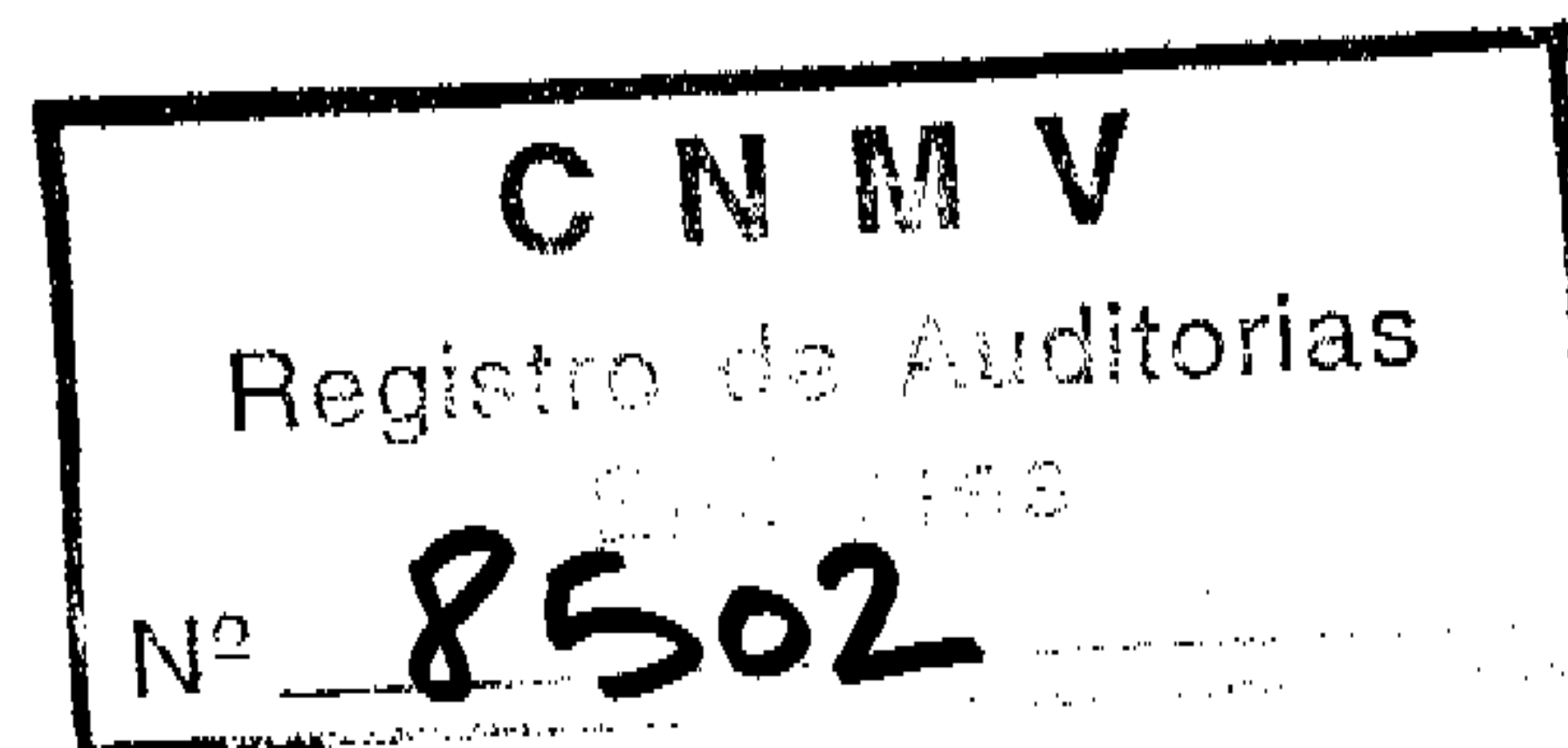




ANDERSEN

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
"SA NOSTRA"

Cuenta Anuales e Informe de Gestión  
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2001  
junto con el Informe de Auditoría





**ANDERSEN**

Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares:

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES, "SA NOSTRA", que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las entidades que componen el Grupo "Sa Nostra", en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuido al Grupo de 25.422 y 6.675 miles de euros, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados de 43.100 y 3.839 miles de euros, respectivamente.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, "Sa Nostra", al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la

de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Antonio Pérez

7 de marzo de 2002

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	2001	2000	PASIVO	2001	2000
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	41.181	34.798	A la vista	26.690	6.475
Banco de España	99.369	61.599	A plazo o con preaviso	345.720	400.299
Otros bancos centrales	-	-		372.410	406.774
	140.550	96.397	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	208.919	333.606	Depósitos de ahorro-	3.699.889	3.143.147
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A la vista	1.762.720	1.592.854
A la vista	2.301	7.995	A plazo	1.937.169	1.550.293
Otros créditos	339.904	262.494	Otros débitos-	255.873	205.832
	342.205	270.489	A la vista	-	-
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	3.528.827	2.960.353	A plazo	255.873	205.832
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):				3.955.762	3.348.979
De emisión pública	4.987	10.071	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
Otros emisores-	-	-		98.843	112.608
Títulos propios	114.734	129.416	OTROS PASIVOS		
Otros	119.721	139.487	Cuentas de periodificación	28.165	23.746
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	109.841	82.282	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
PARTICIPACIONES (Nota 11):			Fondo de pensionistas	760	1.161
En entidades de crédito	10.336	367	Provisión para impuestos	4.847	7.989
Otras participaciones	7.913	5.327	Otras provisiones	5.607	9.150
	18.249	5.694	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 17)	4.505	4.505
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12):			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	26.267	13.137
En entidades de crédito	8.114	15.296			
Otras	45.799	19.328	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	60.000	60.000
	53.913	34.624			
ACTIVOS INMATERIALES	-	-	FONDO DE DOTACIÓN	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	64.488	60.347	RESERVAS (Nota 19)	214.985	207.858
Otros inmuebles	14.312	22.084	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	16.644	16.644
Mobiliario, instalaciones y otros	28.381	29.029	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
	107.181	111.460	TOTAL PASIVO	4.783.188	4.203.401
OTROS ACTIVOS	104.591	124.916			
Cuentas de periodificación	49.191	44.093			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	4.783.188	4.203.401			
Cuentas de orden (Nota 21)	1.113.570	973.009			

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001



# CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Miles de Euros)

	2001	2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	249.561	199.632
De la cartera de renta fija	22.754	25.651
Resto	226.807	173.981
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(122.756)	(87.075)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 23)	3.584	6.954
De acciones y otros títulos de renta variable	857	4.225
De participaciones	286	313
De participaciones en el grupo	2.441	2.416
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	130.389	119.511
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	28.268	26.330
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	(7.063)	(6.184)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	(4.158)	(1.815)
B) MARGEN ORDINARIO	147.436	137.842
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.938	1.088
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(96.330)	(89.437)
De personal (Nota 23)	(68.680)	(62.998)
De los que: sueldos y salarios	(49.111)	(47.780)
De los que: cargas sociales	(15.764)	(12.169)
de las que: pensiones (Nota 15)	(4.881)	(1.959)
Otros gastos administrativos	(27.650)	(26.439)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	(7.574)	(8.042)
MATERIALES E INMATERIALES	(1.249)	-
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	44.221	41.451
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	44.221	41.451
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES	(14.870)	(10.458)
PARA INSOLVENCIAS NETO (Nota 8)	(868)	(715)
SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS NETO	-	-
DOTACIÓN AL FONDO	-	-
PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	11.455	12.844
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(4.728)	(40.824)
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	35.210	2.298
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(8.943)	10.839
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 24)	-	-
OTROS IMPUESTOS	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	26.267	13.137

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001

# **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares**

## **Memoria**

**Correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2001**

### **1. Naturaleza de la entidad**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (en adelante la Caja o la Entidad) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica autónoma, representación privada y duración ilimitada, fundada el 18 de marzo de 1882.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y sus funciones primordiales consisten en fomentar el ahorro, su captación y administración, crear y sostener obras benéfico-sociales y promover y realizar todas las iniciativas e inversiones que sirvan para elevar los niveles cultural, social y económico dentro de su ámbito de influencia. Al 31 de diciembre de 2001, la Entidad dispone de una red de 188 oficinas operativas y 39 oficinas automáticas en las Islas Baleares y una oficina operativa en Madrid y otra en Canarias.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares es la entidad dominante del Grupo "Sa Nostra", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, del 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, del 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, del 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

La gestión y la utilización de los recursos ajenos captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.
- c) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que vienen determinados en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.
- d) La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, si procede, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de cierto importe de los depósitos constituidos en la Entidad.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y las normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991, del Banco de España, y adaptaciones posteriores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares.

Los estados financieros adjuntos de la Caja no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global o proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades iguales o superiores al 20% (3% si las sociedades cotizan en Bolsa), según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito.



Las cuentas anuales del ejercicio 2001 han sido formuladas en euros, por lo que, a efectos de su comparación las cuentas anuales del ejercicio 2000, que fueron formuladas en pesetas, han sido convertidas a euros, utilizando el tipo de cambio oficial fijado por el Consejo Europeo (166,386 pesetas por euro).

Las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 28 de febrero de 2002 y están pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 2000 fueron aprobadas en la Asamblea General de 18 de junio de 2001.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar en su elaboración.

### **3. Comparación de la información**

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

- La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, introdujo modificaciones en el cálculo del fondo de insolvencias y la obligatoriedad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase Nota 4-d) que entró en vigor el 1 de julio de 2000. Como consecuencia de estas modificaciones la Caja registró en el ejercicio 2000, 4.724 miles de euros correspondientes a la dotación al fondo para la cobertura estadística de insolvencias. En el ejercicio 2001 la Entidad ha registrado 10.013 miles de euros por este mismo concepto. Dichas dotaciones figuran registradas en el capítulo "Amortizaciones y provisiones por insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio.
- La Caja suscribió un acuerdo laboral para instrumentar sus compromisos por pensiones con su personal activo a través de un Plan de Pensiones de prestación definida y mediante diversas pólizas, procediendo a la adaptación de la póliza suscrita para el personal pasivo a lo indicado en la citada normativa. La Caja registró como gasto extraordinario del ejercicio 2000 36.061 miles de euros, que representaba una parte muy significativa del déficit surgido, procediendo a diferir en 10 años el déficit restante. En el ejercicio 2001 la Caja ha registrado 752 miles de euros correspondiente a la amortización de una décima parte del déficit remanente (véase Nota 23), de acuerdo con lo permitido por la Circular 5/2000 del Banco de España, que adaptó el tratamiento contable de la cobertura de los compromisos por pensiones de las entidades de crédito al Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

Asimismo, como consecuencia de la exteriorización, la totalidad de las dotaciones efectuadas en ejercicios anteriores pasaron a ser deducibles fiscalmente, por lo que la Entidad registró en el ejercicio 2000 como ingreso por Impuesto sobre Sociedades el impuesto anticipado correspondiente (véase Nota 24).

### **4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados**

En la preparación de los estados financieros adjuntos se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

#### **a) Principio del devengo-**

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la

normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados como dudosos, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

**b) Principio del registro-**

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, a partir de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

**c) Transacciones en moneda extranjera-**

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de moneda extranjera todas las monedas no correspondientes a las unidades monetarias de los países participantes de la Unión Monetaria Europea (UME).

El tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre de 2001 para la conversión a euros de los activos y pasivos en monedas incluidas en la UME ha sido el fijado oficialmente por el Consejo Europeo.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas al contado y a plazo contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español correspondiente al cierre del ejercicio 2001.

En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o de pago se periodifican de forma simétrica a los resultados de los elementos cubiertos.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran al tipo de cambio de mercado de divisas a plazo publicado al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios anteriores se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y con contrapartida en los capítulos "Otros activos" u "Otros pasivos" del balance de situación adjunto, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros asciende a 159.228 y 115.400 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, respectivamente.

**d) Inversiones crediticias, otras cuentas a cobrar y Fondos de provisión para insolvencias-**

Las cuentas a cobrar registradas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes", "Entidades de crédito" y "Obligaciones y valores de renta fija" del activo del balance de situación adjunto, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores excepto los activos a descuento, que son contabilizados por su importe nominal. La diferencia entre el importe nominal y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.

Los fondos de provisión para insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo del balance de situación, tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por la Caja en el desarrollo de su actividad.



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

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

- a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.
- b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.

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

3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 la Caja está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991 basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Entidad se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto.

e) **Distribución de la cartera de valores-**

La cartera de valores se clasifica de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 y posteriores actualizaciones del Banco de España:

**Cartera de negociación-**

Se incluyen en este concepto aquellos valores que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

**Cartera de inversión a vencimiento-**

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

#### *Cartera de participaciones permanentes-*

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones en el capital de otras sociedades destinadas a servir de manera duradera las actividades de la Entidad.

#### *Cartera de inversión ordinaria-*

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

#### **f) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-**

Los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Caja se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- b) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso).

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultado extraordinario, pero en caso de ganancia, se dotará una provisión específica por el mismo importe y se dispondrá linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- c) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior. Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido. De los cálculos resultantes, el sumatorio de las diferencias negativas se carga a una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona a la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora, en su caso, los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación adjunto. En caso de enajenación, los beneficios y las pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y en el caso de los primeros se dota una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta y se libera el exceso; sin embargo, las provisiones liberadas volverán a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

#### **g) Valores representativos de capital-**

Los títulos asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio, o en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.



Los títulos de renta variable, distintos de los de negociación, se registran en el balance por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el menor.

En el caso de las participaciones en empresas del grupo y las participaciones en otras empresas (sociedades asociadas) en las cuales se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en bolsa) o del 3% (si cotizan), el valor de mercado se determina por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad dependiente o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que todavía perduren, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías no imputables a elementos concretos de la sociedad participada se amortizan en 5 años, en el caso de que la amortización correspondiente no quede absorbida por el incremento del valor teórico-contable de la sociedad participada (véase Nota 12).

Para el resto de participaciones, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre, o la del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: se valoran aplicando los mismos criterios que en las participaciones en empresas del grupo y en sociedades asociadas.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación adjunto (véanse Notas 10, 11 y 12).

#### **h) Activos materiales e Inmateriales-**

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se hallan valorados a precio de coste, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, neto de amortizaciones y fondos específicos.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como media de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	Porcentajes
Inmuebles	1,5% - 2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	8%-12%
Vehículos y maquinaria	10% -15%
Equipos para proceso de datos	15% - 25%

El incremento del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que queden hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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



Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos si fuese inferior, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados en un mínimo del 25% de dicho valor. Asimismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones para los inmuebles adjudicados en pago de deudas, de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la circular 4/1991 del Banco de España. Adicionalmente, la Entidad registra una provisión para la cobertura de las minusvalías de inmuebles en régimen de alquiler respecto a su valor contable, calculadas en base a las rentas percibidas.

Los gastos relacionados con el desarrollo de sistemas y programas informáticos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

**i) Fondo de pensiones-**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Caja debía complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

El acuerdo laboral para instrumentar los compromisos por pensiones con su personal activo a través de un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo de prestación definida de conformidad con el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, que venía siendo negociado desde el ejercicio 2000, fue suscrito el 28 de marzo de 2001.

La sustitución del sistema de previsión anterior supuso el reconocimiento de unos derechos por servicios pasados superiores a los fondos constituidos. La Caja registró con efectos 31 de diciembre de 2000 una parte muy significativa de dicho déficit y en el ejercicio 2001, de acuerdo con lo permitido por la circular 5/2000 del Banco de España, la Caja ha registrado una décima parte del déficit remanente, igualmente con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 15).

Para el personal pasivo y para el personal en situación de "Licencia Retribuida", la Entidad tiene suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. diversas pólizas de seguros que han sido adaptadas al Real Decreto 1588/1999 en el momento de la formalización del plan de pensiones (véase Nota 15).

Las primas necesarias para la cobertura de la totalidad de los compromisos por pensiones para el personal pasivo junto con el coste normal devengado por el personal activo ha sido registrado en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, para el personal en situación de "Licencia Retribuida" la Entidad mantiene registrado un fondo interno por pensiones y obligaciones similares (véase Nota 16) por el importe total actualizado correspondiente a los pagos futuros a realizar hasta el momento de la jubilación, en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social.

**j) Impuesto sobre Sociedades-**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación adjunto.

**k) Fondo de garantía de depósitos-**

Las contribuciones al fondo de garantía de depósitos en Cajas de Ahorro establecidas por el Real Decreto-Ley 3047/1977, el Real Decreto-Ley 18/1982 y la Orden Ministerial de 27 de febrero de 1995 se imputan a resultados del ejercicio en que se satisfacen. La aportación del ejercicio 2001, que excepcionalmente se hará efectiva en el ejercicio 2002, ha supuesto un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001, de 1.198 miles de euros.

**l) Operaciones de futuro-**

Se incluyen como cuentas de orden, adicionalmente a las incluidas en el capítulo "Cuentas de orden" del balance de situación adjunto, los importes correspondientes a las operaciones denominadas de futuro por la normativa del Banco de España. Estas operaciones se registran tal y como se describe a continuación:

- Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4-c).
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato.
- Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- Las opciones compradas o emitidas se valoran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran en cuentas diversas como activo para el comprador y pasivo para el emisor.
- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contraídos fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

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

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de los mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, hayan resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

**m) Indemnizaciones por despido-**

Excepto en el caso de causa justificada, las entidades de acuerdo con la legislación vigente tienen la obligación de indemnizar a sus empleados cuando cesan sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se registran como gasto en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario el registro de una provisión por este concepto.

**5. Determinación del patrimonio y distribución de resultados**

Los estados financieros adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2001, hay que considerar los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	Miles de euros
Reservas:	
Reservas generales	214.985
Reservas de revalorización	16.644
	231.629
Más- Beneficio neto del ejercicio	26.267
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>257.896</b>
Menos - Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(6.311)
<b>Patrimonio neto después de la distribución de resultados</b>	<b>251.585</b>

La aplicación de los resultados del ejercicio 2001 derivada de la propuesta del Consejo de Administración que se presentará a la Asamblea General de la Caja para su aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Dotación al Fondo de la Obra Social	6.311
Dotación a reservas	19.956
	26.267



## 6. Deudas del Estado

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de euros
Letras del Tesoro	78.914
Otras deudas anotadas	130.005
	208.919
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-
	208.919

La inversión de la Entidad se ha clasificado del siguiente modo:

	Miles de euros
Inversión ordinaria	188.295
Inversión a vencimiento	20.624
	208.919

Durante el ejercicio 2001 no se han producido traspasos entre carteras.

El importe de Deudas del Estado que ha sido cedido a terceros al 31 de diciembre de 2001 asciende a 79.948 miles de euros, y figura contabilizado en el pasivo del balance de situación adjunto en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes".

En el ejercicio 2001 la Entidad ha procedido a la venta de Obligaciones del Estado incluidas en la cartera a vencimiento, por importe de 58.130 miles de euros, generando un beneficio de 6.304 miles de euros que ha sido registrado en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 23). Asimismo, ha constituido una provisión por bloqueo de beneficios que figura registrada en el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/91 del Banco de España dicha provisión, se dispondrá linealmente a lo largo de la vida residual de cada uno de los valores enajenados.

El valor de mercado de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" al 31 de diciembre de 2001 asciende a 78.984 y 140.150 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha sido del 3,84%.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, siendo el tipo de interés medio anual del 6,94% durante el ejercicio 2001.

El desglose, por vencimientos sin considerar el fondo de fluctuación de valores, de los saldos que componen este capítulo es el siguiente:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	29.801	49.113	-	-	78.914
Otras deudas anotadas	10.066	57.435	44.794	17.710	130.005
	39.867	106.548	44.794	17.710	208.919

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	481
Más:	
Dotaciones netas	-
Menos:	
Fondos disponibles	(481)
Utilización de fondos	-
Saldo al cierre del ejercicio	-

## 7. Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y pasivo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Activo	Pasivo
<b>A la vista:</b>		
Otras cuentas	2.301	26.690
	2.301	26.690
<b>Otros:</b>		
Cuentas a plazo	38.867	345.720
Adquisición/cesión temporal de activos	56.928	-
Otras cuentas	244.109	-
	339.904	345.720
	342.205	372.410

Las cuentas a plazo de activo y pasivo incluyen, respectivamente, 11.821 y 98.822 miles de euros en moneda extranjera.

El saldo del activo de "Otros - Otras cuentas" incluye fundamentalmente importe dispuesto por Sa Nostra de Inversiones EFC, S.A. que tiene a través de dos pólizas de crédito concedidas para financiar su actividad, con un límite de 150.253 y 60.101 miles de euros, respectivamente, un tipo de interés del 3,32% (revisable anualmente) y 3,44% (revisable trimestralmente), y un vencimiento el 31 de diciembre de 2003.

El detalle por vencimientos del saldo al 31 de diciembre de 2001 para los epígrafes de "Cuentas a plazo" y "Adquisición temporal de activos", así como los tipos de interés medios, es el siguiente:

	Miles de Euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año Y 5 años	Más de 5 Años	Total	
Cuentas a plazo de activo	3.481	6.098	11.258	18.030	38.867	3,895%
Adquisición temporal de activos	20.000	36.928	-	-	56.928	3,874%
Cuentas a plazo de pasivo	59.671	39.152	199.280	47.617	345.720	4,674%

## 8. Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por moneda:</b>	
Créditos en euros	3.524.709
Créditos en moneda extranjera	59.791
	<b>3.584.500</b>
<b>Menos-</b>	
Fondos de provisión para insolvencias	(40.922)
Fondo de riesgo país	(14)
Fondo de cobertura estadística para insolvencias	(14.737)
	<b>(55.673)</b>
	<b>3.528.827</b>
<b>Por sectores: (*)</b>	
Administraciones Públicas	76.569
Otros sectores residentes	3.390.935
No residentes	116.996
	<b>3.584.500</b>

(\*) Sin considerar las provisiones constituidas.



El detalle de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2001 por plazos de vencimiento y por modalidad del crédito sin considerar las provisiones constituidas, es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por plazos de vencimiento:</b>	
Hasta 3 meses	183.862
Entre 3 meses y 1 año	295.107
Entre 1 año y 5 años	1.080.435
Más de 5 años	1.651.708
Resto	73.388
	<b>3.584.500</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>	
Cartera comercial	120.800
Deudores con garantía real	2.229.980
Otros deudores a plazo	1.030.672
Deudores a la vista y varios	170.183
Activos dudosos	32.865
	<b>3.584.500</b>

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2001 en el saldo de "Activos dudosos" ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	25.807
Mas:	
Adición de nuevos activos	277.328
Menos:	
Activos normalizados	(227.043)
Traspaso a fallidos	(43.227)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>32.865</b>

El movimiento durante el ejercicio 2001 de los fondos de provisión para insolvencias, que incluye las provisiones específicas y genéricas, y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (véase Nota 9) ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	39.769
Más:	
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	55.081
Menos:	
Fondos disponibles	(32.502)
Utilización de fondos	(4.908)
Traspasos a otros fondos (Nota 13)	(46)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>57.394</b>

Las dotaciones del ejercicio incluyen 10.013 y 578 miles de euros de dotaciones al fondo de cobertura estadística de insolvencias correspondientes a "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija", respectivamente (véanse Notas 3 y 9).

El saldo al cierre del ejercicio incluye 1.157 miles de euros correspondientes a la provisión adicional de carácter específico y genérico para "Obligaciones y otros valores de renta fija" (véase Nota 9).

Los traspasos realizados corresponden a las provisiones para insolvencias de créditos que se han adjudicado (véase Nota 13).

El movimiento del fondo de riesgo país durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	912
Más:	
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	1.056
Menos:	
Fondos disponibles	(904)
Utilización de Fondos	(1.050)
Saldo al cierre del ejercicio	14

El detalle del epígrafe "Amortización y Provisiones para insolvencias Neto" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias	55.081
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias de riesgos de firma	3.146
Dotaciones netas al fondo para riesgo país	1.056
Más:	
Amortización de Préstamos sin Fondo	188
Menos:	
Fondos disponibles de insolvencias	(32.502)
Fondos disponibles de riesgos de firma	(2.294)
Fondos disponibles de riesgo país	(904)
Recuperación de activos en suspenso	(8.901)
<b>Total</b>	<b>14.870</b>



## 9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por sector, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por sectores:</b>	
De emisión pública-	
Administraciones Públicas	4.987
Administraciones Públicas, no residentes	-
	4.987
Otros emisores -	
De entidades oficiales de crédito	3.800
De otras entidades de crédito residentes	1.482
De entidades de crédito no residentes	17.416
De otros sectores residentes	7.719
De no residentes	86.052
	116.469
	121.456
<b>Menos -</b>	
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 8)	(1.157)
Fondo de cobertura estadística de Insolvencias (Nota 8)	(578)
	(1.735)
<b>Total</b>	119.721
<b>Por cotización:</b>	
Cotizados	110.462
No cotizados	10.994
	121.456
<b>Por naturaleza:</b>	
Fondos públicos	4.988
Bonos y obligaciones	116.468
	121.456

Al 31 de diciembre de 2001, 50.003 miles de euros son en moneda extranjera.

Toda la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija corresponde a inversión ordinaria, de la que 120.014 miles de euros ha sido cedida a terceros y figura contabilizada por su valor efectivo en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo del balance de situación adjunto.

La partida "Otros Emisores-De otros sectores residentes" incluye bonos de titulización de TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria por 2.197 miles de euros, correspondientes a la emisión realizada por la Entidad en el ejercicio 1999 de 60.101 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria asciende a 124.195 miles de euros. Dichos valores han devengado durante el ejercicio una rentabilidad media anual del 6,79%.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, la provisión para insolvencias ni el fondo de riesgo país, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	141.382
Periodificación del precio de adquisición corregido	82
Compras	29.201
Ventas y amortizaciones	(49.209)
Saldo al cierre del ejercicio	121.456

Durante el ejercicio 2001 no se han producido movimientos ni han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

#### **10. Acciones y otros títulos de renta variable.**

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge básicamente las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20%, o al 3% si cotizan en Bolsa con las que la Entidad no mantiene una vinculación duradera, y las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Cotizados	110.959
No cotizados	10.806
	121.765
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(11.924)
	109.841

El saldo al 31 de diciembre de 2001 incluye 24.020 miles de euros en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2001, 2.444 miles de euros corresponden a cartera de negociación, 60.472 miles de euros a cartera de inversión ordinaria y 58.849 miles de euros a participaciones permanentes. De los saldos anteriores, 1.526 miles de euros corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito. El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y de participaciones permanentes asciende a 54.480 y 55.618 miles de euros, respectivamente. Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación, al 31 de diciembre de 2001 es de 2.352 miles de euros.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	87.495
Compras	122.809
Ventas	(91.301)
Diferencias de cambio y traspasos	2.762
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>121.765</b>

Las acciones y otros títulos de renta variable más significativos al 31 de diciembre de 2001 se detallan en el Anexo II.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	5.211
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	13.090
Traspasos	2.101
Menos:	
Utilización de fondos	(2.195)
Fondos disponibles	(6.283)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>11.924</b>

## **11. Participaciones**

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del grupo, mantienen una vinculación y se destinan a contribuir a su actividad. La totalidad del saldo corresponde a cartera de participaciones permanentes.

El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Cotizados	-
No cotizados	20.676
	20.676
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.427)
	<b>18.249</b>



A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	8.294
Compras	425
Traspasos (Nota 12)	12.006
Ventas	(49)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>20.676</b>

El detalle de las principales inversiones al 31 de diciembre de 2001 con la información más significativa se detalla en el anexo II.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.602
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	106
Menos:	
Traspasos	(275)
Utilización de fondos	-
Fondos disponibles	(6)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.427</b>

## 12. Participaciones en Empresas del Grupo

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge la inversión en sociedades del Grupo. La totalidad de este saldo al 31 de diciembre de 2001 corresponde a cartera de participaciones permanentes.

El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Cotizados	10.866
No cotizados	44.910
	55.776
Menos:	
Fondo de fluctuación de valores	(1.863)
	53.913

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001 sin tener en cuenta el fondo de fluctuación de valores es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	38.098
Compras y Ampliaciones de capital	29.865
Ventas	(181)
Traspasos (Nota 11)	(12.006)
Saldo al cierre del ejercicio	55.776

En el ejercicio 2001, se han producido cinco ampliaciones de capital de la sociedad Invernosta, S.L., por un importe total de 26.384 miles de euros, íntegramente suscritas y desembolsadas por Sa Nostra mediante aportaciones dinerarias y de determinados inmuebles por importe de 7.640 miles de euros que poseía la caja y que pasarán a gestionarse por Invernosta, S.L.

Asimismo, en el ejercicio 2001, se ha producido la fusión entre Probanca Servicios Financieros, S.A. y la Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A. Como consecuencia de ello, la participación del 50% que tenía Sa Nostra en Probanca ha pasado a ser el 11,74% de la nueva Sociedad, por lo que la Entidad ha procedido a reclasificar dicha participación al epígrafe "Participaciones" del balance de situación adjunto (véase Nota 11).

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	3.474
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	215
Menos:	
Traspasos (Nota 11)	(1.826)
Utilización del fondo	-
Fondos disponibles	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.863</b>

En el Anexo III se detalla: denominación social, actividad, domicilio, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados, coste de participación y dividendos recibidos en el ejercicio de las participaciones en empresas del grupo.

### 13. Activos materiales

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 2001 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
<b>Terrenos y edificios de uso propio:</b>	<b>60.347</b>	<b>2.867</b>	<b>(24)</b>	<b>1.298</b>	<b>64.488</b>
Valor del Activo	70.684	4.098	(30)	1.298	76.050
Fondo de amortización	(10.337)	(1.231)	6	-	(11.562)
<b>Otros Inmuebles:</b>	<b>22.084</b>	<b>3.634</b>	<b>(10.037)</b>	<b>(1.369)</b>	<b>14.312</b>
Valor del activo en explotación y venta	26.772	4.523	(12.024)	(1.336)	17.935
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	9.997	26	(951)	13	9.085
Fondo de amortización de los inmuebles en explotación	(1.124)	(165)	394	-	(895)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 20)	(2.177)	(141)	294	-	(2.024)
Fondos específicos (Notas 4h, y 8)	(11.384)	(609)	2.250	(46)	(9.789)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros:</b>	<b>29.029</b>	<b>1.092</b>	<b>(1.765)</b>	<b>25</b>	<b>28.381</b>
Valor del activo en uso propio y en explotación	65.204	7.373	(1.970)	25	70.632
Valor del activo de la Obra Social	6.112	214	(28)	-	6.298
Fondo de amortización del activo en uso propio y en explotación	(39.294)	(6.178)	205	-	(45.267)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 20)	(2.993)	(317)	28	-	(3.282)
<b>Total</b>	<b>111.460</b>	<b>7.593</b>	<b>(11.826)</b>	<b>(46)</b>	<b>107.181</b>

En las altas del epígrafe "Otros Inmuebles" se incluyen 2.150 miles de euros por adjudicaciones de inmuebles en pago de deudas.

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo del epígrafe "Otros Inmuebles" del inmovilizado no afecto a la Obra Social incluye 10.702 miles de euros correspondientes a las adjudicaciones de inmuebles en pago de deudas.



Los beneficios y pérdidas por la venta de activos materiales en el ejercicio 2001 han ascendido a 1.558 y 141 miles de euros respectivamente y se presentan en los capítulos de "Beneficios Extraordinarios" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 23).

El detalle y movimiento de "Fondos específicos" durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Fondo para inmuebles adjudicados	Fondo de saneamiento inmuebles enajenación	Fondo de inmuebles en alquiler	Total
Saldos al inicio del ejercicio	9.941	998	445	11.384
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio, netas de recuperaciones de activos provisionados	466	-	143	609
Disponibilidades	(1.457)	(149)	-	(1.606)
Utilizaciones	(306)	(338)	-	(644)
Traspaso del fondo de insolvencias (Nota 8)	46	-	-	46
Saldos al cierre del ejercicio 2001	8.690	511	588	9.789

Conforme se indica en la Nota 4-h, la Entidad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 2001, son como sigue:

	Miles de Euros		
	Incremento neto	Amortización acumulada	Efecto neto
Terrenos y edificios de uso propio	11.517	(1.320)	10.197
Otros inmuebles	1.242	(163)	1.079
	12.759	(1.483)	11.276

#### **14. Débitos a clientes**

El desglose por sectores de este capítulo del balance de situación adjunto atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por moneda:</b>	
En euros	3.943.470
En moneda extranjera	12.292
	<b>3.955.762</b>
<b>Por sectores:</b>	
Sector público	100.139
Sector privado-	
Cuentas corrientes	622.675
Cuentas de ahorro	902.905
Depósitos a plazo	1.863.215
Cesión temporal de activos	251.591
	<b>3.640.386</b>
Sector no residente	215.237
	<b>3.955.762</b>

La partida "Sector no residente" incluye 99.141 miles de euros correspondientes al importe que mantiene en la Caja la sociedad Sa Nostra International Limited, filial al 100% de Sa Nostra, asociado a la emisión de Euronotas que la Caja realizó en el ejercicio 2000 dentro del programa "Cajas Españolas de Ahorro Multi-Caja Euromedium Term Note" conjuntamente con otras cajas, por 100 millones de euros.

En el ejercicio 2001 la Caja ha procedido a la emisión de una cédula hipotecaria por 150.253 miles de euros a un tipo de interés 5,25% con un vencimiento de 10 años que figura registrada en la partida "Depósitos de ahorro - A plazo". Al 31 de diciembre de 2001 el saldo pendiente asciende a 150.234 miles de euros.

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo - Cesión temporal de Activos" se indica a continuación:

	Miles de Euros
<b>Depósitos de ahorro a plazo:</b>	
Hasta 3 meses	816.073
Entre 3 meses y 1 año	993.600
Entre 1 año y 5 años	53.542
	<b>1.863.215</b>
<b>Cesión temporal de Activos:</b>	
Hasta 3 meses	216.780
Entre 3 meses y 1 año	23.548
Entre 1 año y 5 años	5.568
Más de 5 años	5.695
	<b>251.591</b>

#### **15. Fondo de pensionistas**

En virtud del acuerdo firmado el 28 de marzo de 2001, con efectos a partir del 31 de diciembre de 2000, se modificaron los compromisos y riesgos por pensiones asumidos con el personal activo y se acordó su exteriorización mediante un plan de pensiones y diversas pólizas de seguros suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. (véase Nota 4-i). Los servicios pasados del personal en activo reconocidos como consecuencia del mencionado acuerdo se estimaron al 31 de diciembre de 2000 en 86.060 miles de euros, según el estudio actuarial realizado por actuarios independientes, calculado en base al método de capitalización individual, utilizando las tablas de mortalidad GR-95 y un tipo de actualización del 4% anual, lo que supuso un incremento de 41.730 miles de euros respecto a los compromisos por pensiones anteriores. De dicho importe, se dotaron 36.060 miles de euros en el ejercicio 2000 con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios". En el ejercicio 2001 se han actualizado los cálculos actuariales con las mismas hipótesis que en el año anterior, habiéndose dotado una décima parte del importe pendiente con cargo al mismo epígrafe (véase Nota 23).

La totalidad de los servicios pasados reconocidos han sido aportados al plan de pensiones por 80.710 miles de euros y a diversas pólizas de seguros suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. por 11.010 miles de euros a finales del ejercicio 2001.

Asimismo, se han aportado y registrado con cargo a gastos del personal el importe devengado en el ejercicio 2001 por 4.881 miles de euros, y con cargo a gastos financieros, 1.683 miles de euros, por los intereses devengados por el importe pendiente de externalizar hasta su traspaso al fondo de pensiones (véase Nota 23). Al 31 de diciembre de 2001 el importe devengado pendiente de reconocer como resultado asciende a 6.771 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación adjunto.

Respecto al personal pasivo y al personal en situación de "Licencia Retribuida", la Entidad tiene suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. diversas pólizas de seguros cuyos compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 40.282 miles de euros, calculadas en base a un estudio actuarial utilizando tablas GR-95 y un tipo de actualización del 4% anual.



#### **16. Provisiones para riesgos y cargas**

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Fondo de pensiones interno	760
	760
Otras provisiones y fondos específicos-:	
Fondo para riesgos de firma	3.252
Fondo para contingencias diversas	1.595
	4.847
	5.607

El fondo de pensiones interno corresponde al importe total actualizado de los pagos futuros a realizar al personal en situación de "Licencia Retribuida" hasta el momento de su jubilación, en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social.

El "Fondo riesgos de firma" incluye 1.202 miles de euros correspondientes al Fondo de Cobertura Estadística para Insolvencias. El resto corresponde a la provisión genérica de insolvencias de pasivos contingentes.

El "Fondo para contingencias diversas" corresponde a las provisiones constituidas, básicamente, para la cobertura de riesgos relacionados con la actividad crediticia de la Entidad.

Asimismo, en "Otros conceptos" se incluyen fondos para la cobertura de riesgos derivados de la actividad ordinaria de la Entidad.

El movimiento de "Otros fondos específicos" es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	5.601
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	20
Menos:	
Utilización de fondos	(1.730)
Fondos disponibles	(2.296)
Saldo al cierre del ejercicio	1.595

#### **17. Fondo para riesgos bancarios generales**

El Saldo del capítulo "Fondo de riesgos bancarios generales" asciende a 4.505 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 sin que se haya producido ningún movimiento durante el ejercicio.

## **18. Pasivos subordinados**

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde a obligaciones subordinadas emitidas por la Caja en noviembre de 1999 por un importe de 60 millones de euros con un nominal de 1.000 euros cada una. El tipo de interés nominal de la emisión es el Euribor a 3 meses más el 0,1% anual. El vencimiento del empréstito será el 15 de enero de 2010, no obstante, a partir del quinto año la Caja tendrá la posibilidad de realizar amortizaciones anticipadas.

Esta emisión recibió la calificación necesaria por el Banco de España para que pueda computar, con las limitaciones previstas por la circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del grupo consolidado (véase Nota 19).

## **19. Reservas**

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante el ejercicio 2001:

	Miles de Euros		
	Reservas Generales	Actualización Ley 7/1996	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	207.858	16.644	224.502
Aplicación del excedente de 2000	7.127	-	7.127
Saldo al 31 de diciembre de 2001	214.985	16.644	231.629

Según determina la Circular 5/1993 de Banco de España, del 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo, por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un Grupo Mixto compuesto.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, del 11 de junio, del Real Decreto 1343/1992, del 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992.

Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la mencionada Circular.

Asimismo se establece el cómputo de la deuda subordinada como recurso de segunda categoría (véase Nota 18) por la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos y siempre que la totalidad de los recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación.

Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo "Sa Nostra" cumple con este requisito legal.

#### **Reservas de revalorización-**

En el ejercicio 1999 la Administración Tributaria comprobó y aceptó el saldo de la cuenta "Reservas de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", por lo que este saldo podrá destinarse, sin que se devenguen impuestos, a eliminar los resultados contables negativos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero de 2007 se podrán destinar a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada, o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

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

#### **20. Fondo de la Obra Social**

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros indica que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias, o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social figura en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación adjunto. La parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de la Caja y asciende a 10.077 miles de euros (véase Nota 13). El gasto por amortización del inmovilizado afecto a la Obra Social registrado con cargo a la cuenta "Gastos de Mantenimiento" se determina siguiendo los mismos criterios que el resto de inmovilizado de la Caja (véase Nota 4-h) y ha ascendido a 458 miles de euros (véase Nota 13).

El movimiento de este Fondo durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	22.003
Aplicación del excedente de 2000	6.010
Gastos de mantenimiento de 2000	(9.203)
Otros movimientos	1.161
Saldo al cierre del ejercicio	19.971



## 21. Cuentas de orden

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caja para el ejercicio 2001 son los siguientes:

	Miles de Euros
<b>Pasivos contingentes:</b>	
Avales y cauciones	197.585
Otros pasivos contingentes	102.235
	299.820
<b>Compromisos:</b>	
Disponibles por terceros	778.182
Otros compromisos	35.568
	813.750
	1.113.570

## 22. Operaciones de futuro y derivados financieros

Respecto a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se detalla las operaciones a plazo no vencidas al 31 de diciembre de 2001:

Tipo de la operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda Divisas/Euros	Miles de Euros
Compra de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	Cambio	Divisa	5.206
Venta de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	Cambio	Divisa	50.294
Opciones compradas sobre valores	Cobertura	-	Euros	1.502
Opciones vendidas sobre valores	Negociación	-	Euros	6.000
Swaps sobre tipo de interés/cambio	Cobertura	Interés/Cambio	Divisa	44.280
Swaps sobre tipo de cambio	Negociación	Cambio	Divisa	4.507
Swaps sobre tipo de interés	Negociación	Interés	Euros	33.035
Swaps sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Euros	171.233
Swaps sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Divisa	12.765
Saldo al 31 de diciembre de 2001				328.822

El saldo al 31 de diciembre de 2001 corresponde al importe nominal de los contratos formalizados, por lo que no supone el riesgo total asumido por la Entidad, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos.

De las operaciones de futuro formalizadas al 31 de diciembre de 2001, aproximadamente el 9% tienen su vencimiento durante el ejercicio 2002.

### 23. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:

#### Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que originan, se indica a continuación:

	Miles de Euros
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>	
De la cartera de renta fija	22.754
Resto-	
De Banco de España	2.742
De entidades de crédito	14.362
De Administraciones Públicas	4.230
De créditos sobre clientes	199.403
De activos dudosos	5.503
Otros	567
	226.807
	249.561
<b>Comisiones percibidas:</b>	
De pasivos contingentes	1.810
De cambio de divisas y billetes	1.678
De servicios de cobros y pagos	21.638
De servicios de valores	798
De otras operaciones	2.344
	28.268
<b>Resultados de operaciones financieras:</b>	
Renta fija española y extranjera	2.062
Renta variable	(5.037)
Cambios y Derivados	(1.183)
	(4.158)
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>	
De Banco de España	(1.038)
De entidades de crédito	(18.021)
Financiaciones subordinadas	(2.889)
Coste imputable al fondo de pensiones (Nota 15)	(1.683)
Resto acreedores	(96.911)
Otros	(2.214)
	(122.756)
<b>Comisiones pagadas:</b>	
Comisiones cedidas	(4.819)
Otras comisiones	(2.244)
	(7.063)

**Gastos generales de administración-  
Gastos de personal-**

La composición del saldo de gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2001 se detalla a continuación:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	49.111
Seguridad Social	10.882
Aportaciones a fondo de pensiones externos	4.881
Otros gastos	3.806
	<b>68.680</b>

Las retribuciones por sueldos a los empleados que son miembros de los Órganos de gobierno de la Caja han ascendido a 289 miles de euros durante 2001.

El número medio de empleados en el ejercicio 2001 distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas
Dirección	1
Jefes	276
Oficiales Administrativos	394
Auxiliares Administrativos	551
Titulados	14
Ayudantes de Ahorro	8
Personal informático	62
Otros	3
	<b>1.309</b>

## Resultados extraordinarios-

A continuación se detalla la composición de los beneficios extraordinarios:

	Miles de Euros
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 13)	1.558
Beneficios por enajenación de participaciones	
Permanentes	917
Beneficios por enajenación de cartera a vencimiento (Nota 6)	6.304
Disponibilidad neta a la provisión de inmuebles adjudicados y minusvalías de inmuebles en alquiler	997
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	555
Otros productos	1.124
	<b>11.455</b>

El detalle del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" se presenta a continuación:

	Miles de Euros
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 13)	(141)
Dotaciones netas a fondos específicos	(3.554)
De las que:	
Dotaciones netas al fondo de bloqueo de beneficios	(5.521)
Dotaciones netas al fondo por venta de inmuebles con pago aplazado	(309)
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	
Externos (Notas 3 y 15)	(752)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(87)
Otros quebrantos	(194)
	<b>(4.728)</b>

## 24. Situación fiscal

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable se registra como gasto en la cuenta de resultados del ejercicio, atendiendo al principio de devengo.

Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública. Esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipados por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación.



La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible es la siguiente:

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos			35.210
Diferencias permanentes	9.715	(9.705)	10
Base contable del Impuesto			35.220
Diferencias temporales:			11.931
Del ejercicio	15.641		
De ejercicios anteriores	13.146	(16.856)	
Base imponible fiscal			47.151

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de Euros
Base contable del impuesto	35.220
Cuota, al 35%	12.327
Menos bonificaciones, deducciones y otros	(3.384)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	8.943

Los aumentos y disminuciones por diferencias permanentes más significativas corresponden a las dotaciones genéricas de créditos cubiertos con garantía real por importe de 4.494 miles de euros y a la dotación del Fondo de la Obra Social, respectivamente.

Los aumentos por diferencias temporales más significativos del ejercicio corresponden a las dotaciones para el Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias (véase Nota 8).

Las disminuciones por diferencias temporales del ejercicio corresponden a los impuestos diferidos que se han revertido por la modificación en el régimen fiscal de los beneficios extraordinarios generados en la venta de inmuebles. Hasta el ejercicio 2001, el régimen fiscal contemplaba el diferimiento por reinversión de los citados beneficios. La Ley 24/2001 sustituye el régimen de diferimiento por una deducción del 17% de los beneficios obtenidos, manteniendo la obligación de reinversión. Consecuentemente, la Entidad ha procedido a revertir el impuesto diferido correspondiente, registrando una deducción por 2.153 miles de euros.

En el cuadro siguiente se indican los parámetros principales de acuerdo con los artículos 34 y 38 del Reglamento del Impuesto:

	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	1998
Resultado acogido a diferimiento por reinversión	1.397	6.148	1.106	1.767
Resultado incorporado	12.664	-	-	-
Resultado pendiente de incorporar	-	6.148	1.106	1.767
Elementos de reinversión	Activos Materiales	Activos Materiales	Activos Materiales	Activos Materiales
Métodos de incorporación	Séptimas partes	Séptimas Partes	Séptimas partes	Séptimas partes

La diferencia entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores, y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro, ha representado que el saldo al 31 de diciembre de 2001 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Miles de Euros
Impuesto anticipado:	
Por dotaciones al fondo de pensiones externo	26.372
Por dotaciones al fondo estadístico de insolvencias	5.868
Otros	2.858
	35.098
Impuesto diferido	1.135

Al 31 de diciembre de 2001, la Entidad tiene abiertos a inspección fiscal por parte de la Administración Tributaria los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales significativos como consecuencia de una eventual inspección.

## **25. Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno**

Los miembros de los diferentes Órganos de Gobierno de la Caja han percibido 243 miles de euros durante el ejercicio 2001 en concepto de dietas por asistencia, no existiendo remuneraciones prefijadas ni otro tipo de gasto durante el ejercicio en calidad de miembro de los Órganos de Gobierno.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Caja al 31 de diciembre de 2001 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno era de 282 miles de euros. Estos préstamos han devengado un tipo de interés anual entre el 2,25% y el 6%.

## **26. Saldos con sociedades vinculadas**

Los saldos más significativos mantenidos por la Caja con Sociedades del Grupo y Sociedades Asociadas al 31 de diciembre de 2001 se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	Empresas del grupo	Sociedades Asociadas
<b>Activo:</b>		
Entidades de Crédito	191.788	-
Créditos sobre clientes	9.474	73
Cuentas de periodificación	1.757	-
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de Crédito	512	-
Débitos a clientes	172.866	433
Cuentas de periodificación	-	-
<b>Pérdidas y Ganancias:</b>		
<b>Debe-</b>		
Intereses y cargas asimiladas	10.688	42
Gastos de Explotación	2.394	247
<b>Haber-</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	8.260	4
Productos diversos	470	13
Beneficios extraordinarios	252	-
<b>Cuentas de Orden</b>	<b>133.652</b>	<b>30</b>

(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS  
EJERCICIOS 2001 Y 2000

A continuación se presenta el cuadro de financiación de Caja de Ahorros de Monte de Piedad de las Baleares (en miles de euros):

APLICACIONES	2001	2000	ORÍGENES	2001	2000
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	43.182	-	Recursos generados de las operaciones- Resultado del ejercicio	26.267	13.138
Inversión crediticia (incremento neto)	590.264	462.431	Más: Amortizaciones y dotaciones a fondos de Inmuebles	6.577	8.048
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	43.062	Variación neta fondo fluctuación de valores de otras acciones	6.641	4.928
Acciones y Otros títulos de renta variable (incremento neto)	33.703	-	Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	868	715
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	30.060	7.963	Saneamiento de renta fija	-	(294)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	16.234	12.826	Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo país	23.583	18.944
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	45.599	Dotación/(Disponibilidad) neta a fondos especiales	(2.162)	(4.640)
			Saneamiento directo de activos		349
			Dotación neta al fondo de bloqueo de beneficios	5.521	-
			Pérdidas en ventas de inmovilizado material y participaciones permanentes	141	108
			Menos: Beneficios en ventas de inmovilizado material y participaciones permanentes	(1.558)	(7.212)
				65.878	34.083
			Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	83.841
			Acreedores	606.783	424.453
			Títulos de renta fija (disminución neta)	20.008	-
			Acciones y Otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	2.741
			Venta de inversiones permanentes- Ventas de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	-	3.480
			Ventas de elementos de inmovilizado material e inmaterial	17.347	23.283
			Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	3.427	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>713.443</b>	<b>571.881</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>713.443</b>	<b>571.881</b>



**ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Sociedad	Miles de Euros	
	Valor neto en libros	Porcentaje de participación
<b>Cajas Españolas de Ahorro, SICAV II</b> 20, Bd. Emmanuel Servais L-2535 Luxembourg B.P. 474 L – 2014 Luxembourg (Fondo de Inversión Mobiliaria)	21.530	100%
<b>Cajas Españolas de Ahorro, SICAV III</b> 20, Bd. Emmanuel Servais L-2535 Luxembourg B.P. 474 L – 2014 Luxembourg (Fondo de Inversión Mobiliaria)	2.337	100%
<b>A.C. Capital Premier Participaciones</b> Ahorro Corporación Desarrollo, S.G.E.C.R., S.A. Pº Castellana 89, 28046 Madrid (Fondo de Inversión Mobiliaria)	4.207	6,66%
<b>A.C. Tecnológico, Participaciones</b> Gesinca Inversiones, S.G.I.I.C., S.A. Pº Castellana 89, 28046 Madrid (Fondo de Inversión Mobiliaria)	1.522	9,70%
<b>Japan Equity Fund</b> 5 Rue Plaetis Luxembourg L-2338 Luxembourg (Fondo de Inversión Mobiliaria)	1.869	0,02%
<b>Fourmi Multidevises VI</b> 47, Rue du Faubourg St. Honoré 75008 Paris (Fondo de Inversión Mobiliaria)	11.630	100%

PARTICIPACIONES

Sociedad	Miles de Euros					%
	Capital Social	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos Recibidos	
Adamante Paseo de la Castellana, 89 28046 Madrid (Sociedad tenedora de acciones)	89	601	-	(53)	120	20%
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L. Alcalá, 27 Madrid (Desarrollo, explotación y mantenimiento De sistemas de información)	1.050	106	64	150	-	14,29%
EBN Probanca, S.A. Almagro, 46 Madrid (Entidad de crédito)	39.281	19.063	3.215	11.796	-	11,74%
Fibanc Energías renovable Capitán Arenas, 1 Barcelona) (Energías renovables)	1.803	-	21	362	-	20%
Servicios Insulares de Cobro, S.A. (Incosa) Manuel Azaña, 1 Palma de Mallorca (Servicios de cobro)	60	12	86	15	16	20%
Infocaja Avda. De Bruselas, 37 Madrid (Desarrollo, explotación y mantenimiento de proyectos tecnológicos e informáticos)	700	-	(14)	140	-	20%
Inversora de Hoteles vacacionales, S.A. Bonaire, 21 Palma de Mallorca (Actividad hotelera)	22.646	1.855	546	4.575	-	20%

## PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Miles de Euros					%
	Capital Social	Reservas	Resultados	Coste de la Participación de la Caja	Dividendos Recibidos	Porcentaje de Participación
Invernostra, S. L. Ramón Llull, 2 Palma de Mallorca (Tenedora de activos)	26.685	-	78	26.687	-	100%
Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A. Ramón Llull, 2 Palma de Mallorca (Arrendamiento financiero)	8.115	2.053	754	8.115	450	99,99%
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. Ramón Llull, 2 Palma de Mallorca (Seguros)	9.015	17.044	6.909	8.564	1.884	94,99%
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A. 16 de julio, 49 Palma de Mallorca (Servicios administrativos e informáticos)	60	174	117	132	-	100%
Serbrok, Correduría de Seguros, S.A. Patronato Obrero, 30-B Palma de Mallorca (Seguros)	72	3.007	830	59	-	80%
SM2 Baleares, S.A. Arrom Cuat, 3 Palma de Mallorca (Servicios informáticos)	277	665	691	31	27	33,26%
Sa Nostra de Renting, S.A. Ramón Llull, 2 Palma de Mallorca (Sociedad de renting)	601	21	44	601	-	100%
Despliegue de Tecnología de Gestión, S.L. General Riera, 37 Palma de Mallorca (Asesoramiento a empresas)	301	22	100	60	79	20%
Reciclado de Brik de Baleares, S.A. Ter, 16 Palma de Mallorca (Reciclaje de residuos)	881	(18)	(228)	646	-	49,26%
BifTravel, S.A. Gral. Riera, 39 Palma de Mallorca (Agencia de viajes mayorista)	150	(331)	(932)	77	-	51%
Emercom, S.L. Ramon Llull, 2 Palma de Mallorca (Servicios de Seguridad)	240	102	-	-	-	94,99%
Sa Nostra International Finance Limited Ugland House P.O., BOX 309 Georgetown, Gran Cayman (Cayman Islands) (Actividad financiera)	1	-	86	1	-	100%
Ayco Grupo Inmobiliario, S.A. Plaza de las Cortes, 4 Madrid (Inmobiliaria)	13.363	13.459	1.344	10.866	-	41,77%

## **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares**

### **Informe de Gestión del ejercicio**

#### **MARCO COYUNTURAL**

##### **Aspectos determinantes :**

El desarrollo del ejercicio 2001 ha venido marcado para Sa Nostra por los efectos derivados de los siguientes cuatro aspectos fundamentales:

- En primer lugar, un sensible cambio de ciclo macroeconómico mundial, que llevó las economías de varios países a niveles reales de recesión.
- En segundo lugar, las políticas de fuertes reducciones en los tipos de interés como medida para fomentar una más rápida salida de la crisis.
- En tercer lugar, los atentados terroristas del 11 de Septiembre.
- La proximidad de la desaparición de la peseta como moneda en circulación.

##### **Efectos macroeconómicos:**

El conjunto de dichos factores, se ha traducido, en nuestro ámbito económico, y de negocio, en los siguientes efectos:

- Un crecimiento económico estimado para Baleares del 2,7%, dos puntos por debajo del pasado año, y semejante a la media nacional, con reducción en la demanda turística y una fuerte bajada en el sector de la construcción; si bien, en términos medios anuales, la demanda de inversión va a presentar una tasa de avance superior al 5%, y la tasa media de Consumo podemos decir se ha mantenido a niveles similares a los del pasado año.
- Unos niveles de tipos de interés tan bajos como los de hace un par de años, con un giro diametral sobre la situación de doce meses antes, lo que implica una importante readaptación de las operaciones a plazo y política general de precios.
- Unos mercados financieros que a lo largo de los primeros meses del año iban acusando una evidente tendencia a la baja debido a las previsiones bajistas del ciclo económico, pero que encontraban aún un cierto soporte en la valoración positiva de las medidas monetarias que se iban tomando; pero que a partir del 11 de Septiembre sufrieron un derrumbe absoluto y consecuente con la valoración de las posibles repercusiones de dicho suceso.
- Esta situación tuvo un importantísimo efecto negativo no sólo en las inversiones directas de la propia Caja, sino en la conducta de nuestros clientes de Fondos de Inversión que, lógicamente, retiraron sus inversiones para reconducirlas hacia otras inversiones más seguras (Plazo e Inmuebles), o hacia el consumo directo

##### **Repercusiones en Sa Nostra:**

Los anteriores efectos globales podríamos decir que en cuanto al negocio de Sa Nostra se han materializado en:

- Importante traspaso de Recursos fuera de Balance hacia productos en Balance



- Crecimiento muy importante de la Inversión Crediticia
- Requerimientos de dotaciones importantes por la evolución de los mercados financieros.

### **Análisis de las principales partidas del balance**

#### **1. Recursos gestionados**

El Volumen Total de Recursos de clientes asciende a 4.164,2 M de €, con un incremento de 382,3 M €, 60 M más que en 2000, y equivalente a un 10,11% interanual, frente al 9,32% del pasado ejercicio

Este crecimiento está sustentado principalmente en las rúbricas de Recursos en Balance que, a pesar del descenso ya comentado de la actividad económica y bajadas de tipos, logran un incremento de 414,2 M €, frente a los 285 del ejercicio anterior, equivalente a un tasa interanual del 13,24%, frente al 10,03% de 2000; destacando de nuevo el fuerte crecimiento habido en el Plazo tradicional (superior al 18%), como refugio ante la mala evolución de los mercados bursátiles.

Por lo que respecta a los Recursos fuera de Balance, el crecimiento de los producto de Seguro-Inversión no han compensado la disminución en Fondos y Valores de clientes, por lo que el total de Recursos Desintermediados se colocan en 622,7 M de €, con un descenso del 4,87% respecto a 31 de diciembre de 2000.

Con ello, y teniendo en cuenta el resto de recursos financieros gestionados, entre los que se encuentra la emisión de 150 M de Cédulas Hipotecarias, el Total de Débitos a Clientes y Pasivos Subordinados de nuestro Balance Público asciende a 4.016 M de €, con un incremento de 606,8 M, y una tasa interanual del 17,80%, frente al 14,22% de 2000.

#### **2. Tesorería**

La tesorería neta, entre la que incluimos posiciones en Deudas del Estado, se sitúa, a fin de año en 319,3 M €, que supone una ligera mejora sobre los 293,7 M de finales de 2000, pero que significa un quiebro en el retroceso de saldos que se inició en 1996, no interrumpida desde entonces hasta el presente ejercicio.

#### **3. Créditos sobre clientes**

Como señalábamos al inicio de este informe, la demanda crediticia ha mantenido la tendencia creciente de los últimos años, y la respuesta de la Caja ha sido una formalización total de 40.465 operaciones (1.095 operaciones más que en 2000), por importe de 1.457 M € (un 29,69% más que en 2000) que, una vez descontadas las amortizaciones, y en términos de "Balance Público" representa un crecimiento neto de 568,5 M € (+585 M sin el neteo de los Fondos de Insolvencia), equivalente a una tasa interanual del 19,20% (17,65% en 2000).

Sectorialmente, los mayores crecimientos se producen en el Sector Vivienda, con un crecimiento de 300 M €, que incrementa hasta el 42,83% su peso relativo en la nueva financiación concedida en el año; y en el Sector Productivo con un crecimiento interanual del 23% en las operaciones de préstamo directo, más el incremento de las cccr y descubiertos en porcentajes superiores al 30%; así como el Crédito Comercial con un crecimiento superior al 11%.

#### **4. Activos dudosos**

Durante el finalizado ejercicio se ha producido un aumento importante en el volumen total contable de nuestros activos dudosos, que alcanza la cifra de 32,865 M €, si bien mantenemos nuestro Índice de Morosidad por debajo del 1% (0,92%), y la cobertura de nuestros Fondos de Insolvencia (créditos y valores) alcanza el 184,54%, que suponen 21,20 puntos más que al cierre de 2000.

#### **5. Cartera de títulos (exceptuando Deuda Pública)**

La evolución de nuestra Cartera de Títulos a lo largo del ejercicio 2001 viene enmarcada por tres aspectos, o hechos, significativos:

- ✓ Por una parte, la negativa evolución de los mercados bursátiles, nacional e internacionales, debida al fuerte impacto de la coincidencia de una situación económica en recesión junto a los nefastos efectos de los atentados terroristas del 11 de Septiembre, no sólo han producido una disminución importantísima de las valoraciones de los títulos cotizados, sino que han ido propiciando también una prudente disminución de las inversiones en dichos mercados.
- ✓ En segundo lugar, y aunque contablemente no se recoja en esta rúbrica de Balance, conviene destacar con carácter específico la venta de 51,8 M € de Deuda Pública a vencimiento, que generó unas plusvalías de 6,304 M €.
- ✓ Todo ello hubiese supuesto un fuerte desequilibrio de Balance, por lo que potenciando nuestra línea estratégica de diversificación de nuestro negocio tradicional, excesivamente centrado en la inversión crediticia, se ha consolidado dicho planteamiento al aprobarse un plan de inversiones alternativas (a 4 años) vía Empresas Participadas, por un importe superior a los 120 M €; así como la constitución, junto a otras Cajas, de la Sociedad Adamante, como Sociedad de tenencia de acciones, orientada a la toma de participaciones en empresas con cotización bursátil.

Con ello, al final de ejercicio el volumen total de nuestra Cartera ascienda a 301,7 M €, frente a los 262 M del pasado ejercicio.

#### **6. Inmovilizado**

En continuidad con la política restrictiva de expansión de nuestros activos materiales, a pesar del Plan de Expansión que nos ha llevado a abrir 9 nuevas oficinas tradicionales en el año, así como 6 automáticas, y 22 nuevos Cajeros, que incrementan nuestros activos en explotación en más de 4 M €, en el finalizado ejercicio logramos una disminución neta contable de 4,3 M €, al trasladarse diversos inmuebles a la recientemente creada Fundación Sa Nostra así como a Invernosta, junto a la continuación de una ágil política de ventas de Inmuebles Adjudicados.

#### **Cuenta de resultados**

##### **1.- Margen de Intermediación**

El marco financiero que ha caracterizado nuestro negocio a lo largo del ejercicio viene definido por:

- El continuado estrechamiento de los márgenes de intermediación, derivado en primer lugar de la adaptación de la rentabilidad histórica del activo a las nuevas operaciones; y, en segundo término, de la obligada adaptación competitiva de las entidades que van buscando aumentar su cuota de penetración en el mercado balear, a través de una agresiva política de precios.
- La difícil evolución de los mercados bursátiles, que no han propiciado el logro de resultados adicionales por esta vía.

- El mayor crecimiento de la inversión crediticia sobre los depósitos de clientes que ha supuesto un requerimiento de financiación interbancaria, lógicamente a precios superiores a la media de retribución de los depósitos de clientes.

A pesar de los factores descritos, una adecuada gestión de precios y de políticas comerciales han propiciado un importante incremento de masa de negocio que, compensando por volumen los aspectos señalados (crecimiento de la Inversión Crediticia muy superior al de Depósitos de Clientes), ha permitido alcanzar un margen de 130,4 M €, superior en 10,9 M € a los de un año antes, y equivalente al 9,10%; si bien, dejando el peso s/ATM's en el 2,88% frente al 3,05% de 2000.

Este global resultado positivo en cuanto a 2000, tiene aún más relevancia si tenemos presente que el conjunto de la Cartera de Valores aporta del orden de 6 M € de menores resultados a este Margen respecto al pasado 2000.

## **2.- Comisiones Netas (Percibidas – Pagadas)**

Un año más el capítulo de Comisiones Netas presenta una clara mejora respecto al ejercicio anterior, con un incremento algo superior al 1 M de € (5,23%) y alcanzando los 21,2 M en términos absolutos

Dentro de los diferentes capítulos de Comisiones, mejoran substancialmente las provenientes de Servicios de Cartera y Medios de Pago, mientras que disminuyen las procedentes de Tesorería y Servicio de Valores, como lógico efecto de la disminución de los patrimonios administrados de Fondos y otros Valores de Clientes

## **3.- Margen Básico**

La buena evolución de los dos conceptos comentados anteriormente, hacen que el Margen Básico alcance un montante superior a los 151 M de €, con un incremento del 8,55% sobre Diciembre 2000, y un porcentaje del 3,35% sobre ATM's

## **4.- Resultados por Operaciones Financieras y Margen Ordinario**

Los resultados anteriores permiten que, a pesar de que la mala evolución de los mercados financieros provocan que los Resultados por Operaciones Financieras alcancen la cifra de 4,158 M negativos, nuestro Margen Ordinario se sitúe en los 147,4 M €, con una mejora de 9,6 M, equivalente al 6,96%, y un peso sobre ATM's del 3,26%

## **5.- Gastos de Explotación**

La política de contención de gastos, que en términos de Otros Gastos Administrativos presenta unos buenos resultados al incrementarse sólo en un 4,6%, y por debajo de los presupuestos iniciales del año, no ha podido compensar el fuerte incremento habido en Gastos de Personal (5,7 M €; 9,02%), si bien en éstos, el incremento debido en exclusiva a los sueldos y salarios básicos ha sido de tan sólo el 2,8%, debiéndose el resto de fuertes incrementos a factores extraordinarios entre los que cabe destacar:

- 2,9 M de aportación al Fondo de Pensiones
- más de 400 mil € debido a costes de selección y formación de los nuevos 125 empleados fijos, y a los costes derivados de la promoción del uso de internet entre los empleados de la Caja

Con ello, el total de Gastos de Explotación asciende a 103,2 M de €, con un incremento de 6,7M, superior a un 7% interanual; si bien logrando que su peso sobre ATM's se reduzca un año más, pasando en el presente ejercicio del 2,46% al 2,28%



## **6.- Margen de Explotación**

Del resultado conjunto de todos los factores anteriormente comentados se deduce un Margen de Explotación de 44,2 M de €, un 6,68% superior al de 2000, y con una variación absoluta de +2,8 M frente al descenso de 1,7 M un año antes. No obstante, ello no es suficiente para mantener el peso específico sobre ATM's, que desciende del 1,06% en 2000 al 0,98% en el presente ejercicio

## **7.- Amortizaciones y Provisiones por Insolvencias**

Los efectos ya comentados de la evolución de los mercados; la fuerte expansión de nuestra inversión crediticia; y las exigencias del FONCEI durante un ejercicio completo por primera vez, acumulan una exigencia de dotaciones muy importante en el ejercicio comentado, ascendiendo el volumen total provisionado en el ejercicio a 23,77 M de €, compensados en 8,9 M por Recuperaciones de Riesgo País y Suspensos.

No obstante, el volumen total de 14,87 M supone un 42,2% de incremento sobre 2000, y un peso del 0,33% de nuestros ATM's

## **8.- Saneamientos de Inmovilizaciones Financieras**

Cerca de un millón de € (868 miles de euros) ha sido la cantidad que a 31 de Diciembre de 2001 arrojaba esta rúbrica de la Cuenta de Resultados, como producto de la negativa evolución de los mercados de valores a lo largo del año, sólo recuperada en cierta medida en el último mes del año

## **9.- Beneficios y quebrantos extraordinarios**

El efecto conjunto de los diferentes conceptos que integran este bloque de la presentación escalar de la Cuenta de Resultados supone una aportación global positiva de 6,7 M de €; cantidad poco comparable con la del año pasado por los más de 36 M de € que como quebranto extraordinario supuso la aportación al Fondo de Pensiones externo del personal.

Dentro de este epígrafe se recoge la contabilización de las plusvalías realizadas por la venta de la Deuda Pública, comentada anteriormente, y que aunque por importe total consolidado de 6,3 M € solo es atribuido al presente ejercicio 0,783 M €

## **10.- Resultados antes de Impuestos (BAI):**

Como consecuencia del conjunto de circunstancias comentadas hasta el momento, globalmente podríamos resumir que los Resultados finales quedan condicionados por:

- ° una muy buena evolución del negocio tradicional de la Caja, estimada en un "margen minorista" superior a los 103 M €, e incremento del 17,7% respecto a Diciembre 2000
- ° una mala evolución de los mercados bursátiles, cuya repercusión en las distintas rúbricas de la Cuenta de Resultados ya han sido ampliamente comentadas
- ° las crecientes exigencias de fondos y saneamientos derivadas no sólo de las nuevas normas contables al respecto, sino de nuestra fuerte expansión crediticia que colocan el B.A.I. en 35,210 M frente a los 2,298 del cierre de 2000 tras la aportación extraordinaria de 36 M € al Fondo de Pensiones; y un peso sobre ATM's del 0,78%

## **11.- Resultado del Ejercicio : Beneficios después de Impuestos:**

Dadas las características especiales del pasado ejercicio, con la aportación de 36 M € al Fondo de Pensiones, con cargo a Resultados, no es lógico realizar comparación alguna entre ambos ejercicios.



Por lo que respecta al presente ejercicio, el Resultado líquido después de impuestos asciende a 26,267 M de €, cuya distribución ha sido de 6,311 M € como aportación a OSIC y 19,956 M € a Reservas

## **12. Cash-Flow**

Aunque por el mismo motivo comentado anteriormente la cifra definitiva publicada como Cash-Flow correspondiente al Ejercicio 2000 se situó en tan sólo 30,35 M €, si ajustásemos dicha cifra por los efectos derivados de dicha aportación al Fondo de Pensiones, estaríamos hablando de unos 65,34 M €. Por ello, los 75,93 M € del presente 2001 suponen, no sólo un incremento de más del 16%, sino la cifra máxima histórica de Sa Nostra, dato que avala la bondad de fondo de la actividad ordinaria de nuestro negocio.

## **13. Recursos Propios**

Una vez tenida en cuenta la aplicación del beneficio neto del ejercicio 2001, los recursos propios computables, determinados sobre la base de los criterios establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, quedan situados en 342,3 M €, determinando un exceso de 25 M sobre los niveles mínimos exigidos.

## **14. Red comercial y Plantilla**

Siguiendo el ritmo de crecimiento de nuestra red comercial, el número total de oficinas a finales de 2001 ascendía a 229, de las que 39 son automáticas. A lo largo del año se han abierto 15 nuevas oficinas, 9 en la red operativa, y 6 en la automática; situándose el número de cajeros en 307, con un incremento de 22 respecto al pasado año.

Al cierre de 2001 la plantilla se componía de 1.281 empleados, con una disminución de 11 sobre el año anterior. Con ello, el volumen de Activos Totales Medios por oficina operativa pasa de 21,66 M € en 2000, a 23,84 M en el presente ejercicio, lo que equivale a un aumento del 10,0% (4,5% el pasado año); y el volumen de ATM's por empleado pasa de 3,035 M € a 3,535 M, equivalente a un 16,4% (6,24% de 1999 a 2000).

## **15.- Control del Riesgo**

La importancia creciente del adecuado control del conjunto de riesgo en que se mueve nuestro negocio, así como las Directivas comunitarias al respecto, han impulsado a Sa Nostra a formar parte activa del Proyecto Sectorial de Control y Gestión Global del Riesgo que, bajos la coordinación de CECA, y al que se han adherido un total de 48 Cajas, se va desarrollando de acuerdo con los siguientes planteamientos:

❖ El origen de esta Actividad viene dado por los acuerdos del Comité de Basilea, concretamente en la reforma llamada "Basilea II", que descansa en estos tres pilares básicos:

### **a).- Capital mínimo**

- Revisión del modelo standard de Riesgo de Crédito (ratings externos y mitigación).
- Aceptación de aproximaciones a modelos internos (IRB).
- Tratamiento del Riesgo Operacional.

### **b).- Revisión del Supervisor**

Incorporación de aspectos cualitativos.

Apreciación del supervisor del perfil de riesgo: exigencias diferentes.

Equilibrio entre subjetividad y objetividad.

Necesidad de coordinación entre supervisores nacionales.

Tratamiento del Riesgo de Tipo de Interés.

c).- Disciplina de mercado

Intentar que el mercado aplique su disciplina a través de la publicidad.

Especial esfuerzo para los modelos y opciones más avanzadas.

Necesidad de conciliar la transparencia con la protección de la información sensible.

Dificultad de seleccionar la información relevante.

❖ Objetivo del proyecto : Construir un "Modelo de Control para cada uno de los Riesgos, detallado por Líneas de Negocio", ejecutando desarrollos parciales aplicables en sí mismos (ratings internos, scorings, etc. ...) y estar en disposición de conseguir la homologación por parte de la Entidad Supervisora, Banco de España.

❖ Beneficios:

La construcción de estos modelos nos deberá permitir:

- A) Reconocer las pérdidas esperadas en la cuenta de resultados (provisiones estadísticas) mediante datos cuantitativos obtenidos desde los modelos de rating y scoring.
- B) Optimizar el cálculo de consumo de Capital, para hacer frente a las pérdidas inesperadas, y
- C) Obtener el visto bueno final del Supervisor, mediante el desarrollo de revisión y optimización de los procesos organizativos,

❖ El Conjunto de Riesgos que van a ser considerados por el sistema serán:

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Mercado.
- Riesgo de Tipo de Interés global
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo Legal
- Riesgo Operacional

❖ Y el SISTEMA se desarrollaría sobre el siguiente trípode:

- Una plataforma que nos sirva para "Gestionar la Información" adecuada a cada uno de los Riesgos:
- Creación de un Expediente Electrónico como plataforma donde se reúne toda la información, tanto interna como externa, para el riesgo de Crédito.
- Utilización y explotación de la Herramienta de Middle office "Panorama", para el riesgo de Mercado.

- "Herramientas cuantitativas". Desarrollo de modelos internos que nos permitirán valorar cuantitativamente el riesgo en que incurrimos, en cada línea de negocio y dentro de ella en cada producto comercializado.
- En Riesgo de crédito se trata del desarrollo de los modelos de Scoring y Rating.
- En el Riesgo de Mercado la utilización de metodologías VaR y Stress Testing.
- "Organización y Procedimientos" que afectan a cada uno de los riesgos. Se deberán documentar los procesos y redefinir, si fuere preciso, buscando su adecuación y optimización a las nuevas necesidades, en sus aspectos:
  - Estructura decisional
  - Estructura funcional
  - Procesos y Actividades

❖ **El desarrollo temporal del Proyecto se encuentra de la siguiente forma:**

- Se encuentran ya encauzados los desarrollos de los controles del Riesgo de Crédito y Riesgo de Mercado
- Para este año 2002 se procederá con el resto de riesgos, empezando por revisar el estado de cada Entidad en el "Control de Riesgo de Interés Global" y en el "Control del Riesgo de Liquidez Global"
- A continuación está previsto acometer el estudio de viabilidad del "Control de Riesgo Operacional".

❖ **Medidas actuales de Control de Riesgos en Sa Nostra**

Dentro del desarrollo del Proyecto comentado, en Sa Nostra se aprobó por el Consejo de Administración (20-09-99) unas líneas básicas de "Políticas de Control de Riesgos", que quedaron plasmadas en un conjunto de 15 cuadros que comprenden el seguimiento de los siguientes aspectos:

- Riesgo de Interés
  - Gap de Sensibilidad
  - Simulación evolución Margen Financiero
  - Seguimiento coeficiente de Solvencia
- Riesgo de Liquidez
  - Modelo del Consejo de Supervisión Bancaria de Basilea
  - Gap de Vencimientos
  - Liquidez "básica"
  - Liquidez "estructural"
- Riesgo de Mercado
  - Riesgo de Cambio

- o Límite Cartera de Inversión a Vencimiento
- o Límite cartera de Inv. Ordinaria
- o Límite Cartera Renta Fija Privada
- o Límite posiciones Cartera Renta Variable
- o Límite minusvalías latentes
- o Límites pérdidas en las distintas Carteras
- Riesgo de Crédito
  - o Límites y consumo líneas de Derivados y Depósitos Bancarios

Este conjunto de cuadros tienen un seguimiento mensual por parte del CAP, quien toma las medidas de reconducción que procedan en caso de exceso de los límites aprobados, dando cuenta periódica al Consejo de Administración de la evolución de los mismos y medidas adoptadas.



B

Las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y Sociedades que componen el Grupo "Sa Nostra" que incluyen el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria, así como el Informe de Gestión, son formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 28 de febrero de 2002 y constan en el reverso de 52 folios de papel timbrado del Estado de clase 8ª números OF7932776 y OF7932826, ambos inclusive, en primera copia y números OF7932829 a OF7932879, ambos inclusivos, en segunda copia.

D. Miguel Pocovi Juan  
Presidente

D. Bartomeu Nadal Bestard  
Vicepresidente 1º

D. Juan Vidal Perelló  
Vicepresidente 2º

D. Juan Matas Gálvez  
Secretario

D. Joan Bibiloni Torrens  
Vicesecretario

D. Antonio Aguiló Lluna  
Vocal

D. Miquel Capellá Moyà  
Vocal

D. Rafael Crespi Pol  
Vocal

Dña. Mª Dulce Fuster Rosselló  
Vocal

D. Manuel Gistau Moreno  
Vocal

D. Gabriel Lladó Vidal  
Vocal

D. Juan Morell Villalonga  
Vocal

D. Juan Riusech Roig  
Vocal

D. Francisca Sabater Martorell  
Vocal

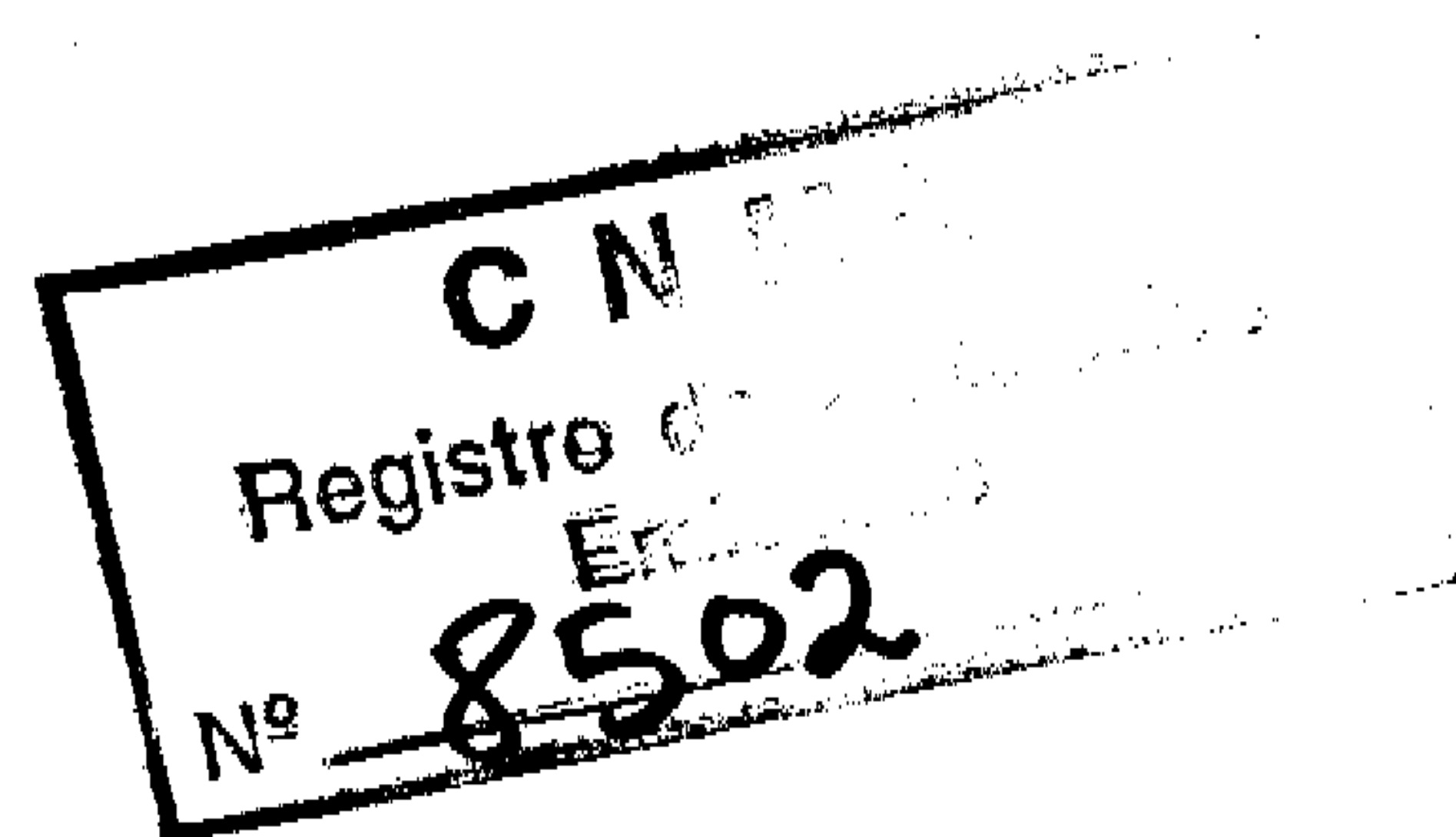
D. Sebastià Serra Busquets  
Vocal

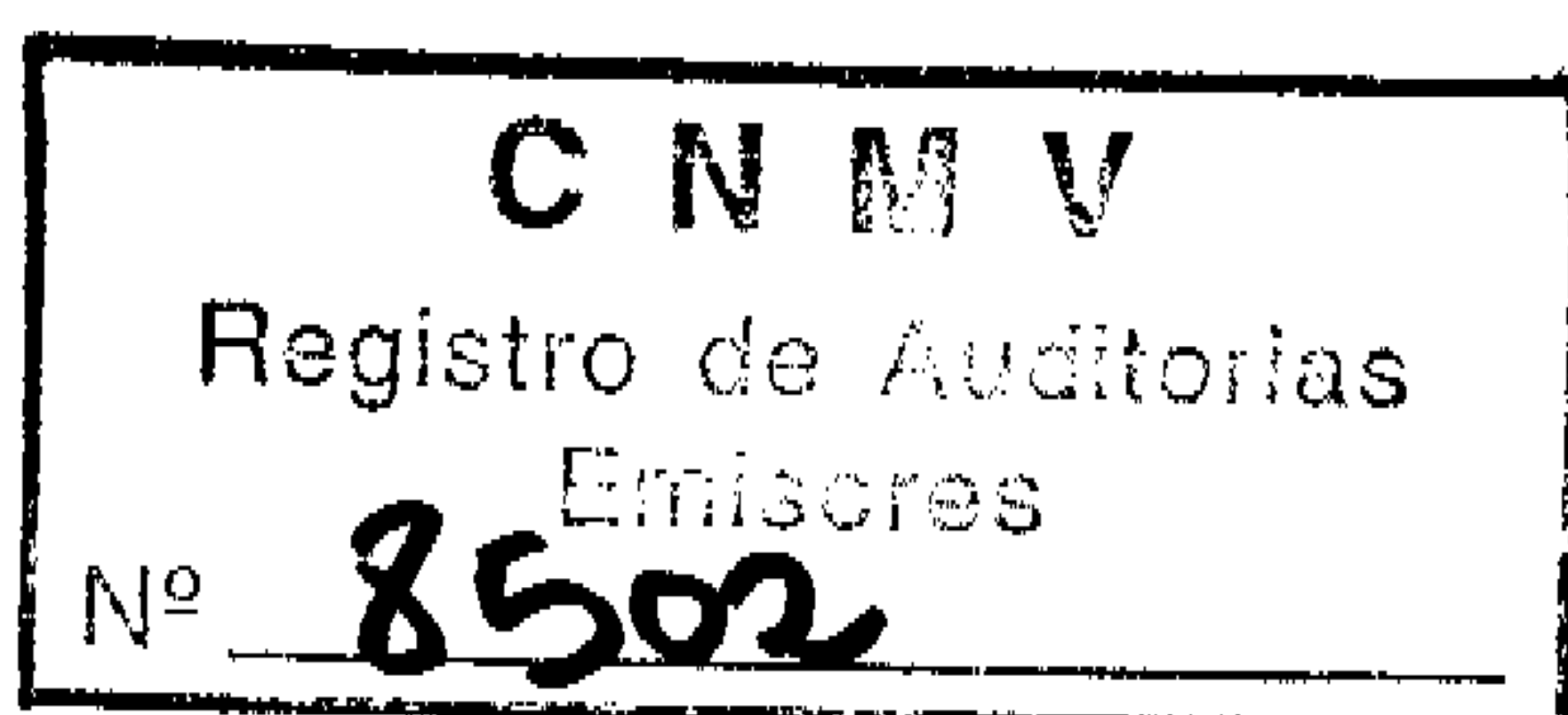


**ANDERSEN**

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares  
y Sociedades que Componen el Grupo "SA NOSTRA"**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2001  
junto con el Informe de Auditoría





**ANDERSEN**

Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES y Sociedades que componen el Grupo "SA NOSTRA", que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y Sociedades que componen el Grupo "Sa Nostra" al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

Miguel Antonio Pérez

7 de marzo de 2002



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES Y SOCIEDADES  
QUE COMPONEN EL GRUPO "SA NOSTRA"  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
(Miles de euros)

ACTIVO	2001	2000	PASIVO	2001	2000
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	41.182	34.799	A la vista	26.188	6.310
Banco de España	99.525	61.766	A plazo o con preaviso	345.711	404.247
Otros bancos centrales	-	-		371.899	410.557
	140.707	96.565	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 8)	208.919	334.103	Depósitos de ahorro:	3.598.792	3.043.204
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A la vista	1.661.623	1.492.908
A la vista	2.805	8.992	A plazo	1.937.169	1.550.296
Otros créditos	148.154	76.845	Otros débitos:	255.873	205.756
	150.959	85.837	A la vista	255.873	205.756
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	3.736.490	3.158.493	A plazo	3.854.665	3.248.960
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):		
De emisión pública	4.987	16.600	Bonos y obligaciones en circulación	100.000	100.000
Otros emisores:			Pagarés y otros valores	1.722	5.093
Títulos propios	114.734	133.779		101.722	105.093
Otros	119.721	150.379	OTROS PASIVOS	106.549	116.879
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	109.841	82.825		29.430	24.269
PARTICIPACIONES (Nota 11):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN		
En entidades de crédito	10.336	367	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
Otras participaciones	7.714	5.571	Fondo de pensionistas	760	1.178
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12):			Provisión para impuestos	4.951	8.156
En entidades de crédito	73.472	41.554	Otras provisiones	5.711	9.334
Otras	73.472	41.554	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	4.505	4.505
ACTIVOS INMATERIALES:					
Gastos de constitución y de primer establecimiento	647	132	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	14	-
Otros gastos amortizables	647	132	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:			Del Grupo	32.942	17.113
Por integración global y proporcional	-	168	De minoritarios	461	150
Por puesta en equivalencia	-	168		33.403	17.263
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	60.000	60.000
Terrenos y edificios de uso propio	65.605	61.486	INTERESES MINORITARIOS	869	968
Otros inmuebles	14.312	22.081	FONDO DE DOTACIÓN	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	28.853	29.618	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
OTROS ACTIVOS	109.858	131.044	RESERVAS (Nota 20)	216.478	211.003
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	48.384	43.591	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	16.644	16.644
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (NOTA 21):	470	1.388	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21):		
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	Por integración global y proporcional	2.425	3.408
			Por puesta en equivalencia	19.974	16.299
			Por diferencias de conversión	22.399	19.707
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
TOTAL ACTIVO	4.826.288	4.245.182	TOTAL PASIVO	4.826.288	4.245.182
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	1.013.308	852.572			

Las nota 1 a 29 descritas en la memoria forman parte integrante del balance de situación  
al 31 de diciembre de 2001

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES  
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "SA NOSTRA"**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1.2 Y 3)**

(Miles de Euros)

	2001	2000
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)</b>	<b>253.400</b>	<b>203.611</b>
De la cartera de renta fija	22.754	26.703
Resto	230.646	176.908
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 25)</b>	<b>(122.638)</b>	<b>(87.928)</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>3.107</b>	<b>6.972</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	857	4.225
De participaciones	286	331
De participaciones en el grupo	1.964	2.416
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>133.869</b>	<b>122.655</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)</b>	<b>28.867</b>	<b>26.907</b>
<b>COMISIONES PAGADAS (Nota 25)</b>	<b>(7.103)</b>	<b>(6.239)</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)</b>	<b>(4.144)</b>	<b>(1.755)</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>151.489</b>	<b>141.568</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>7.542</b>	<b>4.580</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(101.995)</b>	<b>(94.497)</b>
De personal	(73.644)	(67.626)
De los que: sueldos y salarios (Nota 25)	(52.979)	(51.477)
De los que: cargas sociales	(16.718)	(13.096)
de las que: pensiones (Nota 16)	(4.881)	(1.959)
Otros gastos administrativos	(28.351)	(26.871)
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS</b>		
<b>MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>(7.822)</b>	<b>(8.270)</b>
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(1.249)</b>	<b>-</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>47.965</b>	<b>43.381</b>
<b>RESULTADOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	<b>9.244</b>	<b>6.833</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	11.812	9.610
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(589)	(343)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(1.979)	(2.434)
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO</b>		
<b>DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>(114)</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO</b>	<b>180</b>	<b>-</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES</b>		
<b>PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 8)</b>	<b>(15.688)</b>	<b>(11.263)</b>
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>(868)</b>	<b>(2.061)</b>
<b>DOTACIÓN AL FONDO</b>		
<b>PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>		<b>-</b>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)</b>	<b>11.194</b>	<b>13.571</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)</b>	<b>(4.874)</b>	<b>(40.752)</b>
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>47.153</b>	<b>9.595</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)</b>	<b>(13.750)</b>	<b>7.686</b>
<b>OTROS IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>
<b>E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>33.403</b>	<b>17.263</b>
Del Grupo	32.942	17.113
De minoritarios	461	150

Las Notas 1 a 29 descritas en la memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001

# **Caja De Ahorros Y Monte de Piedad de las Baleares y Sociedades que componen el Grupo "Sa Nostra"**

Memoria consolidada  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2001

## **1. Naturaleza de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y de su Grupo**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (en adelante la Caja o la Entidad) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica autónoma, representación privada y duración ilimitada, fundada el 18 de marzo de 1882.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y sus funciones primordiales consisten en fomentar el ahorro, su captación y administración, crear y sostener obras benéfico-sociales y promover y realizar todas las iniciativas e inversiones que sirvan para elevar los niveles cultural, social y económico dentro de su ámbito de influencia. Al 31 de diciembre de 2001, la Entidad dispone de una red de 188 oficinas operativas y 39 oficinas automáticas en las Islas Baleares y una oficina operativa en Madrid y otra en Canarias.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares es la entidad dominante del Grupo "Sa Nostra", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, del 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, del 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, del 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

La gestión y la utilización de los recursos ajenos captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.
- c) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que vienen determinados en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.
- d) La contribución al Fondo de garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, si procede, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de cierto importe de los depósitos constituidos en la Entidad.

## **2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales y Principios de Consolidación**

### **2.1 Bases de presentación-**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y Sociedades que componen el grupo "Sa Nostra" (en adelante, "Sa Nostra" o el Grupo) se presentan siguiendo los modelos, los principios contables y las normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991, del Banco de España, y adaptaciones posteriores, de forma que muestran la imagen fiel del



patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y de las sociedades que componen su grupo, e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los principios de contabilidad y normas de valoración y de presentación seguidos por las sociedades con las de la Caja (véase Nota 4).

Las cuentas anuales del ejercicio 2001 han sido formuladas en euros, por lo que, a efectos de su comparación las cuentas anuales del ejercicio 2000, que fueron formuladas en pesetas, han sido convertidas a euros, utilizando el tipo de cambio oficial fijado por el Consejo Europeo (166,386 pesetas por euro).

Las cuentas anuales de la Caja y las consolidadas del Grupo han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Caja en la reunión celebrada el 28 de febrero de 2002 y están pendientes de aprobación por la Asamblea General. Las correspondientes a las Sociedades consolidadas están pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, se estima que todas ellas serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 fueron aprobadas en la Asamblea General de 18 de junio de 2001.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar en su elaboración.

## **2.2 Principios de consolidación-**

La definición del Grupo "Sa Nostra" y por tanto la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global se ha efectuado de acuerdo con lo establecido por la Ley 13/1985 de 25 de mayo y con el contenido de la Circular 4/1991 de Banco de España, por el que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

Las sociedades consolidables por su actividad, respecto de las que no existe una relación de control, pero de las que el Grupo tiene al menos un 20% del capital o de los derechos de voto, se han consolidado por el método de integración proporcional en el caso de que estén gestionadas conjuntamente con otras personas o entidades (véase Anexo I).

Las empresas del Grupo no consolidables por su actividad, y las empresas asociadas (con participaciones del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa) se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia (véase Anexo II).

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo para el ejercicio 2001 corresponden a la inclusión en el mismo de las sociedades Infocaja, S.L. y Adamante Inversiones, S.R.L., participadas en un 20% cada una, que han sido consolidadas por el método de integración proporcional. Asimismo, en el ejercicio 2001 y como consecuencia de la fusión entre Probanca Servicios Financieros, S.A. y la Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A., la participación que poseía Sa Nostra ha pasado del 50% de la primera sociedad al 11,74% de la nueva sociedad, por lo que ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación del Grupo Sa Nostra.

Las mencionadas variaciones en el perímetro de consolidación no han supuesto efectos significativos en los estados financieros consolidados adjuntos.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación.



### **3. Comparación de la información**

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

- La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, introdujo modificaciones en el cálculo del fondo de insolvencias y la obligatoriedad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase Nota 4-d) que entró en vigor el 1 de julio de 2000. Como consecuencia de estas modificaciones, el Grupo registró en el ejercicio 2000, 4.970 miles de euros correspondientes a la dotación al fondo para la cobertura estadística de insolvencias. En el ejercicio 2001 el Grupo ha registrado 10.607 miles de euros por este mismo concepto. Dichas dotaciones figuran registradas en el capítulo "Amortizaciones y provisiones por insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio.
- La Caja suscribió un acuerdo laboral para instrumentar sus compromisos por pensiones con su personal activo a través de un Plan de Pensiones de prestación definida y mediante diversas pólizas, procediendo a la adaptación de la póliza suscrita para el personal pasivo a lo indicado en la citada normativa. La Caja registró como gasto extraordinario del ejercicio 2000 36.061 miles de euros, que representaba una parte muy significativa del déficit surgido, procediendo a diferir en 10 años el déficit restante. En el ejercicio 2001 la Caja ha registrado 752 miles de euros correspondiente a la amortización de una décima parte del déficit remanente (véase Nota 25), de acuerdo con lo permitido por la Circular 5/2000 del Banco de España, que adaptó el tratamiento contable de la cobertura de los compromisos por pensiones de las entidades de crédito al Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

Asimismo, como consecuencia de la exteriorización, la totalidad de las dotaciones efectuadas en ejercicios anteriores pasaron a ser deducibles fiscalmente, por lo que la Entidad registró en el ejercicio 2000 como ingreso por Impuesto sobre Sociedades el impuesto anticipado correspondiente (véase Nota 26).

### **4. Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

#### ***a) Principio del devengo-***

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados como dudosos, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

#### ***b) Principio del registro-***

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, a partir de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

#### ***c) Transacciones en moneda extranjera-***

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999, tienen la consideración de moneda extranjera todas las monedas no correspondientes a las unidades monetarias de los países participantes de la Unión Monetaria Europea (UME).

El tipo de cambio utilizado al 31 de diciembre de 2001 para la conversión a euros de los activos y pasivos en monedas incluidas en la UME ha sido el fijado oficialmente por el Consejo Europeo.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas al contado y a plazo contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español correspondiente al cierre del ejercicio 2001.

En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o de pago se periodifican de forma simétrica a los resultados de los elementos cubiertos.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran al tipo de cambio de mercado de divisas a plazo publicado al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios anteriores se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y con contrapartida en los capítulos "Otros activos", u "Otros pasivos" del balance de situación adjunto, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros asciende a 159.228 y 115.400 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, respectivamente.

**d) Inversiones crediticias, otras cuentas a cobrar y Fondos de provisión de insolvencias-**

Las cuentas a cobrar registradas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" "Entidades de crédito" y "Obligaciones y valores de renta fija" del activo del balance de situación adjunto, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores excepto los activos a descuento, que son contabilizados por su importe nominal. La diferencia entre el importe nominal y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.

Los fondos de provisión para insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo del balance de situación, tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad.

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

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

- a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.



- b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991 basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto.

**e) Distribución de la cartera de valores-**

La cartera de valores se distribuye en cuatro categorías:

***Cartera de negociación-***

Se incluyen en este concepto aquellos valores que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

***Cartera de inversión a vencimiento-***

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

***Cartera de participaciones permanentes-***

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones en el capital de otras sociedades destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo.

***Cartera de inversión ordinaria-***

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

**f) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-**

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2001 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- b) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso).

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultado extraordinario, pero en caso de ganancia, se dotará una provisión específica por el mismo importe y se dispondrá linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- c) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior. Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido. De los cálculos resultantes, el sumatorio de las diferencias negativas se carga a una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abonará a la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación adjunto. En caso de enajenación, los beneficios y las pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, y en el caso de los primeros se dotará una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores por su importe. Estas provisiones se aplicarán, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta y se liberará el exceso; sin embargo, las provisiones liberadas volverán a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

**g) Valores representativos de capital-**

Los títulos asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio, o en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los títulos de renta variable distintos de los de negociación, se registran en el balance atendiendo a los siguientes criterios:

Las participaciones en empresas del grupo no consolidables y las participaciones en otras empresas (sociedades asociadas) en las cuales se posea una participación del 20 % como mínimo (si no cotizan en bolsa) o del 3% (si cotizan); se registran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas asignadas a elementos patrimoniales concretos existentes en el momento de la compra que tras su correspondiente amortización todavía perduren.



El resto de participaciones se registran por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el menor. El valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre, o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: se determina por la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que todavía perduren.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación consolidado adjunto.

#### **h) Fondo de comercio de consolidación-**

El capítulo "Fondo de comercio de consolidación" recoge las diferencias de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada, pendientes de amortizar, que se originaron en la adquisición de acciones de sociedades consolidadas por los métodos de integración global o proporcional o integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

#### **i) Activos materiales e inmateriales-**

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se hallan valorados a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales neto de amortizaciones y fondos específicos (véase Nota 13). La Caja ha sido la única entidad del Grupo consolidable que se acogió a la actualización de balances establecidos en el Real Decreto 7/1996 (véase Nota 13).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como media de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	Porcentajes
Inmuebles	1,5% - 2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	8%-12%
Vehículos y maquinaria	10% -15%
Equipos para proceso de datos	15% - 25%

El incremento del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que queden hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos si fuese inferior, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados en un mínimo del 25% de dicho valor. Asimismo, el Grupo dota las correspondientes provisiones para los inmuebles adjudicados en pago de deudas,

de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la circular 4/1991 del Banco de España. Adicionalmente, la Caja registra una provisión para la cobertura de las minusvalías de inmuebles en régimen de alquiler respecto a su valor contable, calculadas en base a las rentas percibidas.

Los gastos relacionados con el desarrollo de sistemas y programas informáticos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

**j) Fondos de pensiones-**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Caja debía complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

El acuerdo laboral para instrumentar los compromisos por pensiones con su personal activo a través de un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo de prestación definida de conformidad con el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, que venía siendo negociado desde el ejercicio 2000, fue suscrito el 28 de marzo de 2001.

La sustitución del sistema de previsión anterior supuso el reconocimiento de unos derechos por servicios pasados superiores a los fondos constituidos. La Caja registró con efectos 31 de diciembre de 2000 una parte muy significativa de dicho déficit y en el ejercicio 2001, de acuerdo con lo permitido por la circular 5/2000 del Banco de España, la Caja ha registrado una décima parte del déficit remanente, igualmente con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 16).

Para el personal pasivo y para el personal en situación de "Licencia Retribuida", la Entidad tiene suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. diversas pólizas de seguros que han sido adaptadas al Real Decreto 1588/1999 en el momento de la formalización del plan de pensiones (véase Nota 16).

Las primas necesarias para la cobertura de la totalidad de los compromisos por pensiones para el personal pasivo junto con el coste normal devengado por el personal activo ha sido registrado en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, para el personal en situación de "Licencia Retribuida" la Entidad mantiene registrado un fondo interno por pensiones y obligaciones similares (véase Nota 17) por el importe total actualizado correspondiente a los pagos futuros a realizar hasta el momento de la jubilación, en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social.

**k) Impuesto sobre Sociedades-**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación adjunto.



#### **l) Fondo de garantía de depósitos-**

Las contribuciones al fondo de garantía de depósitos en Cajas de Ahorro establecidas por el Real Decreto-Ley 3047/1977, el Real Decreto-Ley 18/1982 y la Orden Ministerial de 27 de febrero de 1995 se imputan a resultados del ejercicio en que se satisfacen. La aportación de la Caja del ejercicio 2001, que excepcionalmente se hará efectiva en el ejercicio 2002, ha supuesto un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001, de 1.198 miles de euros.

#### **m) Operaciones de futuro-**

Se incluyen como cuentas de orden, adicionalmente a las incluidas en el capítulo "Cuentas de orden" del balance de situación adjunto, los importes correspondientes a las operaciones denominadas de futuro por la normativa del Banco de España. Estas operaciones se registran tal y como se describe a continuación:

- Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4-c).
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato.
- Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- Las opciones compradas o emitidas se valoran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran en cuentas diversas como activo para el comprador y pasivo para el emisor.
- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contraídos fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

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

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de los mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, hayan resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

#### **n) Indemnizaciones por despido-**

Excepto en el caso de causa justificada, las entidades, de acuerdo con la legislación vigente, tienen la obligación a indemnizar a sus empleados cuando cesan sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

##### **5. Determinación del patrimonio y distribución de resultados**

Los estados financieros adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2001 hay que considerar los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	Miles de Euros
Reservas:	
Reservas	218.478
Reservas de revalorización	16.644
Reservas en sociedades consolidadas	22.399
Pérdidas en Sociedades consolidadas	(470)
	<b>257.051</b>
Más- Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	32.942
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>289.993</b>
Menos - Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(6.311)
<b>Patrimonio neto después de la distribución de resultados</b>	<b>283.682</b>

La aplicación de los resultados del ejercicio 2001 de la Caja derivada de la propuesta que se presentará a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dotación al Fondo de la Obra Social	6.311
Dotación a reservas	19.956
	<b>26.267</b>

Los resultados de las Sociedades consolidadas se distribuirán en la forma que aprueben las respectivas Juntas Generales de Accionistas.



## 6. Deudas del Estado

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de euros
Letras del Tesoro	78.914
Otras deudas anotadas	130.005
	208.919
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-
	208.919

La inversión de la Entidad se ha clasificado del siguiente modo:

	Miles de euros
Inversión ordinaria	188.295
Inversión a vencimiento	20.624
	208.919

Durante el ejercicio 2001 no se han producido traspasos entre carteras.

El importe de Deudas del Estado que ha sido cedido a terceros al 31 de diciembre de 2001 asciende a 79.948 miles de euros, y figura contabilizado en el pasivo del balance de situación adjunto en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes".

En el ejercicio 2001 la Entidad ha procedido a la venta de Obligaciones del Estado incluidas en la cartera a vencimiento, por importe de 58.130 miles de euros, generando un beneficio de 6.304 miles de euros que ha sido registrado en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Asimismo, ha constituido una provisión por bloqueo de beneficios que figura registrada en el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/91 del Banco de España dicha provisión, se dispondrá linealmente a lo largo de la vida residual de cada uno de los valores enajenados.

El valor de mercado de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" al 31 de diciembre de 2001 asciende a 78.984 y 140.150 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha sido del 3,84%.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, siendo el tipo de interés medio anual del 6,94% durante el ejercicio 2001.

El desglose, por vencimientos sin considerar el fondo de fluctuación de valores, de los saldos que componen este capítulo es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	29.801	49.113	-	-	78.914
Otras deudas anotadas	10.066	57.435	44.794	17.710	130.005
	<b>39.867</b>	<b>106.548</b>	<b>44.794</b>	<b>17.710</b>	<b>208.919</b>

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	481
Más:	
Dotaciones netas	-
Menos:	
Fondos disponibles	(481)
Utilización de fondos	-
Saldo al cierre del ejercicio	-

## 7. Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y pasivo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Activo	Pasivo
<b>A la vista:</b>		
Otras cuentas	2.805	26.188
	<b>2.805</b>	<b>26.188</b>
<b>Otros:</b>		
Cuentas a plazo	38.867	345.711
Adquisición/cesión temporal de activos	56.928	-
Otras cuentas	52.359	-
	<b>148.154</b>	<b>345.711</b>
	<b>150.959</b>	<b>371.899</b>

Las cuentas a plazo de activo y pasivo incluyen, respectivamente, 11.821 y 98.822 miles de euros en moneda extranjera.

El detalle por vencimientos del saldo al 31 de diciembre de 2001 para los epígrafes de "Cuentas a plazo" y "Adquisición temporal de activos", así como los tipos de interés medios, es el siguiente:

	Miles de Euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 Años	Total	
Cuentas a plazo de activo	3.481	6.098	11.258	18.030	38.867	3,895%
Adquisición temporal de activos	20.000	36.928	-	-	56.928	3,874%
Cuentas a plazo de pasivo	59.662	39.152	199.280	47.617	345.711	4,674%

#### 8. Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por moneda:</b>	
Créditos en euros	3.735.006
Créditos en moneda extranjera	59.791
	<b>3.794.797</b>
<b>Menos-</b>	
Fondos de provisión para insolvencias	(42.812)
Fondo de riesgo país	(14)
Fondo de cobertura estadística para insolvencias	(15.481)
	<b>(58.307)</b>
	<b>3.736.490</b>
<b>Por sectores: (*)</b>	
Administraciones Públicas	94.790
Otros sectores residentes	3.583.011
No residentes	116.996
	<b>3.794.797</b>

(\*) Sin considerar las provisiones constituidas.

El detalle de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2001 por plazos de vencimiento y por modalidad del crédito sin considerar las provisiones constituidas, es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por plazos de vencimiento:</b>	
Hasta 3 meses	214.723
Entre 3 meses y 1 año	338.393
Entre 1 año y 5 años	1.175.657
Más de 5 años	1.691.561
Resto	74.463
	<b>3.794.797</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>	
Arrendamiento financiero	144.025
Cartera comercial	145.079
Deudores con garantía real	2.252.773
Otros deudores a plazo	1.048.693
Deudores a la vista y varios	170.559
Activos dudosos	33.668
	<b>3.794.797</b>

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2001 en el saldo de "Activos dudosos" ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	26.671
Más:	
Adición de nuevos activos	279.353
Menos:	
Activos normalizados	(228.725)
Traspaso a fallidos	(43.631)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>33.668</b>



El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante el ejercicio 2001 que incluye las provisiones específicas y genéricas y el fondo de cobertura estadística de insolvencias relativos a los saldos de "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	42.221
Más:	
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	56.010
Menos:	
Fondos disponibles	(32.635)
Utilización de fondos	(5.351)
Traspasos a otros fondos (Nota 13)	(46)
Variación del perímetro de consolidación	(158)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>60.041</b>

Las dotaciones del ejercicio incluyen 10.607 y 578 miles de euros de dotaciones al fondo de cobertura estadística de insolvencias correspondientes a "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija", respectivamente (véanse Notas 3 y 9).

El saldo al cierre del ejercicio incluye 1.157 miles de euros correspondientes a la provisión adicional de carácter genérico para "Obligaciones y otros valores de renta fija" (véase Nota 9).

Los traspasos realizados corresponden a las provisiones para insolvencias de créditos que se han adjudicado (véase Nota 13).

El movimiento del fondo de riesgo país durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	912
Más:	
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	1.056
Menos:	
Fondos disponibles	(904)
Utilización de Fondos	(1.050)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>14</b>

El detalle del epígrafe "Amortización y Provisiones para insolvencias Neto" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias	56.010
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias de riesgos de firma	3.198
Dotaciones netas al fondo para riesgo país	1.056
Más:	
Amortización de Préstamos sin Fondo	188
Menos:	
Fondos disponibles de insolvencias	(32.635)
Fondos disponibles de riesgos de firma	(2.292)
Fondos disponibles de riesgo país	(904)
Recuperación de activos en suspenso	(8.933)
<b>Total</b>	<b>15.688</b>

## 9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por sector, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por sectores:</b>	
De emisión pública-	
Administraciones Públicas	4.987
Administraciones Públicas, no residentes	-
	<b>4.987</b>
Otros emisores -	
De entidades oficiales de crédito	3.800
De otras entidades de crédito residentes	1.482
De entidades de crédito no residentes	17.416
De otros sectores residentes	7.719
De no residentes	86.052
	<b>116.469</b>
	<b>121.456</b>
<b>Menos -</b>	
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 8)	(1.157)
Fondo de cobertura estadística de Insolvencias (Nota 8)	(578)
	<b>(1.735)</b>
<b>Total</b>	<b>119.721</b>
<b>Por cotización:</b>	
Cotizados	110.462
No cotizados	10.994
	<b>121.456</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
Fondos públicos	4.988
Bonos y obligaciones	116.468
	<b>121.456</b>

Al 31 de diciembre de 2001, 50.003 miles de euros son en moneda extranjera.

Toda la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija corresponde a inversión ordinaria, de la que 120.014 miles de euros ha sido cedida a terceros y figura contabilizada por su valor efectivo en el capítulo "Entidades de crédito" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

La partida "Otros Emisores-De otros sectores residentes" incluye bonos de titulización de TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria por 2.197 miles de euros, correspondientes a la emisión realizada por la Entidad en el ejercicio 1999 de 60.101 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria asciende a 124.195 miles de euros. Dichos valores han devengado durante el ejercicio una rentabilidad media anual del 6,79%.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, la provisión para insolvencias ni el fondo de riesgo país, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	141.382
Periodificación del precio de adquisición corregido	82
Compras	29.201
Ventas y amortizaciones	(49.209)
Saldo al cierre del ejercicio	121.456

Durante el ejercicio 2001 no se han producido movimientos ni han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores.



#### 10. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge básicamente las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20%, o al 3% si cotizan en Bolsa con las que la Entidad no mantiene una vinculación duradera, y las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Cotizados	110.959
No cotizados	10.806
	121.765
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(11.924)
	109.841

El saldo al 31 de diciembre de 2001 incluye 24.020 miles de euros en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2001, 2.444 miles de euros corresponden a cartera de negociación, 60.472 miles de euros a cartera de inversión ordinaria y 58.849 miles de euros a participaciones permanentes. De los saldos anteriores, 1.526 miles de euros corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito. El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y de participaciones permanentes asciende a 54.480 y 55.618 miles de euros, respectivamente. Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación, al 31 de diciembre de 2001 asciende a 2.352 miles de euros.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	87.495
Compras	122.809
Ventas	(91.301)
Diferencias de cambio y traspasos	2.762
Saldo al cierre del ejercicio	121.765

Las acciones y otros títulos de renta variable más significativos al 31 de diciembre de 2001 se detallan en el Anexo III.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	5.211
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	13.090
Traspasos	2.101
Menos:	
Utilización de fondos	(2.195)
Fondos disponibles	(6.283)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>11.924</b>

#### **11. Participaciones**

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del grupo, mantienen una vinculación duradera con la Entidad, y se destinan a contribuir a su actividad. La totalidad del saldo corresponde a cartera de participaciones permanentes.

El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Cotizados	-
No cotizados	20.481
	20.481
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.431)
	<b>18.050</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	8.540
Compras	176
Traspasos	12.006
Ventas	(48)
Variación del perímetro de consolidación	(246)
Efecto puesta en equivalencia	53
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>20.481</b>

El detalle de las principales inversiones al 31 de diciembre de 2001 con la información más significativa se detalla en el anexo II.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.602
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	110
Menos:	
Traspasos	(275)
Utilización de fondos	-
Fondos disponibles	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	2.431

## 12. Participaciones en Empresas del Grupo

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por el método de integración global o proporcional.

El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Cotizados	11.774
No cotizados	65.512
	74.286
Menos:	
Fondo de fluctuación de valores	(814)
	73.472

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	41.554
Compras y ampliaciones de capital	26.761
Ventas	-
Traspasos	(150)
Efecto puesta en equivalencia	6.121
Saldo al cierre del ejercicio	74.286

En el ejercicio 2001, se han producido cinco ampliaciones de capital de la sociedad Invernosta, S.L., por un importe total de 26.384 miles de euros, íntegramente suscritas y desembolsadas por Sa Nostra mediante aportaciones dinerarias y de determinados inmuebles por importe de 7.640 miles de euros que poseía la caja y que pasarán a gestionarse por Invernosta, S.L.

En el Anexo II se detalla: denominación social, actividad, domicilio, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados, coste de participación y dividendos recibidos en el ejercicio de las participaciones en empresas del grupo no consolidables.

### **13. Activos materiales**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 2001 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
<b>Terrenos y edificios de uso propio:</b>	<b>61.466</b>	<b>2.865</b>	<b>(24)</b>	<b>1.298</b>	<b>65.605</b>
Valor del Activo	71.803	4.096	(30)	1.298	77.167
Fondo de amortización	(10.337)	(1.231)	6	-	(11.562)
<b>Otros Inmuebles:</b>	<b>22.081</b>	<b>3.693</b>	<b>(10.093)</b>	<b>(1.369)</b>	<b>14.312</b>
Valor del activo en explotación y venta	26.775	4.608	(12.090)	(1.336)	17.957
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	10.001	26	(951)	13	9.089
Fondo de amortización de los inmuebles en explotación	(1.130)	(155)	404	-	(881)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 22)	(2.182)	(141)	294	-	(2.029)
Fondos específicos (Nota 4i y 8)	(11.383)	(645)	2.250	(46)	(9.824)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros:</b>	<b>29.618</b>	<b>1.193</b>	<b>(1.983)</b>	<b>25</b>	<b>28.853</b>
Valor del activo en uso propio y en explotación	66.484	7.622	(2.380)	25	71.751
Valor del activo en la Obra Social	6.118	214	(28)	-	6.304
Fondo de amortización del activo en uso propio y en explotación	(39.991)	(6.326)	397	-	(45.920)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 22)	(2.993)	(317)	28	-	(3.282)
<b>Total</b>	<b>113.165</b>	<b>7.751</b>	<b>(12.100)</b>	<b>(46)</b>	<b>108.770</b>

En las altas del epígrafe "Otros Inmuebles" se incluyen 2.150 miles de euros por adjudicaciones de inmuebles en pago de deudas.

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo del epígrafe "Otros Inmuebles" del inmovilizado no afecto a la Obra Social incluye 10.702 miles de euros correspondientes a las adjudicaciones de inmuebles en pago de deudas.

Los beneficios y pérdidas por la venta de activos materiales en el ejercicio 2001 han ascendido a 1.559 y 141 miles de euros respectivamente y se presentan en los capítulos de "Beneficios Extraordinarios" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25).



El detalle y movimiento de "Fondos específicos" durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Fondo para inmuebles adjudicados	Fondo de saneamiento inmuebles enajenación	Fondo de inmuebles en alquiler	Total
Saldos al inicio del ejercicio	9.940	998	445	11.383
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio, netas de recuperaciones de activos provisionados	502	-	143	645
Disponibilidades	(1.457)	(149)	-	(1.606)
Utilizaciones	(306)	(338)	-	(644)
Traspaso del fondo de insolvencias (Nota 8)	46	-	-	46
<b>Saldos al cierre del ejercicio 2001</b>	<b>8.725</b>	<b>511</b>	<b>588</b>	<b>9.824</b>

Conforme se indica en la Nota 4-h, la Entidad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 2001, son como sigue:

	Miles de Euros		
	Incremento neto	Amortización acumulada	Efecto neto
Terrenos y edificios de uso propio	11.517	(1.320)	10.197
Otros inmuebles	1.242	(163)	1.079
	<b>12.759</b>	<b>(1.483)</b>	<b>11.276</b>

#### 14. Débitos a clientes

El desglose por sectores de este capítulo del balance de situación adjunto atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por moneda:</b>	
En euros	3.842.37
En moneda extranjera	12.29
	<b>3.854.66</b>
<b>Por sectores:</b>	
Sector público -	100.13
Sector privado-	
Cuentas corrientes	621.96
Cuentas de ahorro	902.90
Depósitos a plazo	1.863.21
Cesión temporal de activos	251.59
	<b>3.639.67</b>
Sector no residente	114.84
	<b>3.854.66</b>

En el ejercicio 2001 la Caja ha procedido a la emisión de una cédula hipotecaria por 150.253 miles de euros a un tipo de interés 5,25% con un vencimiento de 10 años que figura registrada en la partida "Depósitos de ahorro - A plazo". Al 31 de diciembre de 2001 el saldo pendiente asciende a 150.234 miles de euros.

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo - Cesión temporal de Activos" se indica a continuación:

	Miles de Euros
<b>Depósitos de ahorro a plazo:</b>	
Hasta 3 meses	816.073
Entre 3 meses y 1 año	993.600
Entre 1 año y 5 años	53.542
	<b>1.863.215</b>
<b>Cesión temporal de Activos:</b>	
Hasta 3 meses	216.780
Entre 3 meses y 1 año	23.548
Entre 1 año y 5 años	5.568
Más de 5 años	5.695
	<b>251.591</b>

#### **15. Débitos representados por valores negociables**

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Bonos y obligaciones en circulación	100.000
Pagarés y otros valores	1.722
	101.722

En el ejercicio 2000, la Entidad procedió a la emisión de Euronotas por importe de 100 millones de euros dentro del programa "Cajas Españolas de Ahorro Multi-Caja Euromedium Term Note" conjuntamente con otras cajas, a través de la sociedad Sa Nostra International Limited, filial al 100% de Sa Nostra constituida en el ejercicio 2000.

#### **16. Fondo de pensionistas**

En virtud del acuerdo firmado el 28 de marzo de 2001, con efectos a partir del 31 de diciembre de 2000, se modificaron los compromisos y riesgos por pensiones asumidos con el personal activo y se acordó su exteriorización mediante un plan de pensiones y diversas pólizas de seguros suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. (véase Nota 4-j). Los servicios pasados del personal en activo reconocidos como consecuencia del mencionado acuerdo se estimaron al 31 de diciembre de 2000 en 86.060 miles de euros, según el estudio actuarial realizado por actuarios independientes, calculado en base al método de capitalización individual, utilizando las tablas de mortalidad GR-95 y un tipo de actualización del 4% anual, lo que supuso un incremento de 41.730 miles de euros respecto a los compromisos por pensiones anteriores. De dicho importe, se dotaron 36.060 miles de euros en el ejercicio 2000 con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios". En el ejercicio 2001 se han actualizado los cálculos actuariales con las mismas hipótesis que en el año anterior, habiéndose dotado una décima parte del importe pendiente con cargo al mismo epígrafe (véase Nota 23).

La totalidad de los servicios pasados reconocidos han sido aportados al plan de pensiones por 80.710 miles de euros y a diversas pólizas de seguros suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. por 11.010 miles de euros a finales del ejercicio 2001.

Asimismo, se han aportado y registrado con cargo a gastos del personal el importe devengado en el ejercicio 2001 por 4.881 miles de euros, y con cargo a gastos financieros, 1.683 miles de euros, por los intereses devengados por el importe pendiente de externalizar hasta su traspaso al fondo de pensiones (véase Nota 25). Al 31 de diciembre de 2001 el importe devengado pendiente de reconocer como resultado asciende a 6.771 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación adjunto.

Respecto al personal pasivo y al personal en situación de "Licencia Retribuida", la Entidad tiene suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. diversas pólizas de seguros cuyos compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 40.282 miles de euros, calculadas en base a un estudio actuarial realizado por actuarios independientes utilizando tablas GR-95 y un tipo de actualización del 4% anual.



#### **17. Provisiones para riesgos y cargas**

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Fondo de pensiones interno	760
	760
Otras provisiones y fondos específicos:-	
Fondo para riesgos de firma	3.356
Fondo para contingencias diversas	1.595
	4.951
	5.711

El fondo de pensiones interno corresponde al importe total actualizado de los pagos futuros a realizar al personal en situación de "Licencia Retribuida" hasta el momento de su jubilación, en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social.

El "Fondo riesgos de firma" incluye 1.242 miles de euros correspondientes al Fondo de Cobertura Estadística para Insolvencias. El resto corresponde a la provisión genérica de insolvencias de pasivos contingentes.

El "Fondo para contingencias diversas" corresponde a las provisiones constituidas, básicamente, para la cobertura de riesgos relacionados con la actividad crediticia de la Entidad.

Asimismo, en "Otros conceptos" se incluyen fondos para la cobertura de riesgos derivados con la actividad ordinaria de la Entidad.

El movimiento de "Otros fondos específicos" es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	5.601
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	100
Menos:	
Utilización de fondos	(1.810)
Fondos disponibles	(2.296)
Saldo al cierre del ejercicio	1.595

#### **18. Fondo para riesgos bancarios generales**

El Saldo del capítulo "Fondo de riesgos bancarios generales" asciende a 4.505 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 sin que se haya producido ningún movimiento durante el ejercicio.

## **19. Pasivos subordinados**

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde a obligaciones subordinadas emitidas por la Caja en noviembre de 1999 por un importe de 60 millones de euros con un nominal de 1.000 euros cada una. El tipo de interés nominal de la emisión es el Euribor a 3 meses más el 0,1% anual. El vencimiento del empréstito será el 15 de enero de 2010, no obstante, a partir del quinto año la Caja tendrá la posibilidad de realizar amortizaciones anticipadas.

Esta emisión recibió la calificación necesaria por el Banco de España para que pueda computar, con las limitaciones previstas por la circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del grupo consolidado (véase Nota 20).

## **20. Reservas**

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante el ejercicio 2001:

	Miles de Euros		
	Reservas Generales	Actualización Ley 7/1996	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	211.003	16.644	227.647
Aplicación del excedente de 2000	7.127	-	7.127
Ajustes de consolidación	348	-	348
Saldo al 31 de diciembre de 2001	218.478	16.644	235.122

En ajustes en el proceso de consolidación se incluyen todos los que según la Circular 4/1991 del Banco de España, son atribuibles a la sociedad dominante, considerando básicamente los dividendos complementarios del ejercicio anterior cobrados por "Sa Nostra" en este ejercicio, las amortizaciones de los fondos de comercio de sociedades del Grupo y los fondos de fluctuación de valores dotados en ejercicios anteriores.

Según determina la Circular 5/1993 de Banco de España, del 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo, por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se defina como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la mencionada Circular.

Esta circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, del 11 de junio, del Real Decreto 1343/1992, del 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992.

Asimismo se establece el cómputo de la deuda subordinada como recurso de segunda categoría (véase Nota 19) por la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos y siempre que la totalidad de los recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación.

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo "Sa Nostra" cumple con este requisito legal.

### Reservas de revalorización

Durante el ejercicio 1999 la Administración Tributaria comprobó y aceptó el saldo de la cuenta "Reservas de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", por lo que, este saldo podrá destinarse, sin que se devenguen impuestos, a eliminar los resultados contables negativos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero de 2007 se podrán destinar a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía necesaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada, o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

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

### 21. Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de estos capítulos del balance de situación adjunto al cierre del ejercicio 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros
<b>Reservas en Sociedades Consolidadas</b>	
Por integración global y proporcional	
Sa Nostra de Inversiones E.F.C., S.A.	2.053
SM2 Baleares, S.A.	282
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	88
Otras sociedades y Ajustes de consolidación	2
	2.425
Por puesta en equivalencia	
Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.	16.215
Serbrok Correduría de Seguros, S.A.	2.404
Sa Nostra de Renting, S.A.	21
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.	15
Invernostra, S.L.	966
Despliegue de Tecnología de Gestión, S.L.	5
AYCO Grupo Inmobiliario, S.A.	348
	19.974
<b>Pérdidas en Sociedades Consolidadas</b>	
EMSERCOM, S.L.	102
Bittravel, S.A.	170
Reciclado de Brik de Baleares, S.A.	198
	470

El movimiento de las reservas de consolidación durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional	Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	Pérdidas en sociedades consolidadas
Saldo al inicio del ejercicio	3.408	16.300	(1.388)
Aplicación de resultados de 2000	282	5.648	534
Dividendos repartidos a la Caja con cargo a resultados de ejercicios anteriores	(478)	(1.887)	
Ajustes en el proceso de consolidación	(787)	(87)	384
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2.425	19.974	(470)

## 22. Fondo de la Obra Social

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros indica que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias, o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social figura en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación adjunto. La parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de la Caja y asciende a 10.077 miles de euros (véase Nota 13). El gasto por amortización del inmovilizado afecto a la Obra Social registrado con cargo a la cuenta "Gastos de Mantenimiento" se determina siguiendo los mismos criterios que el resto de inmovilizado de la Caja (véase Nota 4-h) y ha ascendido a 458 miles de euros (véase Nota 13).

El movimiento de este Fondo durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	22.003
Aplicación del excedente de 2000	6.010
Gastos de mantenimiento de 2000	(9.203)
Otros movimientos	1.161
Saldo al cierre del ejercicio	19.971



### 23. Cuentas de orden

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Grupo para el ejercicio 2001 son los siguientes:

	Miles de Euros
<b>Pasivos contingentes:</b>	
Avales y cauciones	201.840
Otros pasivos contingentes	2.235
	204.075
<b>Compromisos:</b>	
Disponibles por terceros	773.663
Otros compromisos	35.568
	809.231
	1.013.306

### 24. Operaciones de futuro y derivados financieros

Respecto a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se detallan las operaciones a plazo no vencidas, al 31 de diciembre de 2001:

Tipo de la operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda Divisas/Euros	Miles de Euros
Compra de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	Cambio	Divisa	5.206
Venta de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	Cambio	Divisa	50.294
Opciones compradas sobre valores	Cobertura	-	Euros	1.502
Opciones vendidas sobre valores	Negociación	-	Euros	6.000
Swaps sobre tipo de interés/cambio	Cobertura	Interés/Cambio	Divisa	44.280
Swaps sobre tipo de cambio	Negociación	Cambio	Divisa	4.507
Swaps sobre tipo de interés	Negociación	Interés	Euros	33.035
Swaps sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Euros	171.233
Swaps sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Divisa	12.765
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>				<b>328.822</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2001 corresponde al importe nominal de los contratos formalizados, por lo que no supone el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos.

De las operaciones de futuro formalizadas al 31 de diciembre de 2001, aproximadamente el 9% tienen su vencimiento durante el ejercicio 2002.

## 25. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:

### *Naturaleza de las operaciones-*

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que originan, se indica a continuación:

	Miles de Euros
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>	
De la cartera de renta fija	22.754
Resto-	
De Banco de España	2.745
De entidades de crédito	6.581
De Administraciones Públicas	4.235
De créditos sobre clientes	210.940
De activos dudosos	5.579
Otros	566
	230.646
	253.400
<b>Comisiones percibidas:</b>	
De pasivos contingentes	1.879
De cambio de divisas y billetes	1.678
De servicios de cobros y pagos	21.638
De servicios de valores	798
De otras operaciones	2.874
	28.867
<b>Resultados de operaciones financieras:</b>	
Renta fija española y extranjera	2.062
Renta variable	(5.037)
Cambios, Derivados y otros	(1.169)
	(4.144)
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>	
De Banco de España	(1.038)
De entidades de crédito	(17.984)
De acreedores	(95.955)
Otros	(7.661)
	(122.638)
<b>Comisiones pagadas:</b>	
Comisiones cedidas	(4.819)
Otras comisiones	(2.284)
	(7.103)

**Gastos generales de administración- Gastos de personal-**

La composición del saldo de gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2001 se detalla a continuación:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	52.979
Cargas Sociales	11.837
Aportaciones al fondo de pensiones externo (Nota 16)	4.881
Otros gastos	3.947
	<b>73.644</b>

Las retribuciones por sueldos a los empleados que son miembros de los Órganos de Gobierno de la Caja han ascendido a 289 miles de euros durante 2001.

El número medio de empleados en el ejercicio 2001 distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas
Dirección	9
Jefes	286
Oficiales Administrativos	426
Auxiliares Administrativos	563
Titulados	17
Ayudantes de Ahorro	8
Personal informático	178
Otros	16
	<b>1.503</b>

## Resultados extraordinarios-

A continuación se detalla la composición de los beneficios extraordinarios correspondientes al ejercicio 2001:

	Miles de Euros
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 13)	1.559
Beneficios por enajenación de participaciones	737
Beneficios por enajenación de cartera a vencimiento (Nota 6)	6.304
Disponibilidad neta de fondos específicos	20
Disponibilidad neta a la provisión de inmuebles adjudicados y minusvalías de inmuebles en alquiler	997
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	448
Otros productos	1.129
	<b>11.194</b>

El detalle del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" se presenta a continuación:

	Miles de Euros
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 13)	(141)
Dotación netas a fondos específicos	(3.554)
De las que:	
Dotaciones netas al fondo de bloqueo de beneficios	(5.521)
Dotaciones netas al fondo por venta de inmuebles con pago aplazado	(309)
Disponibilidades netas de otros fondos	2.276
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones Externos (Notas 3 y 15)	(752)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(214)
Otros quebrantos	(213)
	<b>(4.874)</b>

## 26. Situación fiscal

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable se registra como gasto en la cuenta de resultados del ejercicio, atendiendo al principio de devengo.

Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública. Esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipados por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.



Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación. La conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la caja y la base imponible es la siguiente:

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos			35.210
Diferencias permanentes	9.715	(9.705)	10
Base contable del Impuesto			35.220
Diferencias temporales:			11.931
Del ejercicio	15.641		
De ejercicios anteriores	13.146	(16.856)	
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>47.151</b>

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades de la caja es el siguiente:

	Miles de Euros
Base contable del impuesto	35.220
Cuota, al 35%	12.327
Menos bonificaciones, deducciones y otros	(3.384)
<b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>8.943</b>

Los aumentos y disminuciones por diferencias permanentes más significativas corresponden a las dotaciones genéricas de créditos cubiertos con garantía real por importe de 4.494 miles de euros y a la dotación del Fondo de la Obra Social, respectivamente.

Los aumentos por diferencias temporales más significativos corresponden a las dotaciones para el Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias (véase Nota 8).

Las disminuciones por diferencias temporales del ejercicio corresponden a los impuestos diferidos que se han revertido por la modificación en el régimen fiscal de los beneficios extraordinarios generados en la venta de inmuebles. Hasta el ejercicio 2001, el régimen fiscal contemplaba el diferimiento por reinversión de los citados beneficios. La Ley 24/2001 sustituye el régimen de diferimiento por una deducción del 17% de los beneficios obtenidos, manteniendo la obligación de reinversión. Consecuentemente, la Entidad ha procedido a revertir el impuesto diferido correspondiente, registrando una deducción por 2.153 miles de euros.

En el cuadro siguiente se indican los parámetros principales de acuerdo con los artículos 34 y 38 del Reglamento del Impuesto:

	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	1998
Resultado acogido a diferimiento por reinversión	1.397	6.148	1.106	1.767
Resultado incorporado	12.664	-	-	-
Resultado pendiente de incorporar	-	6.148	1.106	1.767
Elementos de reinversión	Activos Materiales Séptimas Partes	Activos Materiales Séptimas Partes	Activos Materiales Séptimas Partes	Activos Materiales Séptimas partes
Métodos de incorporación				

La diferencia entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores, y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro, ha representado que el saldo al 31 de diciembre de 2001 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Impuesto anticipado:</b>	
Por dotaciones al fondo de pensiones externo	26.372
Por dotaciones a otros fondos	6.445
Otros	2.281
	35.098
<b>Impuesto diferido</b>	<b>1.135</b>

Al 31 de diciembre de 2001, la Entidad tiene abiertos a inspección fiscal por parte de la Administración Tributaria los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. El resto de sociedades del Grupo consolidable tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales significativos como consecuencia de una eventual inspección.

## **27. Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno**

Los miembros de los diferentes Órganos de Gobierno de la Caja y su grupo han percibido 247 miles de euros durante el ejercicio 2001 en concepto de dietas por asistencia, no existiendo remuneraciones prefijadas ni otro tipo de gasto durante el ejercicio en calidad de miembro de los Órganos de Gobierno.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Caja al 31 de diciembre de 2001 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno era de 282 miles de euros. Estos préstamos han devengado un tipo de interés anual entre el 2,25% y el 6%.

## **28. Saldos con sociedades vinculadas**

Los saldos más significativos mantenidos con Sociedades del Grupo no consolidables y Sociedades asociadas al 31 de diciembre de 2001 adicionales a los relacionados con los compromisos por pensiones (véase Nota 16) se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	Empresas del grupo no consolidable	Sociedades Asociadas
<b>Activo:</b>		
Entidades de Crédito	-	-
Créditos sobre clientes	9.997	73
Cuentas de periodificación	-	-
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de Crédito	-	-
Débitos a clientes	67.912	433
Cuentas de periodificación	-	-
<b>Pérdidas y Ganancias:</b>		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	5.122	42
Gastos de Explotación	550	247
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	457	4
Productos diversos	429	13
Beneficios extraordinarios	145	-
Cuentas de Orden	5.276	30

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2001 Y 2000

A continuación se presenta el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000 (en miles de euros):

APLICACIONES	2001	2000	ORÍGENES	2001	2000
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	22.738	-	Recursos generados de las operaciones- Resultado del ejercicio	32.942	17.117
Inversión crediticia (variación neta)	599.434	499.742	Más- Amortizaciones	7.725	7.897
Títulos de renta fija (variación neta)	-	44.253	Variación neta fondo fluctuación de valores	6.511	6.996
			Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neta)	868	-
			Saneamiento de renta fija	(481)	(295)
			Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo país	24.693	19.797
			Dotación/ (Disponibilidad) neta a fondos especiales	(2.082)	(4.640)
			Saneamiento directo de activos	188	349
			Dotación neta al fondo de bloqueo de beneficios	5.521	-
			Pérdidas en ventas de inmovilizado y participaciones	141	126
Acciones y Otros títulos de renta variable (incremento neto)	35.924	-	Amortización del fondo de comercio	168	120
			Menos- Beneficios en ventas de inmovilizado y venta de participadas	(1.559)	(7.236)
				74.635	40.231
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en sociedades del Grupo no consolidable y otras participaciones	25.499	13.799	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	226.143
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	16.540	13.348	Acreedores	605.705	325.142
			Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	30.658	-
			Acciones y OtrosTítulos de renta variable (disminución neta)	-	2.699
			Venta de inversiones permanentes- Ventas de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	-	3.480
			Ventas de elementos de inmovilizado material e inmaterial	18.026	23.932
			Pasivos subordinados (incremento neto)	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	28.889	50.485	Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	-	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>729.024</b>	<b>621.627</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>729.024</b>	<b>621.627</b>



**SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR LOS METODOS DE INTEGRACION GLOBAL Y PROPORCIONAL**

Sociedad	Miles de Euros					%
	Capital Social	Reservas	Resultados	Coste de la Participación de la Caja	Dividendos Recibidos	Porcentaje de Participación
Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A.(IG) Ramón Llull, 2 Palma de Mallorca (Arrendamiento financiero)	8.115	2.053	754	8.115	450	99,99%
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A (IG) 16 de julio, 49 Palma de Mallorca (Servicios administrativos e informáticos)	60	174	117	132	-	100%
SM2 Baleares, S.A. (IG) Arrom Quart, 3 Palma de Mallorca (Servicios informáticos)	277	665	691	31	27	33,26%
Despliegue de Tecnología de Gestión, S.L. (IG) General Riera, 37 Palma de Mallorca (Asesoramiento a empresas)	301	22	100	60	79	20%
Sa Nostra International Finance Limited (IG) Ugland House P.O., BOX 309 Georgetown, Gran Cayman (Cayman Islands) (Actividad financiera)	1	-	86	1	-	100%
Ensercom, S.L.(*) (IG) Ramon Llull, 2 Palma de Mallorca (Servicios de Seguridad)	240	(102)	-	240	-	94,99%
Infocaja, S.L. (IP) Avda. De Bruselas, 37 Madrid (Desarrollo, explotación y mantenimiento de proyectos tecnológicos e informáticos)	700	-	(14)	140	-	20%
Adamante Inversiones S.R.L. (IP) Paseo de la Castellana, 89 28046 Madrid (Sociedad tenedora de acciones)	601	-	(53)	120	-	20%

(\*) Sociedad participada a través de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

(IG) Sociedades consolidadas por el método de Integración global

(IP) Sociedades consolidadas por el método de Integración proporcional

8.839

## SOCIEDADES INTEGRADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA

Sociedad	Miles de Euros					%
	Capital Social	Reservas	Resultados	Coste de la participación de la Caja	Dividendos Recibidos	Porcentaje de Participación
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. Ramón Llull, 2 Palma de Mallorca (Seguros)	9.015	17.044	6.909	8.564	1.884	94,99%
Serbrok, Correduría de Seguros, S.A. Patronato Obrero, 30-B Palma de Mallorca (Seguros)	72	3.007	830	59	-	80%
Sa Nostra de Renting, S.A. Ramón Llull, 2 Palma de Mallorca (Sociedad de renting)	601	21	44	601	-	100%
Invernostra, S.L. Ramón Llull, 2 Palma de Mallorca (Tenedora de activos)	26.685	-	78	26.687	-	100%
Reciclado de Brik de Baleares, S.A. Ter, 16 Palma de Mallorca (Reciclaje de residuos)	881	(18)	(228)	646	-	49,26%
BitTravel, S.A. Gral. Riera, 39 Palma de Mallorca (Agencia de viajes mayorista)	150	(331)	(932)	77	-	51%
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L. Alcalá, 27 Madrid (Desarrollo, explotación y mantenimiento De sistemas de información)	1.050	106	64	150	-	14,29%
Ayco Grupo Inmobiliario, S.A. (*) Plaza de las Cortes, 4 Madrid (Inmobiliaria)	13.363	13.459	1.344	10.866	-	41,77%
Fibanc Energías Renovables, S.A. Capitán Arenas, 1 Barcelona (Energías renovables)	1.803	-	21	361	-	20%
Inversora en Hoteles Vacacionales, S.A. Bonaire, 21 Palma de Mallorca (Actividad Hotelera)	22.646	1.855	546	4.575	-	20%
Servicios Insulares de Cobro, S.A. (Incosa) Manuel Azña, 1 Palma de Mallorca (Servicios de cobro)	60	12	86	15	16	20%

(\*) Sociedad cotizada en Bolsa

32.601

**ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Sociedad	Miles de Euros	
	Valor neto en libros	Porcentaje de participación
<b>Cajas Españolas de Ahorro, SICAV II</b> 20, Bd. Emmanuel Servais L-2535 Luxembourg B.P. 474 L – 2014 Luxembourg (Fondo de Inversión Mobiliaria)	21.530	100%
<b>Cajas Españolas de Ahorro, SICAV III</b> 20, Bd. Emmanuel Servais L-2535 Luxembourg B.P. 474 L – 2014 Luxembourg (Fondo de Inversión Mobiliaria)	2.337	100%
<b>A.C. Capital Premier Participaciones</b> Ahorro Corporación Desarrollo, S.G.E.C.R., S.A. Pº Castellana 89, 28046 Madrid (Fondo de Inversión Mobiliaria)	4.207	6,66%
<b>A.C. Tecnológico, Participaciones</b> Gesinca Inversiones, S.G.I.I.C., S.A. Pº Castellana 89, 28046 Madrid (Fondo de Inversión Mobiliaria)	1.522	9,70%
<b>Japan Equity Fund</b> 5 Rue Plaetis Luxembourg L-2338 Luxembourg (Fondo de Inversión Mobiliaria)	1.869	0,02%
<b>Fourmi Multidevises VI</b> 47, Rue du Faubourg St. Honoré 75008 Paris (Fondo de Inversión Mobiliaria)	11.630	100%

## **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y Sociedades que componen el Grupo "Sa Nostra"**

### **Informe de gestión consolidado del ejercicio**

#### **MARCO COYUNTURAL**

##### **Aspectos determinantes:**

El desarrollo del ejercicio 2001 ha venido marcado para Sa Nostra por los efectos derivados de los siguientes cuatro aspectos fundamentales:

- En primer lugar, un sensible cambio de ciclo macroeconómico mundial, que llevó las economías de varios países a niveles reales de recesión.
- En segundo lugar, las políticas de fuertes reducciones en los tipos de interés como medida para fomentar una más rápida salida de la crisis
- En tercer lugar, los atentados terroristas del 11 de Septiembre.
- La proximidad de la desaparición de la peseta como moneda en circulación

##### **Efectos macroeconómicos:**

El conjunto de dichos factores, se ha traducido, en nuestro ámbito económico, y de negocio, en los siguientes efectos:

- Un crecimiento económico estimado para Baleares del 2,7%, dos puntos por debajo del pasado año, y semejante a la media nacional, con reducción en la demanda turística y una fuerte bajada en el sector de la construcción; si bien, en términos medios anuales, la demanda de inversión va a presentar una tasa de avance superior al 5%, y la tasa media de Consumo podemos decir se ha mantenido a niveles similares a los del pasado año.
- Unos niveles de tipos de interés tan bajos como los de hace un par de años, con un giro diametral sobre la situación de doce meses antes, lo que implica una importante readaptación de las operaciones a plazo y política general de precios.
- Unos mercados financieros que a lo largo de los primeros meses del año iban acusando una evidente tendencia a la baja debido a las previsiones bajistas del ciclo económico, pero que encontraban aún un cierto soporte en la valoración positiva de las medidas monetarias que se iban tomando; pero que a partir del 11 de Septiembre sufrieron un derrumbe absoluto y consecuente con la valoración de las posibles repercusiones de dicho suceso.
- Esta situación tuvo un importantísimo efecto negativo no sólo en las inversiones directas de la propia Caja, sino en la conducta de nuestros clientes de Fondos de Inversión que. Lógicamente, retiraron sus inversiones para reconducirlas hacia otras inversiones más seguras (Plazo e Inmuebles), o hacia el consumo directo
- Finalmente, las sensaciones de crisis, incertidumbres de futuro, bajísimos tipos de interés, y proximidad de implantación del Euro, propiciaron una importante afluencia de fondos hacia inversiones inmobiliarias y de consumo directo



## Repercusiones en Grupo Sa Nostra:

Los anteriores efectos globales podríamos decir que en cuanto al negocio del Grupo Sa Nostra se han materializado en:

- Importante traspaso de Recursos fuera de Balance hacia productos en Balance
- Crecimiento muy importante de la Inversión Crediticia
- Requerimientos de dotaciones importantes por la evolución de los mercados financieros.

## Análisis de las principales partidas del balance

### 1. Recursos gestionados

El Volumen Total de Recursos Gestionados asciende a 4.537 M de €, con un incremento de 573,8 M €, 211 M más que en 2000, y equivalente a una tasa interanual del 14,48% interanual, frente al 10,06% del pasado ejercicio

El Total de Débitos a Clientes y Pasivos Subordinados de nuestro Balance Público asciende a 3.914,7 M de €, con un incremento de 605,7 M, y una tasa interanual del 18,30%, más de 7 puntos superior al crecimiento porcentual del año 2000

Dicho crecimiento está sustentado principalmente en las rúbricas de Recursos en Balance que, a pesar del descenso ya comentado de la actividad económica y bajadas de tipos, logran un incremento muy importante, tanto en los Depósitos a Plazo (que roza el 25%) como refugio ante la mala evolución de los mercados bursátiles, como en los Depósitos a la Vista que duplican el crecimiento del pasado año

Por lo que respecta a los Recursos fuera de Balance, su evolución ha sido claramente negativa, pues la disminución en Fondos de Inversión y en Valores Depositados no han sido compensadas con el incremento de los productos de Seguro-Inversión, por lo que el conjunto de estos epígrafes se colocan en 622,7 M de €, con un descenso del 4,87% respecto a Diciembre 2000

### 2. Tesorería

La tesorería neta, entre la que incluimos posiciones en Deudas del Estado, se sitúa, a fin de año en 128,7 M €, que supone una clara mejora sobre los 105,9 M de finales de 2000, significando, además, el quiebro de la tendencia de retroceso de saldos que se inició en 1996, no interrumpida desde entonces hasta el presente ejercicio

### 3. Créditos sobre clientes

La demanda crediticia ha mantenido la tendencia creciente de los últimos años, y la respuesta de la Caja ha sido una formalización total de 41.598 operaciones, por importe de 1.532 M € que, una vez descontadas las amortizaciones y deducidos los Fondos de Insolvencia, alcanza la cifra de 3.736 M €, lo que supone un crecimiento neto de 578 M, equivalente a una tasa interanual del 18,30%, superando el ya de por sí alto 17,95% del pasado 2000.

Sectorialmente, los mayores crecimientos se producen en el Sector Vivienda, con un crecimiento de 303 M €, que incrementa hasta el 40,7% su peso relativo en la nueva financiación concedida en el año; y en el Sector Productivo con un crecimiento interanual del 20,5% en las operaciones de préstamo directo, más el incremento de las cccr y descubiertos en porcentajes superiores al 30%; así como el Crédito Comercial con un crecimiento superior al 11%

La aportación de nuestra compañía de Leasing, Sa Nostra de Inversiones, a este crecimiento se concreta en un total de 1.133 operaciones realizadas, por un importe total de 75 M €, lo que supone un incremento anual del 11,9%.

#### **4. Activos dudosos**

Tras cinco años de consecutivo recorte en nuestros niveles de morosidad que situaron nuestro Índice en un mínimo del 0,837% a finales de 2000, el pasado ejercicio recogió un notable aumento de nuestros activos dudosos, finalizando el mismo con un volumen de 33.668 M €, equivalente a un incremento del 26,23%, y situando el Índice de Morosidad en un 0,89%.

La cobertura de nuestros Fondos de Insolvencia alcanza el 188,36% (valores y créditos), superando en más de 21 puntos este índice al cierre de 2000.

#### **5. Cartera de títulos (exceptuando Deuda Pública)**

A pesar de la fuerte demanda de financiación crediticia, y la evolución de los mercados bursátiles especialmente influidos tanto por el cambio de ciclo económico como por los efectos concretos de los atentados del 11 de Septiembre, la política de diversificación y potenciación del Grupo ha impulsado un crecimiento de 40,39 M €, más del doble del crecimiento del pasado año, situando en 321 M € el saldo total de este epígrafe del Balance.

#### **6. Inmovilizado**

En continuidad con la política restrictiva de expansión de nuestros activos materiales, a pesar del Plan de Expansión que nos ha llevado a abrir 9 nuevas oficinas tradicionales en el año, así como 6 automáticas, y 22 nuevos Cajeros, que incrementan nuestros activos en explotación en más de 4 M €, en el finalizado ejercicio se logra una disminución neta contable de 4,4 M €, al traspasarse diversos inmuebles a la recientemente creada Fundación Sa Nostra, así como a Invernosta, junto a la continuación de una ágil política de ventas de Inmuebles Adjudicados

#### **Cuenta de resultados**

##### **1.- Margen de Intermediación**

El marco financiero que ha caracterizado nuestro negocio a lo largo del ejercicio viene definido por:

- El continuado estrechamiento de los márgenes de intermediación, derivado en primer lugar de la adaptación de la rentabilidad histórica del activo a las nuevas operaciones; y, en segundo término, de la obligada adaptación competitiva de las entidades que van buscando aumentar su cuota de penetración en el mercado balear, a través de una agresiva política de precios
- La difícil evolución de los mercados bursátiles, que no han propiciado el logro de resultados adicionales por esta vía.

El mayor crecimiento de la inversión crediticia sobre los depósitos de clientes que ha supuesto un requerimiento de financiación interbancaria, lógicamente a precios superiores a la media de retribución de los depósitos de clientes.



A pesar de los factores descritos, una adecuada gestión de precios y de políticas comerciales han propiciado un importante incremento de masa de negocio que, compensando por volumen los aspectos señalados (crecimiento de la Inversión Crediticia muy superior al de Depósitos de Clientes), ha permitido alcanzar un margen de 133,9 M €, superior en 11,2 M € a los de un año antes, y equivalente al 9,14%; si bien, dejando el peso s/ATM's en el 2,91% frente al 3,12% de 2000

Este global resultado positivo en cuanto a 2000, tiene aún más relevancia si tenemos presente que el conjunto de la Cartera de Valores (Renta Variable y Renta Fija) aporta hasta 7,8 M de menores resultados a este Margen respecto al pasado 2000

## **2.- Comisiones Netas (Percibidas y Pagadas)**

Un año más el capítulo de Comisiones Netas presenta mejoría respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 21,76 M en términos absolutos, y un incremento algo superior al 1 M de € equivalente a un 5,3%

Dentro de los diferentes capítulos de Comisiones, mejoran substancialmente las provenientes de Servicios de Cartera y Medios de Pago, y disminuyen las procedentes de Tesorería y Servicio de Valores, como lógico efecto de la disminución de los patrimonios administrados de Fondos y otros Valores de Clientes

## **3.- Margen Básico**

La buena evolución de los dos conceptos comentados anteriormente, hacen que el Margen Básico alcance un montante de 155,6 M de €, con un incremento del 8,59% sobre Diciembre 2000, y un porcentaje del 3,38% sobre ATM's

## **4.- Resultados por Operaciones Financieras y Margen Ordinario**

Los resultados anteriores permiten que, a pesar de que la mala evolución de los mercados financieros provocan que los Resultados por Operaciones Financieras alcancen la cifra de 4,144 M negativos, el Margen Ordinario del ejercicio logre situarse en los 151,5 M €, con una mejora de 9,9 M, equivalente al 7,01%, y siendo su peso sobre ATM's del 3,29%

## **5.- Gastos de Explotación**

La política de contención de gastos, que en términos de Otros Gastos Administrativos presenta unos buenos resultados al incrementarse sólo en un 5,5%, y por debajo de los presupuestos iniciales del año, no ha podido compensar el fuerte incremento habido en Gastos de Personal (6,0 M €; 8,90%), si bien en éstos, el incremento debido en exclusiva a los sueldos y salarios básicos ha sido de tan sólo el 2,8%, debiéndose el resto de fuertes incrementos a factores extraordinarios entre los que cabe destacar:

- 2,9 M de aportación al Fondo de Pensiones
- más de 400 mil € debido a costes de selección y formación de los nuevos 125 empleados fijos, y a la campaña "Posa un PC a ca teva" de fomento de internet entre los empleados

Con ello, el total de Gastos de Explotación asciende a 103,5 M de €, con un incremento de 5,3M, (5,44% interanual); si bien logrando, un año más, que su peso sobre ATM's se reduzca, pasando, en el presente ejercicio, del 2,45% al 2,25%, así como una mejora del Índice de Eficiencia al situarse en el 64,34% frente al 66,11% del año 2000

## **6.- Margen de Explotación**

Del resultado conjunto de todos los factores anteriormente comentados se deduce un Margen de Explotación de 47,965 M de €, un 10,57% superior al de 2000, y con una variación absoluta de +4,58 M frente al descenso de 1,92 M un año antes, logrando así mantener el peso específico sobre ATM's por encima del 1% (1,04%)

## **7. Amortizaciones y Provisiones por Insolvencias**

Los efectos ya comentados de la evolución de los mercados; la fuerte expansión de nuestra inversión crediticia; y las exigencias del FONCEI durante un ejercicio completo por primera vez, acumulan una exigencia de dotaciones muy importante en el ejercicio comentado, ascendiendo el volumen total neto de este epígrafe a 15,7 M €, con un incremento de 4,4 M, equivalente al 39,3%, e incrementándose su peso sobre ATM's en 5 centésimas alcanzando el 0,34%

## **8. Saneamientos (neto) de Inmoviliciones Financieras**

Cerca de un millón de € (868 mil) ha sido la cantidad que a 31 de Diciembre de 2001 arrojaba esta rúbrica de la Cuenta de Resultados, como producto de la negativa evolución de los mercados de valores a lo largo del ejercicio, sólo recuperada en cierta medida en el último mes del año

## **9. Beneficios y quebrantos extraordinarios**

El efecto conjunto de los diferentes conceptos que integran este bloque de la presentación escalar de la Cuenta de Resultados supone una aportación global positiva de 6,3 M de €; cantidad poco comparable con la del año pasado por los más de 36 M de € que como quebranto extraordinario supuso la aportación al Fondo de Pensiones externo del personal.

## **10. Resultados adicionales aportados por Empresas del Grupo**

La aportación conjunta de Resultados de las Empresas puestas en equivalencia, amortización de Fondo de Comercio y otros resultados netos por operaciones del Grupo, suponen un montante neto de 9,244 M €, con una mejora de 2,7 M sobre los resultados del año anterior, lo que significa un incremento del 40,26%.

## **11. Resultados**

Como consecuencia de lo expuesto hasta el momento, y recordando de forma específica los efectos acumulados en los distintos epígrafes de la Cuenta de Resultados de la negativa evolución de los mercados bursátiles, el B.A.I. del ejercicio 2001 ha ascendido a 47,153 M €, lo que supondría un incremento de 2,57 M € respecto al pasado año ajustado a la situación previa a la aportación extraordinaria de 36 M € al Fondo de Pensiones, equivalente a un 5,76%, y logrando que su peso sobre ATM's se mantenga en el 1,02%.

Tras la aplicación de la correspondiente liquidación de impuestos, el Resultado final Consolidado del Ejercicio ha ascendido a 33,403 M €.

## **12. Cash-Flow**

Aunque por el mismo motivo comentado anteriormente la cifra definitiva publicada como Cash-Flow correspondiente al Ejercicio 2000 se situó en tan sólo 30,4 M €, si ajustásemos dicha cifra por los efectos derivados de dicha aportación al Fondo de Pensiones, estaríamos hablando de unos 65,4 M €. Por ello, los 74,2 M € del presente 2001 suponen, no sólo un incremento superior al 13%, sino la cota máxima alcanzada a lo largo de los años por Sa Nostra, dato que avala la bondad de fondo de la actividad ordinaria de nuestro negocio.

## **13. Recursos Propios**

Una vez tenida en cuenta la aplicación del beneficio neto del ejercicio 2001, los recursos propios computables, determinados sobre la base de los criterios establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, quedan situados en 342,3 M €, determinando un exceso de 25 M sobre los niveles mínimos exigidos.



#### **14. Red comercial y Plantilla**

Siguiendo el ritmo de crecimiento de nuestra red, el número total de oficinas comerciales del Grupo a finales de 2001 ascendía a 233, de las que 39 son automáticas. A lo largo del año se han abierto 15 nuevas oficinas en la red total, y 6 en la automática. Asimismo, el número de cajeros instalados se sitúa en 307, con un incremento de 22 respecto al pasado año.

Al cierre de 2001 la plantilla computable del Grupo se componía de 1.389 empleados, con una disminución de 11 sobre el año anterior.

El negocio global generado por el Grupo, alcanza un volumen de Activos Totales Medios de 4.604 M €, un 16,96% superior al de cierre de 2000.

#### **15. Control del Riesgo**

La importancia creciente del adecuado control del conjunto de riesgo en que se mueve nuestro negocio, así como las Directivas comunitarias al respecto, han impulsado a Sa Nostra a formar parte activa del Proyecto Sectorial de Control y Gestión Global del Riesgo que, bajos los auspicios de CECA, y al que se adherido un total de 48 Cajas, se va desarrollando de acuerdo con los siguientes planteamientos:

❖ El origen de esta Actividad viene dado por los acuerdos del Comité de Basilea, concretamente en la reforma llamada "Basilea II", que descansa en estos tres pilares básicos:

##### **a). Capital mínimo**

- Revisión del modelo standard de Riesgo de Crédito (ratings externos y mitigación).
- Aceptación de aproximaciones a modelos internos (IRB).
- Tratamiento del Riesgo Operacional.

##### **b) Revisión del Supervisor**

- Incorporación de aspectos cualitativos.
- Apreciación del supervisor del perfil de riesgo: exigencias diferentes.
- Equilibrio entre subjetividad y objetividad.
- Necesidad de coordinación entre supervisores nacionales.
- Tratamiento del Riesgo de Tipo de Interés.

##### **c) Disciplina de mercado**

- Intentar que el mercado aplique su disciplina a través de la publicidad.
- Especial esfuerzo para los modelos y opciones más avanzadas.
- Necesidad de conciliar la transparencia con la protección de la información sensible.
- Dificultad de seleccionar la información relevante.

- ❖ Objetivo del proyecto : Construir un "Modelo de Control para cada uno de los Riesgos, detallado por Líneas de Negocio", ejecutando desarrollos parciales aplicables en si mismos (ratings internos, scorings, etc. ...) y estar en disposición de conseguir la homologación por parte de la Entidad Supervisora, Banco de España.

- ❖ Beneficios:

La construcción de estos modelos nos deberá permitir:

- A) Reconocer las pérdidas esperadas en la cuenta de resultados (provisiones estadísticas) mediante datos cuantitativos obtenidos desde los modelos de rating y scoring.
- B) Optimizar el cálculo de consumo de Capital, para hacer frente a las pérdidas inesperadas, y
- C) Obtener el visto bueno final del Supervisor, mediante el desarrollo de revisión y optimización de los procesos organizativos,

- ❖ El Conjunto de Riesgos que van a ser considerados por el sistema serán:

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Mercado.
- Riesgo de Tipo de Interés global.
- Riesgo de Liquidez.
- Riesgo Legal.
- Riesgo Operacional.

- ❖ Y el SISTEMA se desarrollaría sobre el siguiente trípode:

- Una plataforma que nos sirva para "Gestionar la Información" adecuada a cada uno de los Riesgos:
- Creación de un Expediente Electrónico como plataforma donde se reúne toda la información, tanto interna como externa, para el riesgo de Crédito.
- Utilización y explotación de la Herramienta de Middle office "Panorama", para el riesgo de Mercado.
- "Herramientas cuantitativas". Desarrollo de modelos internos que nos permitirán valorar cuantitativamente el riesgo en que incurrimos, en cada línea de negocio y dentro de ella en cada producto comercializado.
- En Riesgo de crédito se trata del desarrollo de los modelos de Scoring y Rating.
- En el Riesgo de Mercado la utilización de metodologías VaR y Stress Testing.
- "Organización y Procedimientos" que afectan a cada uno de los riesgos. Se deberán documentar los procesos y redefinir, si fuere preciso, buscando su adecuación y optimización a las nuevas necesidades, en sus aspectos:
- Estructura decisional

- Estructura funcional
- Procesos y Actividades
- El desarrollo temporal del Proyecto se encuentra de la siguiente forma:
- Se encuentran ya encauzados los desarrollos de los controles del Riesgo de Crédito y Riesgo de Mercado.
- Para este año 2002 se procederá con el resto de riesgos, empezando por revisar el estado de cada Entidad en el "Control de Riesgo de Interés Global" y en el "Control del Riesgo de Liquidez Global"
- A continuación está previsto acometer el estudio de viabilidad del "Control de Riesgo Operacional".

❖ **Medidas actuales de Control de Riesgos en Sa Nostra**

Dentro del desarrollo del Proyecto comentado, en Sa Nostra se aprobó por el Consejo de Administración (20-09-99) unas líneas básicas de "Políticas de Control de Riesgos", que quedaron plasmadas en un conjunto de 15 cuadros que comprenden el seguimiento de los siguientes aspectos:

- Riesgo de Interés
  - Gap de Sensibilidad
  - Simulación evolución Margen Financiero
  - Seguimiento coeficiente de Solvencia
- Riesgo de Liquidez
  - Modelo del Consejo de Supervisión Bancaria de Basilea
  - Gap de Vencimientos
  - Liquidez "básica"
  - Liquidez "estructural"
- Riesgo de Mercado
  - Riesgo de Cambio
  - Límite Cartera de Inversión a Vencimiento
  - Límite cartera de Inv. Ordinaria
  - Límite Cartera Renta Fija Privada
  - Límite posiciones Cartera Renta Variable
  - Límite minusvalías latentes
  - Límites pérdidas en las distintas Carteras

- Riesgo de Crédito

- o Límites y consumo líneas de Derivados y Depósitos Bancarios

Este conjunto de cuadros tienen un seguimiento mensual por parte del CAP, quien toma las medidas de reconducción que procedan en caso de exceso de los límites aprobados, dando cuenta periódica al Consejo de Administración de la evolución de los mismos y medidas adoptadas.



c

Las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y Sociedades que componen el Grupo "Sa Nostra" que incluyen el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria, así como el Informe de Gestión, son formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 28 de febrero de 2002 y constan en el reverso de 51 folios de papel timbrado del Estado de clase 8ª números OF7932544 a OF7932596, ambos inclusivos, en primera copia y números OF7932597 y OF7932649, ambos inclusive, en segunda copia.

\_\_\_\_\_  
D. Miguel Pocovi Juan  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Bartomeu Nadal Bestard  
Vicepresidente 1º

\_\_\_\_\_  
D. Juan Vidal Perelló  
Vicepresidente 2º

\_\_\_\_\_  
D. Juan Matas Gayá  
Secretario

\_\_\_\_\_  
D. Joan Bibiloni Torrens  
Vicesecretario

\_\_\_\_\_  
D. Antonio Aguiló Lluna  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Miquel Capellá Moyà  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Rafel Crespi Pol  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Dña. Mª Dulce Fuster Rosselló  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Manuel Gistau Moreno  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Gabriel Lladó Vidal  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Juan Morell Villalonga  
Vocal

D. Juan Riusech Roig  
Vocal

D. Francisca Sabater Martorell  
Vocal

D. Sebastià Serra Busquets  
Vocal