plazo: la escala de valoración es F1, F2, F3, B, C o D.

F1: Fuerte capacidad de cumplimiento puntual de sus compromisos financieros

Rating a largo plazo: la escala de valoración va de la letra "A" a la letra "D". A su vez, cada letra tiene una triple valoración (AAA, AA, A, etc..).

A: La capacidad de devolución puntual del principal e intereses es fuerte.

Moody's Investors Service España, S.A.	Marzo 2001
Emisor	A2
Solidez financiera	C
Rating a corto plazo	P-1
Rating a largo plazo	A2

Emisor: la escala de valoración es Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca i C, y además pueden llevar un indicador numérico, del 1 al 3, según se encuentre en la franja alta, media o baja de cada categoría.

A2 (Contrapartida): Buena seguridad financiera.

Solidez financiera: la escala de valoración va de la "A" a la "E". Además puede llevar un signo + o -, según se acerque a la categoría inmediatamente superior o a la inferior

C: Buena solidez financiera interna.

Rating a corto plazo: la escala de valoración es Prime-1, Prime-2, Prime-3 y Not prime.

P-1: Capacidad superior para el cumplimiento de obligaciones a corto plazo

Rating a largo plazo: la escala de valoración es Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca i C, y, además, pueden llevar un indicador numérico, del 1 al 3, según se encuentre en la franja alta, media o baja de cada categoría.

A2: Con atributos de inversión favorables. De nivel alto-medio. El modificador numérico 2 representa una posición en la banda media de la categoría genérica de calificación A.

IV.4.3. Riesgo de contrapartida de tipos de interés y tipos de cambio

FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES (CONSOLIDADO) (en miles de euros)

	Variación (%)				
	2001	2000	1999	01/00	00/99
Futuros financieros sobre tipos de interés y valores	530.189	75.301	716.621	604,1	-89,5
Otras operaciones sobre tipos de interés y valores	16.176.829	12.852.112	11.554.240	25,9	11,2
OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERES Y VALORES	16.707.018	12.927.413	12.270.861	29,2	5,3
Compraventa divisas no vencidas	2.202.493	1.696.032	2.054.161	29,9	-17,4
Opciones compradas sobre divisas	140.192	254.794	150.192	-45,0	69,6
Otras operaciones sobre tipos de cambio	0	0	0	0	0
OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO	2.342.685	1.950.826	2.204.353	20,1	-11,5

En cuanto a la tipología de las operaciones de futuro y derivados financieros, se adjunta un cuadro en que se detallan las posiciones que la Entidad mantenía a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999. Para más detalle véase la Nota 28 de la Memoria del Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 de este folleto y la Nota 26 de la Memoria de Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 1 de este folleto.

Al respecto, hay que decir que la utilización de futuros y derivados financieros por parte de la Entidad obedece básicamente a objetivos de cobertura de tipos de cambio y de tipos de interés. Asimismo, las operaciones de negociación, habitualmente, pueden considerarse cerradas, es decir, sin riesgo, bien sea con respecto a otras partidas de balance, o contra otros derivados.

Dado el objetivo básico de cobertura, el efecto en los resultados futuros de la Entidad no es significativo.

Tipo de operación	Moneda	Miles de euros		
		2001	2000	1999
Compra-venta de divisas no vencidas	Euros	0	0	0
	Extranjera	2.202.493	1.696.032	2.054.161
	Total	2.202.493	1.696.032	2.054.161
Compra-venta de activos financieros no vencidos	Euros	336.038	1.193.201	12.020
	Extranjera	29.534	20.386	389.021
	Total	365.572	1.213.587	401.041
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	Euros	452.376	71.004	0
	Extranjera	77.813	4.297	25.000
	Total	530.189	75.301	25.000
Opciones	Euros	2.697.541	1.926.286	666.514
	Extranjera	310.398	254.799	1.677.087
	Total	3.007.939	2.181.085	2.343.601
Otras operaciones sobre tipos de interés	Euros	11.987.546	9.423.760	4.518.204
	Extranjera	955.964	288.474	5.133.207
	Total	12.943.510	9.712.234	9.651.411
Total	Euros	15.473.501	12.614.251	5.196.738
	Extranjera	3.576.202	2.263.988	9.278.476
	Total	19.049.703	14.878.239	14.475.214

IV.4.4. Riesgo de tipo de cambio

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA (CONSOLIDADO) (en miles de euros)

	2001	2000	1999	Variación (%)	
				01/00	00/99
Entidades de crédito	1.034.742	1.206.831	1.042.714	-14,3	15,7
Créditos sobre clientes	209.181	199.021	174.648	5,1	14,0
Cartera de valores	181.122	100.682	57.886	79,9	73,9
Otros empleos en moneda extranjera	34.894	36.727	39.171	-5,0	-6,2
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	1.459.939	1.543.261	1.314.419	-5,4	17,4
% sobre activos totales	5,0%	5,9%	5,9%	0	0
Entidades de crédito	873.021	810.648	537.936	7,7	50,7
Débitos a clientes	49.132	44.557	43.417	10,3	2,6
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0	0	0
Otros recursos en moneda extranjera	33.850	38.010	30.531	-10,9	24,5
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	956.003	893.215	611.884	7,0	46,0
% sobre pasivos totales	3,3%	3,4%	2,7%	0	0

Sistemas de control de los riesgos de crédito, de tipos de interés y de tipo de cambio

Riesgo de crédito

- A clientes

El Área de Riesgos es el responsable de la gestión del riesgo crediticio y se compone de los departamentos Seguimiento de Riesgo (en cuanto al seguimiento y prevención, es decir cuando no hay situación de impagados), Gestión de Recobro de Impagados (a partir del momento en el cual se producen impagados, cuidando de su recuperación, o bien de la preparación del expediente para la reclamación judicial y responsabilizándose de la gestión de las insolvencias) y Contencioso (a partir del momento en el cual se ha presentado la demanda judicial, o bien cuando el acreditado se encuentra en alguna situación concursal).

El seguimiento de este riesgo se instrumenta mediante dos grupos de trabajo especializados en el sector empresarial y en el sector inmobiliario, aunque también llevan a cabo el seguimiento de las operaciones formalizadas con clientes del Sector Público y las operaciones de riesgo de Tesorería.

Para ello, se realiza un análisis global de la empresa, a partir de la evolución de las operaciones concedidas a la misma, y de un conjunto de información

externa (a través de ASNEF, CIRBE, RAI, Agencias de Informes, Balances contables, etc.) e interna (de disponible, de morosidad, de endeudamiento, de operatoria y específicas del sector inmobiliario). El análisis se efectúa con el objetivo de detectar evoluciones negativas de las condiciones económicas y patrimoniales de los titulares del riesgo, de forma que permita actuar de forma rápida en aquellos casos en los que se observe un empeoramiento de la situación que pueda derivar en una situación potencial de morosidad. También se dispone de unas alertas predefinidas las cuales actúan como indicador de situaciones potencialmente conflictivas, dando una visión global de la situación de la empresa, e informan de las empresas que se deben analizar con más profundidad.

Como respuesta a las nuevas necesidades del mercado, se ha fijado como objetivo disponer en el mínimo tiempo posible de las herramientas y procedimientos más avanzados para poder garantizar la calidad del riesgo tanto en la concesión como durante su vigencia, y para mejorar la eficiencia en la colocación de productos y en la clasificación de los clientes.

Un instrumento idóneo para lograr el objetivo fijado en el segmento de particulares es el Scoring de concesión y de comportamiento, que permite la toma de decisiones automáticas respecto al riesgo evaluado o la clasificación del cliente en función del nivel de riesgo, proporcionando una medida objetiva y cuantificable de evaluación de los clientes.

Otro de los nuevos instrumentos es el modelo rating, que tiene como principal objetivo la evaluación de las empresas, en función de su situación (determinada por aspectos cuantitativos y cualitativos que influyen en su situación actual y futura) y de su calidad bancaria (determinada por aspectos que influyen en la calidad de la empresa como clientes de productos de riesgo de la Entidad), dotando así a la red de centros de negocio de una herramienta que permite agilizar el proceso de toma de decisiones al tiempo que posibilita una mayor homogeneidad en los diferentes mercados donde se opera.

Asimismo, se han contratado los servicios de un bureau de crédito, que permite el acceso a datos de mora e impagados, así como información de incidencias judiciales y de reclamaciones efectuadas por Organismos Públicos. Las consultas a dicho bureau se realizan mediante consultas on-line o consultas batch y de alertas (consultas masivas para la realización del seguimiento de las operaciones de riesgo vigentes).

- A entidades de crédito

Para controlar las diversas modalidades de Riesgo de Crédito (riesgo de contrapartida, riesgo emisor, riesgo de liquidación y riesgo país) a que se halla expuesta la Entidad, cuya responsabilidad recae en el departamento de Control de Riesgos de Mercado, se utilizan diversos mecanismos.

Así, en el riesgo de contrapartida, para fijar los límites a las entidades de crédito, la metodología empleada consiste en analizar, a través de una serie de variables (como pueden ser el margen de explotación y el beneficio antes de impuestos sobre los activos totales medios, el coeficiente de solvencia, la calificación de las agencias de rating y el grado de liquidez sobre los activos totales medios), los aspectos más relevantes (rentabilidad y solvencia) de las Entidades a clasificar.

Los límites concedidos tienen establecidos unos parámetros de consumo que variarán lógicamente dependiendo del tipo de operaciones contratadas (según sean depósitos, Repos” y simultáneas, FRA’s, Call Money Swaps u otros derivados, operaciones con opcionalidad, compraventa de divisas o compraventa “Forward” de activos). Los parámetros de consumo para las entidades de crédito también son aplicables a los clientes de la Mesa de Tesorería (generalmente empresas e instituciones no bancarias) cuando operen con cualquiera de los instrumentos anteriormente citados.

Los límites concedidos para el riesgo de liquidación, para todo tipo de entidades, se cuantifican en el doble de los concedidos para el más corto de los plazos para el riesgo de contrapartida, mientras que el consumo establecido para los instrumentos en que se puede llegar a producir el citado riesgo es el mismo que el anteriormente descrito para los instrumentos derivados.

En el riesgo emisor, el procedimiento para la fijación de límites máximos de financiación por este concepto se basa en la Categoría Final del Emisor, asignada a partir de las calificaciones otorgadas por las agencias de rating. El consumo del riesgo depende de los instrumentos suscritos.

En relación al riesgo país, a partir de la Circular 4/1991, del Banco de España, las entidades están obligadas a clasificar los países en alguno de los seis grupos en ella establecidos (países con riesgos negociables, países sin dificultades de negociación no clasificados en otros grupos, países con dificultades transitorias, países dudosos, países muy dudosos y países fallidos).

Riesgo de mercado (tipos de interés, divisas y bursátil)

En cuanto al riesgo de mercado, el Consejo de Administración establece los límites por las posiciones que mantiene el Área de Tesorería y Mercado de Capitales. La Dirección General informa al Consejo de la evolución de éstos y con periodicidad semestral se procede a la revisión o mantenimiento de los mismos.

Los límites establecidos varían en función de la posición de los instrumentos, es decir, según se trata de Deuda Pública y activos que suponen riesgo de tipos de interés, de títulos de renta variable, de una posición abierta en divisas, de derivados en divisas en mercados organizados, de commodities en mercados organizados o de otras operaciones ligadas a la actividad en mercados. Asimismo, hay unos límites de pérdida máxima (stop losses), que también varían en función del instrumento.

Actualmente, para la gestión del riesgo de mercado se ha seleccionado el sistema *Value-at-Risk* (VAR), que permite evaluar la posición de riesgo del Área de Tesorería frente al mercado.

El Departamento de Control de Riesgos de Mercado controlará permanentemente el cumplimiento de los límites indicados y la ejecución de los “stop losses” correspondientes. En caso de superar los límites al final del día, se tomarán las medidas pertinentes para hacer las oportunas correcciones.

Por otro lado, la alta dirección de la Entidad para asegurarse de que sus actividades y el riesgo de tipos de interés que se asume se gestionan adecuadamente, que se establecen las políticas y los procedimientos adecuados para controlar y limitar estos riesgos, y que se dispone de recursos para evaluar y controlar el riesgo de tipos de interés, tiene delegada en el Comité de Activos y Pasivos la función de la gestión de los activos y pasivos del balance de la Entidad, así como el seguimiento y control de los riesgos que se puedan incurrir.

Para dicha gestión se utiliza un módulo informático (Sendero), en el cual se simula la evolución futura del margen financiero de la Entidad en un horizonte temporal predeterminado (generalmente un año). Dicha simulación se efectúa a partir de una posición de partida que corresponde al balance de final del mes en cuestión y se introducen hipótesis relativas a la estimación de la evolución futura de los tipos de interés de mercado, de los índices de revisión de los préstamos hipotecarios, de los tipos de interés de los productos y del presupuesto comercial de la Entidad. Asimismo, admite presupuestos alternativos mediante los cuales se puede simular los impactos que puede originar la asunción de políticas presupuestarias alternativas.

No obstante, todas las herramientas, modelos y aplicaciones que gestionan diferentes aspectos del riesgo, a pesar de que permiten un grado de avance significativo, no presentan un enfoque integrado en el tratamiento del riesgo de crédito y de mercado. Dada esta situación, se ha estudiado el desarrollo e implantación de un Sistema de Gestión Global de Riesgo, que incluya tanto las nuevas metodologías y modelos de decisión basados en la metodología RAROC, para la concesión y seguimiento de las operaciones de activo y de las operaciones de Tesorería, como su implantación en los procesos de Caixa Catalunya mediante el desarrollo e integración de nuevas aplicaciones.

En cuanto a la Gestión Global del Riesgo de Crédito, el nuevo modelo se puede definir como un sistema integrado de tratamiento del riesgo basado en modelos objetivos y bajo la premisa de la rentabilidad ajustada al riesgo, y que comprende desde la fase inicial de análisis de las operaciones hasta la recuperación final de las deudas impagadas, pasando por todos los procesos intermedios en un proceso global de tratamiento del cliente/grupo económico como base de negocio. Este sistema se divide en cuatro subsistemas: el Sistema de Concesión de riesgos, el Sistema de Seguimiento/Recuperación de riesgos, el Sistema de Información de Gestión y la Herramienta de benchmark (para obtener la información necesaria de los sistemas de concesión y seguimiento y del MIS y para generar la información relevante para la toma de decisiones).

En cuanto a la Gestión Global del Riesgo de Mercado, el nuevo Modelo se puede definir como un sistema integrado de tratamiento del riesgo asociado a las operaciones del área de Tesorería y Mercado de Capitales. En base a tres ejes fundamentales, como son el diseño de metodologías para los límites de mercado, los métodos internos de cálculo del VAR y la incorporación de la

herramienta RAROC para el cálculo de la rentabilidad ajustada al riesgo de las diferentes unidades de negocio, se configura un sistema global que permite el control y seguimiento de todos los riesgos asociados a las operaciones desde su inicio hasta el vencimiento o venta de las mismas. Este sistema se divide, básicamente, en cinco subsistemas: el control diario de las operaciones de Tesorería, el cálculo diario de las cifras de VAR de las unidades de negocio, el seguimiento de las coberturas realizadas, la asignación y revisión de los límites de mercado y la rentabilidad ajustada al riesgo RAROC.

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

Son circunstancias condicionantes de la actividad de Caixa Catalunya, como entidad de crédito, las normas legales dictadas por las autoridades económicas y monetarias que establecen determinados coeficientes obligatorios.

A partir de 1992, una vez desaparecidos los coeficientes de inversión obligatoria, las entidades financieras sólo estaban obligadas a mantener un pequeño porcentaje de los recursos de clientes en depósitos del Banco de España, que hasta 31 de diciembre de 1998 era sin retribución, para la cobertura del coeficiente de caja, que mantiene su vigencia, por razones estrictamente técnicas de liquidez del sistema.

El mes de septiembre de 2000, de acuerdo con los plazos de amortización establecidos, se han amortizado la totalidad de los Certificados del Banco de España que todavía estaban vigentes, a resultas del proceso de reforma del coeficiente de caja iniciado en 1990. En Caixa Catalunya esta partida, que en el momento inicial (1990) ascendía a 37.749 millones de pesetas, al finalizar el año 1999 era de sólo 6.528 millones y se contabilizaba en el epígrafe Deudas del Estado del balance.

A partir del 1 de enero de 1999, la normativa vigente al respecto es la siguiente:

- **Coefficiente de caja o Coeficiente de recursos mínimos:** Mantenimiento del 2% del total de los recursos computables de clientes en depósitos en el Banco de España, remunerado al tipo medio (ponderado según días naturales) de las operaciones principales de financiación del Sistema Europeo de Bancos Centrales (el saldo de estos depósitos a efectos del cálculo de este coeficiente correspondiente al último periodo de 2001 representa un 2,0033% de los recursos de clientes computables).

- **Coefficiente de solvencia:** Se define como el cociente entre recursos propios del Grupo y la suma ponderada, según lo que determina la Circular 5/1993 del Banco de España, de las exigencias por riesgo de crédito, según los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, de acuerdo con la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación y márgenes de solvencia de compañías aseguradoras. Este cociente debe ser como mínimo del 8% (al 31 de diciembre de 2001 se situaba en un 11,5% para Caixa Catalunya).

Al margen de la cobertura de estos coeficientes, Caixa Catalunya está obligada a efectuar determinadas dotaciones entre las que sobresalen las destinadas a provisionar, con carácter general, el fondo de insolvencias (que, a 31 de diciembre de 2001, ascendía a 278.343 miles de euros), y a complementar la percepción de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad o incapacidad permanente de los empleados de la Entidad. Asimismo, en 2000, de acuerdo, las circulares 9/1999 y 4/2000 del Banco de España, de 17 de

diciembre, se ha introducido la obligatoriedad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias y mayores provisiones genéricas.

Por otro lado, las cajas de ahorros, hasta finales de 1995, estaban obligadas, además, a dotar anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias para la constitución del Fondo de Garantía de Depósitos un porcentaje de los recursos de terceros computables a estos efectos. Para el ejercicio 1995, este porcentaje era del 0,2% por mil. A partir de 1996, dado que el fondo patrimonial constituido había adquirido suficiente volumen y de acuerdo a la legislación vigente, dicha aportación anual quedó en suspenso hasta el ejercicio 2001, año en que de acuerdo con la Circular 4/2001 del Banco de España, de 24 de septiembre, se tiene la obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósito de las Cajas de Ahorro, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siempre que el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias objeto del Fondo no iguale ni supere el 1% de los importes garantizados (la aportación realizada por Caixa Catalunya en el año 2001 ha sido de 4,3 millones de euros). La garantía de este 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.

IV.5.1. No procede

IV.5.2. Litigios con incidencia en la situación financiera de la Entidad

Caixa Catalunya no ha tenido litigios o arbitrajes que tengan o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia relevante sobre su situación financiera o sobre la actividad de sus negocios.

IV.5.3. Interrupciones de la actividad de la Entidad que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera

No se han producido interrupciones en la actividad de Caixa Catalunya que tengan o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia relevante sobre su situación financiera.

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

La plantilla de personal activo de Caixa Catalunya se componía, a 31 de diciembre de 2001, de 4.877 empleados, todos ellos fijos (76 más que el año anterior), a la que hay que añadir los empleados que forman parte de las sociedades filiales, con lo que la plantilla del Grupo se acerca a los 5.250 empleados.

La cifra media de empleados de Caixa Catalunya y del Grupo Consolidado y su evolución durante los tres últimos años, distribuida por categorías profesionales, ha sido la siguiente:

Caixa Catalunya

	2001	2000	1999
Jefes, titulados y técnicos	1.275	1.208	981
Oficiales administrativos	2.287	2.160	2.034
Auxiliares administrativos	1.257	1.372	1.520
Ayudantes y diversos	19	23	150
Total	4.838	4.763	4.685

El coste total del personal de Caixa Catalunya (descontado el coste de dotar el fondo de pensiones) correspondiente a los ejercicios 2001, 2000 y 1999 asciende a 251,8, 234,9 y 225,6 millones de euros, respectivamente. En la nota 24 de la memoria de Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 1 de este folleto, se encuentra un detalle sobre la composición de esta partida.

Grupo Caixa Catalunya

	2001	2000	1999
Jefes, titulares y técnicos	1.330	1.268	1.039
Oficiales administrativos	2.544	2.407	2.256
Auxiliares administrativos	1.350	1.451	1.587
Ayudantes y diversos	21	25	152
Total	5.245	5.151	5.034

El coste total del personal del Grupo Caixa Catalunya (descontadas las dotaciones al fondo de pensiones) correspondiente a los ejercicios 2001, 2000 y 1999 asciende a 267,9, 248,8 y 238,0 millones de euros, respectivamente. En la nota 26 de la memoria del Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 de este folleto, se encuentra un detalle sobre la composición de esta partida.

La actividad laboral no ha sufrido interrupciones en los últimos años por huelgas ni por cualquier otro motivo.

Política de ventajas del personal

El personal de Caixa Catalunya goza, por su condición de empleados, de ciertas ventajas económicas, como pueden ser las ayudas para estudios, los préstamos y las cuentas corrientes a tipos de interés más competitivos, así como los anticipos salariales que se amortizan con cuotas que se descuentan mensualmente de la masa salarial. Asimismo, se benefician de un acuerdo de complemento de las percepciones de la Seguridad Social.

En relación con las ayudas para estudios y a la financiación de la vivienda y de otras atenciones, las modalidades actualmente vigentes son:

Ayuda para la formación de hijos de empleados. Importe fijo anual -en función de la etapa escolar en que se encuentren-, definido por convenio, que perciben los empleados por cada hijo hasta que cumpla los 25 años de edad.

Ayuda de estudios para empleados. Equivalente al 90% de los gastos que se acrediten (de matriculación y de libros) correspondientes a cursos relacionado con la actividad de la Entidad.

Préstamos para la compra de vivienda habitual y de segunda residencia. Préstamo formalizado por un importe máximo de cuatro anualidades brutas del empleado, a un tipo de interés preferencial y a un plazo de 30 años.

Préstamo para atenciones varias. Préstamo formalizado por un importe máximo de un cuarto de anualidad bruta del empleado, a un tipo de interés preferencial y a un plazo de 8 años.

Préstamo para adquisición de vehículos. Préstamo formalizado por un importe máximo, equivalente al precio del vehículo, a un tipo de interés preferencial y a un plazo de 6 años.

En relación con el compromiso por pensiones, el 27 de diciembre de 2000 se suscribió un acuerdo laboral, que se ha materializado en el año 2001, de exteriorización del fondo de pensiones interno, que permite al personal activo con garantía de prestación definida elegir entre el reconocimiento de unos servicios pasados para aportarlos a un plan de pensiones o bien el mantenimiento de estos servicios en la mencionada póliza. Además, se amplían las aportaciones al sistema de aportación definida previamente existente.

Con anterioridad, Caixa Catalunya tenía totalmente cubiertos sus compromisos y riesgos por pensiones con pólizas de seguros contratadas con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, con unas provisiones matemáticas que, a 31 de diciembre de 2000, ascendían a 373,8 millones de euros, 242,3 de los cuales correspondían al personal activo y 131,5 al pasivo. Asimismo, tenía cubierto el total del pasivo devengado, tanto para el personal en activo como para el pasivo, según los estudios preparados por un actuario independiente, miembro del Instituto de Actuarios Españoles, y los certificados obtenidos de la compañía aseguradora, de acuerdo con las hipótesis principales siguientes y mediante el método actuarial de capitalización individual:

- Tipo de interés aplicado: para los empleados de Caixa Catalunya que se regían por el Convenio de Cajas de Ahorros, vigente desde el 8 de febrero de 2000, y que tenían derecho a prestación definida, Caixa Catalunya tenía contratada una póliza de seguro con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, con un tipo de interés de actualización del 5,5% anual (TAE) desde el 31 de diciembre de 1999 al 31 de diciembre del año 2001 y del 4% (TAE) a partir de la última fecha, mientras que para los empleados de Caixa Catalunya que se regían en esta materia por el Convenio de Banca (antiguos empleados del Banco de la Exportación, S.A.), vigente desde el 5 de noviembre de 1999, Caixa Catalunya tenía contratada otra póliza con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, con un tipo de interés de actualización del 5% anual (TAE) desde el 31 de diciembre de 1999 al 31 de diciembre del año 2012 y del 4% (TAE) a partir de la última fecha.
- Crecimiento de los salarios: la previsión de crecimiento de los salarios (por lo que se refiere al salario pensionable creciente) era del 2,75%. No obstante, existía una parte de este salario pensionable que permanecía constante hasta la jubilación.
- Crecimiento medio anual de la base máxima de cotización en la Seguridad Social: para los grupos de tarifa del uno al cuatro, el 2,5% anual, y para el resto de grupos, el 7,642% hasta el año 2001 y el 2,5% a partir del 1 de enero del año 2002.
- Crecimiento medio anual del IPC para valorar el aumento de la prestación de jubilación: La previsión era del 2,5%.
- Tablas de mortalidad empleadas: GRM/F 95. Para un colectivo de personal pasivo ingresado antes del 31 de diciembre de 1997, los cálculos, según la póliza contratada con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, se hicieron sobre la base de la tabla GR-80. De acuerdo con el reglamento de supervisión de seguros, la compañía Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, previó en el ejercicio 1999 la adaptación a la tabla GR-80-2 en un plazo de 10 años. En el ejercicio 2000 se procedió a la adaptación a la tabla GR-95 en un plazo de 14 años, si bien, a los efectos de Caixa Catalunya, se provisionó la diferencia para que quedara adaptada en 10 años. Este mismo criterio se ha mantenido en el ejercicio 2001.

A consecuencia del acuerdo sobre exteriorización del fondo interno asegurado, los empleados de Caixa Catalunya han podido adherirse individualmente a un plan de pensiones del sistema de ocupación, de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación garantizada para las de invalidez, viudedad y orfandad. Los empleados que no se hayan adherido expresamente al plan de pensiones mantienen sus derechos o las expectativas que recoge el Estatuto de empleados de cajas de ahorros para el régimen de previsión social complementaria, así como cualquier otra norma o práctica que les pudiera ser aplicable.

De acuerdo con la valoración actuarial realizada por un actuario independiente y teniendo en cuenta que cada empleado ha podido adherirse o no al plan de

pensiones, se ha estimado el coste de cada una de las opciones de los empleados y se ha valorado el fondo teniendo en cuenta el mayor de los dos, estando ya cubierto el mayor de estos importes a 31 de diciembre de 2000.

Finalmente, en el ejercicio 2001 se ha materializado este acuerdo, que ha supuesto la adhesión de la práctica totalidad del personal activo al plan de pensiones (que gestiona la sociedad del Grupo Caixa Catalunya Pensiones, S.A.) y el finiquito del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones de este personal adherido, así como el reconocimiento de los servicios pasados y unas garantías complementarias cuyo importe se ha aplicado íntegramente al plan de pensiones y a las pólizas de seguros contratadas con la sociedad del Grupo Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. Sobre la base del mencionado acuerdo laboral y el plan de reequilibrio correspondiente, el traspaso de fondo se va a producir en diez años y devengará un tipo de interés del 4,5%. Las pólizas vigentes han quedado adaptadas al Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones. La Entidad sigue el criterio de reconocer como gasto las primas pagadas por los seguros contratados con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, para cubrir los pasivos devengados en el año, así como las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2001 en función del mencionado acuerdo laboral.

Por lo que se refiere al personal pasivo, y en relación con la póliza de seguros contratada con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, en 1996 se realizaron, a través de Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, unas inversiones a largo plazo que han permitido establecer una garantía de tipo de interés del 8,45% hasta el 28 de febrero del año 2012, de acuerdo con la comunicación hecha a la Dirección General de Seguros, que será del 6% a partir de esta fecha. Esta póliza ha quedado adaptada al Real Decreto 1588/1999, de exteriorización de compromisos por pensiones dentro del ejercicio 2001, y mantiene las mismas hipótesis de cálculo que en el ejercicio 2000. El importe de la provisión matemática de esta póliza para la cobertura del personal pasivo ascendía al 31 de diciembre de 2001 a 150.487 miles de euros.

También a consecuencia de la materialización del acuerdo, en el ejercicio 2001 se ha producido el rescate de la provisión matemática correspondiente a las pólizas vigentes con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, para la cobertura de los compromisos por pensiones del personal activo adherido al acuerdo, por un importe de 236,7 millones de euros, 230,3 de los cuales pasan en constituir los derechos consolidados del nuevo plan de pensiones como servicios pasados y el resto se aplican a pólizas de seguro con la aseguradora del Grupo.

Teniendo en cuenta que el acuerdo laboral prevé que la aportación de los fondos se haga en diez años, con un tipo de interés garantizado del 4,5%, sólo se transfiere al plan de pensiones, de acuerdo con el plan de reequilibrio, una décima parte del importe correspondiente a los servicios pasados y queda pendiente el resto. En este sentido, se ha pactado con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, que el rescate se pague de forma diferida, de acuerdo con el mismo calendario y rendimiento anteriormente mencionados, hecho por

el que se mantiene dentro del epígrafe "Otros activos" del activo del balance de situación del ejercicio 2001 la cifra pendiente de aportar por un importe de 204,2 millones de euros. Paralelamente, Caixa Catalunya refleja en el epígrafe "Débitos a clientes-Depósitos a plazo" del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2001 el importe pendiente de transferir al plan de pensiones por el mismo importe de 204,2 millones de euros

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2001 por el personal adherido han ascendido a 9.959 millones de euros y también se han pagado a Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, primas por un importe de 2,741 millones de euros. En el ejercicio 2000 el importe de las primas pagadas ascendió a 7,086 millones de euros y ya incluía el importe de las aportaciones necesarias con los criterios del acuerdo laboral de 27 de diciembre de 2000 en cuanto al personal que se regía por el sistema de aportación definida. El importe de las primas y aportaciones devengadas se registra en el epígrafe "Gastos generales de administración-De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En la nota 26 de la memoria del Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 de este folleto, se encuentra un detalle sobre la composición de esta partida.

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

La estrategia inversora seguida estos últimos años por Caixa Catalunya ha ido encaminada a la consolidación de la infraestructura tecnológica que se había implantado con la finalidad de que fuese suficiente para dar permanentemente respuestas ágiles y adecuadas a las necesidades que van apareciendo en el mercado. Por este motivo, el año 2000 se ha caracterizado por un fuerte desarrollo de la inversión tecnológica, que se ha ido prolongando hasta la actualidad. Al margen de la actividad inversora de toda entidad financiera, concediendo créditos y participando en el mercado de deuda y en el interbancario, y al margen de las inversiones realizadas en empresas del Grupo (constitución de nuevas empresas, ampliación del capital en otras, adquisición de empresas en funcionamiento, entre otras), que ya se han detallado en otro apartado de este capítulo, la evolución de las inversiones en inmovilizado en el período más inmediato se detalla a continuación:

(en miles de euros)	2001	2000	1999
Terrenos y edificios de uso propio	240.535	227.231	224.959
Otros inmuebles	32.953	39.270	46.140
Mobiliario, instalaciones y equipos informáticos	402.161	385.234	375.056
Inmovilizado OBS	100.433	96.237	93.638
TOTAL INMOVILIZADO BRUTO (CAJA)	776.082	747.972	739.792
TOTAL INMOVILIZADO BRUTO (GRUPO)	779.201	750.936	742.821
Amortización acumulada	297.874	270.180	244.185
Fondo de depreciación activos adjudicados	6.577	8.258	11.197
SALDO NETO (GRUPO)	474.750	472.498	487.439

Buena parte de las inversiones de estos últimos años se han efectuado en equipos informáticos y se han dirigido básicamente a complementar, de acuerdo con el plan directriz previsto, el Centro Tecnológico de Caixa Catalunya, instalación situada en el Prat de Llobregat y dotada con los avances más recientes en sistemas de telecomunicaciones con fibra óptica, racionalización del espacio, condiciones de trabajo y sistemas de continuidad, seguridad y control de todo el edificio.

Proyectos finalizados

Así, pues, las acciones de Caixa Catalunya en el ámbito tecnológico han ido encaminadas a mantener una posición de vanguardia en la utilización de las ventajas que aporta la tecnología. Para ello, se han desarrollado nuevas aplicaciones de autoservicio sobre plataformas Windows NT y se ha realizado la migración desde la anterior tecnología Token Ring a Ethernet en el sistema de comunicaciones interno, tanto de departamentos centrales como de oficinas. En esta migración ha sido preciso hacer una intervención física en todos los equipos informáticos conectados a la red, cambiar las actuales Unidades de Acceso Multifunción por unos Switchos y ampliar la memoria de todos los Routers.

Asimismo, se han sustituido 860 equipos informáticos con procesador Pentium 133, obsoletos por el nivel tecnológico de Caixa Catalunya, por unos modelos dotados de procesador Intel Celeron a 766 Mhz. También se ha completado el proceso de cambio de 1.875 impresoras financieras modelo PR-50, totalmente amortizadas, por unas impresoras más actualizadas.

Además, ha entrado en funcionamiento una nueva plataforma de Internet, con tecnología JAVA y un gestor de contenidos, donde se incluye el nuevo aplicativo de banca electrónica (CC-Online), que incluye, a su vez, el desarrollo de proyectos tan novedosos como el de la correspondencia ecológica, que permite obtener los documentos generados por los clientes a partir de ficheros electrónicos.

En este ámbito de actuación, cabe destacar la puesta en marcha, el pasado 1 de octubre de 2001, del nuevo portal Tel.Entrada.com, que, además de ofrecer información sobre la oferta de ocio de Madrid y Barcelona, es un sistema de venta on-line de entradas por Internet. También se ha realizado el nuevo diseño del portal solidario en el ámbito internacional. Para desarrollar estos proyectos se ha constituido la sociedad ITC21 como centro de servicios de Internet, con una participación paritaria de Caixa Catalunya y Accenture.

Otro hecho destacado ha sido la instalación de nuevos enlaces de alta velocidad entre los edificios corporativos.

Igualmente, y dentro del ámbito de las nuevas tecnologías, Caixa Catalunya ha iniciado el proyecto @DAN, incluido dentro del V Programa Marco de la Comisión Europea, que consiste en el desarrollo de una plataforma segura par a las aplicaciones UMTS. Caixa Catalunya posibilitará la realización de pagos seguros, mediante certificados digitales, soportados por nuestras tarjetas

Se han seguido incorporando nuevas aplicaciones que permiten una mejora de las herramientas de gestión para los empleados. Entre otras, se implantó en el Área de Tesorería el proyecto Kredinet y el Value at Risk, que ayudan a gestionar mejor el riesgo en esta área de negocio.

El régimen de autoservicio ha continuado efectuando notables progresos durante el período. Si bien la fuerte implantación de cajeros automáticos y terminales punto de venta (TPV) ya se había efectuado con anterioridad, en estos últimos años se han continuado instalando cajeros automáticos y TPV's hasta alcanzar la cifra de 1.187 y sobrepasar las 25.000 unidades, respectivamente, a finales de 2001. Por lo que se refiere a los primeros, en el año 2001 se ha continuado mejorando la operatoria a través de cajeros automáticos, con la implantación de un sistema de recogida de las entradas vendidas por teléfono o Internet a través del servicio Tel.Entrada. Cabe destacar que se ha completado con éxito el proceso de renovación de los cajeros para adaptarlos a la entrada en circulación del euro.

También en el ámbito de adaptación a la entrada en circulación del euro, durante 2001 se han completado con éxito todos los proyectos relacionados con este tema. En este sentido, cabe destacar que a mediados del ejercicio la mitad de

los contratos de clientes, y que no habían expresado lo contrario, ya estaban redenominados en euros.

Finalmente, en el ámbito de la expansión de oficinas, cabe señalar que se han continuado realizando inversiones para cubrir las etapas necesarias en la consecución de los objetivos marcados en el nuevo Plan Estratégico de la Entidad, al objeto de consolidar la red de oficinas en Cataluña, potenciando, a su vez, las zonas de Madrid, Levante y eje del Ebro.

Por otro lado, el constante incremento de la operatoria, que ya en 2000 superaba los 2 millones de transacciones diarias de promedio, y la necesidad de mantener un alto nivel de calidad en el servicio a los clientes obligó ya en ese ejercicio a ampliar la capacidad de proceso del ordenador central y de la plataforma Internet, hasta llegar a 1.300 millones de instrucciones por segundo.

Proyectos en curso

Un proyecto que se encuentra en pleno desarrollo es Integra, que en el ejercicio de 2001 progresó notablemente con la implantación del soporte informático, que será efectivo en 2002, cuando las oficinas dispongan de ciertas funcionalidades en el módulo de gestión comercial, como por ejemplo los procesos de venta y la herramienta de planificación comercial para potenciar el trabajo en equipo.

Durante 2001, se ha estado desarrollando un plan de contingencia, previsto que entre en funcionamiento en 2002, al objeto de reducir el tiempo de recuperación de datos en caso de contingencia en el ordenador central y disminuir la eventual pérdida de información, en el Centro de Backup.

Se está trabajando en la incorporación de nuevas funcionalidades al broker on-line y, en general, en el análisis de las funcionalidades más solicitadas por los clientes particulares y en la definición de las funcionalidades más adecuadas para continuar desarrollando la banca electrónica de empresas.

CAPÍTULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

Se acompañan, a continuación, los cuadros comparativos de los balances, de las cuentas de resultados y de los cuadros de financiación de Caixa Catalunya para los tres últimos ejercicios cerrados (2001, 2000 y 1999). También se incluye un cuadro con los flujos de tesorería para los mismos ejercicios.

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con la normativa vigente basada en la Orden Ministerial de 13 de noviembre de 1985 y en la Circular 4/1991 del Banco de España y en sus actualizaciones posteriores. Así, las Circulares 11/1993 y 6/1994 introdujeron cambios de criterio en aspectos concretos de la presentación de las cuentas y las Circulares 9/1999 y 4/2000 han introducido, entre otras modificaciones, la obligatoriedad de constituir un Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencia (FCEI). Asimismo, la Circular 2/1996 estableció la manera de presentar la cuenta de pérdidas y ganancias, que a partir de entonces son en formato estructural. Finalmente, la publicación de la Circular 7/1998, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, estableció algunas modificaciones de los criterios de contabilización de algunas partidas, incluyendo la derivadas de la introducción del euro.

En el Anexo 1 se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales individuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y del Informe de gestión de Caixa Catalunya, correspondientes al ejercicio 2001 (último ejercicio cerrado)

Así, pues, información más detallada sobre las bases de presentación de las cuentas anuales se encuentra en el apartado 2 de la Memoria correspondiente a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2001 y 2000 incluida en el Anexo 1 mencionado. Asimismo, las normas de valoración y los principios y prácticas de contabilidad aplicados en los estados financieros adjuntos se encuentran en el apartado 3 de la Memoria de ese mismo anexo.

Los estados financieros de Caixa Catalunya adjuntos referidos al cierre de ejercicio 2001 han sido formulados por el Consejo de Administración el pasado 19 de febrero de 2002 y auditados por la firma independiente Arthur Andersen, y fueron presentados y aprobados, en la Asamblea General de la Entidad del día 20 de marzo de 2002.

V.1.1. BALANCES DE SITUACIÓN PÚBLICOS DE CAIXA CATALUNYA. 2001, 2000 Y 1999

- Presentado según la Circular 4/1991 del Banco de España
- Antes de la aplicación de los resultados (en millones de euros)

ACTIVO	Año 2001	Año 2000	Año 1999
Caja y depósitos en bancos centrales	478,1	288,4	462,7
-Caja	160,7	133,0	168,2
-Banco de España	272,3	98,9	219,0
-Otros bancos centrales	45,1	56,4	75,5
Deuda del Estado	2.175,2	2.904,7	2.366,7
Entidades de crédito	7.390,5	6.046,4	5.501,8
-A la vista	149,2	75,2	57,9
-Otros créditos	7.241,3	5.971,2	5.444,0
Créditos sobre clientes	15.217,9	13.681,4	10.944,4
Obligaciones y otros valores de renta fija	830,9	558,3	410,4
-De emisión pública	61,7	6,5	13,1
-Otras emisiones	769,2	551,7	397,3
Acciones y otros títulos de renta variable	83,1	72,8	55,7
Participaciones	454,9	456,8	455,2
-En Entidades de crédito	1	1,0	3,5
-Otras participaciones	453,9	455,9	451,7
Participaciones en empresas del Grupo	218,7	191,3	163,7
-En entidades de crédito	35,8	35,8	25,5
-Otros	182,9	155,5	138,2
Activos inmateriales	10,2	6,5	0,1
-Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	0	0
-Otros gastos amortizables	10,2	6,5	0,1
Activos materiales	472,9	471,0	485,9
-Terrenos y edificios de uso propio	205,0	194,9	195,5
-Otros inmuebles	77,5	83,2	87,5
-Mobiliario, instalaciones y otros	190,4	192,9	202,9
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0
Acciones propias	0	0	0
Otros activos	779,3	517,0	452,7
Cuentas de periodificación	233,9	311,2	266,2
Pérdidas del ejercicio	0	0	0
TOTAL ACTIVO	28.345,6	25.505,8	21.565,5
CUENTAS DE ORDEN	6.678,0	5.460,5	4.159,8

PASIVO	Año 2001	Año 2000	Año 1999
Entidades de crédito	7.359,4	6.488,1	4.707,9
-A la vista	0,3	7,6	1,5
-A plazo o con preaviso	7.359,1	6.480,5	4.706,4
Débitos a clientes	16.183,1	14.943,5	13.440,3
-Depósitos de ahorro	12.899,7	12.192,0	11.912,5
-A la vista	5.484,2	4.865,4	4.603,7
-A plazo	7.415,5	7.326,7	7.308,8
-Otros Débitos	3.283,4	2.751,5	1.527,8
-A la vista	0	0	0
-A plazo	3.283,4	2.751,5	1.527,8
Débitos representados por valores negociables	1.959,8	1.716,9	1.406,2
-Bonos y Obligaciones en circulación	294,1	297,0	392,9
-Pagarés y Otros valores	1.665,7	1.419,8	1.013,4
Otros pasivos	673,1	491,6	474,5
Cuentas de periodificación	251,9	222,7	180,9
Provisiones para riesgos y cargas	89,3	74,5	55,4
-Fondos de pensionistas	0	0	0
-Provisión para impuestos	35,9	37,1	19,7
-Otras provisiones	53,4	37,4	35,8
Fondos para riesgos bancarios generales	0,6	0,8	1,0
Beneficio neto del ejercicio	108,7	84,7	66,2
Pasivos subordinados	960,4	780,5	570,5
Capital suscrito	0	0	0
Primas de emisión	0	0	0
Reservas	682,9	626,3	586,3
Reservas de revalorización	76,2	76,2	76,2
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0
TOTAL PASIVO	28.345,6	25.505,8	21.565,5

CUENTAS DE RESULTADOS DE CAIXA CATALUNYA. 2001, 2000 Y 1999

- Presentada según la Circular 2/1997 del Banco de España
-En millones de euros

	Año 2001	Año 2000	Año 1999
Intereses y rendimientos asimilados	1.331,66	1.073,03	907,02
-De la cartera de renta fija	133,59	141,50	132,26
-Otros	1.198,07	931,53	774,75
Intereses y cargas asimiladas	(892,65)	(691,32)	(511,74)
Rendimiento de la cartera de renta variable	59,07	60,50	45,86
-De acciones y otros títulos de renta variable	0,16	0,16	0,23
-De participaciones	20,27	19,30	15,44
-De participaciones en el Grupo	38,64	41,04	30,19
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	498,08	442,21	441,14
Comisiones percibidas	160,88	142,18	123,78
Comisiones pagadas	(32,75)	(25,60)	(20,15)
Resultados por operaciones financieras	20,39	3,68	12,25
MARGEN ORDINARIO	646,60	562,46	557,02
Otros productos de explotación	2,37	3,29	4,21
Gastos generales de administración	(413,35)	(383,03)	(376,22)
-De personal	(264,84)	(242,02)	(229,44)
-Otros Gastos administrativos	(148,51)	(141,00)	(146,78)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	(44,40)	(40,85)	(38,66)
Otros cargas de explotación	(4,33)	0	-0,02
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	186,89	141,88	146,33
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(76,91)	(58,95)	(40,45)
Saneamiento del inmovilizado financiero (neto)	(6,59)	(8,64)	(4,18)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0
Beneficios extraordinarios	18,13	34,38	27,81
Quebrantos extraordinarios	(20,85)	(16,12)	(51,20)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	100,68	92,56	78,30
Impuesto sobre sociedades	9,69	(6,88)	(11,67)
Otros impuestos	(1,71)	(0,97)	(0,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	108,66	84,70	66,22

V.1.2 ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS DE CAIXA CATALUNYA. 2001, 2000 Y 1999

- Presentados según la Circular 4/1991 del Banco de España
- En miles de euros

ORIGEN DE FONDOS	Año 2001	Año 2000	Año 1999
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	250.775	197.862	178.116
Resultado del ejercicio	108.660	84.699	66.220
Amortizaciones	44.397	40.850	38.657
Dotaciones al fondo de insolvencias	86.382	69.849	47.053
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	12.496	4.652	(18.145)
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	2.260	6.527	47.228
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(3.420)	(8.715)	(2.897)
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS	179.997	210.000	300.001
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)	0	49.115	0
DEUDAS DEL ESTADO	729.539	0	328.826
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	0	1.325.586	0
TÍTULOS DE RENTA FIJA	0	0	242.623
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	0	0	25.717
ACREEDORES	1.239.551	1.503.233	839.277
EMPRÉSTITOS	242.941	310.609	678.056
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	0	34.871	0
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Variación neta)	0	34.871	0
TOTAL FONDOS ORIGINADOS	2.642.803	3.631.276	2.592.616
APLICACIÓN DE FONDOS	Año 2001	Año 2000	Año 1999
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)	162.099	0	370.554
DEUDAS DEL ESTADO	0	537.978	0
ENTIDADES DE CRÉDITO	472.846	0	624.896
INVERSIÓN CREDITICIA	1.567.764	2.768.418	1.082.675
TÍTULOS DE RENTA FIJA	279.561	144.772	0
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	12.393	18.565	0
EMPRÉSTITOS	0	0	0
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	64.278	30.676	94.197
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Variación neta)	31.475	30.676	90.951
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Variación neta)	32.803	0	3.245
OTROS CONCEPTOS DE ACTIVOS (neto)	83.862	130.867	420.294
TOTAL FONDOS APLICADOS	2.642.803	3.631.276	2.592.616

ESTADO DE EVOLUCIÓN DE LOS FLUJOS DE CAJA. 2001, 2000 Y 1999

Miles de euros	Año 2001	Año 2000	Año 1999
Flujos de Tesorería de actividades de explotación			
Beneficio neto	132.242	106.994	99.389
Amortizaciones	42.985	41.129	39.276
Saneamiento directo de activos	91.532	75.504	49.259
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	34.141	16.599	12.008
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	2.972	7.418	39.961
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	- 7.642	-13.932	-30.291
Resultado de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	-34.461	-37.144	-23.271
Beneficio atribuible a la minoría	20.784	13.262	1.911
Cambios en periodificaciones (neto)	108.206	3.921	-61.562
Total	390.759	213.751	126.681
Flujos de Tesorería de actividades de inversión			
Incremento de los depósitos en entidades de crédito	1.304.588	395.827	967.888
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de deuda del Estado	-730.062	530.945	-319.714
Incremento neto de la cartera crediticia	1.642.042	2.985.794	1.214.249
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de títulos de renta fija	270.134	154.154	-243.945
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de títulos de renta variable no permanente	12.521	0	-22.520
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de participaciones en empresas del Grupo y participadas	28.204	92.463	132.776
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	28.031	17.283	-829
Otras actividades de inversión	267.383	80.171	45.431
Total	2.822.841	4.256.637	1.773.334
Flujos de Tesorería de actividades de financiación			
Incremento de los depósitos de entidades de crédito	874.987	1.848.046	169.365
Ingresos procedentes de acreedores	1.223.722	1.504.108	859.802
Ingresos/pagos procedentes de la emisión/amortización de empréstitos	242.940	296.825	678.555
Ingresos procedentes de la emisión de títulos subordinados	0	210.000	0
Otras actividades de financiación	280.164	9.616	91.354
Total	2.621.813	3.868.595	1.799.076
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio			
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	189.730	-174.291	152.423
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	478.098	288.368	462.659

V.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS

Se acompañan los cuadros comparativos de las cuentas consolidadas del Grupo Caixa Catalunya, con la información referida al 31 de diciembre de los tres últimos ejercicios (2001, 2000 y 1999). Esta información se presenta de la misma forma que se ha hecho con la del apartado V.1.

Estas cuentas anuales se presentan de acuerdo con la normativa vigente basada en la Orden Ministerial de 13 de noviembre de 1985 y en la Circular 4/1991 del Banco de España y en sus actualizaciones posteriores.

La determinación de las sociedades a consolidar se ha efectuado de acuerdo con el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985 y con el contenido de la normativa vigente del Banco de España, en los que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de depósito. Así, se han consolidado por el método de integración global o proporcional todas las sociedades participadas de Caixa Catalunya, directa o indirectamente, en un 20% o más, que desarrollan actividades financieras o prestan servicios relacionados con esta actividad y constituyen, junto con ella, una unidad de decisión.

Todos los saldos y transacciones importantes entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados y en los resultados del ejercicio en el epígrafe "Beneficio atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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

El perímetro de consolidación está integrado por las sociedades dependientes siguientes: Repinves, S.A.; Leasing Catalunya, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.; Invercartera, S.A.; Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.; Caixa Catalunya Pensions, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.; Caixa Catalunya Gestió, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.; Invercatalunya Tecnologia, S.L.; Invercartera Energia, S.L.; Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de fondos de Titulización, S.A.; Baring Private Equity Partners España, S.A.; Innova 31, SCR, S.A.; Informació i Tecnologia Catalunya, S.L.; Caixa Catalunya Consulting, S.A.; Caixa Catalunya On-Line, S.L.; Caixa Catalunya International Finance Limited y Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited que consolidan todas ellas por el método de integración global o proporcional.

Además, las sociedades dependientes consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia son las siguientes: con participación directa Autopistas Concesionaria Española, S.A.; Promotora Catalunya Mediterránea, S.A.; Ascat

Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros; Sabel Servicios, S.A. y Ascat Correduría de Seguros, S.L.; con participación indirecta, Repsol-YPF, S.A.; La Seda de Barcelona; Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, S.L.; Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, S.L.; Inmuebles Mirp, S.L.; Riofisa Procam, S.L.; Inpau, S.A.; Coll Favà, S.L.; Espais Catalunya, Inversiones Inmobiliarias, S.L.; Promociones Terres Cavades, S.A.; Iber Espais Europa, S.L.; Procamvasa, S.A. y Armilar Procam, S.A.

También consolidan sus estados financieros por el método de puesta en equivalencia, aunque su efecto patrimonial es poco significativo, las sociedades participadas a través de Promotora Catalunya Mediterrània, S.A.: Nou Eix, S.A.; Cerbat, S.A.; Clifton, S.A.; Viviendas en Propiedad, S.L.; Provicat Sant Andreu, S.A.; Inmobiliaria Monte Boadilla, S.L.; Residencial Maçana, S.L.; Nova Terrassa-3, S.L.; Illa Verda Habitatges; Promociones Orla Este; Viviendas Mirp, S.L.; Premier Procam Carabanchel, S.A.; S.B.D. Nord S.L.; Procasa Coimbra, S.A.; Promociones Mies del Valle, S.L.; Miyuki 2000, S.L.; S.C.I Villa Saint-Georges; Torca Procam, S.A.; Prasa y Procam, S.L.; Nou Mapro, S.A.; Nova Terrassa-30, S.L.; Promociones de Actuaciones Urbanísticas XXI, S.L. y S. C. I. Michelangelo y, a través de Invercartera, S.A., participa en Silobit Barcelona, S.A.; en Siresa Barcelonina, S.A.; en Siresa Europea, S.A.; en Promotora del Rec dels Quatre Pobles, S.A.; en Intracatalònia, S.A.; Egalenia, S.L.; The Gaudins Projects, S.L., y en Elecdey Carcelen, S.A. También participa, a través de Información y Tecnología Catalunya, S.A., en Informació i Tecnologia Catalunya 21, S.L.; a través de Invercatalunya Tecnología, S.A., en Caixa Catalunya Tel.Entrada, S.L.; a través de Invercartera Energia, S.L., en Investigación y Desarrollo de Energías Renovables, S.L. (IDER), y, directamente, en Centro Lúdico Diagonal, S.A.

En el Anexo 2 se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales consolidadas (Balance consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada y Memoria consolidada) y del Informe de gestión consolidado del Grupo Caixa Catalunya, correspondientes al ejercicio 2001 (último ejercicio cerrado).

Así, pues, información más detallada sobre las bases de presentación y los principios de consolidación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se encuentra en el apartado 2 de la Memoria correspondiente a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2001 y 2000 de Caixa Catalunya y sociedades que componen el Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 mencionado. Asimismo, las normas de valoración y los principios y prácticas de contabilidad aplicados en los estados financieros consolidados adjuntos se encuentran en el apartado 3 de la Memoria de ese mismo anexo.

Los estados financieros correspondientes al Grupo Caixa Catalunya adjuntos referidos al cierre de ejercicio han sido formulados por el Consejo de Administración el pasado 19 de febrero de 2002 y auditados por la firma independiente Arthur Andersen, y fueron presentados y aprobados, en la Asamblea General de la Entidad del día 20 de marzo de 2002.

V.2.1.- BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA.
2001, 2000 Y 1999

- Presentado según la Circular 4/1991 del Banco de España
- Antes de la aplicación de los resultados (en millones de euros)

ACTIVO	Año 2001	Año 2000	Año 1999
Caja y depósitos en bancos centrales	478,1	288,4	462,7
-Caja	160,7	133,0	168,2
-Banco de España	272,3	98,9	219,0
-Otros bancos centrales	45,1	56,4	75,5
Deuda del Estado	2.177,4	2.907,4	2.376,5
Entidades de crédito	7.202,0	5.897,4	5.501,6
-A la vista	150,4	77,0	58,0
-Otros créditos	7.051,6	5.820,4	5.443,6
Créditos sobre clientes	16.206,9	14.600,2	11.650,7
Obligaciones y otros valores de renta fija	832,1	568,9	411,6
-De emisión pública	61,7	6,6	13,2
-Otros emisiones	770,4	562,3	398,4
Acciones y otros títulos de renta variable	84,3	73,5	60,7
Participaciones	460,0	467,8	391,6
-En entidades de crédito	1,0	1,0	3,1
-Otras participaciones	459,0	466,9	388,5
Participaciones en empresas del Grupo	197,4	171,1	155,8
-En entidades de crédito	0	0	0
-Otros	197,4	171,1	155,8
Activos inmateriales	7,3	4,9	1,4
-Gastos de constitución y de primer establecimiento	0,6	0,7	0,8
-Otros gastos amortizables	6,7	4,3	0,5
Fondo de comercio de consolidación	50,9	60,4	68,3
-Por integración global y proporcional	0	0	0
-Por puesta en equivalencia	50,9	60,4	68,3
Activos materiales	474,8	472,5	487,4
-Terrenos y edificios de uso propio	205,0	194,9	195,5
-Otros inmuebles	78,1	83,8	88,1
-Mobiliario, instalaciones y otros	191,7	193,8	203,9
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0
Acciones propias	0	0	0
Otros activos	812,3	544,9	469,7
Cuentas de periodificación	235,8	313,4	267,0
Pérdidas en sociedades consolidadas	3,1	0,8	1,5
-Por integración global y proporcional	1,4	0	0,2
-Por puesta en equivalencia	1,7	0,8	1,4
-Por diferencias de conversión	0	0	0
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0
-Pérdidas atribuidas al Grupo	0	0	0
-Pérdidas atribuidas a la minoría	0	0	0
TOTAL ACTIVO	29.222,3	26.371,6	22.306,4
CUENTAS DE ORDEN	5.781,0	4.710,7	3.499,2

PASIVO	Año 2001	Año 2000	Año 1999
Entidades de crédito	8.040,3	7.165,3	5.317,2
-A la vista	0,3	7,6	1,5
-A plazo o con preaviso	8.040,0	7.157,7	5.315,8
Débitos a clientes	16.095,0	14.871,2	13.367,1
-Depósitos de ahorro	12.844,2	12.143,0	11.853,8
-A la vista	5.468,4	4.857,2	4.592,5
-A plazo	7.375,8	7.285,9	7.261,2
-Otros Débitos	3.250,7	2.728,2	1.513,3
-A la vista	0	0	0
-A plazo	3.250,7	2.728,2	1.513,3
Débitos representados por valores negociables	1.959,8	1.716,9	1.406,2
-Bonos y Obligaciones en circulación	294,1	297,0	392,9
-Pagarés y Otros valores	1.665,7	1.419,8	1.013,4
Otros pasivos	797,0	589,0	579,4
Cuentas de periodificación	261,1	231,5	188,3
Provisiones para riesgos y cargas	90,8	73,7	55,3
-Fondos de pensionistas	0	0	0
-Provisión para impuestos	42,9	43,8	26,4
-Otras provisiones	47,9	29,9	28,9
Fondos para riesgos bancarios generales	0,6	0,8	1,0
Diferencia negativa de la consolidación	1,6	0	0
Beneficio neto del ejercicio	153,0	120,3	101,3
-Beneficio atribuido al Grupo	132,2	107,0	99,4
-Beneficio atribuido a la minoría	20,8	13,3	1,9
Pasivos subordinados	480,5	480,5	270,5
Intereses minoritarios	480,2	300,1	300,1
Capital suscrito	0	0	0
Primas de emisión	0	0	0
Reservas	677,8	631,8	599,3
Reservas de revalorización	76,2	76,2	76,2
Reservas en sociedades consolidadas	108,5	114,4	44,4
-Por integración global y proporcional	14,4	12,5	12,4
-Por puesta en equivalencia	94,1	101,9	32,0
-Por diferencias de conversión	0	0	0
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0
TOTAL PASIVO	29.222,3	26.371,6	22.306,4

**CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS DEL GRUPO CAIXA
CATALUNYA. 2001, 2000 Y 1999**

- Presentada según la Circular 2/1997 del Banco de España
- En millones de euros

	Año 2001	Año 2000	Año 1999
Intereses y rendimientos asimilados	1.381,2	1.113,96	939,21
-De la cartera de renta fija	134,0	142,27	133,16
-Otros	1.247,2	971,69	806,05
Intereses y cargas asimiladas	(901,5)	(702,25)	(525,70)
Rendimiento de la cartera de renta variable	35,2	31,08	21,64
-De acciones y otros títulos de renta variable	0,2	0,16	0,23
-De participaciones	20,5	18,84	15,88
-De participaciones en el Grupo	14,5	12,07	5,52
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	514,8	442,79	435,15
Comisiones percibidas	189,1	172,02	161,40
Comisiones pagadas	(33,9)	(26,87)	(21,17)
Resultados por operaciones financieras	20,5	3,55	11,43
MARGEN ORDINARIO	690,5	591,50	586,82
Otros productos de explotación	8,6	8,76	9,15
Gastos generales de administración	(431,9)	(394,88)	(384,72)
-De personal	(281,0)	(255,90)	(241,78)
-Otros gastos administrativos	(150,9)	(138,97)	(142,94)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(43,0)	(41,13)	(39,28)
Otras cargas de explotación	(4,4)	(0,07)	(0,09)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	219,9	164,18	171,88
Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia	46,2	46,69	32,48
-Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	83,4	77,63	54,09
-Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(2,5)	(0,64)	(0,65)
-Corrección de valor por cobro de dividendos	(34,6)	(30,30)	(20,96)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(9,9)	(7,81)	(11,09)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(81,6)	(64,31)	(41,53)
Saneamiento del inmovilizado financiero (neto)	(9,5)	(11,98)	(4,36)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0
Resultados por operaciones del Grupo (neto)	(0,6)	10,03	-2,36
Beneficios extraordinarios	24,4	29,93	10,08
Quebrantos extraordinarios	(19,4)	(15,87)	(15,91)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	169,5	150,85	139,19
Impuesto sobre sociedades	(14,8)	(29,62)	(35,65)
Otros impuestos	(1,7)	(0,97)	(2,24)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	153,0	120,26	101,30
-Beneficio atribuido al Grupo	132,2	106,99	99,39
-Beneficio atribuido a la minoría	20,8	13,26	1,91

**V.2.2. ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA. 2001, 2000 Y 1999**

- Presentados según Circular 4/1991 del Banco de España
- En miles de euros

ORIGEN DE FONDOS	Año 2001	Año 2000	Año 1999
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	282.553	209.830	188.243
Resultado del ejercicio	153.026	120.256	101.301
Amortizaciones	42.985	41.129	39.276
Saneamiento directo de activos	91.532	75.504	49.259
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	34.141	16.599	12.008
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	2.972	7.418	39.961
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(7.642)	(13.932)	(30.291)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(34.461)	(37.144)	(23.271)
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS	0	210.000	0
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)	0	49.116	0
DEUDAS DEL ESTADO	730.162	0	319.714
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	0	1.542.181	0
TÍTULOS DE RENTA FIJA	0	0	243.945
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	0	0	22.520
ACREEDORES	1.223.722	1.504.108	859.802
EMPRÉSTITOS	242.940	310.610	678.555
COMPRA Y VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	0	0	829
Compra y venta de participaciones en empresas del Grupo (Variación neta)	0	0	0
Compra y venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Variación neta)	0	0	829
OTROS CONCEPTOS PASIVOS (neto)	93.258	0	0
TOTAL FONDOS ORIGINADOS	2.572.635	3.825.845	2.313.608

APLICACIÓN DE FONDOS	Año 2001	Año 2000	Año 1999
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (Variación neta)	162.102	0	370.536
DEUDAS DEL ESTADO	0	530.945	0
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	429.600	0	512.790
INVERSIÓN CREDITICIA	1.642.042	2.985.794	1.214.249
TÍTULOS DE RENTA FIJA	270.134	154.154	0
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	12.521	13.785	0
EMPRÉSTITOS	1	0	0
COMPRA Y VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	56.235	109.746	132.776
Compra y venta de participaciones en empresas del Grupo (Variación neta)	28.204	92.463	132.776
Compra y venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Variación neta)	28.031	17.283	0
OTROS CONCEPTOS DE ACTIVOS (neto)	0	31.421	83.258
TOTAL FONDOS APLICADOS	2.572.635	3.825.845	2.313.608

CAPÍTULO VI

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

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

VI.1.1.- Miembros del Consejo de Administración a la fecha de verificación de este folleto

De acuerdo con los artículos 27.2, 37.2 y 49.2 de los Estatutos de Caixa Catalunya, se ha procedido a la renovación parcial, por mitades, de sus órganos de gobierno, y para un período de cuatro años. Esta renovación se ha hecho efectiva en la última Asamblea General Ordinaria de la Entidad, celebrada el 20 de marzo de 2002, con la toma de posesión de los nuevos consejeros generales escogidos. A resultas de ello, el Consejo de Administración ha quedado integrado según se indica a continuación.

		Nombramiento	Última renovación
Presidente	Antoni Serra	9-11-84	22-6-00
Vicepresidente primero	Ignasi Bargalló	20-03-02	
Vicepresidente segundo	Joan Pous	22-06-00	
Secretario	Josep Lluís Salip	22-06-00*	
Vocales	Josep Alonso	20-03-02	
	Maria Pilar Berenguer	22-06-00	
	Joan Cals	20-11-84	20-03-02
	Lluís Capdevila	20-03-02	
	Antoni Castells	20-03-02	
	Jaume Farguell	27-06-96	22-06-00
	Genís Garriga	29-06-94	22-06-00
	Rafael Guàrdia	20-03-02	
	Antoni Llardén	20-03-02	
	Pere Oms	20-11-92	22-06-00
	Joan Poch	22-06-00	
	M. Rosa Ramos	20-03-02	
	Pablo Ros	27-06-96	22-06-00
	Ramon Rovira	22-06-00	
	Miquel Salazar	22-06-00	
	Conxita Solé	22-06-00	
	Maties Vives	03-07-90	20-03-02

* En este cargo desde el 20-03-2002.

VI.1.2.- Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado a la fecha de verificación de este folleto

		Nombramiento
Director General	Josep M. Loza	20-10-98
Directores Generales Adjuntos	Josep M. Alentorn	17-11-98
	Lluís Gasull	17-11-98

VI.2.- INFORMACIÓN ADICIONAL EN RELACIÓN CON LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.1

VI.2.1.- Funciones específicas

El Consejo de Administración, como órgano delegado de la Asamblea General, tiene encargado el gobierno, la gestión, la administración y la representación de la Entidad. Está integrado por 21 consejeros generales (8 vocales representantes de los impositores, 7 representantes de la Corporación Fundadora, 3 representantes de las corporaciones locales y 3 representantes de los empleados.

Las facultades que tiene asignadas el Consejo de Administración son las siguientes:

1. Vigilar la observación fiel de los Estatutos.
2. Convocar a la Asamblea General.
3. Elevar a la Asamblea General, para su aprobación si procede, la Memoria, el Balance anual, la Cuenta de Resultados y la propuesta de aplicación de los Resultados a los fines propios de la Caja.
4. Presentar a la Asamblea General propuestas para el nombramiento y separación o revocación de los miembros integrantes de los Órganos de Gobierno.
5. Delegar la parte de las funciones que crea conveniente en una Comisión Ejecutiva, en una Comisión de Obras Sociales y en otras Comisiones. Así mismo, nombrar a los miembros de estas Comisiones, de acuerdo con las normas establecidas por los presentes Estatutos.
6. Elevar a la Asamblea General las propuestas expresamente previstas en estos Estatutos, y las que crea necesarias o convenientes, para el buen gobierno y administración de la Entidad.
7. Ejecutar y hacer ejecutar los acuerdos de la Asamblea General.
8. Poner a disposición de la Comisión de Control los antecedentes y la información necesaria para el cumplimiento de sus funciones.
9. Acordar el inicio de los trámites de designación de los consejeros generales con suficiente antelación para que se cumplan los plazos legales de la renovación, sin perjuicio de que se produzca la delegación reglamentaria permanente en la coordinación y el desarrollo de los trámites ya indicados en una comisión electoral delegada, nombrada por el mismo Consejo.
10. Nombrar y cesar al Director General.

11. Nombrar las Comisiones o ponencias que considere convenientes para el mejor estudio de los temas concretos y de su competencia. No pueden ser objeto de delegación la elevación de propuestas a la Asamblea General ni las facultades especialmente delegadas al Consejo, excepto en el caso que haya autorización expresa.
12. Delegar, o bien otorgar poderes, de una manera permanente o para casos o actos concretos, a cualquier Comisión, a la Presidencia o al Director General las facultades y/o poderes que considere oportunos, y otorgar en estos últimos caso las facultades de sustitución.
13. Crear y suprimir o disolver obras benéficas y/o sociales, propias o en colaboración y constituir, fusionar y/o disolver fundaciones.
14. Acordar la inversión de los fondos, de acuerdo con lo que dispone el artículo 15, y aprobar los reglamentos, convenios, escrituras y otros actos y documentos necesarios para su realización.
15. Decidir respecto a la realización de toda clase de actos de administración, disposición, gravamen o dominio.
16. Acordar la emisión y el rescate de cédulas, bono y obligaciones de cualquier tipo, determinando el tipo de interés, los plazos y otras condiciones de su puesta en marcha y amortización, de acuerdo con la normativa legal vigente.
17. Proponer la reforma de los Estatutos y el Reglamento regulador del sistema de elecciones de los miembros de los Órganos de Gobierno, así como la fusión, la disolución o la liquidación de la Entidad.
18. Adoptar las decisiones y disposiciones que considere convenientes para la buena gestión y administración de la entidad y de los intereses confiados a su prudencia y tratamiento especial, cuando se presente cualquier situación excepcional o imprevista o en los casos en que la urgencia aconseje no demorar la solución, de acuerdo con los fines, el espíritu y los intereses de la Caja.
19. Nombrar los auditores externos de la Entidad, así como encargar y conocer las auditorías y los informes que considere necesarios, sin perjuicio de las facultades de la Comisión de Control.
20. Finalmente todas las facultades que autorizan los Estatutos y, en general, acordar todos los actos y disposiciones que sean necesarios para el desarrollo de los fines y objetivos de la Entidad.

En cuanto a los directores, el Director General, de acuerdo con lo que establecen los Estatutos de la Caja en su Artículo 46.1, "tiene la categoría superior entre el personal de la Entidad y es su primer jefe administrativo y el órgano de relación entre el Consejo de Administración y el resto del personal". Asiste con voz y sin voto a las sesiones de la Asamblea General y con voz y

voto a las sesiones del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión de Obras Sociales. También asiste con voz y sin voto a las reuniones de la Comisión de Control (excepto en los casos en que la Comisión determinase su no asistencia). Son también, entre otras, funciones del Director General, que ejercerá de acuerdo con las superiores instrucciones y directrices del Consejo de Administración: representar a la Caja; velar para la consecución de los fines de la Entidad; ejecutar los acuerdos de los Órganos colegiados de Gobierno; asesorar e informar a los mismos y elevar las propuestas pertinentes para la buena marcha de la Entidad; redactar la Memoria Anual, el Balance, las Cuentas de Resultados y los presupuestos que han de ser sometidos a la aprobación de la Asamblea General; decidir las cuestiones que se presenten en casos imprevistos o que sean de carácter urgente; proponer a la Comisión Ejecutiva o al Consejo de Administración la concesión o denegación de préstamos, créditos, avales y otras operaciones propias de la Entidad y resolver por sí mismo en los casos que los límites se hallen dentro de las facultades que le han sido conferidas; estudiar y promover la implantación de toda clase de operaciones y servicios; estudiar y proponer inversiones al Órgano de Gobierno correspondiente resolviendo por sí mismo en los casos y límites que se encuentren dentro de las facultades que le han sido conferidas, etc.

Por otro lado, la misión de los Directores Generales Adjuntos es la de asistir y apoyar al Director General y ejercer las tareas ordinarias o extraordinarias que les sean encargadas por el Director General. También podrán, con carácter esporádico u ocasional, sustituir al Director General en las ausencias por causa de enfermedad, permiso o análogas. En estos casos, el Director General es sustituido por el Director General Adjunto que él designe. Pueden asistir (y de hecho asisten), con voz y sin voto, a las sesiones de los Órganos Ejecutivos de la Entidad, incluidas las Comisiones Delegadas.

En el marco del organigrama de la Entidad, el Sr. Josep M. Alentorn es el responsable de la Dirección de Negocio de la cual dependen la Dirección Comercial y las Áreas de Créditos, de Estrategia Comercial y Marketing y de Empresas e Instituciones, mientras que el Sr. Lluís Gasull tiene bajo su responsabilidad la Dirección Financiera y de Inversiones de la cual dependen las Áreas de Tesorería y Mercado de Capitales, de Seguros y Gestoras e Inmobiliaria y de Participaciones Empresariales.

Todas las operaciones efectuadas con sociedades con participación mayoritaria de las personas que se mencionan en el apartado VI.1 tienen que ser autorizadas expresamente por el Consejo de Administración de Caixa Catalunya y comunicadas al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya, que, a su vez, también las tiene que autorizar expresamente, de acuerdo con el punto 3 del artículo 36 de los Estatutos de la Entidad. Este punto se rige por la Orden de 21 de septiembre de 1987, de la Generalitat de Catalunya, que desarrolla el artículo 30 de la Ley de Cajas de Ahorros Catalanas, que establece una determinada normativa para las inversiones vinculadas con los altos cargos de las cajas de ahorros y con las personas o empresas con ellos relacionados. No obstante, en la actualidad no

hay operaciones significativas del Grupo Caixa Catalunya con sociedades controladas por consejeros generales o miembros de la Alta Dirección.

VI.2.2.- Acciones o participaciones con derecho a voto

El contenido de este apartado no es aplicable a Caixa Catalunya, ya que es una entidad que carece de capital social.

VI.2.3.- Participación en transacciones inusuales y relevantes

Las personas mencionadas en el apartado VI.1. no participan en transacciones inusuales y relevantes de Caixa Catalunya y no tienen más vinculación con la Entidad que la que les corresponde por los cargos que ocupan.

Operaciones con partes vinculadas

A la fecha de verificación del presente Folleto, no existen relaciones contractuales significativas entre Caixa Catalunya y sociedades integrantes del Grupo, distintas de las crediticias descritas en el capítulo IV, o con personas que tengan alguna influencia significativa sobre la Entidad.

Los contratos suscritos con otras sociedades del Grupo Caixa Catalunya no lo son en régimen de exclusividad y reflejan las condiciones del mercado en el momento en que dichos contratos fueron suscritos.

No existe ninguna sociedad sin participación accionarial de Caixa Catalunya o de cualquiera de las sociedades de su Grupo cuyo objeto social sea exclusivamente el desarrollo de contratos firmados con el Grupo Caixa Catalunya, ni tampoco hay operaciones significativas con sociedades sin participación accionarial de Caixa Catalunya o de cualquiera de las sociedades de su Grupo cuyos resultados dependan mayoritariamente de la ejecución de dichos contratos.

VI.2.4.- Sueldos, dietas y remuneraciones

Durante el último ejercicio cerrado, es decir a 31 de diciembre de 2001, Caixa Catalunya ha registrado los siguientes gastos devengados por los miembros de sus Órganos de Gobierno:

(en miles de euros)	Sueldos	Dietas	Otras remuneraciones
Asamblea General*	0	162	0
Consejo de Administración	0	548	0
Comisión de Control	0	96	0
Total	0	806	0

*Incluye la Comisión de Obras Sociales

El importe de las retribuciones que los representantes del personal en los Órganos de Gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y

Comisión de Control) han percibido de la Entidad, por su condición de empleados, durante el año 2001 ha supuesto 1.030 miles de euros.

En las empresas filiales del grupo no se ha registrado ningún gasto por los conceptos de sueldos, dietas u otras remuneraciones a favor de las personas mencionadas en el apartado VI.1, en el ejercicio de sus funciones de representación de la Entidad matriz.

El total de retribuciones de los miembros de la Alta Dirección de Caixa Catalunya del ejercicio 2001, todas ellas percibidas en el ámbito de Caixa Catalunya, ha sido:

(en miles de euros)	Sueldos	Dietas	Otras remuneraciones
Alta Dirección	1.003	0	0
Total	1.003	0	0

Tal como se ha descrito en el apartado VI.2.1, a las reuniones del Consejo de Administración asisten, con voz y voto, el Director General y, con voz pero sin voto, los Directores Generales Adjuntos. Para la asistencia a estas reuniones, o a las de las comisiones delegadas, estos directivos no perciben remuneración alguna.

VI.2.5.- Obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida

Caixa Catalunya no tiene contraídas obligaciones con respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones, por su condición de Consejeros. Si tiene, en cambio, concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno, en tanto ostenten esta condición, cuyas primas han ascendido a 17 miles de euros a 31 de diciembre de 2001.

Por otro lado, Caixa Catalunya tiene la obligación, de acuerdo con las reglamentaciones y convenios vigentes, de complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez del personal. Por lo que se refiere a la Alta Dirección, la valoración actuarial por los compromisos contraídos por pensiones con los actuales directivos y con sus antecesores ascendían a finales de 2001 a 3.962 miles de euros. Asimismo, los capitales de seguros de vida y accidentes contratados a 31 de diciembre de 2000 a favor de los miembros de la Alta Dirección eran de 577 miles de euros.

VI.2.6.- Anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas

El saldo de los anticipos y créditos concedidos por Caixa Catalunya y por su Grupo a 31 de diciembre de 2001 al conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno era de 7.189 miles de euros. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,06 y el 9%, a excepción de las operaciones formalizadas con los empleados de la Entidad que a su vez son

miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

A 31 de diciembre de 2001, el saldo de las operaciones de financiación (anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por Caixa Catalunya) a favor de los miembros de la Alta Dirección era de 207 miles de euros.

VI.2.7.- Actividades significativas ejercidas fuera de la Entidad

Las principales actividades ejercidas fuera de la Entidad por las personas citadas en el apartado VI.1 no son significativas con relación a Caixa Catalunya. No obstante, los directores desempeñan, en representación de la Entidad, diversas funciones en sociedades filiales y principales participadas, que pueden resumirse de la forma siguiente:

- Josep M^a Loza i Xuriach es consejero y miembro de la Comisión Ejecutiva de Autopistas Concesionaria Española, S.A. (ACESA), en representación de Caixa Catalunya.
- Lluís Gasull i Moros representa a Caixa Catalunya en Ascat Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros y en Caixa Catalunya Pensions, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, siendo la Entidad la administradora única de ambas sociedades. Asimismo, en representación de Caixa Catalunya es consejero de Caixa Catalunya Preferential Issuance Ltd.; de Caixa Catalunya International Finance Ltd., de Sabel de Serveis, S.A.; de Baring Private Equity Partners España, S.A., Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo; de Barcelona Emprèn, Sociedad de Capital Riesgo, S.A.; de Ahorro Corporación, S.A., y de Elecdey Carcelen, S.A. Además, en representación de la filial Invercartera, S.A., es consejero de La Seda de Barcelona, S.A.
- Josep M^a Alentorn Torras es presidente y consejero-delegado de Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.; Leasing Catalunya, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. y Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.. Asimismo, es vicepresidente de Sabel Servicios, S.A. y representa a Caixa Catalunya en Centre Lúdic Diagonal, S.A., siendo Caixa Catalunya la administradora única de dicha sociedad.

VI.2.8.- Participación en Consejos de Administración de sociedades cotizadas en Bolsa

Caixa Catalunya posee en la fecha de verificación de este folleto una participación del 7,59% en Autopistas Concesionaria Española, S.A. Por este motivo, el Sr. Josep María Loza, Director General de Caixa Catalunya, tiene un puesto, en representación de la Entidad, en el consejo de administración de la concesionaria. Aparte de este caso concreto, ninguna otra persona de las citadas en el apartado VI.1.1 es miembro del consejo de administración de sociedades que coticen en Bolsa.

VI.3.- PERSONAS O ENTIDADES CON CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD

No existe persona física o jurídica que directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerza control sobre la Entidad.

VI.7.- PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EN MÁS DE UN 20%

No existe ninguna persona física o jurídica que sea prestamista de la Entidad y sea titular de deudas a largo plazo de la misma en más de un 20%.

VI.8.- CLIENTES O SUMINISTRADORES SIGNIFICATIVOS

No existe con ningún titular de depósitos o de operación crediticia relación de negocio por una cuantía superior al 25% del volumen total de negocio de la Entidad.

VI.9.- COMITÉS Y OTROS ÓRGANOS DE SEGUIMIENTO Y CONTROL CONSTITUIDOS

Con el fin de alinear la organización con los objetivos estratégicos señalados en el Plan Estratégico 2002-2004, se ha producido una adecuación de la estructura organizativa de la Entidad. De forma que las actividades principales, a partir del 1 de enero de 2002, se han agrupado en las siguientes Direcciones, dependientes de Dirección General:

- Dirección de Negocio (cuyo responsable es el Sr. Josep M. Alentorn)
- Dirección Financiera y de Inversiones (Sr. Lluís Gasull)
- Dirección de Control (Sr. Ignacio Alegre, que a su vez ejerce las funciones de Interventor General)
- Dirección de Recursos Técnicos (Sr. Andreu Plaza)

Asimismo, actúan como staff de Dirección General:

- Secretario General (Sr. Josep Querol)
- Dirección de Planificación Estratégica (Sr. Francesc Xavier Masip), de nueva creación
- Asesoría Institucional (Sr. Ramon M. Llevadot)

Bajo esta nueva estructura organizativa, los órganos y comités de control son:

- **Órgano de Control del Reglamento Interno de Conducta en los mercados de valores**

Órgano formado por el Interventor General (Sr. Ignacio Alegre) y responsables de Asesoría Jurídica (Sr. Manuel Ledesma), Auditoría e Inspección (Sr. Manuel Martínez) y Secretaría General y de Órganos de Gobierno (Sra. Neus Berbis), junto con un experto en valores, que tiene por misión velar por el cumplimiento de lo que establece el Real Decreto 629/1993 sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios, con el preceptivo Código General

de Conducta, así como por el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta.

– **Comité de Productos**

Comité formado por los responsables del Área de Estrategia Comercial y Marketing (Sr. Jaume Sambola), del Área de Tesorería y Mercado de Capitales (Sr. Ferran Sicart), del Área de Comunicación e Imagen (Sr. Josep M. Montseny) y de los departamentos de Organización (Sr. Xavier Boldú), de Asesoría Jurídico-Fiscal (Sr. Manuel Ledesma), de Control de Riesgos de Mercado (Sr. Enric Arrieta), de Contabilidad y Control Interno (Sr. Antonio Hernández) y de Desarrollo de Productos (Sra. Àngels Balsells), con la finalidad de analizar las propuestas de nuevos productos a comercializar por la red (definición de tipos de interés, forma de comercialización, campañas publicitarias de lanzamiento, tratamiento fiscal y contable, etc.) o de modificación de características substanciales de los existentes.

– **Comité de Auditoría**

Comité integrado por la Dirección General, y los responsables de las Direcciones de Negocio (Sr. Josep M. Alentorn), Recursos Técnicos (Sr. Andreu Plaza), Control (Sr. Ignacio Alegre) y de la Dirección Comercial (Sr. Josep Codorniu), así como por el responsable del departamento de Auditoría e Inspección (Sr. Alexandre Subirats), que se reúne, con una periodicidad mensual, al objeto de analizar aquellas auditorías en las cuales se han observado situaciones de riesgo o de deterioro significativas, proponiendo medidas correctoras que garanticen una reconducción de la situación.

– **Comité de Dirección**

Comité formado por la Dirección General, las Direcciones de Negocio (Sr. Josep M. Alentorn), Financiera y de Inversiones (Sr. Lluís Gasull), de Recursos Técnicos (Sr. Andreu Plaza), Comercial (Sr. Josep Codorniu), de Control (Sr. Ignacio Alegre), de Planificación Estratégica (Sr. Francesc Xavier Masip), el Secretario General (Sr. Josep Querol) y el Director del Área de Empresas e Instituciones (Sr. Lluís À. Palacios), que se reúne semanalmente, para debatir sobre aspectos generales de la dirección de la Entidad (estrategias de negocio, de personal, operativos, etc.) Además, existe un Comité ampliado, de periodicidad mensual, al cual asisten, junto a los miembros del Comité de Dirección, la totalidad de los Directores de Área (Sr. Alfons J. Aran, del Área Inmobiliaria y de Participaciones Empresariales; Sr. Joan Arnau, del Área de Operaciones y Servicios Generales; Sra. Glòria Ausió, del Área de Recursos Humanos; Sr. Ricard Climent, del Área de Riesgos; Sr. Josep M. Montseny, del Área de Comunicación e Imagen; Sr. Miquel Perdiguier, del Área de la Obra Social; Sr. Jaume Sambola, del Área de Estrategia Comercial y Marketing; Sr. Ferran Sicart, del Área de Tesorería y Mercado de Capitales, y Sr. Carles Vidal, del Área de Créditos).

– **Comité de Prevención de Blanqueo de Dinero**

Comité formado por el Interventor General (Sr. Ignacio Alegre) y los responsables de Asesoría Jurídico-Fiscal (Sr. Manuel Ledesma), Auditoría e Inspección (Sr. Alexandre Subirats), Seguridad y Caja General (Sr. Màrius Picó) y Contabilidad y Control Interno (Sr. Antonio Hernández), que se reúne periódicamente, y cuyas funciones consisten, básicamente, en el estudio de los casos presentados por la red de puntos de venta de la Entidad, principalmente, sobre la operatoria que pueda implicar el blanqueo de dinero, siguiendo las indicaciones la Ley 19/1993, de 28 de diciembre de 1993, y de su Reglamento, dirigida, entre otras, a las entidades financieras, para cumplir ciertos requisitos en relación con los clientes y a colaborar, informando, sobre determinadas operaciones que induzcan a sospechas de situación irregular.

– **Comité de Activos y Pasivos**

Comité formado por la Dirección General y representantes de las distintas áreas de actividad: Dirección de Negocio (Sr. Josep M. Alentorn), Dirección Financiera y de Inversiones (Sr. Lluís Gasull), Dirección de Control (Sr. Ignacio Alegre), Dirección de Planificación Estratégica (Sr. Francesc X. Masip), Dirección Comercial (Sr. Josep Codorniu), Área de Tesorería y Mercado de Capitales (Sr. Ferran Sicart), Área de Estrategia Comercial y Marketing (Sr. Jaume Sambola), Área de Empresas e Instituciones (Sr. Lluís À. Palacios), Departamento de Control de Riesgos de Mercado (Sr. Enric Arrieta) y Servicio de Estudios (Sr. Xavier Segura). Se reúne, como mínimo, mensualmente, con la finalidad de evaluar, definir criterios, fijar límites y hacer el seguimiento de los riesgos de la Entidad, así como de poner en práctica las decisiones y políticas emanadas del mismo.

Por otro lado, desde el punto de vista de los Órganos de Gobierno de Caixa Catalunya, y de acuerdo con la normativa legal sobre las cajas de ahorros, cabe mencionar la Comisión de Control.

– **Comisión de Control**

La Comisión de Control tiene por objeto velar para que la gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y a los fines propios de la Entidad. Está integrado por 7 consejeros generales (3 vocales representantes de los impositores, 2 representantes de la Corporación Fundadora, 1 representante de las corporaciones locales y 1 representante de los empleados), elegidos por la Asamblea General entre sus componentes que no tengan la condición de vocal del Consejo de Administración.

En el marco de la función de supervisión que la Comisión de Control tiene atribuida por ley, es de su competencia:

1. Velar para que la gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y a los fines propios de la Entidad.
2. Vigilar el funcionamiento y la labor de los órganos de intervención de la Entidad.
3. Conocer los informes de auditoría externa y las recomendaciones que formulan los auditores.
4. Revisar el balance y la cuenta de resultados de cada ejercicio anual y formular las observaciones que considere oportunas.
5. Elevar a la Asamblea General el informe de su actuación una vez al año como mínimo.
6. Requerir del Presidente la convocatoria de la Asamblea General con carácter extraordinario cuando lo considere adecuado.
7. Controlar los procesos electorales para la composición de la Asamblea y del Consejo de Administración, junto con el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya.
8. Conocer los informes de la Comisión de Obras Sociales y dar su opinión al respecto.
9. Proponer al Consejo de Administración la anulación de los acuerdos que vulneren las disposiciones vigentes y, en caso necesario, proponer directamente al Departamento de Economía y Finanzas la suspensión de estos acuerdos.

La composición, a la fecha de verificación de este folleto, de la Comisión de Control es la siguiente:

Presidenta: Marta Carmen Masó

Secretario: Joan Rangel

Vocales: Josep A. Blanco

Jesús Borobia

Josep Bueno

Carles Hijos

Joan Sànchez

Asimismo, todas las actuaciones de Caixa Catalunya se rigen por un código interno de conducta.

Código Interno de Conducta

El código Interno de Conducta de Caixa Catalunya se redactó a instancias del Servicio de Inspección del Banco de España. El texto fue aprobado por el Consejo de Administración, de fecha 15 de diciembre de 1998, enviándose a los empleados afectados el 15 de enero de 1999 y recogiendo por escrito su compromiso de adhesión al mismo. Esta relación de empleados afectados se actualiza trimestralmente.

El documento, que se conoce con el subtítulo *"Redactado específico para el personal del Área de Tesorería y Mercado de Capitales, y para empleados relacionados con los Mercados Financieros y de Valores"*, se confeccionó íntegramente al nivel interno de la Entidad y dicta un conjunto de normas de actuación concretas dirigidas a los Directivos de Caixa Catalunya, sus secretarías y colaboradores permanentes y todos los empleados fijos de los departamentos que integran el Área de Tesorería y Mercado de Capitales, y de los departamentos de Gestión de Patrimonios, Gestión y Apoyo de Participadas, Control de Riesgos de Mercado, el jefe del departamento de Control de Gestión y los empleados del mismo departamento que forman el Grupo de Control de Gestión de Tesorería. Asimismo, el código interno de conducta incluye, como anexos, el Real Decreto 629/93, de 3 de mayo, sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios; el Reglamento - Tipo Interno de Conducta de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) en el ámbito del mercado de valores, de 20 de enero de 1994, y el Anexo de este mismo Reglamento, publicado el 27 de mayo de 1998. Asimismo, los consejeros generales de Caixa Catalunya han suscrito su adhesión al Reglamento - Tipo Interno de Conducta de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) en el ámbito del mercado de valores y al Anexo sobre Barreras de Información a dicho Reglamento.

VI.10.- GASTOS SIGNIFICATIVOS CON LOS AUDITORES EXTERNOS

Caixa Catalunya tiene contratados servicios de auditoría, servicios de asesoramiento y otros trabajos específicos al Grupo Arthur Andersen. El total contabilizado en el ejercicio 2001 por estos servicios ha sido de 0,454 millones de euros, entre los cuales los servicios de asesoramiento y otros trabajos específicos han significado el 53,4% de su facturación.

CAPÍTULO VII

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS RECIENTES DEL EMISOR

VII.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio

A 31 de marzo de 2002, los activos totales de Caixa Catalunya alcanzaban los 25.892,0 millones de euros y habían disminuido en el primer trimestre del año cerca de 2.453,5 millones (un -8,7%), a consecuencia, básicamente, de la disminución de la posición con los intermediarios financieros y de la cartera de deuda a vencimiento. La actividad crediticia, por otro lado, ha registrado una buena evolución respecto al cierre de ejercicio, con un crecimiento de un 3,2%, en contraposición con la ralentización que había experimentado durante el mismo período del año anterior, cuando presentaba un incremento prácticamente nulo, mientras que las partidas de captación de recursos de clientes han mostrado un ritmo de crecimiento inferior al del mismo período del año anterior.

Así, pues, los recursos de clientes han cerrado el mes de marzo con un saldo en balance de 19.102,4 millones de euros, prácticamente el mismo que al final del año anterior (con una ligera disminución, que no llega al millón de euros, en términos absolutos). En cambio, en las modalidades externas al balance, se ha registrado un incremento trimestral de casi 123 millones (3,0%), hasta situarse con un saldo de 4.202,8 millones de euros. En conjunto, los recursos de clientes captados por Caixa Catalunya sobrepasaban los 23.300 millones de euros (en concreto, 23.305,2 millones), con un moderado crecimiento de 122 millones de euros y del 0,5% en estos tres meses. De esta forma, se invierte la dinámica registrada durante los dos últimos ejercicios, en los que las modalidades externas, sobre todo por la negativa evolución de los fondos de inversión, perdían peso respecto al total de recursos de clientes, en beneficio de las modalidades de balance.

Así, pues, en estos tres meses se manifiesta una evolución más moderada a la del ejercicio 2001 por lo que se refiere a la actividad detallista, con comportamientos diferenciados entre las diferentes modalidades. Así, las imposiciones a plazo han presentado una evolución menos expansiva, con un crecimiento trimestral de 181,0 millones de euros (2,5%), cuando en el año anterior, en el mismo período, el aumento fue de 624,4 millones (8,6%), mientras que la evolución del disponible, aunque negativa, como es habitual en los primeros meses del año, ha sido más favorable, con una reducción de 60,1 millones de euros (un 1,2% menos), mientras que en 2001 esta reducción fue sensiblemente superior (de 153,3 millones, un 3,4% menos). En cambio, la evolución de la cesión de activos, más condicionada a las fluctuaciones de la operatoria de la mesa de dinero, ha presentado un crecimiento de 171 millones de euros (9,3%), en contraposición con el decrecimiento registrado en 2001 (de 211 millones de euros), con lo que el saldo de esta modalidad del sector privado se ha situado en 2.015,9 millones. Por lo que se refiere al saldo de las emisiones, la partida de débitos representados por valores negociables se ha reducido en casi 102 millones de euros (lo que representa un 5,2% menos), a consecuencia de la disminución del saldo vivo de los pagarés de empresa (títulos a corto plazo, con un vencimiento comprendido entre 7 días y 18 meses), ya que en estos tres primeros meses el volumen de amortizaciones ha sido superior al volumen de las emisiones realizadas.

En cambio, en estos tres primeros meses del año, se ha registrado un importante retroceso en el saldo de las administraciones públicas, que ha alcanzado los 1.384,3 millones de euros, 430 millones menos (-23,7%). Esta evolución, especialmente significativa, se debe a las importantes fluctuaciones que registra esta partida, como consecuencia de la participación de la Entidad en las subastas, que, desde enero de 2001, se celebran mensualmente, para la colocación del exceso de tesorería del Tesoro Público y donde los importes y los plazos son distintos en cada subasta.

En el marco del programa de emisión de pagarés de Caixa Catalunya, a finales de marzo había títulos en circulación por un importe de 1.564,1 millones de euros, por debajo del saldo existente a finales de 2001 (un 6,1% menos). En el período considerado, no se han efectuado emisiones de cédulas hipotecarias, ni de obligaciones, ni de deuda subordinada. Asimismo, en el mes de febrero y marzo de 2002 se han efectuado las cuatro primeras emisiones a la medida del cliente, por un importe de 16 y 220 millones de euros, respectivamente, en el marco del programa de Euro Medium Term Notes vigente y cuyo emisor es la filial Caixa Catalunya International Finance Limited. También en el mes de marzo, y al amparo del mismo programa, se ha efectuado la primera emisión pública, para inversores institucionales, por un importe de 500 millones de euros.

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES

(en miles de euros)

Tipo	31.3.02	31.12.01	Variación 2002 (%)
Administraciones públicas	1.384.272	1.814.468	-23,7
Otros sectores residentes	14.495.977	14.203.653	2,1
- Cuentas corrientes	4.742.541	4.797.279	-1,1
- Cuentas de ahorro	235.675	240.988	-2,2
- Depósitos a plazo	7.501.904	7.320.892	2,5
- Cesión temporal de activos	2.015.857	1.844.494	9,3
No residentes	403.425	164.966	144,6
Total Depósitos	16.283.674	16.183.086	0,6
Cédulas hipotecarias y obligaciones	294.141	294.141	0,0
Pagarés	1.564.140	1.665.651	-6,1
Obligaciones de deuda subordinada	480.455	480.455	0,0
Participaciones preferentes	480.000	480.000	0,0
Saldo vivo de las emisiones	2.818.736	2.920.246	-3,5
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES DENTRO DE BALANCE	19.102.410	19.103.332	0,0
Fondos de inversión	1.828.538	1.730.644	5,7
Planes de pensiones y de jubilación	2.055.343	2.057.637	-0,1
Otras modalidades	318.946	292.002	9,2
MODALIDADES EXTERNAS	4.202.827	4.080.283	3,0
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES CON MODALIDADES EXTERNAS	23.305.237	23.183.615	0,5

En cuanto a las modalidades externas, la evolución trimestral ha sido dispar. Mientras que los fondos de inversión han evolucionado muy favorablemente, con un crecimiento acumulado de casi 100 millones de euros (un 5,7%) y los planes de pensiones han registrado evoluciones positivas, aunque muy moderadas (1,5%), los productos de ahorro han registrado ligeros retrocesos, cercanos al 1%. En cuanto a los productos de seguros, la evolución también ha sido altamente positiva, con una ganancia para el primer trimestre del año de un 6,5%. También cabe destacar la buena marcha de la colocación de la emisión de pagarés de la filial Procam, que ya alcanza un saldo de 60 millones de euros y un crecimiento en estos tres primeros meses del 22,6%.

Efectivamente, los fondos de inversión presentan una favorable evolución de su patrimonio. Este positivo comportamiento se ha producido tanto en las modalidades de renta fija (+6,7%), sobre todo en los FIAMM (+16,2%), como en las de renta variable (+5,4%), mientras que las de renta mixta aún continúan registrando decrecimientos (de un 0,9%), aunque notablemente inferiores a los del mismo período del año anterior (que fueron de un -6,8%). A esta positiva evolución ha contribuido decisivamente la comercialización de dos nuevos de fondos de inversión garantizados (el Caixa Catalunya 1-B, FIM -fondo de inversión de renta fija a corto plazo, que garantiza un valor liquidativo mínimo por participación al final del plazo de garantía, que es el 15 de mayo de 2003- y el Caixa Catalunya Bolsa 9, FIM -fondo de inversión de renta variable, indexada a la evolución del DJ Eurostoxx 50, que garantiza el 100% del capital invertido al final del plazo de garantía, que es el 21 de febrero de 2005), que cubren, prácticamente, el 80% del crecimiento del período. Cabe destacar, también la mejor evolución de los planes de pensiones, que ha significado un crecimiento de 12 millones de euros en lo que va de año, un 1,5% más, hasta dejar el saldo en cerca de 800 millones de euros.

EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (en miles de euros)

Tipo	31.3.02	31.12.01	Variación 2002 (%)
Administraciones públicas	657.093	630.427	4,2
Otros sectores residentes	14.894.636	14.359.608	3,7
- Crédito comercial	913.590	917.015	-0,4
- Crédito con garantía real	10.220.749	9.825.268	4,0
- Otros créditos	3.760.297	3.617.325	4,0
No residentes	426.396	484.003	-11,9
CARTERA BRUTA DE CRÉDITOS	15.978.125	15.474.038	3,3
Fondo para la provisión de insolvencias	270.587	256.169	5,6
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (NETO)	15.707.538	15.217.869	3,2

En cuanto a las operaciones activas, la cartera de créditos continúa siendo la principal actividad inversora y el principal componente del balance, ya que representa el 60,7% del total. Así, el saldo de créditos sobre clientes, antes de deducir el Fondo de provisión de insolvencias, ascendía a 15.978,1 millones de euros. La evolución en estos tres primeros meses ha sido positiva (con un aumento de un 3,3%), aunque el análisis pormenorizado de cada una de las modalidades de

crédito, muestra comportamientos dispares. Así, en el sector residente, mientras que los créditos con garantía real y el apartado otros créditos han presentado registros positivos (de un 4,0% cada uno), el crédito comercial presenta prácticamente el mismo saldo que a principios de año (-0,1%). Esta mejor evolución conjunta del sector residente, con un crecimiento en estos primeros meses de 2002 de 535 millones de euros, se debe, tal y como se ha apuntado anteriormente, a la buena evolución del crédito con garantía real (con 395 millones más), cuyo saldo al finalizar el mes de marzo superaba los 10 mil millones de euros (10.221 millones), y a la partida de otros créditos (143 millones más), que incluye los créditos personales y las cuentas de crédito, que han acaparado (con 138 millones más) la mayor parte del crecimiento del periodo.

La evolución de los créditos al sector público también ha sido positiva (con una tasa de crecimiento del 4,2%), mientras que el sector no residente, a causa de que en el periodo han vencido algunas de las operaciones, de volumen elevado, que se habían formalizado con el sector público francés desde la oficina de Perpiñán, presenta una evolución negativa (de un 11,9%), aunque en ningún caso son evoluciones significativas, dado el escaso peso relativo de esta partidas en el conjunto de créditos sobre clientes (representan un 2,5 y un 1,6%, respectivamente, del total).

Por lo que se refiere a la inversión en valores mobiliarios, la cartera, sin tener en cuenta la deuda pública, asciende, a 31 de marzo de 2002, a 1.643,3 millones de euros, lo que representa un crecimiento de casi 56 millones de euros (un 3,5% más). Este crecimiento se debe, básicamente, a la buena evolución de los valores de renta fija, que por si solos representan más del 90% de todo el incremento de la cartera de valores. En cuanto a la cartera de renta variable, su evolución ha sido moderadamente positiva (un 0,5% más que a final de año), registro que esconde la evolución dispar de sus partidas. En efecto, las participaciones del grupo han registrado una evolución positiva (con un crecimiento de casi 18 millones de euros, un 8,1% más), a consecuencia de la ampliación de capital, con prima emisión, de la filial Invercartera, S.A., suscrita totalmente por Caixa Catalunya, mediante la aportación de las participaciones en seis sociedades distintas, que, a su vez, ha originado una disminución del saldo del capítulo de Participaciones del balance (la disminución de este capítulo es del 1,8%). Además, la gestión de la cartera de negociación para aprovechar las oscilaciones del mercado de renta variable ha supuesto una reducción del capítulo de Acciones y otros títulos de renta variable del 6,7% en el trimestre,.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES (en miles de euros)

	31.3.02	31.12.01	Variación 2002 (%)
Obligaciones y otros valores de renta fija	882.802	830.936	6,2
TOTAL RENTA FIJA	882.802	830.936	6,2
Acciones y otros títulos de renta variable	77.585	83.136	-6,7
Participaciones	446.568	454.885	-1,8
Participaciones en empresas del grupo	236.361	218.624	8,1
TOTAL RENTA VARIABLE	760.514	756.645	0,5
CARTERA DE VALORES (valor contable)	1.643.316	1.587.581	3,5

La posición de Caixa Catalunya con otros intermediarios financieros presenta a finales de marzo notables reducciones, tanto en el activo como en el pasivo, debidas, básicamente, a las oscilaciones que registran la adquisición y la cesión temporal de activos con pacto de recompra o de reventa en las operaciones de Tesorería. De este modo, el saldo de las entidades de crédito mostraba en estos tres primeros meses una fuerte disminución, que alcanza el 37,6% para la posición de activo (2.776,7 millones de euros) y el 31,2% para la posición de pasivo (2.295,8 millones de euros), hasta dejarlo, a finales de marzo, en 4.613,8 millones y 5.063,6 millones, respectivamente.

Asimismo, la cartera de deuda del Estado, compuesta por bonos y obligaciones del Estado y letras del Tesoro, ha registrado, en los tres primeros meses del año, un decremento conjunto de 33,4 millones (-1,5%), producto de la evolución de la deuda a vencimiento, cuyo saldo se ha reducido en 151,3 millones de euros (un 7,4% menos), ya que la letras del Tesoro han mantenido una tendencia expansiva, con un crecimiento de 117,9 millones, lo que ha significado doblar su saldo.

Por lo que se refiere a los indicadores de gestión, la cuenta de resultados, a 31 de marzo de 2002, presenta una mejoría generalizada en todos sus márgenes. Así, el margen financiero supera los 144 millones de euros, con un aumento interanual del 25,8%. En este sentido, hay que decir que, en un contexto de comportamiento bajista general de los tipos de interés en relación con el primer trimestre del 2001, tanto los rendimientos como los costes financieros se han reducido, sobre todo en la operatoria con otras entidades financieras, si bien los primeros (reducción del 5,1%) lo han hecho en menor proporción que los segundos (disminución del 21,1%). Esto ha sido así porque en el caso de los costes financieros se ha producido también una sensible disminución procedente de la operatoria con clientes no financieros a través de la mesa de dinero, operatoria con una retribución mucho más sensible a las fluctuaciones del mercado. Esta buena evolución del margen financiero, junto con la mejora de 1,1 millones de los ingresos netos procedentes de las comisiones y otros resultados de operaciones financieras, posibilita que el margen ordinario crezca casi 31 millones de euros en relación con marzo del año anterior, lo que representa un 20,3% de incremento. Por su parte, los gastos de explotación, incluidas las amortizaciones, se han incrementado de forma moderada (sólo han crecido un 3,9%), resultado de la política de contención de costes que se está llevando a cabo en la Entidad (los gastos generales han aumentado sólo un 2,1% y los gastos de personal un 3,1%). Este comportamiento de las principales partidas de la cuenta de resultados permite incrementar notablemente el margen de explotación (aumento de 26,5 millones, lo que representa un 64,1%), hasta acercarse a los 68 millones de euros. Esta favorable evolución del margen de explotación posibilita que, una vez descontadas las dotaciones y saneamientos efectuados en estos tres primeros meses y contemplados los resultados extraordinarios obtenidos en el período, el beneficio antes de impuestos rebase los 45 millones de euros, cifra que representa 21,1 millones más (un 87,7%) en relación con los resultados registrados en los mismos meses del año anterior. Deducidos los impuestos, este beneficio se sitúa en 38,1 millones de euros (frente a los 23,4 millones del año anterior).

Al margen de la actividad financiera desarrollada por las sociedades filiales de Caixa Catalunya en los ámbitos de la captación de recursos y de la financiación, casos de las gestoras de fondos de inversión y de fondos de pensiones y de los establecimientos financieros de crédito Factorcat y Leasing Catalunya, también hay que mencionar la intensa actividad inmobiliaria llevada a cabo en estos tres meses por la filial Procam, ya sea directamente o a través de sus participadas. Así, ha iniciado las obras de construcción de viviendas (en un número de 144) en plazas de la provincia de Barcelona (Badalona y Canovellas) y de un edificio de oficinas en

Madrid (Alcobendas) y de otro de oficinas y locales comerciales en Palma de Mallorca, y ha formalizado la compra de suelo para la promoción de viviendas en Alicante, Girona, Lleida, Madrid y Pamplona, por un total de más de medio millón de metros cuadrados. Asimismo, se han constituido dos nuevas sociedades participadas de Procam (al 50% cada una), Seif Procam, S.L. (con un capital social de 1 millón de euros y el promotor Silver Eagle Inversiones y Financiaciones, S.A. como asociado) y Sociedad Enlace Inmobiliario, S.A. (con un capital de 7,2 millones de euros y el promotor Miguel Rico y Asociados, S.A., como asociado), para promover la construcción de viviendas en Madrid y Pamplona, respectivamente.

Asimismo, en el mes de marzo, a través de Invercartera, S.A., se ha entrado en el capital de Siresa Carolus Magnus, S.A., con un 12,5%, por un importe de casi 83 mil euros, para construir y explotar una residencia de estudiantes en el campus de la Universidad Autónoma de Madrid. También en el mes marzo se procedió a aumentar el capital social de Invercartera, hasta alcanzar los 33 millones de euros, totalmente suscrita por Caixa Catalunya y para cuya cobertura ha aportado algunas de las participaciones que tenía en cartera (Innova 31 S.C.R., S.A.; Barcelona Emprèn, S.C.R., S.A.; Catalana d'Iniciatives C.R., S.A.; Tunel del Cadí, Sociedad Anónima Concesionaria; Nexus Capital, S.A. y Foment de Ciutat Vella, S.A.).

Ya en el mes de abril, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones de la CNMV y del Ministerio de Economía, se constituyó Invercartera Capital SCR, S.A., sociedad de capital-riesgo participada al 100% por Caixa Catalunya, con un capital de 3 millones de euros y cuyo objeto principal es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que no coticen en bolsa. La gestión de estas inversiones irá a cargo de la sociedad gestora Baring Private Equity Partners España, S.A., SGEGR, de la cual Caixa Catalunya tiene el 45%. También, en el mes de abril, ha sido admitida a cotización en la Bolsa de Barcelona la sociedad Ingaes Inversiones SIMCAVF, S.A., sociedad creada y participada al 100% por Caixa Catalunya, con un capital inicial, totalmente suscrito y desembolsado, de 3,6 millones de euros.

Caixa Catalunya, a través de su filial Invercatalunya Tecnologia, SL, posee, con un coste de 11,16 millones de euros y después de la última ampliación realizada, el 3,4666% del capital social de Quiero TV, sociedad que comercializa servicios de televisión del sistema digital, y que, ante las graves dificultades económicas con que se enfrenta, está estudiando diferentes alternativas, entre las que se encuentra la liquidación de la sociedad. Invercatalunya Teconologia S.L. tiene provisionada la totalidad de la inversión efectuada.

Por otro lado, dada la actual coyuntura económica de crisis que está padeciendo Argentina, hay que hacer constar que Caixa Catalunya no tiene riesgo directo en ese país y que sólo a través de la participación indirecta en Repsol-YPF (del 1,63%), compañía petrolera con intereses en el país sudamericano, tiene un riesgo indirecto. No obstante, de acuerdo con la normativa actual del Banco de España, hasta la fecha la Entidad no ha tenido necesidad de efectuar ninguna dotación ni provisión específica por ese motivo.

Finalmente, desde el punto de vista de su expansión territorial, en estos cuatro primeros meses de 2002 Caixa Catalunya ha abierto 9 nuevas oficinas, de las cuales cinco están situadas en Cataluña (en Lleida, Manresa, Molins de Rei, Terrassa y Vilassar de Dalt) y la otras en la población de Alboraiá, en la provincia de Valencia, y en la ciudades de Córdoba, Madrid y Las Palmas de Gran Canaria. Por lo tanto, a finales de abril el número de oficinas operativas era de 945.

Desde el punto de vista institucional, cabe mencionar que se ha procedido, de acuerdo con los artículos 27.2, 37.2 y 49.2 de los Estatutos, a la renovación parcial, por mitades, de sus órganos de gobierno, y para un período de cuatro años. Esta renovación se ha hecho efectiva en la última Asamblea General Ordinaria de la Entidad, celebrada el 20 de marzo de 2002, con la toma de posesión de los nuevos consejeros generales escogidos. A resultas de ello, el Consejo de Administración ha quedado integrado según se indica en el apartado 1 del capítulo 6.

A continuación, se incluye los balances individuales de Caixa Catalunya correspondiente a 31 de marzo de 2002 y a 31 de diciembre de 2001 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a 31 de marzo de 2002 y a 31 de marzo de 2001 y sus variaciones registradas en los respectivos periodos.

BALANCES DE SITUACIÓN PÚBLICOS DE CAIXA CATALUNYA. 31 DE MARZO DE 2002 Y 2001

- Presentado según la Circular 4/1991 del Banco de España
- Antes de la aplicación de los resultados (en miles de euros)

	Variación 3/2002-12/2001			
ACTIVO	31.3.2002	Importe	%	31.12.2001
Caja y depósitos en bancos centrales	454.846	-23.248	-4,9	478.093
-Caja	234.041	73.378	45,7	160.660
-Banco de España	174.583	-97.736	-35,9	272.319
-Otros bancos centrales	46.222	1.110	2,5	45.114
Deuda del Estado	2.141.722	-33.431	-1,5	2.175.155
Entidades de crédito	4.613.792	-2.776.745	-37,6	7.390.538
-A la vista	89.651	-59.574	-39,9	149.226
-Otros créditos	4.524.141	-2.717.171	-37,5	7.241.312
Créditos sobre clientes	15.707.538	489.671	3,2	15.217.869
Obligaciones y otros valores de renta fija	882.802	51.867	6,2	830.936
-De emisión pública	197.636	135.900	220,1	61.733
-Otros emisiones	685.166	-84.033	-10,9	769.203
Acciones y otros títulos de renta variable	77.585	-5.553	-6,7	83.136
Participaciones	446.568	-8.314	-1,8	454.885
-En Entidades de crédito	960	-2	-0,2	960
-Otras participaciones	445.608	-8.312	-1,8	453.925
Participaciones en empresas del Grupo	236.361	17.737	8,1	218.624
-En Entidades de crédito	35.760	0	0,0	35.760
-Otros	200.601	17.737	9,7	182.864
Activos inmateriales	10.179	-8	-0,1	10.187
-Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	0	0	-
-Otros gastos amortizables	10.179	-8	-0,1	10.187
Activos materiales	470.825	-2.117	-0,4	472.940
-Terrenos y edificios de uso propio	205.959	918	0,4	205.039
-Otros inmuebles	77.693	205	0,3	77.489
-Mobiliario, instalaciones y otros	187.173	-3.240	-1,7	190.412
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0,0	0
Acciones propias	0	0	0,0	0
Otros activos	653.447	-125.873	-16,2	779.320
Cuentas de periodificación	196.381	-37.521	-16,0	233.901
Pérdidas del ejercicio	0	0	0,0	0
TOTAL ACTIVO	25.892.046	-2.453.535	-8,7	28.345.584
CUENTAS DE ORDEN	7.367.937	689.917	10,3	6.678.020

PASIVO	Variación 3/2002-12/2001			31.12.2001
	31.3.2002	Importe	%	
Entidades de crédito	5.063.622	-2.295.781	-31,2	7.359.403
-A la vista	101	-231	-69,4	332
-A plazo o con preaviso	5.063.521	-2.295.550	-31,2	7.359.071
Débitos a clientes	16.283.674	100.588	0,6	16.183.086
-Depósitos de ahorro	13.225.674	325.971	2,5	12.899.702
-A la vista	5.359.575	-124.636	-2,3	5.484.212
-A plazo	7.866.099	450.607	6,1	7.415.490
-Otros Débitos	3.058.000	-225.383	-6,9	3.283.384
-A la vista	0	0	0,0	0
-A plazo	3.058.000	-225.383	-6,9	3.283.384
Débitos representados por valores negociables	1.858.281	-101.511	-5,2	1.959.791
-Bonos y obligaciones en circulación	294.141	0	0,0	294.141
-Pagarés y otros valores	1.564.140	-101.511	-6,1	1.665.650
Otros pasivos	543.936	-129.186	-19,2	673.120
Cuentas de periodificación	209.451	-42.493	-16,9	251.948
Provisiones para riesgos y cargas	96.962	7.628	8,5	89.334
-Fondos de pensionistas	0	0	0,0	0
-Provisión para impuestos	36.869	922	2,6	35.949
-Otras provisiones	60.093	6.705	12,6	53.385
Fondos para riesgos bancarios generales	647	2	-0,3	647
Beneficio neto del ejercicio	38.110	-70.547	-64,9	108.660
Pasivos subordinados	960.455	0	0,0	960.455
Capital suscrito	0	0	0,0	0
Primas de emisión	0	0	0,0	0
Reservas	760.675	77.769	11,4	682.907
Reservas de revalorización	76.233	1	0,0	76.233
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0,0	0
TOTAL PASIVO	25.892.046	-2.453.536	-8,7	28.345.584

CUENTAS DE RESULTADOS DE CAIXA CATALUNYA. 31 DE MARZO DE 2002 Y 2001

- Presentada según la Circular 2/1997 del Banco de España
- En miles de euros

	Variación 3/2002-3/2001			31.3.2001
	31.3.2002	Importe	%	
Intereses y rendimientos asimilados	304.267	-16.233	-5,1	320.500
-De la cartera de renta fija	28.747	-8.230	-22,3	36.977
-Otros	275.520	-8.003	-2,8	283.523
Intereses y cargas asimiladas	175.391	-46.990	-21,1	222.381
Rendimiento de la cartera de renta variable	15.703	-1.088	-6,5	16.791
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	144.579	29.669	25,8	114.910
Comisiones netas	35.792	3.966	12,5	31.826
Resultados por operaciones financieras	1.530	-2.881	-65,3	4.411
MARGEN ORDINARIO	181.901	30.754	20,3	151.147
Gastos generales de administración	102.705	2.901	2,9	99.804
-De personal	67.677	2.019	3,1	65.658
-Otros Gastos administrativos	35.028	882	2,6	34.146
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	11.225	733	7,0	10.492
Otras cargas y productos de explotación (neto)	-218	-648	-150,7	430
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	67.753	26.472	64,1	41.281
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	19.526	3.189	19,5	16.337
Saneamiento del inmovilizado financiero (neto)	-805	-5.041	-119,0	4.236
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0	0
Otros resultados	-3.678	-7.133	-106,5	3.455
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	45.354	21.191	87,7	24.163
Impuesto sobre sociedades y otros	7.244	6.456	819,3	788
RESULTADO DEL EJERCICIO	38.110	14.735	63,0	23.375

A nivel de grupo, los activos totales consolidados alcanzaban a finales de marzo de 2002 un saldo de 26.407,0 millones de euros, cifra que representa una disminución de 2.815,3 millones (un 9,6% menos) respecto a diciembre de 2001. La evolución de las principales partidas del balance consolidado en estos tres primeros meses del año ha sido prácticamente idéntica a la del balance de Caixa Catalunya.

Por lo que se refiere a la cuenta de resultados, la evolución en estos tres meses es también altamente positiva, aunque, en general, los indicadores muestran comportamientos ligeramente más moderados que los de Caixa Catalunya. De esta forma, el beneficio antes de impuestos se ha situado en 55,4 millones de euros, lo que significa 19,3 millones más que en marzo de 2001 (un 53,3% más). Una vez descontados los impuestos, el beneficio neto se sitúa en 44,0 millones de euros, de los cuales 38,6 se atribuyen al Grupo y 5,4 a la minoría.

A continuación, se incluye los balances consolidados del Grupo Caixa Catalunya correspondiente a 31 de marzo de 2002 y a 31 de diciembre de 2001 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a 31 de marzo de 2002 y a 31 de marzo de 2001 y sus variaciones registradas en los respectivos periodos.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA. 31 DE MARZO DE 2002 Y 2001

- Presentado según la Circular 4/1991 del Banco de España
- Antes de la aplicación de los resultados (en miles de euros)

	Variación 3/2002-12/2001			
ACTIVO	31.3.2002	Importe	%	31.12.2001
Caja y depósitos en bancos centrales	454.855	-23.243	-4,9	478.098
-Caja	234.050	73.385	45,7	160.665
-Banco de España	174.583	-97.736	-35,9	272.319
-Otros bancos centrales	46.222	1.108	2,5	45.114
Deuda del Estado	2.143.911	-33.442	-1,5	2.177.353
Entidades de crédito	4.122.630	-3.079.385	-42,8	7.202.016
-A la vista	90.792	-59.625	-39,6	150.417
-Otros créditos	4.031.838	-3.019.760	-42,8	7.051.599
Créditos sobre clientes	16.684.659	477.795	2,9	16.206.865
Obligaciones y otros valores de renta fija	883.980	51.867	6,2	832.114
-De emisión pública	197.636	135.903	220,1	61.733
-Otros emisiones	686.344	-84.036	-10,9	770.381
Acciones y otros títulos de renta variable	78.787	-5.551	-6,6	84.338
Participaciones	437.855	-22.153	-4,8	460.008
-En entidades de crédito	960	0	0,0	960
-Otras participaciones	437.855	-21.193	-4,6	459.048
Participaciones en empresas del Grupo	193.219	-4.203	-2,1	197.422
-En entidades de crédito	0	0	0,0	0
-Otros	193.219	-4.203	-2,1	197.422
Activos inmateriales	7.667	368	5,0	7.299
-Gastos de constitución y de primer establecimiento	538	-14	-2,5	552
-Otros gastos amortizables	7.129	382	5,7	6.747
Fondo de comercio de consolidación	49.199	-1.737	-3,4	50.936
-Por integración global y proporcional	0	0	0,0	-
-Por puesta en equivalencia	49.199	-1.737	-3,4	50.936
Activos materiales	472.737	-2.013	-0,4	474.750
-Terrenos y edificios de uso propio	205.959	920	0,4	205.039
-Otros inmuebles	78.387	335	0,4	78.052
-Mobiliario, instalaciones y otros	188.391	-3.268	-1,7	191.659
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0,0	0
Acciones propias	0	0	0,0	0
Otros activos	672.368	-139.929	-17,2	812.294
Cuentas de periodificación	199.271	-36.482	-15,5	235.753
Pérdidas en sociedades consolidadas	5.889	2.793	90,2	3.096
-Por integración global y proporcional	3.775	2.410	176,6	1.365
-Por puesta en equivalencia	2.114	383	22,1	1.731
-Por diferencias de conversión	0	0	0,0	0
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0,0	0
-Pérdidas atribuidas al Grupo	0	0	0,0	0
-Pérdidas atribuidas a la minoría	0	0	0,0	0
TOTAL ACTIVO	26.407.027	-2.815.315	-9,6	29.222.342
CUENTAS DE ORDEN	6.037.555	256.591	4,4	5.780.964

PASIVO	31.3.2002	Variación 3/2002-12/2001		31.12.2001
		Importe	%	
Entidades de crédito	5.465.359	-2.574.910	-32,0	8.040.269
-A la vista	101	-243	-70,6	344
-A plazo o con preaviso	5.465.258	-2.574.667	-32,0	8.039.925
Débitos a clientes	15.940.847	-154.105	-1,0	16.094.952
-Depósitos de ahorro	12.920.272	76.043	0,6	12.844.229
-A la vista	5.341.604	-126.845	-2,3	5.468.449
-A plazo	7.578.668	202.888	2,8	7.375.780
-Otros Débitos	3.020.575	-230.148	-7,1	3.250.723
-A la vista	0	0	0,0	-
-A plazo	3.020.575	-230.148	-7,1	3.250.723
Débitos representados por valores negociables	2.094.281	134.490	6,9	1.959.791
-Bonos y obligaciones en circulación	530.141	236.000	80,2	294.141
-Pagarés y otros valores	1.564.140	-101.510	-6,1	1.665.650
Otros pasivos	642.800	-154.113	-19,3	796.913
Cuentas de periodificación	218.487	-42.646	-16,3	261.132
Provisiones para riesgos y cargas	100.812	9.990	11,0	90.822
-Fondos de pensionistas	0	0	0,0	-
-Provisión para impuestos	43.832	958	2,2	42.874
-Otras provisiones	56.980	9.032	18,8	47.948
Fondos para riesgos bancarios generales	647	0	0,0	647
Diferencia negativa de la consolidación	1.568	0	0,0	1.568
Beneficio neto del ejercicio	44.010	-109.016	-71,2	153.026
-Beneficio atribuido al Grupo	38.630	17.846	85,9	132.242
-Beneficio atribuido a la minoría	5.380	-126.862	-95,9	20.784
Pasivos subordinados	480.455	0	0,0	480.455
Intereses minoritarios	480.382	162	0,0	480.220
Capital suscrito	0	0	0,0	0
Primas de emisión	0	0	0,0	0
Reservas	716.780	38.963	5,7	677.817
Reservas de revalorización	76.233	0	0,0	76.233
Reservas en sociedades consolidadas	144.366	35.869	33,1	108.497
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0,0	0
TOTAL PASIVO	26.407.027	-2.815.315	-9,6	29.222.342

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA. 31 DE MARZO DE 2002 Y 2001

- Presentada según la Circular 2/1997 del Banco de España
- En miles de euros

	31.3.2002	Variación 31/3/02-31/3/01		31.3.2001
		Importe	%	
Intereses y rendimientos asimilados	314.561	-18.485	-5,6	333.046
-De la cartera de renta fija	28.776	-8.324	-22,4	37.100
-Otros	285.785	-10.161	0,0	295.946
Intereses y cargas asimiladas	175.103	-51.249	-22,6	226.352
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.526	1.314	21,2	6.212
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	146.984	34.078	30,2	112.906
Comisiones netas	43.203	4.630	12,0	38.573
Resultados por operaciones financieras	1.520	-2.933	-65,9	4.453
MARGEN ORDINARIO	191.707	35.775	22,9	155.932
Gastos generales de administración	105.933	-10.191	-8,8	116.124
-De personal	71.877	2.268	3,3	69.609
-Otros Gastos administrativos	34.056	-2.114	-5,8	36.170
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	10.988	643	6,2	10.345
Otros cargos y productos de explotación (neto)	1.950	10	0,5	1.940
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	76.736	34.988	83,8	41.748
Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia	5.957	-5.087	-46,1	11.044
-Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	14.628	-3.834	-20,8	18.462
-Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	1.313	49	3,9	1.264
-Corrección de valor por cobro de dividendos	7.358	1.204	19,6	6.154
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.737	-295	-14,5	2.032
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	20.549	3.233	18,7	17.316
Saneamiento del inmovilizado financiero (neto)	3.166	-1.878	-37,2	5.044
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0	0
Resultados por operaciones del Grupo (neto)	-1	-1	0,0	0
Resultados extraordinarios (neto)	-1.811	-9.575	-123,3	7.764
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	55.429	19.265	53,3	36.164
Impuesto sobre sociedades y otros	11.419	4.189	57,9	7.230
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	44.010	15.076	52,1	28.934
-Beneficio atribuido al Grupo	38.630	13.433	53,3	25.197
-Beneficio atribuido a la minoría	5.380	1.643	44,0	3.737

VII.1.2. Las tendencias más recientes y significativas en relación con los negocios de la Entidad

La evolución de los principales componentes del negocio de las entidades financieras muestra que la tendencia del sector en este ejercicio será similar a la del año anterior, con crecimientos moderados de la captación de recursos, entre la que destacará la recuperación de los fondos de inversión, y con una dinámica de crecimiento consistente de la actividad crediticia. En ambas vertientes del negocio, la de pasivo y la de activo, las cajas se están mostrando, en general, más activas que los bancos.

Efectivamente, en cuanto a la evolución de la captación de recursos de clientes de balance¹, la evolución de la banca en estos dos primeros meses del año (los últimos datos disponibles de la banca son de febrero) mostraba una tasa de variación negativa, del 1%, mientras que las cajas crecían un 1,6%. Esta evolución de la cajas, para el conjunto del trimestre, alcanzaba una tasa positiva del 2,7% (la misma evolución que para el primer trimestre de 2001). Este comportamiento se explica, en buena medida, por el gran volumen de emisiones realizadas, sobre todo de Euro Medium Term Notes, como se puede ver reflejado en el elevado crecimiento del saldo del Sector No Residente (del 7,6%) y la participación de un gran número de cajas, básicamente las de mayor dimensión, en las subastas para la colocación del exceso de tesorería del Tesoro Público, como queda reflejado en el 9,8% de crecimiento del saldo del Sector Público. En el caso de Caixa Catalunya, las dinámicas positivas presentadas en este primer trimestre en las modalidades a plazo y en la cesión temporal de activos han permitido compensar la reducción registrada en el saldo del sector público y, de esta forma, mantener, prácticamente, su cifra de negocio global, respecto a finales del año pasado, alcanzando un crecimiento interanual (de marzo de 2001 a marzo de 2002) superior al 7%.

Entre la evolución de las modalidades externas, destaca, por su volumen, los fondos de inversión. Del análisis de la evolución del patrimonio gestionado hasta el mes de marzo se deduce que el buen comportamiento de este último mes ha significado positivar las tasas de crecimiento anuales e interanuales, hasta ahora negativas, de la mayoría de las principales entidades financieras y del conjunto del sector. No obstante, las tasas de crecimiento son muy moderadas, del orden del 1% para el trimestre y del orden del 2% para al conjunto de los últimos doce meses. En este caso, los fondos de inversión en Caixa Catalunya presentan una evolución mucho más favorable, ya que acumulan un 6,3% de crecimiento para los tres primeros meses de 2002 (un 8,1%, si tenemos en cuenta los últimos 12 meses), mientras que el conjunto de cajas de ahorros tan solo ha crecido un 1,1% para el mismo período de análisis (un 2,0% para los últimos 12 meses). Esta evolución ha permitido que, después de más de dos ejercicios registrando tasas de crecimiento interanuales negativas, siguiendo la tónica del sector, Caixa Catalunya se haya situado en estos primeros meses del 2002 como una de las primeras

¹ Información extraída de las publicaciones *Balances de las Cajas de Ahorros*, de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (del mes de marzo), y *Balances y Estadística de la Banca en España*, de la Asociación Española de Banca (del mes de febrero),.

entidades financieras entre las de mayor dimensión que registra una tasa de crecimiento anual e interanual positiva en fondos de inversión.

Por lo que se refiere a los créditos a clientes, la comparación con la tendencia del mercado también es positiva. Así, el saldo de créditos a clientes de la banca (con datos de febrero) presentaba una disminución del 1,4%, en contraposición al incremento de los créditos de las cajas, que ascendía al 1,8%. En términos interanuales, esta diferente evolución de los bancos y de las cajas todavía es más acentuada, ya que los primeros muestran una tasa de crecimiento del 8,3%, mientras que en el caso de las cajas la tasa es del 15,3%. En el caso de Caixa Catalunya, las tasas a finales de febrero eran del 4,5%, por lo que se refiere al incremento del año (tasa que a marzo se había moderado ligeramente, hasta dejarla en un 3,2%), y del 18,1%, por lo que se refiere a la tasa interanual.

Otro aspecto destacable de la tendencia más reciente es la favorable evolución que están siguiendo los indicadores de gestión². En efecto, los márgenes de la cuenta de resultados consolidada muestran un comportamiento muy positivo, con tasas de crecimiento en todos los casos superiores al 20%. Además, los resultados antes de impuestos han registrado un elevado crecimiento interanual, del 53,4%, uno de los más elevados entre las entidades de depósito de dimensión similar, que, junto con la mejora de su ratio de eficiencia, de más de 13 puntos porcentuales, la sitúa como una de las cajas de ahorros con una mejor evolución en este primer trimestre del 2002 (actualmente este ratio se sitúa en un 61%).

A resultas de todo ello, Caixa Catalunya se mantiene en los primeros puestos por volumen de negocio administrado entre las entidades de depósito del sistema financiero español. En efecto, a finales de marzo se sitúa en tercer puesto entre las cajas de ahorro españolas, en segundo lugar respecto a las catalanas, y en sexto lugar entre el conjunto de las entidades de depósito.

² Información extraída de las publicaciones *Resultados de las Cajas de Ahorros*, de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (del mes de marzo) y de la prensa especializada.

VII.2.- PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y SU GRUPO

Las previsiones contenidas en este apartado se refieren a estimaciones e intervenciones susceptibles de ser realizadas o no.

VII.2.1. Perspectivas de la Entidad y su Grupo

Las previsiones para el 2002 sobre la evolución de las principales magnitudes de los estados financieros señalan que, en general, se registrarán tasas positivas.

En cuanto a la captación de recursos de clientes, la previsión para el conjunto de modalidades de ahorro es de un crecimiento moderado, con una especial relevancia de los productos de seguros, una cierta recuperación de los fondos de inversión y una evolución más moderada que en 2001 de los planes de pensiones. En términos de balance, a pesar de que se prevé un nuevo impulso de las imposiciones a plazo, el crecimiento podría ser un poco inferior, dado que, atendiendo a las líneas estratégicas de la Entidad, no se prevé aumento de la captación de negocio mayorista. Por lo que se refiere a la inversión crediticia, el crecimiento podría presentar de nuevo una tasa elevada, favorecido por el buen comportamiento de los créditos al sector privado, que se verán favorecidos por la propia dinámica del mercado y por la potenciación de la actividad en el segmento de las empresas que recoge el actual Plan Estratégico, mientras que la financiación al sector público y al sector no residente va a continuar mostrando una cierta moderación.

Por lo que respecta a la cuenta de resultados, se espera una expansión del margen financiero, que iría acompañado de un incremento de las comisiones, con lo cual el margen básico también se incrementaría. Esto, junto con un estancamiento de los gastos de explotación, permitiría situar el crecimiento del margen de explotación en porcentajes similares a los conseguidos en 2001. El resto de partidas se estima que van a tener también un comportamiento similar al del año anterior, si bien es de prever que habrá una menor incidencia de las dotaciones y saneamientos, pero también unos menores resultados por sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

Por lo que se refiere a la evolución de los recursos propios, la aplicación de los resultados del ejercicio 2001 presentados y aprobados en la Asamblea General del 20 de marzo de 2002 ha implicado un aumento de 77,8 millones de euros en su montante total. Asimismo, la aceleración en el proceso de generación de resultados y de capitalización de fondos propios, junto con la mejora de la gestión del riesgo, previstos en el nuevo plan estratégico, sobre el que a continuación se mencionarán sus principales líneas, permitirá mejorar los indicadores de solvencia de la Entidad.

La planificación anual para el ejercicio 2002 se enmarca en el nuevo Plan Estratégico 2002-2004 y se orienta de acuerdo con las iniciativas estratégicas establecidas en el mencionado plan, que se fundamenta sobre cuatro grandes ejes: crecer por encima del sector en productividad; alcanzar el nivel medio de la ratio de eficiencia de las cajas de ahorros y entidades financieras punteras;

mejorar la rentabilidad del negocio y aumentar los recursos propios y la ratio de solvencia de la Entidad.

De las iniciativas establecidas en el Plan Estratégico vigente, unas están directamente relacionadas con el negocio y otras se encuentran más orientadas a reforzar las plataformas y procesos clave de la entidad.

En cuanto a las iniciativas de negocio, el principal proyecto consistirá en la implantación del nuevo modelo comercial (Integra), diseñado para optimizar el esfuerzo comercial y mejorar la eficacia de la venta. Para su desarrollo, se pondrán al alcance de las oficinas diversas herramientas de gestión y de apoyo (como por ejemplo la ficha de cliente, los algoritmos comerciales para la identificación de oportunidades de venta y las agendas comerciales). Asimismo, se va a hacer un nuevo planteamiento de las acciones comerciales de cada oficina y se coordinarán las acciones de todos los empleados para aprovechar las oportunidades de negocio identificadas. Para 2002 se prevé que todas las oficinas tengan al alcance el soporte informático básico y dispongan de una sistemática de actuación comercial, basada en una planificación periodificada, que ayudará a potenciar el trabajo en equipo.

Dentro de este nuevo modelo comercial, se prevé la segmentación estratégica de la base de clientes. Así, se establecerán grupos homogéneos de clientes a partir de la edad y la renta, para los particulares, y de la variable facturación, para las empresas, que permitirán satisfacer mejor las necesidades concretas de la clientela tradicional, así como de los nuevos residentes, y potenciar la penetración y vinculación en nuevos segmentos estratégicos, como el de la banca personal y el de las grandes y medianas empresas. Para dar el servicio y el asesoramiento adecuados a estos segmentos, durante el ejercicio 2002 se especializarán nuevos gestores en banca personal y se adecuarán un conjunto de oficinas con espacios dedicados a la atención de empresas medianas y grandes, a la vez que, con la liberación de los trabajos administrativos de los gestores de empresa, se potenciará su acción comercial.

Dentro del objetivo global de potenciación del negocio, se reducirá el volumen de la operatoria menos rentable del Área de Tesorería con el sector mayorista y, en contrapartida, se potenciarán los servicios a las empresas que deseen productos financieros "a medida" (coberturas de riesgo de cambio, coberturas de tipo de interés y productos para la gestión de la liquidez).

Asimismo, se potenciará la actividad de distribución de seguros, a través de un incremento de la venta cruzada con otros productos comercializados, básicamente mediante pólizas de vida para los préstamos personales e hipotecarios, y pólizas para el hogar también para los préstamos hipotecarios.

En cuanto a la expansión, va a continuar la apertura de oficinas con el objetivo de mantener la cuota de presencia en Cataluña y de canalizar los esfuerzos de expansión hacia dos áreas estratégicas, Madrid y Comunidad Valenciana, hasta lograr superar las 1.000 oficinas en el año 2004.

Dentro de la estrategia multicanal de comercialización, se fomentará el uso y la penetración de internet entre los clientes y se impulsará la orientación de este canal a las necesidades de cada segmento.

Para mejorar la eficiencia, se pondrá en marcha un equipo de racionalización de procesos, dedicado a simplificar los circuitos administrativos de las oficinas, para liberar tiempo con el fin de destinarlo a la acción comercial. Asimismo, se creará un equipo de trabajo dedicado a la priorización y a la gestión de proyectos, que asegure la óptima utilización de recursos y el cumplimiento de los plazos fijados. También se desarrollará un proyecto de identificación permanente de oportunidades de ahorro de costes.

En cuanto al desarrollo del proyecto de gestión global del riesgo, está previsto continuar mejorando y agilizando los circuitos de concesión de créditos, así como desarrollar las herramientas de Scoring y Rating, que facilitarán, tanto a las oficinas como a los analistas financieros, la evaluación de la calidad crediticia. Asimismo, para dar apoyo a los gestores de empresa en la acción comercial, se pondrá en marcha una iniciativa de preclasificación de medianas y grandes empresas.

En cuanto a las plataformas de recursos humanos, en 2002 se rediseñarán las trayectorias profesionales de las nuevas figuras comerciales especializadas creadas, con nuevos sistemas de incentivación y de planes de formación.

Por lo que se refiere a los proyectos tecnológicos, las principales acciones a desarrollar durante el ejercicio 2002 son la ampliación del ordenador central hasta alcanzar a 1.772 MIPS, con utilización de la tecnología Zseries; la ampliación del espacio de disco en los entornos de ordenador central, informática distribuida e Internet; la sustitución de 320 servidores y la ampliación del disco de los restantes, y, finalmente, la continuación del proceso de integración de fax y fotocopiadoras, con la instalación de 150 equipos multifunción en oficinas.

En cuanto a la política financiera y de inversiones, se prevé que tenga una importancia muy significativa la gestión de las carteras de renta fija, tanto pública como privada, con el objetivo de optimizar la rentabilidad, diversificando el riesgo entre diferentes tipo de emisiones y sectores.

Por lo que se refiere al mercado de renta variable, el objetivo es un atento seguimiento de los mercados españoles y europeos, con el objetivo de realizar inversiones de elevada rentabilidad, y con posibilidades de revalorización, dentro de los límites para inversiones establecidos.

Para obtener la financiación necesaria, que permita mantener la dinámica inversora prevista en operaciones de activo realizadas con los clientes, en el 2002 está previsto renovar los programas domésticos de emisión de pagarés de empresa y de renta fija, así como ampliar el programa internacional de emisión de Euro Medium Term Notes (EMTN). Asimismo, está prevista, para el último cuatrimestre del año, la titulación de una parte de la cartera de préstamos, vinculada al producto comercializado bajo la denominación de Crédito Total Primera Vivienda, por un importe de 740 millones de euros, que pasará constituir el nuevo fondo de titulación Hipocat 5.

En cuanto a la política de participaciones, se prevé mantener la línea de actuación de los últimos años, centrada, básicamente, en la inversión en negocios relacionados con la producción de energías limpias, y de servicios, a través de inversiones en pequeñas y medianas empresas que tengan buenas expectativas de rentabilidad y de recuperación de la inversión, ya sean directas o a través de sociedades de capital riesgo o de capital expansión.

En el ámbito inmobiliario y a través del Grupo Procám, la política de inversiones, dentro del objetivo general de generación de negocio para el Grupo Caixa Catalunya, va a continuar centrada en el desarrollo de promociones de primera residencia, a pesar de que se mantendrá la política de diversificación de actuaciones en otros subsectores inmobiliarios (de oficinas y hotelero), así como en los mercados emergentes para residentes europeos (básicamente, la costa andaluza del Mediterráneo y Murcia).

Por otro lado, el presupuesto destinado a la Obra Social para el 2002, presentado y aprobado en la Asamblea General Ordinaria del 20 de marzo de 2002, asciende a 31,65 millones.

Entre los proyectos que la Obra Social prevé desarrollar en 2002, aparte de las actividades habituales en los ámbitos asistencial y social, de protección del medio ambiente, de la solidaridad y de la cultura, cabe destacar los siguientes:

- En el ámbito de la Fundación Caixa Catalunya, la inauguración del centro de información Centro Cultural Caixa Catalunya, en la Pedrera, que potenciará la información relativa a las actividades realizadas por las cuatro fundaciones.
- En el ámbito de la Fundación Territori i Paisatge, la inauguración del Centro de Naturaleza y Desarrollo Sostenible de los Pirineos, en les Planes de Son, y del Centro de Fauna, anexo al centro anterior, que acogerá especies representativas de los Pirineos y participará en programas de conservación y recuperación de dichas especies.
- En el ámbito de la Fundación Un Sol Món, dentro de la línea de la inserción laboral, la iniciación del proyecto “Ropa Amiga”, de recuperación y reciclaje de ropa usada.
- Y, en el ámbito de la Fundación Viure i Conviure, la continuación de las obras del centro de día de Terrassa y el comienzo de las obras de un centro de día en Granollers y de una residencia asistida en Cornellà de Llobregat, todos ellos para acoger personas con enfermedades neurodegenerativas, así como la inauguración del nuevo club de jubilados del Raval, en Sant Pau del Camp, en Barcelona.

En relación con las perspectivas del Grupo para el ejercicio 2002, las estimaciones efectuadas indican que continuará la tendencia creciente en la obtención de beneficios por el Grupo, hasta alcanzar unos beneficios antes de impuestos superiores a los 200 millones de euros, con crecimientos superiores al 12% en casi todos los márgenes. También se esperan evoluciones positivas, tanto en el volumen de recursos de clientes como en el de la inversión crediticia del Grupo.

No obstante, desde el punto de vista de las tasas de crecimiento de las principales magnitudes del Grupo previstas para 2002, hay que tener en cuenta que el elevado peso que tiene Caixa Catalunya en la estructura del balance consolidado (a final del 2001, los activos individuales de Caixa Catalunya representaban el 97,0% de los consolidados), implica que las previsiones de las principales magnitudes del balance de la entidad matriz pueden hacerse extensivas, con pequeñas variaciones, a las del balance consolidado del Grupo.

VII.2.2. Política de distribución de resultados y de amortización y saneamiento de las inversiones; política de inversiones y de endeudamiento

La política de distribución de resultados mantendrá la línea tradicional de la Entidad de fortalecer permanentemente sus niveles de solvencia, a la vez que destinará un porcentaje importante (en 2002 equivale a más del 28% del beneficio neto) al mantenimiento y desarrollo de su Obra Social. El cuadro que se presenta a continuación contiene la distribución del excedente de los tres últimos ejercicios.

(en miles de euros)	2001	2000	1999
Aplicación del resultado			
Reservas generales	77.768	56.451	39.775
Fondo Obra Social	30.892	28.248	26.445
Beneficio neto del ejercicio	108.660	84.699	66.220

En cuanto a la política de amortizaciones, las dotaciones por amortización se calculan linealmente en función de los años de vida útil estimada de los elementos del activo inmovilizado, que en el caso de los inmuebles es de 50 años, en el caso del mobiliario y las instalaciones, entre 8 y 16 años, y en el caso de los equipos electrónicos se estima una vida útil entre 5 y 7 años. Por otro lado, los activos materiales, incluidos los de la Obra Social, se valoran al precio de adquisición, regularizados y actualizados según las normas legales aplicables, neto de la correspondiente amortización acumulada. Asimismo, las plusvalías o incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

La política de inversiones y de endeudamiento se ha descrito en el apartado 7.2.1.

En cuanto a la gestión del riesgo, se seguirán efectuando las dotaciones al fondo de provisión necesarias para cubrir las previsibles insolvencias de la actividad crediticia, riesgos de firma y valores, observando el estricto cumplimiento de la normativa sobre provisiones del Banco de España.

En Barcelona, a 23 de Mayo de 2002
CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

D. Josep Maria Loza
Director General