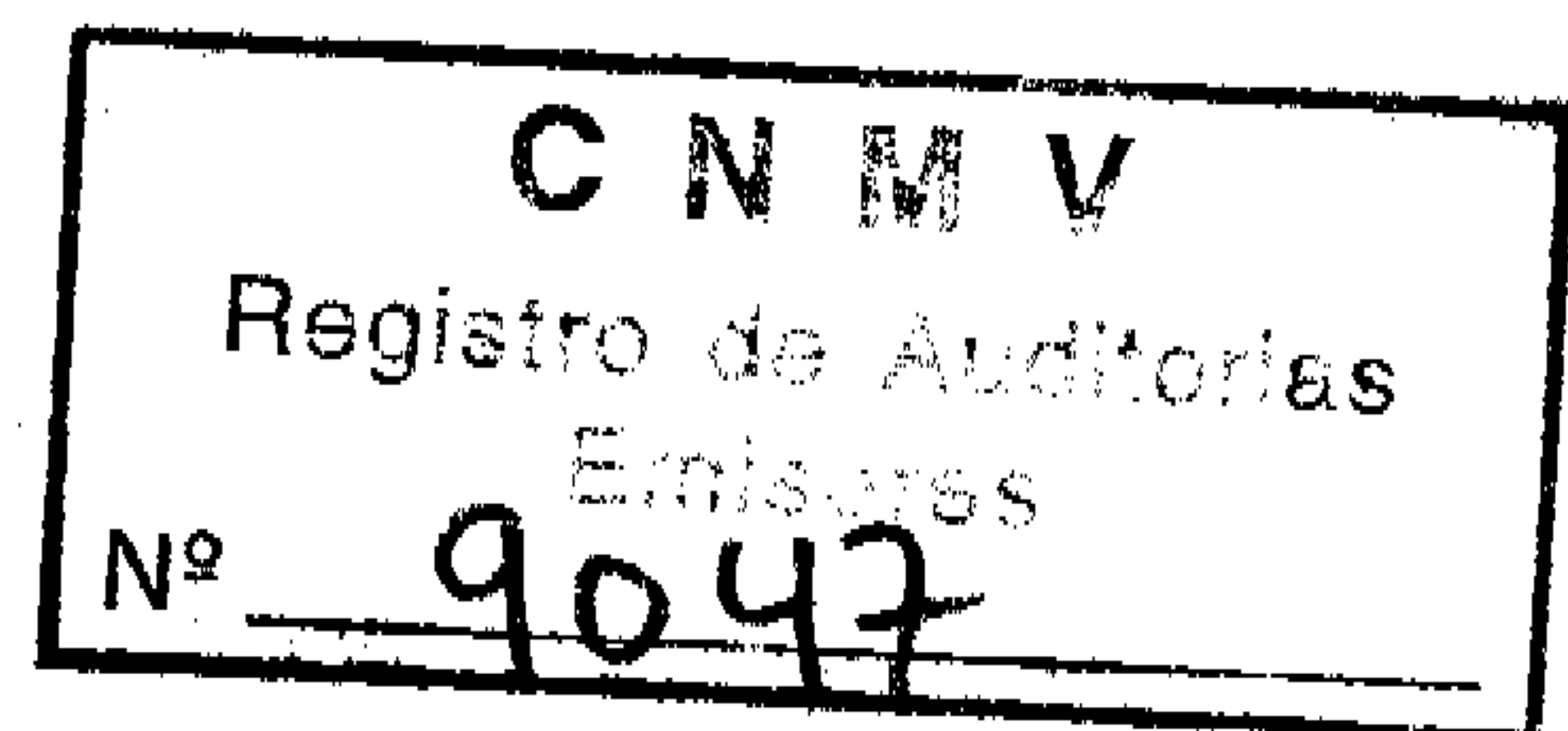




DOCUMENTACIÓN LEGAL

correspondiente al ejercicio 2005

Cuentas anuales, Informe de gestión
y Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"
que el Consejo de Administración, en la sesión
del 26 de enero de 2006,
acuerda elevar a la Asamblea General



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

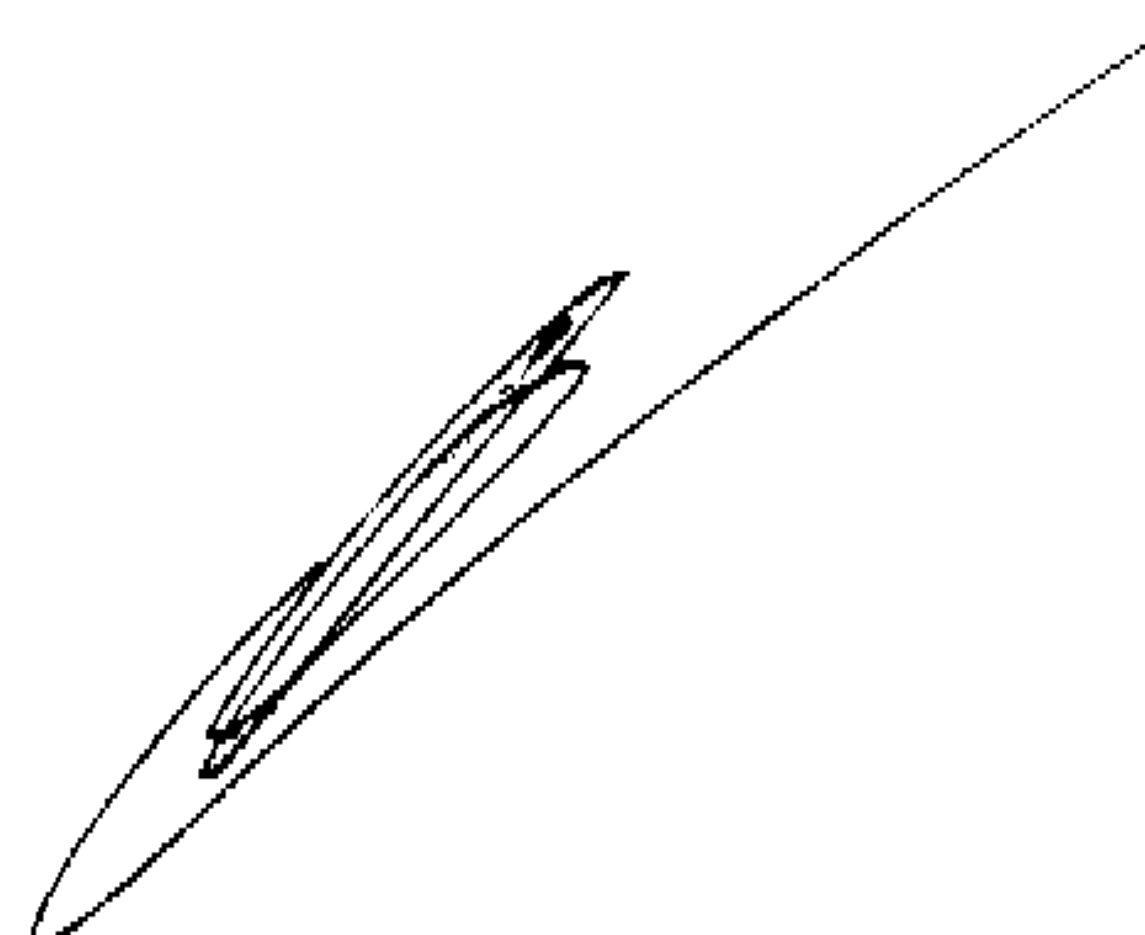
Índice

Informe de auditoría

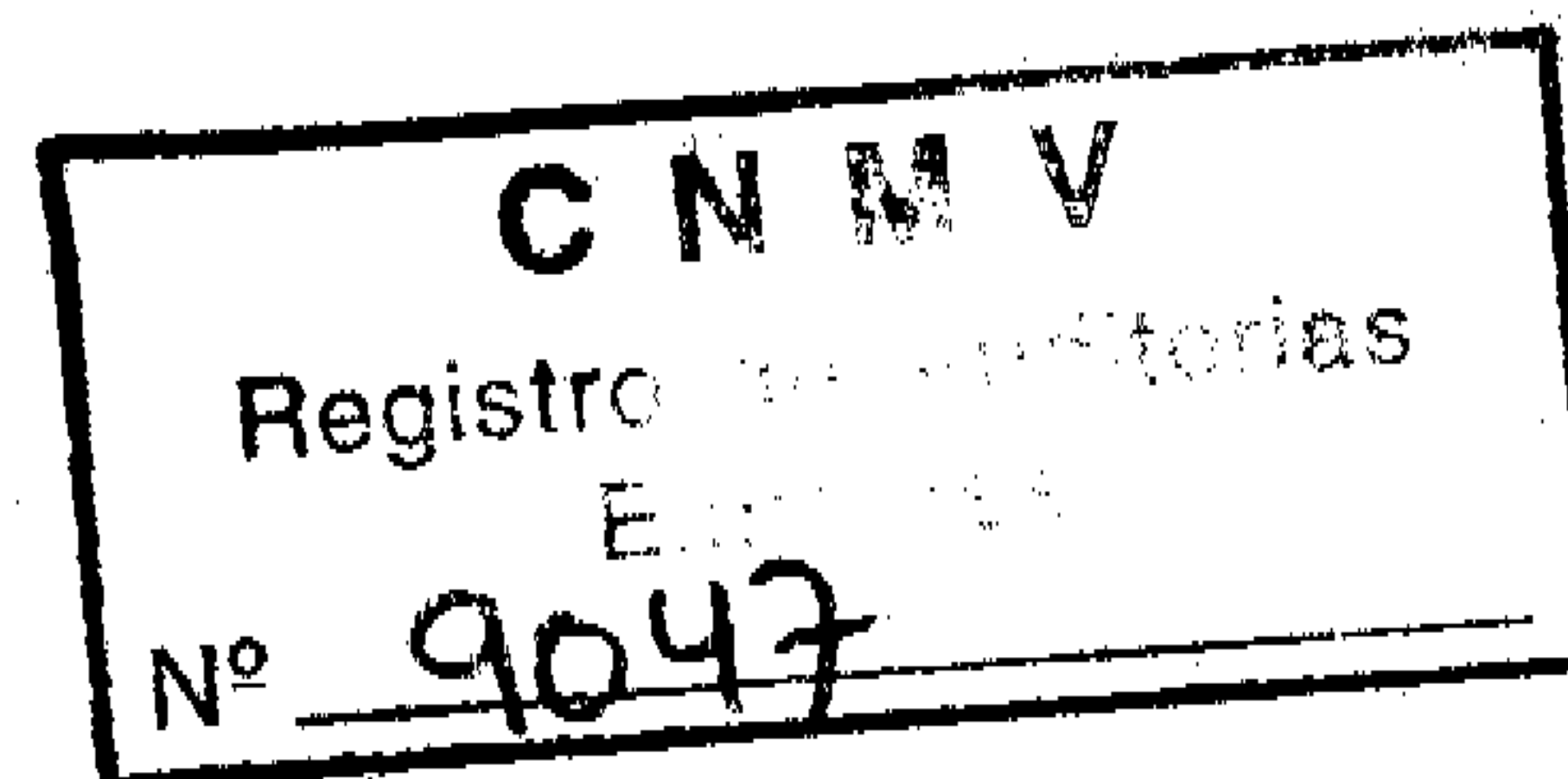
Cuentas anuales de "la Caixa" del ejercicio 2005

Informe de gestión de "la Caixa" del ejercicio 2005

Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa" del ejercicio 2005



Deloitte.



Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que "la Caixa" prepara aplicando la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991 del Banco de España) y aprobadas por la Asamblea General de 28 de abril de 2005. En la Nota 6 de la memoria se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto de "la Caixa" al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 27 de enero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad por uniformidad.
3. Los Administradores de "la Caixa" han formulado, simultáneamente, las cuentas anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2005 y las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 26 de enero de 2006. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo "la Caixa" al cierre del ejercicio 2005 asciende a 180.352 y 13.297 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2005 a 1.495 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, correspondientes al 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 contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
5. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de "la Caixa", la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. 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 Caixa".

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Jordi Montalbó
26 de enero de 2006

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2006 Núm CC001255
CÒPIA GRATUÏTA

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414
Inscripción 96, C.I.F.: 8-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso - 28020 Madrid

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

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Cuentas anuales de "la Caixa" del ejercicio 2005

**Balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004,
antes de la aplicación del beneficio**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios
anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004**

**Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios
anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004**

**Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios
anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004**

**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005**



BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 38), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Activo

	2005	2004 ^(*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 8)	1.676.731	1.785.378
Cartera de negociación (Nota 9)	1.243.239	1.641.498
Valores representativos de deuda	1.013.281	1.339.315
Derivados de negociación	229.958	302.183
<i>Promemoria: prestados o en garantía</i>	<i>432.024</i>	<i>1.016.805</i>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	1.734.930	1.974.548
Valores representativos de deuda	776.199	795.442
Otros instrumentos de capital	958.731	1.179.106
<i>Promemoria: prestados o en garantía</i>	<i>533.081</i>	<i>374.947</i>
Inversiones crediticias (Nota 11)	128.443.209	105.806.911
Depósitos en entidades de crédito (Nota 11.1)	13.853.678	12.297.052
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	50.140	330.297
Crédito a la clientela (Nota 11.2)	107.866.075	87.831.265
Valores representativos de deuda (Nota 11.3)	4.749.548	4.330.226
Otros activos financieros (Nota 11.4)	1.923.768	1.018.071
<i>Promemoria: prestados o en garantía</i>	<i>21.297.724</i>	<i>17.346.295</i>
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	48.664	48.761
Derivados de cobertura (Nota 12)	7.169.336	6.578.261
Activos no corrientes en venta (Nota 13)	16.554	16.178
Activo material	16.554	16.178
Participaciones	8.426.930	8.435.459
Entidades asociadas	7	7
Entidades del Grupo (Nota 14)	8.426.923	8.435.452
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 19)	1.595.180	1.580.297
Activo material (Nota 15)	2.861.118	2.822.933
De uso propio	2.559.599	2.521.724
Inversiones inmobiliarias	16.365	14.810
Afecto a la Obra Social (Nota 22)	285.154	286.399
Activo intangible (Nota 16)	65.324	69.396
Otro activo intangible	65.324	69.396
Activos fiscales	1.576.787	1.529.262
Corrientes	197.481	111.862
Diferidos (Nota 23)	1.379.306	1.417.400
Periodificaciones (Nota 17)	572.241	725.331
Otros activos (Nota 17)	364.695	190.843
Total Activo	155.794.938	133.205.056
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 24)	16.037.190	7.552.306
Garantías financieras	13.597.693	7.493.144
Activos afectos a obligaciones de terceros	39.447	29.011
Otros riesgos contingentes	2.400.050	30.151
Compromisos contingentes (Nota 24)	45.862.744	37.067.881
Disponibles por terceros	42.636.208	33.968.441
Otros compromisos	3.226.536	3.099.440

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

BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 38), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Pasivo y Patrimonio neto

	2005	2004 ^(*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 9)	944.800	495.418
Derivados de negociación	215.558	324.019
Posiciones cortas de valores	729.242	171.399
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	138.448.258	117.704.368
Depósitos de entidades de crédito (Nota 18.1)	10.669.931	11.866.647
Depósitos de la clientela (Nota 18.2)	103.231.555	87.681.057
Débitos representados por valores negociables (Nota 18.3)	16.446.281	10.407.519
Pasivos subordinados (Nota 18.4)	6.255.968	6.256.648
Otros pasivos financieros (Nota 18.5)	1.844.523	1.492.497
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	1.032.898	1.047.762
Derivados de cobertura (Nota 12)	5.415.856	5.066.810
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 19)	2.597.612	2.193.007
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.956.850	1.914.929
Provisiones para impuestos	104.867	61.995
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	96.480	70.692
Otras provisiones	439.415	145.391
Pasivos fiscales	276.238	291.164
Diferidos (Nota 23)	276.238	291.164
Periodificaciones (Nota 17)	321.985	330.831
Otros pasivos (Nota 17)	609.006	579.273
Fondo Obra Social (Nota 22)	449.874	359.885
Resto	159.132	219.388
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Total Pasivo	149.646.653	127.708.633
Patrimonio neto		
Ajustes por valoración (Nota 20)	718	6.305
Activos financieros disponibles para la venta	483	6.305
Coberturas de los flujos de efectivo	235	-
Fondos propios	6.147.567	5.490.118
Capital o fondos de dotación (Nota 21)	3.006	3.006
Emitido	3.006	3.006
Reservas (Nota 21)	5.232.747	4.771.597
Reservas (pérdidas) acumuladas	5.232.747	4.771.597
Resultado del ejercicio	911.814	715.515
Total Patrimonio neto	6.148.285	5.496.423
Total Patrimonio neto y Pasivo	155.794.938	133.205.056

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 38), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004 ^(*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	4.164.825	3.630.231
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	(2.143.099)	(1.825.042)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 28)	637.375	590.558
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.659.101	2.395.747
Comisiones percibidas (Nota 29)	1.246.410	1.078.141
Comisiones pagadas (Nota 29)	(182.194)	(169.597)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 30)	12.025	9.336
Cartera de negociación	(17.056)	10.176
Activos financieros disponibles para la venta	12.284	6.532
Otros	16.797	(7.372)
Diferencias de cambio (neto)	65.186	32.361
MARGEN ORDINARIO	3.800.528	3.345.988
Otros productos de explotación (Nota 31)	102.080	68.505
Gastos de personal (Nota 32)	(1.522.360)	(1.431.689)
Otros gastos generales de administración (Nota 33)	(596.532)	(571.838)
Amortización	(266.173)	(276.883)
Activo material (Nota 15)	(220.256)	(230.078)
Activo intangible (Nota 16)	(45.917)	(46.805)
Otras cargas de explotación (Nota 34)	(46.316)	(27.940)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.471.227	1.106.143
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 35)	(315.373)	(201.445)
Activos financieros disponibles para la venta	(3.611)	(1.707)
Inversiones crediticias	(298.478)	(229.618)
Activos no corrientes en venta	(742)	(25)
Participaciones	1.192	32.970
Activo material	(13.734)	(3.065)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 19)	(544.010)	(204.145)
Otras ganancias (Nota 36)	368.886	54.664
Ganancias por venta de activo material	17.536	25.745
Ganancias por venta de participaciones	318.535	-
Otros conceptos	32.815	28.919
Otras pérdidas (Nota 36)	(81.171)	(121.868)
Pérdidas por venta de activo material	(1.572)	(7.063)
Otros conceptos	(79.599)	(114.805)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	899.559	633.349
Impuesto sobre beneficios	12.255	82.166
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	911.814	715.515
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	911.814	715.515

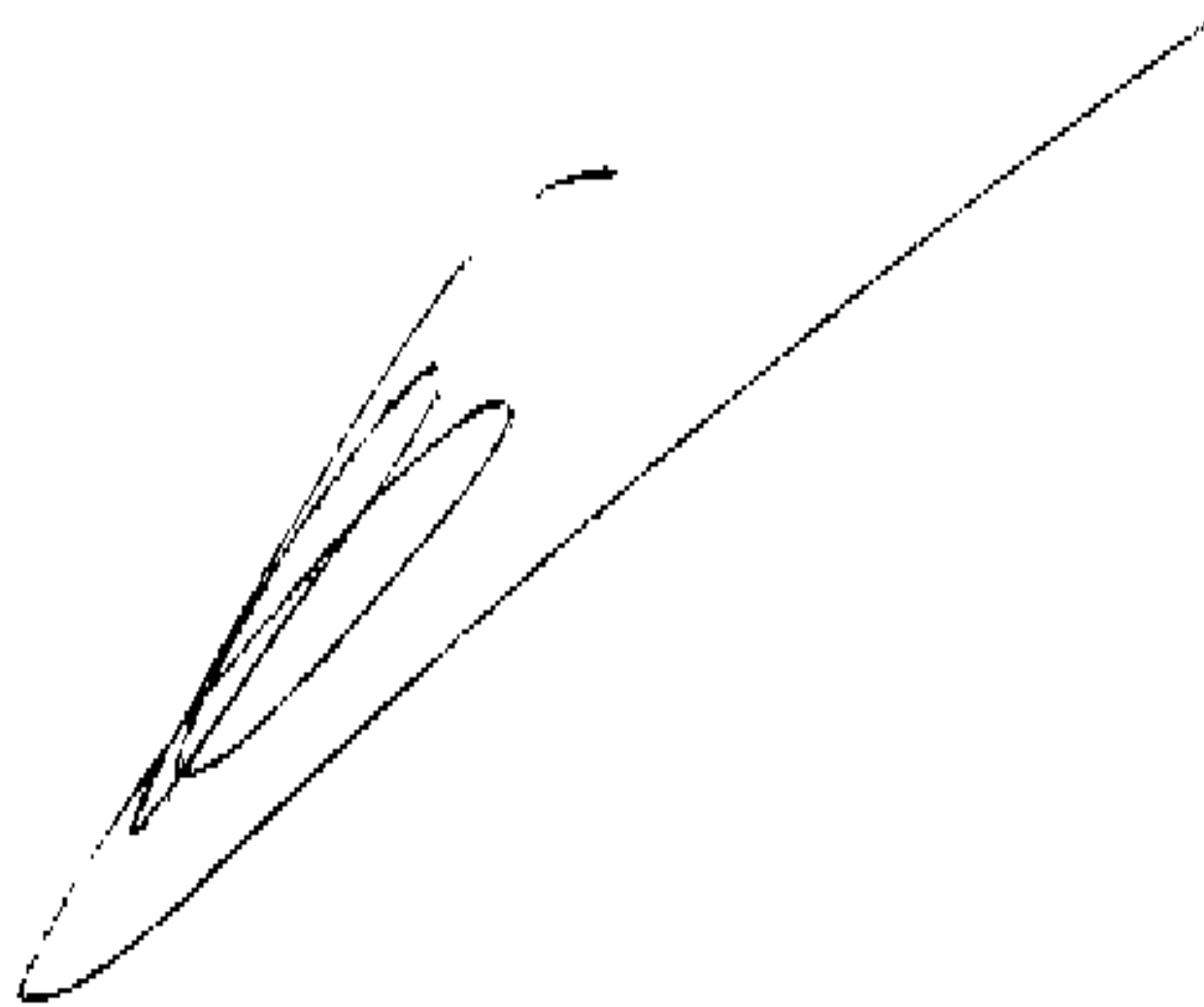
(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 38), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004 ^(*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	(5.587)	(3.923)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 20)	(5.822)	(3.923)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	3.327	497
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(7.985)	(4.246)
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	(1.164)	(174)
Otros pasivos financieros a valor razonable	—	—
Coberturas de los flujos de efectivo (Nota 20)	235	—
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(17.139)	—
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	11.375	—
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	5.999	—
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	—	—
Diferencias de cambio	—	—
Activos no corrientes en venta	—	—
Resultado del ejercicio	911.814	715.515
<i>Resultado publicado</i>	911.814	715.515
<i>Ajustes por cambios de criterio contable</i>	—	—
<i>Ajustes por errores</i>	—	—
Ingresos y gastos totales del ejercicio	906.227	711.592

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



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (1 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 38), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

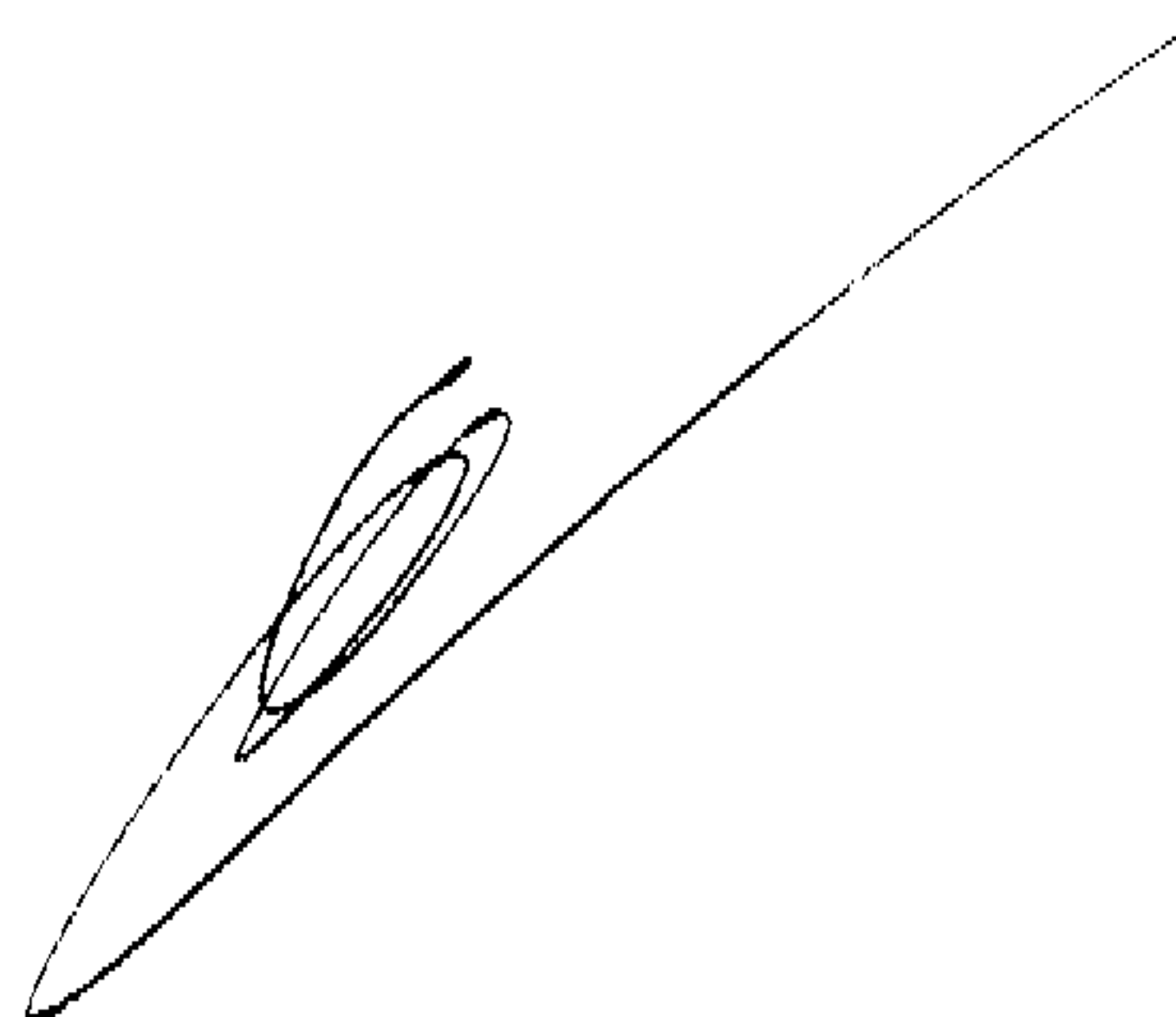
	2005	2004 ^(*)
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	911.814	715.515
Ajustes al resultado:	778.802	581.625
<i>Amortización de activos materiales (+)</i>	220.256	230.078
<i>Amortización de activos intangibles (+)</i>	45.917	46.805
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)</i>	315.373	201.445
<i>Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)</i>	544.010	204.145
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (-/+)</i>	(15.964)	(18.682)
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (-/+)</i>	(318.535)	-
<i>Impuestos (-/+)</i>	(12.255)	(82.166)
Resultado ajustado	1.690.616	1.297.140
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(22.946.948)	(17.543.737)
Cartera de negociación	398.259	(163.768)
<i>Valores representativos de deuda</i>	326.034	(344.655)
<i>Derivados de negociación</i>	72.225	180.887
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	254.012	2.283.273
<i>Valores representativos de deuda</i>	29.282	3.212.367
<i>Otros instrumentos de capital</i>	224.730	(929.094)
Inversiones crediticias	(22.946.760)	(19.066.035)
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	(1.556.626)	(2.536.013)
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	280.157	(330.296)
<i>Crédito a la clientela</i>	(20.345.066)	(16.741.266)
<i>Valores representativos de deuda</i>	(419.528)	624.329
<i>Otros activos financieros</i>	(905.697)	(82.789)
Otros activos de explotación	(652.459)	(597.207)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	15.654.601	15.140.372
Cartera de negociación	449.382	(417.501)
<i>Derivados de negociación</i>	(108.461)	(112.749)
<i>Posiciones cortas de valores</i>	557.843	(304.752)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	15.265.476	15.587.410
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	(1.196.716)	2.908.882
<i>Depósitos de la clientela</i>	15.550.498	13.717.845
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	559.668	(1.056.830)
<i>Otros pasivos financieros</i>	352.026	17.513
Otros pasivos de explotación	(60.257)	(29.537)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(5.601.731)	(1.106.225)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (2 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 38), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004 ^(*)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones (-):	(412.946)	(289.279)
Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	(31.070)	-
Activos materiales	(340.031)	(249.971)
Activos intangibles	(41.845)	(39.308)
Desinversiones (+):	426.407	73.780
Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	359.326	180
Activos materiales	67.081	73.600
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	13.461	(215.499)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión/amortización de pasivos subordinados (+/-)	(681)	1.174
Emisión/amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	5.479.094	1.000.000
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	5.478.413	1.001.174
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	1.210	(400)
5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	(108.647)	(320.950)
Efectivo o equivalentes al principio del ejercicio	1.785.378	2.106.328
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.676.731	1.785.378

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



Memoria de "la Caixa" del ejercicio 2005

1. Naturaleza de la Entidad y otra información.....	14
Naturaleza de la Entidad	14
Bases de presentación	14
Nueva normativa contable: la Circular 4/2004 del Banco de España.....	15
Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	15
Información referida al ejercicio 2004	15
Participaciones en el capital de entidades de crédito	16
Fondo de Garantía de Depósitos.....	16
Hechos posteriores al cierre	16
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados.....	16
2.1. Instrumentos financieros.....	16
2.2. Instrumentos derivados y coberturas	20
2.3. Operaciones en moneda extranjera	21
2.4. Reconocimiento de ingresos y gastos.....	21
2.5. Transferencias de activos financieros	22
2.6. Deterioro del valor de los activos financieros.....	22
2.7. Garantías financieras	24
2.8. Arrendamientos	24
2.9. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados	25
2.10. Gastos de personal y compromisos postocupación.....	25
2.11. Impuesto sobre beneficios	28
2.12. Activo material	28
2.13. Activo intangible	29
2.14. Activos no corrientes en venta.....	30
2.15. Provisiones y contingencias.....	30
2.16. Estados de cambios en el patrimonio neto	30
2.17. Estados de flujos de efectivo	31
2.18. Obra Social	31
3. Gestión de riesgos.....	31
3.1. Exposición al riesgo de crédito	32
3.2. Exposición al riesgo de mercado	38
3.3. Exposición al riesgo de liquidez	43
3.4. Exposición a otros riesgos	45
4. Distribución de resultados	46
5. Adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas	47
6. Conciliación de los estados financieros del ejercicio 2004.....	48
7. Retribuciones del «personal clave de la administración y dirección».....	53
8. Caja y depósitos en bancos centrales.....	55
9. Cartera de negociación (activo y pasivo).....	55
10. Activos financieros disponibles para la venta.....	58
11. Inversiones crediticias.....	60
11.1. Depósitos en entidades de crédito.....	61
11.2. Crédito a la clientela.....	61
11.3. Valores representativos de deuda.....	63
11.4. Otros activos financieros.....	63
11.5. Fondo de deterioro.....	64
12. Derivados de cobertura (activo y pasivo).....	64
13. Activos no corrientes en venta	66

14. Participaciones en entidades del Grupo.....	67
15. Activo material.....	68
16. Activo intangible.....	69
17. Periodificaciones y otros (activo y pasivo).....	69
18. Pasivos financieros a coste amortizado.....	69
18.1. Depósitos de entidades de crédito.....	70
18.2. Depósitos de la clientela.....	71
18.3. Débitos representados por valores negociables.....	72
18.4. Pasivos subordinados.....	73
18.5. Otros pasivos financieros.....	74
19. Provisiones.....	74
20. Ajustes al patrimonio por valoración.....	76
21. Fondo de dotación y reservas.....	77
22. Obra Social.....	77
23. Situación fiscal.....	80
24. Riesgos y compromisos contingentes.....	84
25. Otra información significativa.....	84
25.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo.....	84
25.2. Titulización de activos.....	84
25.3. Depósitos de valores y servicios de inversión.....	88
25.4. Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro.....	88
25.5. Distribución geográfica del volumen de actividad.....	89
26. Intereses y rendimientos asimilados.....	89
27. Intereses y cargas asimiladas.....	90
28. Rendimiento de instrumentos de capital.....	90
29. Comisiones.....	90
30. Resultados de operaciones financieras.....	91
31. Otros productos de explotación.....	91
32. Gastos de personal.....	91
33. Otros gastos generales de administración.....	92
34. Otras cargas de explotación.....	93
35. Pérdidas por deterioro de activos (neto).....	93
36. Otras ganancias y pérdidas.....	94
37. Operaciones con partes vinculadas.....	94
38. Otros requerimientos de información.....	96
38.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente.....	96
38.2. Información sobre medio ambiente.....	97
Anexo 1. Participaciones en entidades dependientes.....	98
Anexo 2. Deduciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios.....	99
Anexo 3. Empresas que consolidan fiscalmente.....	100
Anexo 4. Estados financieros de HipoteCaixa, EFC, SA.....	101
Anexo 5. Estados financieros de InverCaixa Holding, SA.....	102
Anexo 6. Estados financieros de InverCaixa Valores, SV, SA.....	103
Anexo 7. Activos amortizables incorporados al balance de "la Caixa".....	104

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2005, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD Y OTRA INFORMACIÓN

Naturaleza de la Entidad

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa"), como caja de ahorros y según sus Estatutos, es una institución financiera, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de carácter privado e independiente de cualquier otra empresa o entidad. Su objeto social es el fomento del ahorro en las modalidades autorizadas, la realización de obras benéfico-sociales y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general.

Como entidad de crédito, sujeta a la normativa y regulación que determinan las autoridades económicas y monetarias españolas y comunitarias, desarrolla una actividad de banca universal con un importante desarrollo de los servicios bancarios minoristas.

"la Caixa" es la entidad dominante de un grupo de entidades dependientes, que ofrecen otros productos y servicios y con las cuales constituye una unidad de decisión. Consecuentemente, "la Caixa" está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, unas cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, el Grupo) que también incluyen las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en asociadas.

Caixa Holding, SAU, participada al 100% por "la Caixa", es la sociedad dependiente que gestiona y controla la práctica totalidad de la cartera de renta variable del Grupo.

Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas se presentan por primera vez siguiendo los modelos y criterios contables y las normas de valoración establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España (de ahora en adelante, la Circular). Los estados financieros se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por "la Caixa".

Los estados financieros de "la Caixa" adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o por el método de la participación, según corresponda a las participaciones en el capital de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito. Adicionalmente, han sido formuladas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea a 31 de diciembre de 2005, las cuentas anuales del Grupo "la Caixa" que recogen las citadas variaciones.

A continuación se presenta el patrimonio neto consolidado, el resultado del ejercicio atribuido al Grupo y el total de activos consolidados correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004.

	Miles de euros	
	2005	2004
Patrimonio neto	13.296.916	10.624.379
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	1.495.048	816.499
Total Activos	180.351.956	155.848.856

Nueva normativa contable: la Circular 4/2004 del Banco de España

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras elaboradas conforme a la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito. La nueva Circular contable constituye la adaptación al sector de las entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Los criterios contables definidos por la Circular 4/2004 figuran descritos en la Nota 2. No se ha aplicado ningún criterio que suponga una diferencia respecto a éstos y que tenga un impacto material.

La adaptación de la normativa contable española a las NIIF deroga la anterior Circular 4/1991 del Banco de España, respecto a la cual introduce cambios importantes en materia de criterios contables y de valoración aplicados en la elaboración de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, así como en la forma de presentación de los mismos. En este sentido, la aplicación del criterio del valor razonable en la valoración de determinados instrumentos financieros es uno de los cambios más significativos.

En el nuevo marco normativo, las cuentas anuales de las entidades de crédito incorporan, con el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo. Por lo que respecta a la memoria, los requerimientos de información se amplían de manera relevante para favorecer la comprensión de la información financiera.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2005 han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 26 de enero de 2006. Estas cuentas anuales están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la entidad dominante. Sin embargo, el Consejo de Administración de "la Caixa" espera que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2004 formuladas de acuerdo con la anterior normativa contable fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 28 de abril de 2005.

En la elaboración de los estados financieros, se han utilizado juicios y estimaciones realizados por la Alta Dirección de "la Caixa" que hacen referencia, entre otros aspectos, al valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro, la vida útil de los activos materiales e intangibles y las hipótesis actuariales para el cálculo de los compromisos postocupacionales. Las estimaciones afectan tanto a los importes registrados en el balance como a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con la Norma decimonovena de la Circular 4/2004.

Información referida al ejercicio 2004

Como ya se ha indicado anteriormente, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que "la Caixa" prepara aplicando la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de los datos del ejercicio 2005, los correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaborados mediante la aplicación de la citada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004, ya que difieren de las contenidas en las cuentas anuales del citado ejercicio, que fueron elaboradas

de acuerdo a los principios y normas contables vigentes entonces (Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio) y fueron aprobadas por la Asamblea General del 28 de abril de 2005. En la Nota 6 se detallan los principales efectos que las diferencias entre las dos normativas han tenido sobre el patrimonio neto de "la Caixa" a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004.

Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo que dispone el Real Decreto 1245/1995, sobre publicidad de participaciones, "la Caixa" no mantiene ninguna participación directa igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto en entidades de crédito diferentes a las que posee en aquellas que son sociedades dependientes que figuran en el Anexo 1.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, no hay ninguna entidad de crédito española o extranjera, o grupo en que se integre una entidad de crédito, que tenga una participación igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto de alguna de las entidades de crédito extranjeras que son sociedades dependientes del Grupo "la Caixa".

Fondo de Garantía de Depósitos

"la Caixa" realiza aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, que es la entidad que tiene por objeto garantizar los depósitos en dinero y en valores constituidos en las cajas de ahorros. En los ejercicios 2005 y 2004, las aportaciones han sido del 0,4 por mil de la base de cálculo (depósitos garantizados más el 5% del valor de mercado de los valores garantizados). Los importes devengados se registran en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 34).

Hechos posteriores al cierre

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho que las afecte de manera significativa.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los principios y políticas contables y criterios de valoración siguientes:

2.1. Instrumentos financieros

Registro inicial

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando la Entidad se convierte en parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones del mismo. Los créditos y los depósitos, activos y pasivos financieros más habituales, se registran desde la fecha en que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Por lo que respecta a las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas por medio de contratos convencionales que no pueden liquidarse por diferencias, se registran desde la fecha en que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte compradora. La citada fecha, en función del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la de contratación o la de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación, y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que genera o cuando se transfiere. La transferencia del activo debe

comportar la transmisión substancial de sus riesgos y beneficios o la transmisión de su control, en aquellos casos en que no hay transmisión de aquéllos (véase Nota 2.5).

Por otro lado, un pasivo financiero se da total o parcialmente de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando es adquirido por la Entidad.

Valor razonable y coste amortizado

En su registro inicial en el balance, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, si no hay evidencia en contra, es el precio de la transacción. Después, en una fecha determinada, el valor razonable de un instrumento financiero corresponde al importe por el cual podría ser entregado, si se trata de un activo, o liquidado, si es un pasivo, en una transacción realizada entre partes interesadas, informadas en la materia, que actúen en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo («precio de cotización» o «precio de mercado»).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero se recurre, para estimar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no disponer de esta información, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados. La mayoría de instrumentos financieros, excepto los derivados OTC, están valorados de acuerdo con cotizaciones de mercados activos.

El valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en la cartera de negociación se asimila a su cotización diaria y, si por razones excepcionales no se puede establecer su cotización en una fecha determinada, se recurre para valorarlo a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina por medio de métodos reconocidos por los mercados financieros como, por ejemplo, el de «valor actual neto» (VAN) o modelos de determinación de precios de opciones.

No obstante, para determinados activos y pasivos financieros, el criterio de reconocimiento en el balance es el de coste amortizado. Este criterio se aplica a los activos financieros incluidos en la «Cartera de inversiones crediticias» y en la «Cartera de inversión a vencimiento» y, por lo que respecta a los pasivos financieros, a los registrados como «Pasivos financieros a coste amortizado».

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según el caso) por los reembolsos del principal y la parte imputada sistemáticamente a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos durante su vida restante. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado, si procede, por las primas y descuentos iniciales, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés y los costes de transacción. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente para todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que pueda tener lugar.

Como ya se ha indicado con anterioridad, determinados activos y pasivos se registran en el balance de situación adjunto por su valor razonable, como, por ejemplo, los incluidos en las carteras de negociación o los disponibles para la venta. Otros, como los incluidos en los capítulos «Inversiones crediticias» o «Pasivos financieros a coste amortizado», se registran por su coste amortizado según se define en esta misma nota.

Parte de los activos y pasivos de estos capítulos están incluidos en alguna de las macro o micro coberturas de valor razonable gestionadas por "la Caixa" y, por lo tanto, figuran de hecho en el balance de situación por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

La mayoría del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable con revisión anual del tipo de interés aplicable, por lo tanto el valor razonable de estos activos, como consecuencia exclusivamente de los movimientos de los tipos de interés de mercado, no será significativamente diferente del registrado en el balance.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo, y de éstos una parte significativa tiene vencimiento residual inferior a un año y, por lo tanto, al igual que en el caso anterior, su valor razonable, como consecuencia exclusivamente de los movimientos de los tipos de interés de mercado, no es significativamente diferente del registrado en el balance.

Los importes de los activos y pasivos no incluidos en los párrafos anteriores, es decir, los que son a tipo fijo con vencimiento residual superior a un año y no cubiertos, son poco significativos en relación con el total de cada capítulo y, por lo tanto, la Entidad considera que su valor razonable, como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado, no será significativamente diferente del registrado en el balance.

Por lo que respecta al valor razonable de los activos clasificados en el capítulo del balance de situación «Activo material», se informa de su valor razonable y del método utilizado para su cálculo en la Nota 15.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros no integrados en las categorías citadas a continuación figuran registrados en alguno de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto: «Caja y depósitos en bancos centrales», «Derivados de cobertura», «Participaciones» y «Capital con naturaleza de pasivo financiero». Adicionalmente, el resto de instrumentos financieros son presentados en el balance de acuerdo con las siguientes categorías:

Cartera de negociación: Este capítulo está integrado por los activos y pasivos financieros clasificados como cartera de negociación que se registran a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Se consideran activos/pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación los adquiridos/emitados con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros, identificados y gestionados conjuntamente, para la cual hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. También se consideran cartera de negociación las posiciones cortas de valores como consecuencia de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo. Por último, se consideran de negociación los derivados activos y pasivos que no han sido designados como un instrumento de cobertura.

Los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación se valoran inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, las variaciones que se produzcan en el valor razonable se registrarán con contrapartida en el epígrafe «Resultados de operaciones financieras – Cartera de negociación» de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto las variaciones en el valor razonable debidas a los rendimientos devengados por el instrumento financiero, diferente de los derivados de negociación, que se registran en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados», «Intereses y cargas asimiladas» o «Rendimientos de instrumentos de capital», según su naturaleza.

Cartera de inversión a vencimiento: Incluye los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y los flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene la intención y la capacidad de conservar en cartera hasta la fecha de su vencimiento. Inicialmente, se valoran por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo. Posteriormente, se valoran a coste amortizado, de acuerdo con lo descrito anteriormente en esta misma nota.

Los rendimientos devengados por los valores se registran en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan por el método del tipo de interés efectivo. Las dife-

rencias de cambio de los valores denominados en divisas diferentes al euro se registran según se describe en la Nota 2.3. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.6.

Inversiones crediticias: Este capítulo incluye la financiación otorgada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamos realizadas por la Entidad, las deudas contraídas con ésta por parte de los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta y los valores representativos de deuda no cotizados o que cotizan en mercados que no son suficientemente activos. Los activos, inicialmente, se valoran por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a coste amortizado, de acuerdo con lo descrito anteriormente en esta misma nota.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el período que queda hasta su vencimiento.

Los rendimientos devengados por estas operaciones se registran en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas diferentes al euro se registran según se describe en la Nota 2.3. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo que se indica en la Nota 2.6. Finalmente, las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.2.

Activos financieros disponibles para la venta: Este capítulo del balance incluye los valores representativos de deuda que no se consideran cartera de negociación, ni cartera de inversión a vencimiento ni tampoco cartera de inversiones crediticias, así como los instrumentos de capital emitidos por entidades diferentes de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que los citados instrumentos no hayan sido considerados como cartera de negociación.

Por lo que respecta a los instrumentos representativos de deuda, se valoran siempre por su valor razonable, ajustados por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Los instrumentos de capital, cuando no sea suficientemente objetiva la determinación del valor razonable, se valoran por su coste neto del posible deterioro.

Los cambios que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta», hasta el momento en que se produce la baja del activo financiero. En este momento, el saldo registrado en el patrimonio neto se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias, al capítulo «Resultado de operaciones financieras».

Los rendimientos devengados por los valores, en forma de intereses o de dividendos, se registran en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados» (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.6. Finalmente, las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según lo descrito en la Nota 2.2.

Pasivos financieros a coste amortizado: Este capítulo recoge los pasivos financieros que no se han clasificado como cartera de negociación. Los saldos que se registren en él responden a la actividad típica de captación de fondos de las entidades de crédito, independientemente de su forma de instrumentalización y de su plazo de vencimiento.

Inicialmente, se valoran por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a coste amortizado, de acuerdo con lo descrito anteriormente en esta misma nota.

Los rendimientos devengados por los pasivos financieros a coste amortizado se registran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los pasi-

vos denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.3. Las variaciones producidas en el valor razonable de los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.2.

2.2. Instrumentos derivados y coberturas

"la Caixa" utiliza derivados financieros como herramienta de gestión de los riesgos financieros (véase Nota 3). Cuando estas operaciones cumplen determinados requerimientos, se consideran como «de cobertura».

Cuando la Entidad designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en la citada cobertura y documenta la operación de manera adecuada, de acuerdo con la normativa vigente. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican correctamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, así como la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir y los criterios o métodos seguidos por la Entidad para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo el riesgo que se intenta cubrir.

"la Caixa" considera como operaciones de cobertura las que son altamente eficaces. Una cobertura es altamente eficaz si, durante el plazo previsto de duración de la misma, las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura, la Entidad analiza si, desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, de manera prospectiva, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi en toda su totalidad por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por "la Caixa" se clasifican en dos categorías:

- Coberturas de valor razonable, que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos o de una porción identificada de los citados activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Coberturas de los flujos de efectivo, que cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo financiero o a una transacción altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que respecta específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –por lo que concierne al tipo de riesgo cubierto– se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Coberturas de los flujos de efectivo» y no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran como resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto en determinadas situaciones de interrupción de la cobertura. El resultado del derivado se registra en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en que lo hace el resultado del elemento cubierto. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.1, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

Las diferencias en la valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficaz se registran directamente en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Entidad interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o, por último, cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Por otro lado, "la Caixa" cubre el riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros, sensibles al tipo de interés, que forman parte del conjunto de instrumentos de la cartera pero que no se encuentran identificados como instrumentos concretos (véase Nota 3.2.1). Estas coberturas, denominadas macrocoberturas, pueden ser de valor razonable o de flujos de efectivo. En el primer caso, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, atribuibles al riesgo de tipo de interés, se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos «Ajustes a activos financieros para macrocoberturas» o «Ajustes a pasivos financieros para macrocoberturas», en función de que la valoración sea positiva o negativa, respectivamente. En el caso de las macrocoberturas de flujos de efectivo, los elementos cubiertos se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos se registran por separado como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los del instrumento o contrato principal y siempre que se pueda dar un valor razonable fiable al derivado implícito considerado de forma independiente.

2.3. Operaciones en moneda extranjera

A 31 de diciembre de 2005, la moneda funcional de "la Caixa" es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes del euro se consideran denominados en moneda extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluidas las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2005 y 2004, excepto las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, que se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de adquisición, o las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, que se convierten al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo en la fecha de cierre del ejercicio.

Los tipos de cambio aplicados por la Entidad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Las diferencias de cambio que se produzcan al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Entidad se registran, como criterio general, en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo «Diferencias de cambio (neto)». No obstante, las diferencias de cambio surgidas en variaciones de valor de partidas no monetarias se registran en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Diferencias de cambio» del balance de situación, hasta el momento en que éstas se realicen.

2.4. Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación se resumen los criterios más significativos utilizados por "la Caixa" para el reconocimiento de sus ingresos y gastos.

Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo y con independencia del flujo monetario o financiero que pueda derivarse de ello. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo que es una excepción al criterio general. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por parte de la Entidad, que es el del anuncio oficial de pago de dividendo por el órgano correspondiente de la sociedad.

Comisiones

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios diferentes según su naturaleza.

Las comisiones financieras como, por ejemplo, las comisiones de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en el mismo capítulo que los productos o costes financieros, es decir, en «Intereses y rendimientos asimilados» e «Intereses y cargas asimiladas». Estas comisiones, que se cobran por anticipado, se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando compensan costes directos relacionados.

Las comisiones que compensan costos directos relacionados, entendidos como los que no se hubiesen producido si no se hubiese concertado la operación, se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros, y el exceso se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe no supera los 90 euros, se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 31).

Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registran en los capítulos «Comisiones percibidas» y «Comisiones pagadas» a lo largo del período de prestación del servicio, excepto las que responden a un acto singular, las cuales se devengan en el momento en que se producen.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.5. Transferencias de activos financieros

La Circular 4/2004 establece que la cartera de préstamos y créditos cedida, sin que se transfieran substancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a los activos financieros transferidos, no se puede dar de baja del balance y supone el reconocimiento de un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. Éste es el caso de la cartera crediticia titulizada por "la Caixa", según los términos de los contratos de cesión.

No obstante, la Disposición Transitoria primera de la Circular 4/2004 establece que el citado trato contable sólo es de aplicación a todas las operaciones de baja de activos financieros que hayan surgido a partir del día 1 de enero de 2004 y no lo es para las transacciones producidas antes de esta fecha. Así, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas anuales no contienen en el balance los activos dados de baja en aplicación de la normativa contable derogada y que, con los criterios de la nueva Circular, no se deberían haber dado de baja.

La Nota 25.2 describe las circunstancias más significativas de las titulizaciones de activos efectuadas al cierre del ejercicio 2005, hayan o no supuesto la baja de los activos del balance de situación.

2.6. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados en el momento de formalizarse la transacción o cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el citado deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo la Entidad para intentar conseguir su cobro hasta que se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Por lo que respecta a las pérdidas por deterioro que se originan en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda está deteriorado por insolvencia cuando se evidencia un empeoramiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, que se pone de manifiesto por la situación de morosidad o por otras causas, así como por la materialización del riesgo-país, entendido como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias diferentes del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos individualmente, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía y, entre otros, antigüedad de los importes vencidos.
- Colectivamente: la Entidad establece diferentes clasificaciones de las operaciones atendiendo a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación, tipo de garantía con que cuenta y antigüedad de la morosidad, y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro («pérdidas identificadas»).

Además de las pérdidas identificadas, la Entidad reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de «normalidad» que no ha sido identificada específicamente y que corresponde a pérdidas inherentes incurridas en la fecha de formulación de los estados financieros. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros estadísticos establecidos por el Banco de España en función de su experiencia y de la información que tiene del sistema bancario español, que se modifica cuando las circunstancias lo aconsejan.

Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización del principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros, a pesar de que la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias positivas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en su deterioro, dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» y se registran, por el importe considerado como deterioro acumulado hasta entonces, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si se recupera posteriormente la totalidad o una parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias, a pesar de que la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Los criterios de registro de las pérdidas por deterioro coinciden con los aplicados a los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta, excepto por el hecho que cualquier recuperación que se produzca de las citadas pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta».

Instrumentos de capital valorados al coste de adquisición

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. En la estimación del deterioro de esta clase de activos, se toma en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada, excepto los «ajustes por valoración» debidos a coberturas por flujos de efectivo, determinado en función del último balance aprobado, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en caso de venta de los activos.

2.7. Garantías financieras

Se consideran «garantías financieras» los contratos por los cuales una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en caso que éste no lo hiciese, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación, ya sea fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad. Estas operaciones se registran en la promemoria del balance de situación en cuentas de orden en la categoría de «Riesgos contingentes».

Al formalizarse los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable –entendido como el valor actual de los flujos de efectivo futuros– en el epígrafe del activo «Inversiones crediticias – Otros activos financieros», con contrapartida en el capítulo de pasivo «Periodificaciones». Los cambios en el valor de los contratos se registran como un ingreso financiero en «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las carteras de garantías financieras, sea cual sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, son analizadas periódicamente para determinar el riesgo de crédito al cual están expuestas y, si procede, estimar las necesidades de constituir provisiones. En este proceso se aplican criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, que se han explicado en la Nota 2.6 anterior.

Las provisiones constituidas se contabilizan en el epígrafe «Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes» del pasivo del balance. Las dotaciones y recuperaciones de las provisiones se registran con contrapartida en el capítulo «Dotación a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Nota 24 muestra la composición del riesgo soportado por estas operaciones de acuerdo con su forma jurídica.

2.8. Arrendamientos

Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en que substancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando "la Caixa" actúa como arrendadora de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario al final del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, motivo por el cual se incluye en el capítulo «Inversiones crediticias» del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando "la Caixa" actúa como arrendataria, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, si procede, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos

activos se amortizarán con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Entidad.

En los dos casos, los ingresos y los gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados» e «Intereses y cargas asimiladas», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y substancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien siguen en manos del arrendador.

Cuando "la Caixa" actúa como arrendadora, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo «Activo material», sea como «Inversiones inmobiliarias» o sea como «Otros activos cedidos en arrendamiento operativo». Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.12), y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen, de forma lineal, en el capítulo «Otros productos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando "la Caixa" actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento, incluidos los incentivos concedidos, si procede, por el arrendador, se cargan linealmente en su cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Otros gastos generales de administración».

2.9. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados no se presentan registrados en el balance de situación, porque sus patrimonios son propiedad de terceros. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a los fondos por "la Caixa" (comisiones de depositaria, de gestión de patrimonios...) se registran en el capítulo «Comisiones percibidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El balance tampoco recoge otros patrimonios gestionados que son propiedad de terceros y por la gestión de los cuales se percibe una comisión.

En las Notas 25.1 y 25.3 se facilita información sobre el conjunto de patrimonios de terceros gestionados por "la Caixa" y su Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

2.10. Gastos de personal y compromisos postocupación

Compromisos postocupación

Son compromisos de postocupación todos aquellos que la Entidad ha asumido con su personal y que se liquidarán después de acabar su relación laboral con la Entidad.

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 con el personal activo de "la Caixa", se aportó la totalidad de los compromisos derivados de los servicios pasados a un plan de pensiones. Este plan de pensiones se define de aportación definida por los compromisos de jubilación, ya que "la Caixa" tiene la obligación de aportar unos importes predeterminados establecidos según los acuerdos del pacto sin que mantenga ninguna otra obligación futura. Adicionalmente, el plan de pensiones tiene contratada con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros la cobertura del riesgo de viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida, por el pago de las prestaciones establecidas.

Tanto las aportaciones al plan de pensiones devengadas en cada ejercicio como las primas de las coberturas de las pólizas de riesgo se registran en el epígrafe «Gastos de personal – Pensiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, en cumplimiento de otros pactos del mismo acuerdo, se contrataron con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros pólizas de garantía complementarias. El valor actual de estos compromisos figura registrado en el epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» del pasivo del balance.

En el ejercicio 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 con el personal pasivo de "la Caixa", se aportó a un plan de pensiones la totalidad de los compromisos con este colec-

tivo. Se trata de un colectivo cerrado y conocido que tiene aseguradas unas prestaciones determinadas, y, por lo tanto, este plan tiene la consideración de prestación definida. Con las aportaciones efectuadas, el plan de pensiones contrató una póliza, que incorpora una cláusula de participación de beneficios, con la sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y se estima que no será necesario efectuar en el futuro ninguna otra aportación significativa. El valor actual de estos compromisos figura recogido en el epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» del pasivo del balance.

El valor de rescate de las pólizas contratadas con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros figura registrado en "la Caixa" en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones» del activo de los balances de situación adjuntos, ya que esta sociedad tiene la consideración de parte vinculada y se consolida en el Grupo "la Caixa" por el método de integración proporcional.

Como consecuencia de los citados acuerdos laborales, las primas de las pólizas de seguro desembolsadas en ejercicios anteriores y su capitalización hasta el momento de su rescate y aportación simultánea al fondo de pensiones pasaron a ser gasto fiscalmente deducible que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa por décimas partes al cálculo del Impuesto de Sociedades a partir de los citados ejercicios. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados por las primas aportadas y como créditos fiscales por su capitalización en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véase Notas 19 y 23).

Desde el ejercicio 2000 en el caso del acuerdo suscrito con el personal activo y desde el ejercicio 2002 en el del personal pasivo, y de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registraba como gasto de cada uno de los ejercicios una décima parte del exceso de los importes aportados y pagados sobre los fondos constituidos previamente. La entrada en vigor de la Circular 4/2004 establece, en la disposición transitoria primera, que las ganancias y pérdidas actuariales pendientes de reconocimiento a 1 de enero de 2004 se pueden cargar, netas de su efecto fiscal, en «Reservas de primera aplicación», opción a la cual se ha acogido "la Caixa", tal y como se indica en la Nota 6. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 23).

Programas de prejubilaciones

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se pusieron en marcha dos programas de jubilación anticipada. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad y, el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4, en ambos casos con unos requerimientos mínimos de antigüedad en "la Caixa" y de cotización a la Seguridad Social. Este acuerdo, que tiene una duración inicial de 5 años y es renovable por acuerdo expreso de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables durante un período inicial de carácter extraordinario. Se acogió a estos dos programas un total de 617 personas.

Los empleados acogidos a la jubilación parcial mantienen con "la Caixa" un contrato de trabajo a tiempo parcial, con una jornada de trabajo equivalente al 15% del tiempo completo. Simultáneamente, "la Caixa" concierta contratos de relevo con nuevos empleados, de duración indefinida mientras esté vigente el Acuerdo Laboral del 14 de noviembre de 1997. Los empleados jubilados parcialmente percibirán el 15% de su salario, la pensión de la Seguridad Social y un complemento adicional.

Tanto los empleados prejubilados como los jubilados parcialmente mantienen, a todos los efectos, su condición de partícipes del Plan de Pensiones de los empleados de "la Caixa".

Para la cobertura de la totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones y el resto de obligaciones, hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se acogieron a los programas en el período inicial extraordinario, se constituyó un fondo específico que figura en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación.

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 15 de diciembre de 2004, se puso en marcha un nuevo período de condiciones extraordinarias del programa de prejubilación y de jubila-

ción anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Estas condiciones, que tienen carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en aquel acuerdo, afectan únicamente a las solicitudes presentadas antes del 31 de diciembre de 2004 para los empleados que en esta fecha tenían una edad comprendida entre los 55 y los 58 años y mejoran las condiciones de acceso al programa de prejubilaciones de los empleados que ya han cumplido los 59 años. Por otro lado, "la Caixa" adquirió el firme compromiso de conceder la jubilación parcial, en las mismas condiciones pactadas en el acuerdo laboral del 23 de diciembre de 2003, a los empleados que durante el año 2005 cumplieran 60 años y que lo hubiesen solicitado antes del 31 de diciembre de 2004. La totalidad del coste de estos nuevos compromisos hasta la edad de jubilación acordada fue cubierta con un fondo específico incluido en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación, constituido con cargo al capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Se acogió a estos nuevos programas un total de 520 personas.

El 16 de diciembre de 2005, se ha suscrito un nuevo acuerdo laboral como continuación del programa de prejubilación y jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Este nuevo acuerdo mantiene las mismas condiciones extraordinarias y requisitos de acceso que el acuerdo suscrito el 15 de diciembre de 2004. La totalidad del coste de estos nuevos compromisos, hasta la edad de jubilación acordada, ha sido cubierta con un fondo específico incluido en el capítulo «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación, constituido con cargo al capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias. En total se han adherido a este programa 330 empleados.

El complemento adicional a pagar por "la Caixa" del programa de jubilación parcial se ha asegurado constituyendo una póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El registro contable de estas pólizas es el mismo que se ha descrito para las pólizas que dan cobertura a los compromisos de postocupación.

Otros programas

"la Caixa" tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, que permite suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal y manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su nivel profesional, así como los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la de 65 años. La Entidad dota, en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación, un fondo que figura en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social y la aportación definida al plan de pensiones pendiente hasta la fecha prevista de jubilación. En los ejercicios 2004 y 2005, a consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, no ha habido nuevas altas en este programa, al cual, a 31 de diciembre de 2005, siguen adscritos 45 empleados.

Otras retribuciones a largo plazo

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, "la Caixa" dota un fondo por la parte devengada por su personal activo y por los empleados que están en situación de excedencia forzosa, en concepto de premios por antigüedad en la empresa. "la Caixa" ha asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una gratificación al empleado cuando cumpla 25 ó 35 años de servicio en la Entidad. Los importes registrados por este concepto se incluyen en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación, y se han constituido con cargo al epígrafe «Gastos de personal – Otros gastos» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Indemnizaciones por despido

La Circular 4/2004 del Banco de España sólo permite reconocer una previsión para las indemnizaciones por despido previstas en el futuro cuando la Entidad esté comprometida de forma demostrable en rescindir el vínculo que la une a los empleados antes de la fecha normal de jubilación o bien pagar indem-

nizaciones como resultado de una oferta para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Dado que no hay ningún compromiso de este tipo, no figura en el balance de situación ningún fondo por este concepto.

Facilidades crediticias a los empleados

Según la Circular 4/2004 del Banco de España, la concesión de facilidades crediticias a los empleados por debajo de las condiciones de mercado se considera retribución no monetaria, y se estima por la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas. Se registran en el epígrafe «Gastos de personal – Otros gastos», con contrapartida en «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.11. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción, cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto. En este caso el Impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto.

El gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto del resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de las diferencias temporarias y de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponibles negativas.

La Entidad considera que existe una diferencia temporaria cuando hay una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial su importe atribuido a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para la Entidad de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones son importes que, una vez producida o realizada la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria, considerando probable, por parte de la Entidad, su aplicación en ejercicios futuros, básicamente porque se prevé disponer de suficientes beneficios fiscales en el futuro que permitan su compensación.

Todas estas diferencias temporarias se registran en el balance como activos o pasivos fiscales diferidos segregados de los activos o pasivos fiscales corrientes, que están formados básicamente por pagos a cuenta del impuesto de sociedades y cuentas de Hacienda pública deudora por IVA a compensar.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, para comprobar que se mantienen vigentes, y se efectúan las oportunas correcciones de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.12. Activo material

Los activos materiales se clasifican en el balance en activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afectos a la Obra Social. Los activos materiales procedentes de la regularización de créditos se clasifican como activos no corrientes en venta.

El inmovilizado material de uso propio está integrado por los activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Entidad tiene para uso actual o futuro con propósitos administrativos diferentes a los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Por lo que respecta al concepto de inversiones inmobiliarias, corresponde a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta.

Con carácter general, los activos materiales se presentan al coste de adquisición neto de la amortización acumulada y de la corrección de valor que resulta de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004, pero en ningún caso se puede aplicar a los activos afectos a la Obra Social. "la Caixa" ha actualizado el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial 805/2003. La revalorización se registró en el epígrafe «Reservas de revalorización» de los balances de situación adjuntos y se reclasifican en el epígrafe «Otras reservas» a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización (véase Nota 6).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. Son una excepción los terrenos, ya que se estima que tienen una vida indefinida y que, por lo tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe «Amortización – Activo material» de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos. En el caso del activo material afecto a la Obra Social, el gasto se efectúa con contrapartida en el epígrafe «Otros pasivos – Fondo Obra Social» del balance (véase Nota 22).

Amortización de los activos materiales

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

Con motivo de cada cierre contable, la Entidad analiza si hay indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material supere su correspondiente importe recuperable. Si es así, reduce el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción al valor en libros ajustado y a la nueva vida útil que le queda, en caso de ser necesaria una reestimación. La reducción del valor en libros de los activos materiales se realiza con cargo al epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material» de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto por el activo material afecto a la Obra Social, cuya corrección de valor se realiza con contrapartida en el epígrafe «Otros pasivos – Fondo Obra Social» del balance.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores en el citado epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubiesen reconocido las pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, una vez al año o cuando se observen indicios que así lo aconsejen, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan en el capítulo «Otros gastos generales de administración» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.13. Activo intangible

Tienen la consideración de activos intangibles los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen a consecuencia de una adquisición a terceros o que han sido desarrollados internamente. Aun así, sólo se reconocen los activos intangibles cuyo coste se pueda determinar de manera objetiva y que se estime probable que puedan dar beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste netos de la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si procede.

En este capítulo se incluyen, básicamente, los gastos amortizables relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica. Se trata de activos con vida útil definida, que se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

La amortización anual se registra en el epígrafe «Amortización – Activo intangible» de la cuenta de pérdidas y ganancias, y las pérdidas y recuperaciones de valor por deterioro, en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Otro activo intangible».

2.14. Activos no corrientes en venta

En el caso de "la Caixa", sólo están clasificados como activos no corrientes en venta los activos materiales adjudicados procedentes de regularización de créditos que no han sido destinados a uso propio o que han sido clasificados como inversiones inmobiliarias por el hecho de destinarlos a su explotación en régimen de alquiler.

Estos activos se valoran por el menor importe entre el coste amortizado menos las pérdidas por deterioro reconocidas de los activos financieros entregados o su valor razonable menos los gastos de venta necesarios. Las pérdidas por deterioro puestas de manifiesto después de su activación se reconocen en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos – Activos no corrientes en venta» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Si posteriormente se recupera su valor, se podrá reconocer en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias con el límite de las pérdidas por deterioro recogidas previamente. Los activos clasificados en esta categoría no se amortizan.

2.15. Provisiones y contingencias

Las provisiones cubren obligaciones presentes en la fecha de formulación de las cuentas anuales surgidas a consecuencia de hechos pasados de los cuales pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, y se considera probable su ocurrencia; son concretos por lo que respecta a su naturaleza, pero indeterminados por lo que concierne a su importe y/o momento de cancelación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas a consecuencia de hechos pasados, y su materialización está condicionada a la ocurrencia, o no, de uno o más hechos futuros independientes de la voluntad de las entidades.

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas, entre las cuales se identifican los fondos para pensiones y obligaciones similares, las provisiones para impuestos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes. Los pasivos contingentes se reconocen en las cuentas de orden del balance.

Las dotaciones a provisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» (véase Nota 19).

En el cierre del ejercicio 2005, se encontraban en curso diferentes procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de "la Caixa" como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en que finalicen.

2.16. Estados de cambios en el patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas ajustes por valoración, se incluyen en el patrimonio neto de la Entidad netas de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos/pasivos fiscales diferidos. En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los «ajustes por valoración» detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios con-

tables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto «Ingresos y gastos totales del ejercicio», que son la variación total del patrimonio neto de la Entidad en el ejercicio.

2.17. Estados de flujos de efectivo

Los conceptos utilizados en la presentación de los estados de flujos de efectivo son los siguientes:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación. Se han considerado como actividades de financiación las emisiones efectuadas por "la Caixa" colocadas en el mercado institucional, mientras que las colocadas al *retail* entre nuestros clientes se han considerado como actividad de explotación.
- Los activos y pasivos procedentes de la integración del patrimonio de HipoteCaixa, EFC, SA, de InverCaixa Holding, SA y de InverCaixa Valores, SV, SA se han considerado como aplicaciones y orígenes de fondos, respectivamente (véase Nota 5).

2.18. Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe «Otros pasivos – Fondo Obra Social» del balance. Las dotaciones al citado fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de "la Caixa" (véase Nota 4).

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance como una deducción del Fondo Obra Social, sin que, en ningún caso, se imputen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales, las inversiones financieras y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance, en función de su naturaleza (véase Nota 22).

3. GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión global de riesgos es fundamental para el negocio de cualquier entidad de crédito. En "la Caixa", esta gestión global de riesgos tiene como objetivos la tutela de la sanidad del riesgo y la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación y la valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio, siempre dentro de un marco que potencie la calidad del servicio ofrecido a los clientes.

Los riesgos en que se incurre a consecuencia de la propia actividad de "la Caixa" se clasifican como sigue: riesgo de crédito, derivado tanto de la actividad de banca comercial como de inversiones y el riesgo asociado a la cartera de participadas; riesgo de mercado, dentro del cual se incluye el riesgo de interés del balance estructural y el riesgo de precio o tipo asociado a las posiciones de la actividad de Tesorería; riesgo de liquidez y riesgo operacional.

Sobre cada uno de estos tipos de riesgo se aplica desde hace unos años un conjunto de herramientas y técnicas de cuantificación y seguimiento consideradas adecuadas y coherentes con los estándares y las mejores prácticas para la gestión de los riesgos financieros. A continuación, en los apartados de esta nota destinados a las descripciones individualizadas de cada grupo de exposiciones, figura una breve descripción de los mismos.

Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, el seguimiento y la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB). "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y la cuantificación de los riesgos y hace que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos.

Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para alcanzar la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, el Consejo de Administración de "la Caixa", en línea con las sugerencias del Banco de España, aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB en julio de 2005. En ese mismo momento, se pidió formalmente al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito (componente básico del llamado Pilar 1 de este Acuerdo) para el cálculo de los recursos propios mínimos, una vez entre en vigor el NACB.

Tal y como establece el citado Acuerdo, el Consejo de Administración de "la Caixa" constituye el órgano máximo que determina la política de riesgo del Grupo. La Alta Dirección actúa en el marco de las atribuciones delegadas por el Consejo y concretamente configura los siguientes Comités de gestión de riesgos:

- En primer lugar, dentro del ámbito de la gestión del riesgo de crédito, el Comité de Política de Créditos, que tiene como objetivos proponer las estrategias y las políticas generales de riesgo, así como las mejoras sobre las normativas internas relacionadas con la gestión del riesgo, y efectuar un seguimiento del nivel de riesgo asumido por la Entidad y llevar a cabo propuestas motivadas de actuación. El Comité de Créditos analiza y, en su caso aprueba, las operaciones dentro de su nivel de atribuciones y eleva al Consejo de Administración las operaciones que exceden su nivel de delegación.
- En segundo lugar, dentro del ámbito del riesgo estructural del Balance, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) asume la responsabilidad de gestionar los riesgos de liquidez, tipos de interés y cambio del Grupo.

La Comisión de Dirección, a través de la Subdirección General de Gestión Estratégica del Riesgo, constituye la unidad de control global del riesgo, con la responsabilidad de tutelar la salud del activo y los mecanismos de solvencia y garantía. Sus objetivos fundamentales se vinculan a la identificación, valoración e integración de las diferentes exposiciones, así como la rentabilidad ajustada al riesgo de cada ámbito de actividad, todo desde una perspectiva global de "la Caixa" y de acuerdo con su estrategia de gestión.

Por último, hay que mencionar que, dentro de la estructura definida por el Consejo y la Alta Dirección de "la Caixa", hay otros entornos de la organización vinculados a la realización de tareas asociadas a la medición, el seguimiento y el control de riesgos, que serán objeto de mención posterior dentro del ámbito específico de riesgo en el que actúan.

En todos los casos, y de acuerdo con los requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, el sistema de admisión, medición, seguimiento y control de riesgos actúa bajo una perspectiva de autonomía e independencia respecto a las diferentes áreas de negocio bancario.

Hay que indicar, finalmente, que el Área de Auditoría de "la Caixa" verifica de forma continuada la adecuación de los sistemas de control interno y la corrección de los métodos de medición y control de riesgos utilizados por las diferentes áreas involucradas en la función de seguimiento de riesgos.

3.1. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito, inherente a la actividad de las entidades de crédito, es el más significativo del balance de "la Caixa". A continuación se analiza la exposición y la gestión del citado riesgo en "la Caixa", desglosado por riesgo de la actividad crediticia, generado básicamente por la red de oficinas, del riesgo de contrapartida, generado por la operativa de Tesorería y asumido fundamentalmente con contrapartidas bancarias.

3.1.1. Riesgo de crédito con clientes

Descripción general

La actividad crediticia de la red de oficinas de "la Caixa" se orienta de forma fundamental a la satisfacción de las necesidades de financiación de las familias y de las empresas.

En este sentido, destaca especialmente la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de manera que los créditos con garantía real, básicamente hipotecaria, son el 70% del total de la cartera. La cobertura del riesgo alcanzada por las garantías hipotecarias es muy elevada, ya que su valor de tasación es dos veces superior al importe pendiente de vencer de la cartera hipotecaria.

La cartera crediticia presenta un alto grado de diversificación y de atomización, con la consiguiente reducción del riesgo crediticio. Por lo que respecta a la distribución geográfica, la actividad crediticia de "la Caixa" se centra, básicamente, en España.

El volumen de activos dudosos se ha situado en 363 millones de euros a 31 de diciembre de 2005 y en 340 millones de euros a 31 de diciembre de 2004. Estos importes y el crecimiento de la actividad crediticia del Grupo han dado como resultado una ratio de morosidad del 0,33% y del 0,38% a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

"la Caixa", en aplicación de la normativa vigente del Banco de España, ha seguido incrementando los fondos para la cobertura de insolvencias, en especial la cobertura genérica, que está al límite máximo que establece la Circular del Banco de España 4/2004 y que corresponde al 125% del coeficiente de ponderación de los riesgos que componen la Inversión Crediticia. El elevado crecimiento de la actividad crediticia y el bajo nivel de morosidad de la Entidad han comportado que la tasa de cobertura de los activos dudosos se haya situado, a 31 de diciembre de 2005, en un 433%, o en un 483% si se consideran las coberturas derivadas de las garantías hipotecarias. Estas ratios eran un 383% y un 483%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2004.

Así pues, el grado de riesgo de crédito de "la Caixa" se mantiene en niveles muy reducidos a causa de la gran diversificación de la inversión crediticia, la no exposición en zonas geográficas de elevado riesgo, el valor de sus garantías complementarias y las elevadas coberturas con provisiones.

Organización y procesos

Como ya se ha mencionado, el Comité de Política de Créditos, integrado por miembros de la Alta Dirección, tiene como función principal analizar y fijar las estrategias y políticas generales de concesión de créditos en el ámbito de la actuación de la red.

Según las directrices que el Comité establece, el modelo de concesión de los riesgos se basa en potenciar al máximo el grado de autonomía de la red de oficinas. En este sentido, durante el año 2005, ha sido dotada de unas mayores atribuciones dentro de una amplia política de descentralización de facultades.

En este marco, se han reforzado los procedimientos de análisis, gracias a la consolidación del sistema de informes de concesión, dotándolo de nuevos formatos e integrándolo con los datos internos de la Entidad. Tal y como se explica a continuación, se utilizan sistemas de cálculo de probabilidad de incumplimiento a través de herramientas de *rating* y *scoring*, cálculo de severidad y pérdida esperada y rentabilidad ajustada al riesgo, tanto por lo que respecta a los clientes como a las oficinas, que disponen, en definitiva, de herramientas innovadoras que ayudan a la gestión global de todo el negocio que generan.

La disponibilidad de mayor autonomía para la concesión de operaciones de crédito posibilita, adicionalmente, la utilización de la experiencia y de los conocimientos de la amplia red de oficinas de la Entidad y, desde un punto de vista de eficiencia, permite a la red de oficinas reducir los plazos de concesión de las operaciones y mejorar el servicio y la atención a nuestros clientes.

También con el espíritu de contribuir a la simplificación y a la agilización de los procesos de aprobación y seguimiento, se ha desarrollado el «Expediente electrónico», que almacena de forma homogénea toda la información relevante para la concesión de créditos de cada acreditado y es fácilmente accesible y consultable, de manera que permite resolver las solicitudes sin necesidad del tránsito de documentos en papel. En el año 2005, se inició su implantación, y está previsto completarla durante el año 2006, de manera que se pretende dar un decidido impulso a las medidas ya iniciadas para la mejora de los sistemas de gestión del riesgo de crédito.

Seguimiento y Control del Riesgo

La función de Seguimiento y Control del Riesgo en "la Caixa" se configura con absoluta independencia del Área de Riesgos. Se estructura en un conjunto de unidades territoriales de seguimiento con dependencia funcional del Área de Seguimiento y Control encuadrada dentro de la Subdirección General de Gestión Estratégica del Riesgo. Su función tiene una doble vertiente: la elaboración de informes de seguimiento sobre los acreditados o grupos de empresas con riesgos de importe más elevado y el seguimiento de los titulares de riesgo que presentan síntomas de deterioro de su calidad crediticia, según un sistema de calificación en función de las alertas de riesgo de cada acreditado.

El sistema de alertas de riesgo y la calificación de los acreditados en función de su comportamiento de riesgo juegan un papel fundamental para orientar tanto el sistema de concesión como la acción de seguimiento. De esta forma, se analiza con más profundidad y con mayor periodicidad a los acreditados con más probabilidad de mora a corto plazo.

El resultado de la acción de seguimiento es el establecimiento de Planes de Acción sobre cada uno de los acreditados analizados. Estos Planes de Acción tienen como objetivo complementar la calificación por alertas basada en un sistema experto y, al mismo tiempo, orientar la política de concesión para nuevas operaciones dentro del marco general de facultades de concesión de riesgos de la Entidad.

Medición y valoración

"la Caixa" tiene ubicada, dentro del Área de Gestión Estratégica del Riesgo, la dirección de Gestión del Riesgo de Crédito que, entre otras tareas, tiene la misión de construir, mantener y hacer el seguimiento de los sistemas de medición del riesgo de crédito. Además, es la encargada de asegurar y orientar el uso que se hace de estos sistemas y de velar para que las decisiones que se tomen en función de estas mediciones tengan en cuenta su calidad.

Para conseguir estos objetivos, se revisan periódicamente tanto la totalidad de los modelos para detectar posibles deterioros en la calidad de las mediciones como las estimaciones efectuadas para incorporar las variaciones del ciclo económico. Con una periodicidad mensual, se evalúa la práctica totalidad de la cartera de clientes de banca minorista y del segmento de pymes, hecho que permite actualizar, de manera casi continuada, el conocimiento de estos clientes y de las carteras que los conforman. La evaluación continua de los riesgos permite conocer la distribución de la exposición de las diferentes carteras respecto a la calidad crediticia expresada como probabilidad de incumplimiento.

La medición del riesgo se articula alrededor de dos conceptos básicos: la pérdida esperada y la pérdida inesperada. Del uso de estas magnitudes y de los componentes necesarios para obtenerlas derivan aplicaciones concretas como, por ejemplo, la obtención de rentabilidades ajustadas al riesgo, ayudas a la admisión de nuevas operaciones de crédito, fijación de políticas de riesgo o preconcesiones de activo, por citar sólo algunas.

A continuación analizamos los principales componentes de los dos conceptos.

El concepto de pérdida esperada es un pilar fundamental de la nueva orientación de la regulación bancaria tanto a nivel nacional como internacional. El NACB establece la necesidad que las entidades cubran el importe de la pérdida esperada por medio de la dotación de provisiones. "la Caixa" aplica en este apartado lo que regula la Circular 4/2004 del Banco de España en su anexo IX. En consecuencia, efectúa las dotaciones específicas, genéricas y de riesgo país necesarias para la cobertura de la pérdida esperada, de acuerdo con la citada Circular.

La pérdida esperada es el resultado de multiplicar tres magnitudes: la exposición, la probabilidad de incumplimiento y la severidad. Disponer de estos tres factores permite estimar la pérdida esperada por riesgo de crédito de cada operación, cliente o cartera.

Exposición

La exposición (EAD en su acrónimo en inglés para «Exposition at Default») estima la deuda que quedará pendiente en caso de incumplimiento del cliente. Esta magnitud es especialmente relevante para los instrumentos financieros que tienen una estructura de amortización variable en función de las disposiciones que haga el cliente (cuentas de crédito, tarjetas de crédito y en general cualquier producto «revolving»).

La obtención de esta estimación se basa en la observación de la experiencia interna de la morosidad de la Entidad, relacionando los niveles de disposición en el momento del incumplimiento y los niveles de disposición doce meses antes.

Para realizarla, se modelizan para cada transacción las relaciones observadas en función de la naturaleza del producto, el plazo hasta el vencimiento y las características del cliente.

Probabilidad de incumplimiento

"la Caixa" dispone de herramientas de ayuda a la gestión para la predicción de la probabilidad de incumplimiento (PD en su acrónimo en inglés para «Probability at Default») de cada acreditado que cubren la práctica totalidad de la actividad crediticia.

Estas herramientas están orientadas a producto u orientadas a cliente. Las herramientas orientadas a producto toman en consideración las características específicas del deudor relacionadas con el producto en cuestión y son utilizadas básicamente en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista. Por otro lado, las herramientas orientadas a cliente evalúan la probabilidad de incumplimiento del deudor de manera genérica, aunque en el caso de personas físicas pueden aportar resultados diferenciados por producto.

Este último grupo de herramientas está constituido por *scorings* de comportamiento para personas físicas y de *ratings* de empresas, y está implantado en toda la red de oficinas e integrado dentro de las herramientas habituales de concesión de productos de activo. Las herramientas han sido desarrolladas de acuerdo con la experiencia histórica de mora de la Entidad e incorporan las medidas necesarias para ajustar los resultados al ciclo económico.

Por lo que respecta a las empresas, todas las herramientas de *rating* están enfocadas a nivel de cliente y varían notablemente en función del segmento al cual pertenece. En el caso de microempresas y pymes, el proceso de evaluación es muy parecido al de las personas físicas. En este caso, se ha construido un algoritmo modular que valora tres informaciones diferentes: los estados financieros, la información derivada de la relación de los clientes con "la Caixa" y, finalmente, algunos aspectos cualitativos. Las calificaciones obtenidas de esta evaluación también se someten a un ajuste al ciclo económico que sigue la misma estructura que para las personas físicas.

"la Caixa" dispone de una Unidad de Rating Corporativo para la calificación especializada del segmento de grandes empresas y ha desarrollado modelos de calificación interna. Estos modelos son de carácter «experto» y dan mayor ponderación al juicio cualitativo de los analistas. Ante la falta de experiencia de morosidad interna en este segmento, la construcción de estos modelos se ha alineado con la metodología de Standard & Poors, de manera que se ha podido utilizar tasas de incumplimiento global publicadas por esta agencia de *rating*.

Los resultados de todas las herramientas se vinculan a una escala maestra que permite clasificar la cartera crediticia en términos homogéneos, es decir, permite agrupar los riesgos a partir de una misma tasa de morosidad anticipada. A continuación se facilita información de la exposición en función de la probabilidad de incumplimiento estimada de los diferentes segmentos de clientes:

Exposición por probabilidad de incumplimiento (saldos en balance y fuera de balance)

Equivalencia S&P	Sectorización					Total
	Bancos	Empresas	Pymes	Préstamos hipotecarios	Otra banca minorista	
AAA / AA	73,8%	0,8%				10,0%
A	25,6%	43,6%	2,2%	4,0%	13,2%	13,5%
BBB	0,5%	32,0%	16,1%	76,2%	50,3%	44,7%
BB	0,1%	19,6%	41,7%	13,1%	18,4%	18,6%
B		3,5%	35,3%	4,6%	16,3%	11,1%
CCC		0,5%	4,7%	2,1%	1,8%	2,1%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Datos a junio de 2005.

En el siguiente cuadro se detalla por los segmentos de Minorista hipotecario, Otra banca minorista y Pymes la evolución temporal del porcentaje de acreditados que pasan a la situación de mora en cada uno de los años analizados y que constituyen la probabilidad de incumplimiento observada en cada período.

Evolución de la frecuencia de morosidad por acreditado

Sector	Año			
	2002	2003	2004	2005
Minorista hipotecario	0,55%	0,42%	0,34%	0,28%
Otra banca minorista	0,59%	0,53%	0,48%	0,37%
Pymes	1,74%	1,39%	1,32%	1,50%

Severidad

La severidad (LGD en su acrónimo en inglés para «Loss Given Default») corresponde al porcentaje de la deuda que no podrá ser recuperado en caso de incumplimiento del cliente. La Entidad hace una revisión permanente de los procedimientos de recuperación y regularización de deudas morosas con la finalidad de minimizar el impacto de una eventual quiebra.

Adicionalmente, se trabaja en la modelización de la severidad para su correcta estimación a priori, por medio de la garantía, la relación préstamo/valor, el tipo de producto y la calidad crediticia del acreditado.

Como resultado de la composición de la cartera, consecuencia de las políticas de concesión, de las garantías existentes y de su relación préstamo/valor, y de la gestión activa de los procedimientos de regularización, las tasas de severidad de las exposiciones de "la Caixa" son muy bajas, con valores inferiores al 10% de severidad por más del 80% de la exposición en personas físicas con garantía hipotecaria y por más del 60% de las exposiciones en pymes sin garantía real.

La medición de la pérdida esperada garantiza un buen control del riesgo crediticio bajo condiciones «normales» de mercado. Ahora bien, y para avanzar hacia la descripción del segundo concepto mencionado más arriba, la pérdida inesperada, sabemos que, en ocasiones, las pérdidas reales pueden superar las pérdidas esperadas a raíz de cambios súbitos en el ciclo, o variaciones en factores de riesgo específicos de cada cartera, y de la correlación natural entre el riesgo de crédito de los diferentes deudores. De hecho, el NACB establece que las entidades dispongan de suficiente capital para afrontar estas pérdidas inesperadas por medio de modelos «simples», que tienen en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la severidad y la exposición de los clientes individuales, además de las correlaciones estándares establecidas entre los diferentes segmentos de gestión.

En el mundo entero, y también en nuestro país, cada vez más, las entidades financieras gestionan activamente y expresan el nivel de recursos propios necesarios en función de todos sus riesgos en el contexto de lo que el Comité de Supervisores Bancarios Europeos llama el «Proceso Interno de Evaluación de Adecuación de Capital» (ICAAP en su acrónimo en inglés). La medición cuantitativa conjunta del capital necesario, de acuerdo con el criterio propio de la Entidad, se denomina «capital económico». Se trata de una medición de riesgo que incorpora aspectos fundamentales del riesgo de crédito, como la concentración y la diversificación, recogidos sólo parcialmente en las exigencias reguladoras de recursos propios. También incorpora el resto de los riesgos de negocio, entre los cuales se cuentan el riesgo de mercado y el riesgo operacional, siendo hoy en día una buena práctica de gestión y que pronto se convertirá en una exigencia reguladora bajo el llamado Pilar II del NACB.

Para acabar, y en el ámbito de las medidas asociadas a la medición y al seguimiento del riesgo de crédito, tenemos que aludir al proceso de seguimiento establecido por "la Caixa" en los últimos años para garantizar que la rentabilidad de sus clientes incorpore una prima de riesgo que sea suficiente para cubrir la pérdida esperada que conforman sus operaciones, los gastos administrativos que comporta su operativa y una remuneración adecuada del capital en riesgo de sus operaciones.

Validación de las estimaciones

El objetivo principal de la validación interna de modelos de Gestión del Riesgo de Crédito es garantizar el buen funcionamiento de los mismos, así como asegurar su correcto uso en los diferentes ámbitos de aplicación. En línea con el NACB, durante el año 2005 se ha iniciado la puesta en marcha de una unidad de validación, que se verá reforzada durante el año 2006.

Los puntos clave en los que se basa la validación de modelos son: *validación metodológica, validación de los modelos y de las estimaciones (con inclusión del Back-Testing y del Stress-Testing), validación del uso de los modelos y verificación de la adecuación de los modelos.*



La *validación metodológica* pretende, entre otros aspectos, analizar la implantación, la revisión y la calibración de los modelos. La *validación de los modelos y de las estimaciones* consiste en realizar diferentes procedimientos de contraste estadístico de los resultados de la PD, EAD y LGD, que permiten analizar el poder de discriminación y de predicción de los modelos y la precisión de las estimaciones. Estos análisis incluyen el contraste entre la realidad observada y las estimaciones efectuadas, el llamado Back-Testing, que se efectúa tanto de la frecuencia de morosidad como de la pérdida esperada. Por medio del Stress-Testing se analiza la sensibilidad de los modelos y de las estimaciones a variaciones en los inputs,

utilizando escenarios macroeconómicos extremos. *La validación del uso de los modelos* consiste en establecer procedimientos de verificación y seguimiento del uso de los modelos en los diferentes campos de aplicación. Finalmente, la *verificación de la adecuación de los modelos* consiste en revisar las políticas y los productos de la entidad, así como en asegurar la adecuación de los modelos a las nuevas políticas.

3.1.2. Riesgo de contrapartida generada por la operativa de Tesorería

La cuantificación y la gestión del riesgo de crédito derivado de la operativa de Tesorería presenta, básicamente, por el tipo de instrumentos financieros utilizados y por el grado de rapidez y de flexibilidad exigido por las transacciones de Tesorería, ciertas particularidades a las que nos referimos a continuación.

Por lo que respecta a los procesos de autorización, la máxima exposición autorizada de riesgo de crédito con una contrapartida se determina por medio de un cálculo complejo, aprobado por la Dirección, basado fundamentalmente en los *ratings* de las entidades y en el análisis de sus estados financieros. Así, en el marco de la Sala de Tesorería, se establecen las líneas de riesgo autorizadas por la operativa con cada una de las contrapartidas del mercado financiero, y el consumo de estas líneas está definido por la exposición al riesgo de contrapartida calculada. Permanentemente se controla que los riesgos de cada contrapartida estén dentro de los límites establecidos. Los gestores de la posición (*traders*) tienen acceso en tiempo real a esta información y la consultan sistemáticamente antes de realizar nuevas operaciones. De esta manera se minimiza el riesgo de que se produzca un excedido.

Por lo que concierne al cálculo de exposición, en las operaciones de préstamo o en la adquisición de una obligación para la cartera, la cantidad debida se identifica con la cantidad entregada. Asimismo, el riesgo de contrapartida relativo a las operaciones de derivados va asociado cuantitativamente a su riesgo de mercado, ya que la cantidad debida por la contraparte debe calcularse en función del valor de mercado o de las operaciones contratadas más su valor potencial (posible evolución de su valor futuro en una situación extrema de precios de mercado, de acuerdo con la serie histórica conocida de evolución de los precios y de los tipos de mercado).

La cifra de exposición con contrapartidas propias de la operativa de la Sala de Tesorería, mayoritariamente con entidades de crédito se sitúa, a 31 de diciembre de 2005, en 12.496 millones de euros. La práctica totalidad de las exposiciones en el ámbito de la actividad de la Sala de Tesorería se asumen con contrapartidas localizadas mayoritariamente en países europeos y en los Estados Unidos.

Por otro lado, la distribución por *ratings* de las contrapartidas de "la Caixa" refleja el fuerte peso de los *ratings* superiores al AA y la circunscripción de nuestra operativa a las contrapartidas calificadas como *investment grade* o grado de inversión, que son las que las agencias de calificación crediticia internacionales han considerado seguras por su elevada capacidad de pago.

El Área de Gestión Estratégica del Riesgo es la encargada de integrar estos riesgos en el marco de la gestión global de las exposiciones del Grupo, aunque la responsabilidad específica de la gestión y del seguimiento de la exposición al riesgo de contrapartida derivada de la actividad de Tesorería recae sobre el Área de Administración y Riesgo de Mercados, que prepara las propuestas de concesión de líneas de riesgo y efectúa el seguimiento de sus consumos. Adicionalmente, junto con el Área de Asesoría Jurídica, y como parte del seguimiento de los riesgos de crédito asumidos por la operativa de mercados, gestiona activamente y efectúa el seguimiento de la adecuación de la documentación contractual que la sustenta.

Así, la práctica totalidad de los riesgos asumidos por la operativa sobre instrumentos derivados está cubierta por la firma de los contratos estandarizados ISDA y/o CMOF, que contemplan en sus cláusulas la posibilidad de compensar los flujos de cobro y de pago pendientes entre las partes para toda la operativa cubierta por los citados contratos. Se estima que la existencia de acuerdos de compensación contractual implica, a 31 de diciembre de 2005, un ahorro en la exposición al riesgo de contrapartida para la operativa en derivados OTC (es decir, bilaterales, no negociados a través de mercados organizados) de 7.060 millones de euros.

Igualmente, debemos citar en este contexto que el ejercicio 2005 ha acabado con 31 acuerdos de *collateral* cerrados con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados OTC. Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo (en nuestro caso, un depósito en efectivo) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los

productos derivados contratados entre ellos, y sobre la base de un acuerdo de compensación previo (*close-out netting*) incluido en las cláusulas de los contratos ISDA o CMOF. Habitualmente, con una frecuencia semanal, se realiza la cuantificación del riesgo por medio de la reevaluación, a precios de mercado, de todas las operaciones vivas, lo que comporta la modificación del depósito a realizar por la parte deudora.

3.1.3. Riesgo asociado a la cartera de participadas

El riesgo de la cartera de participadas del Grupo "la Caixa" es el asociado a la posibilidad de incurrir en pérdidas por los movimientos de los precios de mercado y/o por la quiebra de las posiciones que forman la cartera de participaciones en un horizonte a medio y a largo plazo.

El Área de Gestión Estratégica del Riesgo, con la colaboración de CaixaHolding, realiza las mediciones del riesgo de estas posiciones, tanto desde el punto de vista del riesgo implícito en la volatilidad de los precios de mercado, utilizando modelos VaR, según se definen en la Nota 3.2, sobre el diferencial de rentabilidad con el tipo de interés sin riesgo tal y como propone el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), como desde el punto de vista de la eventualidad de quiebra, aplicando modelos basados en el enfoque PD/LGD, siguiendo también las disposiciones del NACB.

La Entidad realiza un seguimiento continuado de estos indicadores para poder adoptar en cada momento las decisiones más oportunas en función de la evolución observada y prevista de los mercados y de la estrategia del Grupo "la Caixa".

Estas medidas y su desarrollo son necesarios para el seguimiento de la gestión de la cartera de participadas y para la toma de decisiones estratégicas, referentes a la composición de la cartera, realizadas por la Alta Dirección de "la Caixa".

A 31 de diciembre de 2005, la cartera de participadas cotizadas tiene un valor de mercado de 16.774 millones de euros, con unas plusvalías antes de impuestos de 8.308 millones de euros.

3.2. Exposición al riesgo de mercado

La actividad financiera de las entidades de crédito implica la asunción del riesgo de mercado, dentro del cual agrupamos exposiciones con diferentes orígenes: el riesgo del balance comercial derivado de la evolución del tipo de interés y de los tipos de cambio, el provocado por la toma de posiciones en el ámbito de la Tesorería, y el asociado a las participaciones de renta variable que forman parte del negocio de diversificación del Grupo "la Caixa". En todos los casos, el riesgo se refiere a la pérdida potencial sobre la rentabilidad o el valor de la cartera derivada de los movimientos desfavorables de los tipos o de los precios del mercado.

Con las particularidades metodológicas y los complementos necesarios a los cuales haremos mención dentro de la descripción específica de los diferentes grupos de exposiciones, hay dos tipos de medidas que constituyen el denominador común y estándar de mercado para la medición del riesgo que nos ocupa: la sensibilidad y el VaR (value at risk o valor de riesgo).

La sensibilidad calcula el riesgo como el impacto en el valor de las posiciones de un pequeño movimiento de los factores de riesgo, procediendo de la siguiente manera:

- Para el riesgo de tipo de interés, se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) ante variaciones de un punto básico (0,01%) en todos los tramos de la curva.
- Para el riesgo de tipo de cambio, se calcula la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa ante variaciones de un punto porcentual (1%) en el tipo de cambio.
- Para el riesgo de precio de acciones u otros instrumentos de renta variable, se calcula la variación del valor actual de la posición o de la cartera ante una variación de un punto porcentual (1%) de los precios de sus componentes.
- Para el riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos o de los precios), que incorpora las operaciones con características de opción (caps y floors de tipo de interés y opciones sobre divisa o renta variable), se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros ante variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva, en los tipos de cambio y/o en los precios de los activos.

Estos análisis de sensibilidad dan información sobre el impacto de un incremento de los tipos de interés, de los tipos de cambio, de los precios y de las volatilidades sobre el valor económico de las posiciones, pero no comportan ninguna hipótesis sobre cuál es la probabilidad del citado movimiento.

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de riesgo de mercado, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas máximas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR.

3.2.1. Exposición al riesgo de tipo de interés estructural del balance

El riesgo de tipo de interés del balance es inherente a toda actividad bancaria. El balance está formado por masas de activo y de pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés. El riesgo de tipo de interés se produce cuando los cambios en la estructura de la curva de tipos de mercado afecta a estas masas y provoca su renovación a tipos diferentes de los anteriores con efectos en su valor económico y en el margen financiero.

Como se ha dicho al inicio de esta nota, este riesgo es gestionado y controlado directamente por la Dirección de "la Caixa", que desarrolla en este ámbito la función de Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO).

"la Caixa" gestiona este riesgo con un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen financiero a las variaciones de los tipos y preservar el valor económico del balance. Para conseguir estos dos objetivos se realiza una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales generadas en el propio balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo con los clientes.

La Subdirección General de Mercados es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos aquellas operaciones de cobertura de acuerdo con estos objetivos.

Para alcanzar este doble objetivo, "la Caixa" mantiene, a 31 de diciembre de 2005, a efectos contables y de gestión, dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros.

- **Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de flujos de efectivo.**

El objetivo de gestión en el que se enmarca esta cobertura contable es el de reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipo de interés para un horizonte temporal de 2 años. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por un conjunto de activos y pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo de tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son IRS's.

- **Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de valor razonable.**

El objetivo de gestión en el cual se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipo de interés fijo con vencimientos originales comprendidos entre 2 y 10 años y opciones implícitas o vinculadas a productos de balance (caps y floors). Los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son IRS's, opciones sobre tipo de interés (caps y floors) y cualquier otro instrumento financiero que permita mitigar el riesgo de tipo de interés.

El siguiente cuadro muestra, por medio de un gap estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipo de interés, a 31 de diciembre de 2005, de las masas sensibles del balance. Para las masas sin vencimiento contractual se ha analizado su sensibilidad a los tipos de interés junto con su plazo esperado de vencimiento. Para ajustar mejor a la realidad los datos contractuales de las operaciones se ha considerado la posibilidad que tiene el cliente de cancelar anticipadamente sus productos. Para las hipótesis de cancelación anticipada se utilizan modelos internos basados en la experiencia histórica que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos, de estacionalidad y de variables macroeconómicas.

Matriz de vencimientos y revalorizaciones del balance sensible

	Miles de euros					
	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años
Activo						
Garantía hipotecaria	70.157.742	9.523.722	143.860	71.907	29.661	270.265
Otras garantías	22.403.980	1.230.911	880.172	642.095	421.564	364.279
Mercado monetario	5.669.908					
Total activo	98.231.630	10.754.633	1.024.032	714.002	451.225	634.544
Pasivo						
Recursos de clientes	57.344.149	10.442.591	5.315.242	8.691.070	1.984.311	2.618.344
Emisiones	9.501.782			1.200.000	2.500.000	12.224.800
Total pasivo	66.845.931	10.442.591	5.315.242	9.891.070	4.484.311	14.843.144
Diferencia activo menos pasivo	31.385.699	312.042	(4.291.210)	(9.177.068)	(4.033.086)	(14.208.600)
Coberturas	(28.353.336)	1.604.768	3.112.230	6.740.869	4.726.927	12.168.543
Diferencia total	3.032.363	1.916.810	(1.178.980)	(2.436.199)	693.841	(2.040.057)

El gap dinámico consiste, basándose en las citadas hipótesis y considerando, también, las operaciones previstas en el presupuesto, en proyectar al futuro las próximas renovaciones y vencimientos de las operaciones que contiene el balance. Este análisis prevé los desfases que se producirán entre las masas de activo y pasivo y permite la posibilidad de anticiparse a posibles tensiones futuras.

La sensibilidad del margen financiero muestra el impacto en la revisión de las operaciones del balance provocadas por cambios en la curva de tipo de interés. Esta sensibilidad se obtiene de comparar la simulación del margen, a uno o dos años, en función de diferentes escenarios de tipo de interés. El escenario más probable, que se obtiene a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos que tienen en cuenta movimientos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen financiero a 1 año de las masas sensibles del balance considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos de 100 puntos básicos cada uno, distribuyendo la variación de tipos por trimestres durante el año, es de un -4% y de un 2%, respectivamente.

La sensibilidad del valor patrimonial a los tipos de interés mide cuál sería el impacto en el valor actual del balance ante variaciones en los tipos de interés.

La sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial son medidas que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrada en el corto y medio plazo, en el primer caso, y en el medio y largo plazo, en el segundo.

Finalmente, y para complementar las citadas medidas de sensibilidad, se aplican medidas VaR y de *Stress test* siguiendo la metodología propia de la actividad de Tesorería, que será objeto de una descripción posterior.

A pesar de que el riesgo de tipo de interés de balance asumido por "la Caixa" es marcadamente inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*), según las propuestas del NACB, en "la Caixa" se sigue realizando un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y de la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

3.2.2. Riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería

Dentro de la Subdirección General de Mercados, el Área de Administración y Riesgo de Mercados es responsable de efectuar el seguimiento de estos riesgos, así como el ya mencionado riesgo de contrapartida y el riesgo operacional asociado a la actividad en los mercados financieros. Para el cumplimiento de su tarea, este Área efectúa diariamente un seguimiento de las operaciones contratadas, el cálculo del resultado que supone la afectación de la evolución del mercado en las posiciones (resultado diario *marking-to-market*), la cuantificación del riesgo de mercado asumido, el seguimiento del cumplimiento de los límites y el análisis de la relación resultado obtenido respecto a riesgo asumido.

Por la actividad de la Sala de Tesorería en los mercados financieros, "la Caixa" tiene exposición al riesgo de mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés, tipo de

cambio, volatilidad de los dos y movimientos en los diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada. A continuación se facilita información del VaR medio y máximo durante el año 2005:

VaR

	Miles de euros	
	VaR medio	VaR máximo
Enero	1.233	1.709
Febrero	910	1.521
Marzo	729	969
Abril	1.001	1.316
Mayo	649	892
Junio	597	899
Julio	822	896
Agosto	649	741
Septiembre	692	890
Octubre	843	1.084
Noviembre	852	1.103
Diciembre	605	1.062
VaR medio y máximo del ejercicio 2005	796	1.709

En el año 2005, el VaR medio de la actividad de negociación de Tesorería ha sido de 0,8 millones de euros. Aunque el riesgo asumido ha sido bajo durante todo el ejercicio, la primera parte del año recoge consumos un poco más elevados, que descendieron a medida que se intensificaban las incertidumbres respecto a la evolución de los factores macroeconómicos más relevantes, como el precio del petróleo, la inflación y, consecuentemente, los tipos de interés euro en relación con la curva de tipos americana.

Las metodologías utilizadas para la obtención de esta medición son dos: el VaR paramétrico y el VaR histórico.

- El VaR paramétrico se basa en el tratamiento estadístico de los parámetros con la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios y de los tipos de interés y de cambio de los activos que componen la cartera, y, siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, se aplica sobre dos horizontes temporales: 75 días, dando más peso a las observaciones más recientes, y 250 días, equiponderando todas las observaciones.
- El cálculo del VaR histórico se realiza por medio del cálculo del impacto sobre el valor de la cartera actual de las variaciones históricas de los factores de riesgo. Se tienen en cuenta las variaciones de los últimos 250 días y, con un intervalo de confianza del 99%, se considera como VaR el tercer peor impacto sobre el valor de la cartera.

El VaR histórico resulta muy adecuado para completar las estimaciones obtenidas por medio del VaR paramétrico, ya que éste no incorpora ninguna hipótesis sobre el comportamiento estadístico de los factores de riesgo (el paramétrico asume fluctuaciones modelizables a través de una distribución estadística «normal»). Adicionalmente, el VaR histórico incorpora la consideración de relaciones no lineales entre los factores de riesgo, especialmente necesario para las operaciones de opción, lo que lo hace también especialmente válido, aunque hay que destacar que el riesgo opcional ha sido muy pequeño en las posiciones de la Sala de Tesorería de "la Caixa".

El empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede motivar también una evolución desfavorable de los precios cotizados por el mercado. Por esta razón, el Área de Administración y Riesgo de Mercados completa la cuantificación del riesgo de mercado con una estimación de las pérdidas derivadas de movimientos en la volatilidad del diferencial de crédito de las posiciones en renta fija privada (Spread VaR), que constituye una estimación del riesgo específico atribuible a los emisores de los valores. Este cálculo se realiza con un horizonte temporal de una semana (teniendo en cuenta la potencial menor liquidez de estos activos) y un intervalo de confianza del 99%. La agregación del Market VaR (derivado de las fluctuaciones de los tipos de interés, de cambio y de la volatilidad de ambos) y del Spread VaR se realiza de forma conservadora, asumiendo correlación cero entre los dos grupos de factores de riesgo.

A continuación figura una estimación de los importes de VaR medio atribuibles a los diferentes factores de riesgo:

	Miles de euros				
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad spread de crédito
VaR medio 2005	437	68	32	18	440

Se puede observar que los consumos son, todos ellos, de muy escasa magnitud y se concentran fundamentalmente en la asunción del riesgo de curva de tipo de interés y de diferencial de crédito. Los importes de riesgo de tipo de cambio y de volatilidad asumidos resultan de importancia muy marginal.

Para verificar la idoneidad de las estimaciones de riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR, lo que constituye el llamado ejercicio de *Backtest*. Tal y como exigen los reguladores bancarios, se realizan dos ejercicios de validación del modelo de estimación de riesgos:

- Backtest* neto, que relaciona la parte del resultado diario *marked to market* (es decir, el derivado del cambio en el valor de mercado) de las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior con el importe del VaR estimado con horizonte temporal de un día, calculado con las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior. Este ejercicio es el más adecuado para la autoevaluación de la metodología utilizada para la cuantificación del riesgo.
- Adicionalmente, se evalúa el resultado total obtenido durante el día (incluyendo, por lo tanto, la operativa intradía que se haya podido realizar) con el importe del VaR en el horizonte de una día calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior (*Backtest* bruto). De esta manera, se evalúa la importancia de la operativa intradía en la generación de resultados y en la estimación del riesgo total de la cartera.

Por último, y con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de la cartera en situaciones extraordinarias de crisis, se realizan dos tipos de ejercicios de *stress* sobre el valor de las posiciones de Tesorería:

- Análisis de *stress* sistemáticos: se calcula la variación del valor de la cartera ante una serie determinada de cambios extremos en los principales factores de riesgo. Siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y las mejores prácticas bancarias, se consideran fundamentales: los movimientos paralelos de tipos de interés (subida y bajada), los movimientos de pendiente en diferentes tramos de la curva de tipos de interés (pronunciamiento y aplanamiento), el aumento y disminución del diferencial entre los instrumentos sujetos a riesgo de crédito y la deuda pública (diferencial bono-*swap*), los movimientos paralelos de la curva de tipos de interés del dólar (subida y bajada), el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de interés, la apreciación y depreciación del euro en relación con el dólar, el yen y la libra, y el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de cambio.
- Análisis de escenarios históricos: se considera el impacto que sobre el valor de las posiciones tendrían situaciones reales como, por ejemplo, la caída del Nikkei en 1990, la crisis de la deuda americana y la crisis del peso mejicano en 1994, la crisis asiática de 1997, la crisis de la deuda rusa en 1998, la creación y explosión de la burbuja tecnológica en 1999 y 2000, respectivamente, o los ataques terroristas de mayor impacto en los mercados financieros de los últimos años.

Para completar estos ejercicios de análisis de riesgo en situaciones extremas, se determina el llamado «peor escenario», que es la situación de los factores de riesgo acaecidos el último año y que implicaría la mayor pérdida sobre la cartera actual. Posteriormente, se analiza la llamada «cola de la distribución», que es la magnitud de las pérdidas que se producirían si el movimiento de mercado que las ocasionase se calculase con un intervalo de confianza del 99,9%.

Como parte del necesario seguimiento y control de los riesgos de mercado asumidos, la Dirección aprueba una estructura de límites globales de VaR y sensibilidades para la actividad de la Sala de Tesorería. Los factores de riesgo son gestionados por la propia Subdirección General de Mercados en función de la relación rentabilidad-riesgo determinada por las condiciones y las expectativas del mercado. El Área de

Administración y Riesgo de Mercados es la responsable del seguimiento del cumplimiento de estos límites y de los riesgos asumidos y genera diariamente un informe de posición, cuantificación de riesgos y consumos de límites que distribuye a la Dirección, a los responsables de la Sala de Tesorería y a Auditoría Interna.

3.2.3. Riesgo de cambio

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Total activo en moneda extranjera	4.978.086	3.241.880
Cartera de negociación	76.249	2.770
Activos financieros disponibles para la venta	-	25.542
Inversiones crediticias	4.870.189	3.165.836
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	4.446.717	2.718.030
<i>Créditos a la clientela</i>	422.339	447.332
<i>Otros</i>	1.133	474
Resto de activos	31.648	47.732
Total pasivo en moneda extranjera	4.455.170	2.889.803
Cartera de negociación	85	2.901
Pasivos financieros a coste amortizado	4.443.124	2.844.175
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	3.090.342	2.128.795
<i>Depósitos de la clientela</i>	890.827	712.106
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	442.848	-
<i>Otros</i>	19.107	3.274
Resto de pasivos	11.961	42.727

La Subdirección General de Mercados asume la responsabilidad de gestión del riesgo de tipo de cambio generado por la operativa del balance en divisa, función que desarrolla a través de la actividad de cobertura a mercados que realiza el Área de Tesorería. La gestión se realiza bajo la premisa de minimizar los riesgos de cambio asumidos, lo que explica la reducida o casi nula exposición de "la Caixa" a este riesgo de mercado.

También como consecuencia de la gestión activa del riesgo de cambio por la Sala de Tesorería, las pequeñas posiciones remanentes en moneda extranjera se mantienen mayoritariamente frente a entidades de crédito y en divisas de primera línea (como pueden ser el dólar, la libra esterlina, la corona danesa y sueca o el franco suizo), y las metodologías utilizadas para la cuantificación son las mismas y se aplican conjuntamente con las mediciones de riesgo propias del conjunto de la actividad de Tesorería.

3.3. Exposición al riesgo de liquidez

"la Caixa" gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca se vea reducida su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y a medio plazo y adoptando una estrategia que dé estabilidad a las fuentes de financiación. "la Caixa" se ha caracterizado en el pasado, y lo seguirá haciendo en el futuro, por un crecimiento equilibrado de sus acreedores entre productos en balance, generadores de liquidez, y productos fuera de balance, que permiten una financiación adecuada y sostenible de la actividad crediticia sin la necesidad de recurrir de forma intensiva a la financiación en los mercados mayoristas.

El departamento de Análisis de Riesgo de Balance, dependiente de la Subdirección General de Mercados, es el encargado de analizar el riesgo de liquidez. El análisis se realiza tanto en situaciones de normalidad de las condiciones de los mercados como en situaciones de crisis, donde se consideran diversos escenarios de crisis específicas y sistémicas que comportan diferentes hipótesis de severidad en términos de reducción de liquidez. Así, se analizan cuatro tipologías de escenarios de crisis: tres escenarios de crisis sistémicas (crisis macroeconómicas, disfunciones del mercado de capitales y alteraciones de los sistemas de pago) y un

escenario de crisis específica considerado como «peor escenario». Estos escenarios contemplan horizontes temporales y niveles de severidad diferentes en función de la tipología de la crisis analizada.

A partir de estos análisis se ha elaborado el Plan de Contingencia, que ha sido objeto de aprobación específica por parte del Consejo de Administración y que ha definido un plan de acción para cada uno de los escenarios contemplados.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) realiza mensualmente un seguimiento de la liquidez a medio plazo por medio de los desfases previstos en la estructura del balance y verifica el cumplimiento de los límites y de las líneas de actuación operativas aprobadas por el Consejo de Administración. Este comité propone al Consejo de Administración las emisiones o programas de financiación o de inversión óptimos en función de las condiciones de mercado y los instrumentos y plazos necesarios para afrontar el crecimiento del negocio.

La gestión de la liquidez a corto plazo corresponde a la Subdirección General de Mercados, que tiene la función de asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en el balance, es decir, de minimizar el riesgo de liquidez estructural propio de la actividad bancaria. Para realizar esta gestión, se dispone diariamente del detalle de la liquidez por plazos, mediante la elaboración de las proyecciones de los flujos futuros, que permite saber en todo momento la estructura temporal de esta liquidez.

A 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004, la práctica totalidad de los instrumentos financieros de renta fija y variable de "la Caixa" cotizaban en mercados activos de alta liquidez.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los saldos, sin considerar los ajustes de valoración, de determinados epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 sin incluir los ajustes por valoración, en un escenario de condiciones de normalidad de mercados:

	Miles de euros					
	A la vista	< 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	> 5 años
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales	1.676.731	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda - Cartera de negociación	-	13.154	32.921	204.190	439.369	323.647
Derivados de negociación	-	45.951	42.416	60.348	33.447	47.796
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	-	-	44.780	186.597	452.572	92.250
Inversiones crediticias	2.836.290	14.107.194	7.180.007	12.693.107	26.861.886	66.212.220
Depósitos en entidades de crédito	59.400	7.993.077	2.845.102	2.718.735	108.167	68.340
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	49.999	-	-	-	-
Crédito a la clientela	887.012	6.064.118	4.334.905	9.940.482	26.637.720	61.526.428
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	115.999	4.617.452
Otros activos financieros	1.889.878	-	-	33.890	-	-
Derivados de cobertura	-	11.719	36.408	167.645	1.886.264	5.067.300
Total activo	4.513.021	14.178.018	7.336.532	13.311.887	29.673.538	71.743.213
Pasivo						
Derivados de negociación	-	34.031	34.809	52.717	42.233	51.768
Pasivos financieros a coste amortizado	32.297.624	35.429.193	7.879.585	15.615.382	26.935.521	19.252.524
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.206.934	3.955.382	1.813.622	1.567.081	1.046.663	1.024.737
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	29.600.487	30.705.420	5.215.822	13.783.460	20.388.837	2.822.266
Débitos representados por valores negociables	-	451.105	850.141	227.828	2.500.000	12.187.764
Pasivos subordinados	-	-	-	-	3.000.000	3.217.757
Otros pasivos financieros	1.490.203	317.286	-	37.013	21	-
Derivados de cobertura	-	10.166	39.009	43.151	864.648	4.458.882
Total pasivo	32.297.624	35.473.390	7.953.403	15.711.250	27.842.402	23.763.174
Diferencia activo menos pasivo	(27.784.603)	(21.295.372)	(616.871)	(2.399.363)	1.831.136	47.980.039

"la Caixa", dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables, tiene diversos programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

El programa de Pagarés por importe nominal de 3.000 millones de euros permite disponer de recursos a corto plazo.

El programa de Euro Medium Term Note (EMTN), por importe nominal a 31 de diciembre de 2005 de 5.000 millones de euros, de los cuales hay 2.230 millones de euros dispuestos, garantiza la obtención de recursos a medio plazo.

Además, se ha renovado y se ha ampliado el Programa Marco de Emisión de Valores de Renta Fija Simple, que asegura la captación de recursos en el largo plazo. Su importe es de 10.000 millones de euros, de los cuales se han dispuesto 6.000 millones durante el mes de enero de 2006.

Como medida de prudencia y para afrontar posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis en los mercados, es decir, para hacer frente al riesgo de liquidez contingente, "la Caixa" tiene depositada una serie de garantías en el Banco Central Europeo (BCE) que le permiten obtener de forma inmediata una elevada liquidez.

Las políticas de financiación de "la Caixa" tienen en cuenta una distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones, evitando su concentración y llevando a cabo una diversificación en los instrumentos de financiación.

3.4. Exposición a otros riesgos

Dentro del mapa global de riesgo de la Entidad, y una vez analizados los directamente vinculados al negocio bancario, analizaremos la gestión del riesgo operacional.

Constituyen riesgo operacional todos los acontecimientos que pueden generar una pérdida como consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, funcionamiento incorrecto de los sistemas de información o sucesos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio y, a pesar de que no puede ser eliminado totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado. Tradicionalmente, "la Caixa" ha gestionado este riesgo a partir de su experiencia histórica, estableciendo nuevos controles y mejorando los ya existentes; mejorando la calidad de los procesos internos y, cuando se ha considerado necesario, transfiriendo el riesgo a terceros por medio de la contratación de pólizas de seguros.

La gestión de este riesgo adquiere especial importancia con el incremento de la dependencia del negocio bancario de factores como la utilización intensiva de la tecnología de la información, la subcontratación de actividades o la utilización de instrumentos financieros complejos.

"la Caixa" está desarrollando un proyecto de tipo estratégico que, impulsado desde la Dirección y siguiendo las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), permitirá implantar un único Modelo Integral de Medición y Control del Riesgo Operacional en todas las áreas de negocio. En este sentido, ya se dispone de un Marco de Gestión del Riesgo Operacional que establece la evolución hacia la adopción del modelo avanzado de distribución de pérdidas y define el modelo de gestión, los objetivos estratégicos y las metodologías de evaluación del riesgo que se utilizarán en todo el Grupo "la Caixa".

El modelo de gestión del Riesgo Operacional define un proceso continuado de gestión basado en tres etapas:

- Identificación y detección de todos los riesgos –actuales y potenciales–.
- Evaluación continua de los mismos, para proceder a la asignación de los recursos propios para la cobertura de las potenciales pérdidas originadas por riesgo operacional.
- Gestión activa del riesgo, que implica la toma de decisiones para mitigarlo (establecimiento de nuevos controles, desarrollo de planes de continuidad de negocio, reingeniería de procesos, aseguramiento de posibles contingencias y otros).

Los puntales básicos de la metodología para la identificación, la evaluación y el control del riesgo operacional se basan en una categorización de los riesgos propios por parte de "la Caixa" y en la integración de metodologías de evaluación de tipo cualitativo (opinión de los expertos de los posibles riesgos de pérdidas en la ejecución de los procesos) y de tipo cuantitativo (datos reales de pérdidas operacionales).

Durante el año 2005, se ha aplicado este modelo de gestión de Riesgo Operacional a las áreas de negocio de "la Caixa" y se dispone de una primera aproximación del VaR Operacional cualitativo.

Además, se ha seguido avanzando en la construcción de la Base de Datos de eventos operacionales y en el registro de las pérdidas operacionales, con el objetivo de realizar, conjuntamente con la información cualitativa, una gestión proactiva del riesgo operacional que anticipe las posibles causas de riesgo y reduzca su impacto económico, con la consiguiente adaptación de las necesidades de recursos propios. La Base de Datos de eventos operacionales en "la Caixa" tiene como premisa fundamental disponer de una base de datos de eventos de pérdida íntegra y de un volumen suficiente de datos para que los cálculos de riesgo sean óptimos.

Por otro lado, tal y como está previsto en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), cuando se disponga de un mínimo de datos de pérdidas operacionales de un período de tres años, se podrá calcular el VaR Operacional cuantitativo.

El objetivo estratégico de "la Caixa" es la mejora en la calidad de la gestión del negocio, facilitando la toma de decisiones para incrementar la calidad de servicio al cliente y la mejora en la eficiencia de los procesos.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

La propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2005, que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, se presenta a continuación junto con la del ejercicio 2004.

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	303.000	255.000
Dotación a Reservas (Nota 21)	602.814	331.675
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 21)	6.000	6.000
Subtotal	911.814	592.675
Dotación a Reservas por la variación del resultado por aplicación de la CBE 4/2004 (Notas 6 y 21)	–	122.840
Beneficio del ejercicio	911.814	715.515

5. ADQUISICIÓN Y VENTA DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE ENTIDADES DEPENDIENTES, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Los principales movimientos de las participaciones en entidades dependientes en el ejercicio 2005 han sido los siguientes:

- La disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2005.

En el Anexo 4 se incluye el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias de HipoteCaixa, EFC, SA a 31 de agosto de 2005, fecha de integración en el patrimonio de "la Caixa".

- La disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de InverCaixa Holding, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2005.

En el Anexo 5 se incluye el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias de InverCaixa Holding, SA a 27 de diciembre de 2005, fecha de integración en el patrimonio de "la Caixa".

- La disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de InverCaixa Valores, SV, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2005.

En el Anexo 6 se incluye el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias de InverCaixa Valores, SV, SA a 27 de diciembre de 2005, fecha de integración en el patrimonio de "la Caixa".

- La venta de la totalidad de la participación de "la Caixa" en CaixaBank, SA a la sociedad del Grupo "la Caixa" Crèdit Andorrà, SA. Con esta operación, "la Caixa" cumple con la obligación legal de desinvertir, antes del día 31 de diciembre de 2011, su participación del 100% en el banco andorrano hasta un máximo del 51%, a la vez que unifica la actividad financiera del Grupo "la Caixa" en Andorra en la sociedad Crèdit Andorrà, SA, de la que mantiene su participación del 46,35%. Esta venta no ha supuesto el registro de ningún beneficio neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 (véase Notas 19 y 36).

6. CONCILIACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2004

De acuerdo con lo que se indica en la Nota 1 sobre bases de presentación de las cuentas anuales, a continuación se presentan la conciliación a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 del balance, activo, pasivo y patrimonio neto de "la Caixa" según la normativa contable anterior (Circular 4/1991 del Banco de España) con el balance, activo, pasivo y patrimonio neto resultante de aplicar la Circular 4/2004 del Banco de España y la conciliación a 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias según los criterios de la derogada Circular 4/1991 con la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Balance de situación: Conciliación a 1 de enero de 2004 - Activo

Activo	Millones de euros			
	Naturaleza de los cambios			Saldo s/CBE 4/2004
	Saldo s/CBE 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes aplicación CBE 4/2004	
Caja y depósitos en bancos centrales	2.106	1	—	2.107
Deudas del Estado (*)	3.801	(3.801)	—	—
Cartera de negociación	—	1.413	65 (a)	1.478
Entidades de crédito (*)	9.723	(9.723)	—	—
Obligaciones y otros valores de renta fija (*)	6.069	(6.069)	—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	—	4.272	22 (b)	4.294
Inversiones crediticias	—	87.156	(192) (c)	86.964
Créditos sobre clientes (*)	71.641	(71.641)	—	—
Cartera de inversión a vencimiento	—	—	—	—
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	—	—	22 (d)	22
Derivados de cobertura	—	1.705	4.126 (e)	5.831
Activos no corrientes en venta	—	16	—	16
Acciones y otros títulos de renta variable (*)	237	(237)	—	—
Participaciones	17	8.379	—	8.396
Participaciones en empresas del Grupo (*)	8.396	(8.396)	—	—
Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	—	1.524 (f)	1.524
Activo material	2.095	(16)	768 (g)	2.847
Activo inmaterial/intangible	78	—	(1) (h)	77
Activos fiscales	—	1.107	404 (i)	1.511
Periodificaciones	2.278	(1.794)	—	484
Otros activos	3.133	(2.372)	(509) (j)	252
Total Activo	109.574	—	6.229	115.803

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación CBE 4/2004».

Ref.	Importe	Concepto
(a)	57 8	Registro a valor razonable de los derivados activos en cartera de negociación. Registro a valor razonable de valores representativos de deuda clasificados como cartera de negociación y otros.
(b)	19 3	Registro a valor razonable de valores representativos de deuda. Reducción del fondo de provisión genérico de insolvencias y otros.
(c)	(273) 17 64	Periodificación de las comisiones de apertura, estudio, etc. de inversiones crediticias en la vida de las operaciones. Reducción del fondo de provisión genérico de insolvencias y otros. Valor actual de las comisiones a cobrar por garantías financieras.
(d)	22	Ajuste hasta el valor razonable de los activos financieros incluidos en macrocoberturas.
(e)	4.126	Valor razonable de los derivados activos de cobertura.
(f)	1.524	Valor razonable de las pólizas de seguros por compromisos por pensiones contratadas con entidades de seguros vinculadas.
(g)	768	Actualización, a valor razonable, del inmovilizado de uso propio a 1-1 2004.
(h)	(1)	Amortización de activos inmateriales.
(i)	404	Activos fiscales diferidos correspondientes a los efectos patrimoniales de la primera aplicación de la Circular 4/2004. 165 Diferencias en fondos de pensiones. 141 Diferencias permanentes en la provisión genérica. 88 Periodificación de comisiones. 10 Otros.
(j)	(509)	Amortización de las diferencias en fondos de pensiones.

Balance de situación: Conciliación a 1 de enero de 2004 - Pasivo y Patrimonio neto

Pasivo y Patrimonio neto	Millones de euros			
	Naturaleza de los cambios			Saldo s/CBE 4/2004
	Saldo s/CBE 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes aplicación CBE 4/2004	
Pasivo				
Cartera de negociación	—	833	80 (a)	913
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	101.136	(17) (b)	101.119
Entidades de crédito (*)	9.595	(9.595)	—	—
Débitos a clientes (*)	73.540	(73.540)	—	—
Débitos representados por valores negociables (*)	10.277	(10.277)	—	—
Pasivos subordinados (*)	6.218	(6.218)	—	—
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	—	—	448 (c)	448
Derivados de cobertura	—	1.486	3.677 (d)	5.163
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—	—	—
Provisiones	536	—	1.502 (e)	2.038
Pasivos fiscales	—	7	290 (f)	297
Fondos para riesgos bancarios generales (*)	—	—	—	—
Periodificaciones	2.151	(1.947)	68 (g)	272
Otros pasivos	2.477	(1.885)	—	592
Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—	—	—
Total Pasivo	104.794	—	6.048	110.842
Patrimonio neto				
Ajustes por valoración	—	—	10 (h)	10
Capital suscrito/Fondos de dotación	3	—	—	3
Reservas	4.307	—	171 (i)	4.478
Resultado del ejercicio	470	—	—	470
Total Patrimonio neto	4.780	—	181	4.961
Total Patrimonio neto y Pasivo	109.574	—	6.229	115.803

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Ref.	Importe	Concepto	Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación CBE 4/2004».
(a)	80	Registro a valor razonable de los derivados pasivos en cartera de negociación.	
(b)	21 (38)	Ajuste a valor razonable de los derivados implícitos en pasivos financieros híbridos. Disponibilidad de los fondos de bloqueo de beneficios y otros.	
(c)	448	Ajuste hasta el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en macrocoberturas.	
(d)	3.677	Valor razonable de los derivados pasivos de cobertura.	
(e)	1.524 (22)	Compromisos por pensiones cubiertos con pólizas de seguros con compañías vinculadas. Cancelación de fondos de provisiones diversas.	
(f)	290	Pasivos fiscales diferidos correspondientes a la primera aplicación de la Circular 4/2004. 269 Actualización del inmovilizado. 21 Otros.	
(g)	64 4	Valor razonable de los flujos de efectivo futuros a recibir por garantías financieras. Otras periodificadoras.	
(h)	10	Plusvalía neta de su efecto fiscal en activos disponibles para la venta de valores representativos de deuda y de instrumentos de capital.	
(i)	171	Variación de las reservas por la primera aplicación de la Circular 4/2004 por: (345) Amortización de diferencias en fondos de pensiones. (164) Periodificación de comisiones de inversiones crediticias. 141 Activos fiscales diferidos. 17 Disponibilidad de fondos de provisiones de insolvencias. 35 Disponibilidad de fondos de bloqueo de beneficios. (13) Otros movimientos de reservas. 500 Reservas de revaloración del inmovilizado de uso propio.	

Balance de situación: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 - Activo

Activo	Millones de euros			
	Naturaleza de los cambios			Saldo s/CBE 4/2004
	Saldo s/CBE 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes aplicación CBE 4/2004	
Caja y depósitos en bancos centrales	1.783	2	—	1.785
Deudas del Estado (*)	1.225	(1.225)	—	—
Cartera de negociación	—	1.579	62 (a)	1.641
Entidades de crédito (*)	12.284	(12.284)	—	—
Obligaciones y otros valores de renta fija (*)	5.188	(5.188)	—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	—	1.960	15 (b)	1.975
Inversiones crediticias	—	105.945	(138) (c)	105.807
Créditos sobre clientes (*)	88.531	(88.531)	—	—
Cartera de inversión a vencimiento	—	—	—	—
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	—	—	49 (d)	49
Derivados de cobertura	—	1.982	4.596 (e)	6.578
Activos no corrientes en venta	—	16	—	16
Acciones y otros títulos de renta variable (*)	249	(249)	—	—
Participaciones	930	7.506	—	8.436
Participaciones en empresas del Grupo (*)	8.436	(8.436)	—	—
Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	—	1.580 (f)	1.580
Activo material	2.079	(16)	760 (g)	2.823
Activo inmaterial/intangible	70	—	(1) (h)	69
Activos fiscales	—	1.145	385 (i)	1.530
Periodificaciones	2.624	(1.899)	—	725
Otros activos	2.928	(2.307)	(430) (j)	191
Total Activo	126.327	—	6.878	133.205

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación CBE 4/2004».

Ref.	Importe	Concepto
(a)	49	Registro a valor razonable de los derivados activos en cartera de negociación.
	13	Registro a valor razonable de valores representativos de deuda clasificados como cartera de negociación y otros.
(b)	13	Registro a valor razonable de valores representativos de deuda.
	2	Reducción del fondo de provisión genérico de insolvencias y otros.
(c)	(323)	Periodificación de las comisiones de apertura, estudio, etc. de inversiones crediticias en la vida de las operaciones.
	110	Reducción del fondo de provisión genérico de insolvencias y otros.
	75	Valor actual de las comisiones a cobrar por garantías financieras.
(d)	49	Ajustes hasta el valor razonable de los activos financieros incluidos en macrocoberturas.
(e)	4.596	Valor razonable de los derivados activos de cobertura.
(f)	1.580	Valor razonable de las pólizas de seguros vinculadas a pensiones contratadas con entidades de seguros vinculados.
(g)	760	Actualización, a valor razonable, del inmovilizado de uso propio neto de la amortización del ejercicio 2004.
(h)	(1)	Amortización de activos inmateriales.
(i)	385	Activos fiscales diferidos correspondientes a los efectos patrimoniales de la primera aplicación de la Circular 4/2004.
		138 Diferencias en fondos de pensiones.
		175 Diferencias permanentes en la provisión genérica.
		68 Periodificación de comisiones.
		4 Otros.
(j)	(430)	Amortización de las diferencias en fondos de pensiones.

Balance de situación: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 - Pasivo y Patrimonio neto

Pasivo y Patrimonio neto	Millones de euros			
	Naturaleza de los cambios			Saldo s/ CBE 4/2004
	Saldo s/ CBE 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes aplicación CBE 4/2004	
Pasivo				
Cartera de negociación	—	387	108 (a)	495
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	117.701	4 (b)	117.705
Entidades de crédito (*)	11.998	(11.998)	—	—
Débitos a clientes (*)	87.135	(87.135)	—	—
Débitos representados por valores negociables (*)	10.219	(10.219)	—	—
Pasivos subordinados (*)	6.218	(6.218)	—	—
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	—	—	1.048 (c)	1.048
Derivados de cobertura	—	1.531	3.535 (d)	5.066
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—	—	—
Provisiones	675	—	1.518 (e)	2.193
Pasivos fiscales	—	6	285 (f)	291
Fondos para riesgos bancarios generales (*)	—	—	—	—
Periodificaciones	2.559	(2.307)	79 (g)	331
Otros pasivos	2.327	(1.748)	—	579
Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—	—	—
Total Pasivo	121.131	—	6.577	127.708
Patrimonio neto				
Ajustes por valoración	—	—	6 (h)	6
Capital suscrito/Fondo de dotación	3	—	—	3
Reservas	4.600	—	172 (i)	4.772
Resultado del ejercicio	593	—	123 (j)	716
Total Patrimonio neto	5.196	—	301	5.497
Total Patrimonio neto y Pasivo	126.327	—	6.878	133.205

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Ref.	Importe	Concepto	Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación CBE 4/2004».
(a)	108	Registro a valor razonable de los derivados pasivos en cartera de negociación.	
(b)	34 (30)	Ajuste a valor razonable de los derivados implícitos en pasivos financieros híbridos. Disponibilidad de los fondos de bloqueo de beneficios y otros.	
(c)	1.048	Ajuste hasta el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en macrocoberturas.	
(d)	3.535	Valor razonable de los derivados pasivos de cobertura.	
(e)	1.580 (62)	Compromisos por pensiones cubiertos con pólizas de seguros con compañías vinculadas. Cancelación de fondos de provisiones diversas.	
(f)	285	Pasivos fiscales diferidos correspondientes a la primera aplicación de la Circular 4/2004. 266 Actualización del inmovilizado. 19 Otros.	
(g)	75 4	Valor razonable de los flujos de efectivo futuros a recibir por garantías financieras. Otras periodificadoras.	
(h)	6	Plusvalía neta de su efecto fiscal en activos disponibles para la venta de valores representativos de deuda y de participaciones de renta variable.	
(i)	172	Variación de las reservas por la primera aplicación de la Circular 4/2004 por: (345) Amortización de diferencias en fondos de pensiones. (164) Periodificación de comisiones de inversiones crediticias. 141 Activos fiscales diferidos. 17 Disponibilidad de fondos de provisiones de insolvencias. 35 Disponibilidad de fondos de bloqueo de beneficios. (12) Otros movimientos de reservas. 500 Reservas de revaloración del inmovilizado de uso propio.	
(j)	123	Véase cuadro de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004.	

Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 - Conciliación

Millones de euros				
	Saldo s/ CBE 4/1991	Naturaleza de los cambios		Saldo s/ CBE 4/2004
		Reclasificaciones	Ajustes aplicación CBE 4/2004	
Intereses y rendimientos asimilados	3.709	31	(110) (a)	3.630
Intereses y cargas asimiladas	(1.825)	—	—	(1.825)
Rendimiento de instrumentos de capital	—	591	—	591
Rendimiento de la cartera de renta variable (*)	591	(591)	—	—
Comisiones percibidas	1.086	—	(8) (b)	1.078
Comisiones pagadas	(170)	—	—	(170)
Resultados de operaciones financieras (neto)	35	(32)	6 (c)	9
Diferencias de cambio (neto)	—	32	—	32
Otros productos de explotación	—	—	69 (d)	69
Gastos de personal	—	(1.432)	—	(1.432)
Otros gastos generales de administración	—	(572)	—	(572)
Gastos generales de administración (*)	(2.008)	2.008	—	—
Amortización	—	(268)	(8) (e)	(276)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales (*)	(222)	222	—	—
Otras cargas de explotación	(28)	—	—	(28)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	—	(315)	114 (f)	(201)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (*)	(355)	355	—	—
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (*)	29	(29)	—	—
Dotaciones a provisiones (neto)	—	(203)	(1) (g)	(204)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (*)	—	—	—	—
Otras ganancias	—	55	—	55
Beneficios extraordinarios (*)	67	(67)	—	—
Otras pérdidas	—	(200)	78 (h)	(122)
Quebrantos extraordinarios (*)	(415)	415	—	—
Resultado antes de impuestos	494	—	140	634
Impuesto sobre beneficios	101	(2)	(17) (i)	82
Otros impuestos (*)	(2)	2	—	—
Resultado de la actividad ordinaria	593	—	123	716
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado del ejercicio	593	—	123	716

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación CBE 4/2004».

Ref.	Importe	Concepto
(a)	(110)	Periodificación de las comisiones de apertura, estudio, etc. de inversiones crediticias en la vida de las operaciones.
(b)	(8)	Periodificación de las comisiones de constitución, de apertura, estudio, etc. de garantías financieras en la vida de las operaciones y otros.
(c)	6	Valoración derivados y elementos cubiertos por macrocoberturas.
(d)	69	Comisiones financieras compensadoras de costes directos.
(e)	(8)	Amortizaciones inmuebles correspondientes a la actualización a su valor razonable a 1-1-2004.
(f)	114	Menores dotaciones a fondos de provisión de insolvencias genérico.
(g)	4	Menores dotaciones a fondos de provisión de insolvencias genérico de garantías financieras.
(h)	(5)	Anulación del movimiento del ejercicio en fondos de bloqueo de beneficios.
(h)	78	Anulación del movimiento del ejercicio por amortización de diferencias en fondos de pensiones.
(i)	(17)	Movimientos del gasto por impuesto de sociedades como resultado de todos los efectos anteriores.

7. RETRIBUCIONES DEL «PERSONAL CLAVE DE LA ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN»

En el marco de la Circular 4/2004 del Banco de España, el «personal clave de la administración y dirección» de "la Caixa", entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa e indirectamente, está integrado por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección. Por sus cargos, este colectivo de personas se considera «parte vinculada» y, como tal, está sujeto a unos requerimientos de información que se recogen en esta nota.

También constituyen partes vinculadas el conjunto de personas que mantienen con el «personal clave de la administración y dirección» determinadas relaciones de parentesco o afectividad, así como las sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas citadas de su entorno familiar. Las transacciones de "la Caixa" con estas partes vinculadas, y con el resto, se revelan en la Nota 37.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones diferentes de las dietas y de los gastos por asistencia y desplazamiento establecidos por la Asamblea General, dentro de los límites autorizados con carácter general por la Consejería de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

Las remuneraciones devengadas por este concepto, en el año 2005, a favor de las personas que han integrado los citados órganos de administración y control se indican a continuación de manera individualizada y diferenciadas por el órgano de gobierno correspondiente. En el caso del Consejo de Administración, se incluyen las dietas percibidas por las personas que son miembros de alguna de las comisiones delegadas del Consejo de Administración, es decir, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales, así como las derivadas de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.

Consejo de Administración	Miles de euros	
	Dietas	Primas por seguros (*)
Fornesa Ribó, Ricardo	47	8
Gabarró Serra, Salvador	35	—
Mercader Miró, Jordi	41	5
Raventós Negra, Manuel	44	4
Balagueró Gañet, Ramon	18	3
Camarasa Carrasco, M ^a Amparo	30	3
Domènech Sardà, Marta (a)	15	2
Gabarró Miquel, Maria Isabel (b)	10	4
García Biel, Manel	38	4
Godó Muntañola, Javier	28	5
Gortázar Rotaecche, M ^a Begoña (b)	6	2
Iglesias Sitjes, Jaume (b)	4	9
Juan Franch, Inmaculada (a)	15	1
López Burniol, Juan José (a)	12	3
López Ferreres, Montserrat (a)	12	1
Noguer Planas, Miquel	32	3
Novell Bové, Rosa (b)	5	3
Novella Martínez, Justo	22	2
Oller Compañ, Vicenç	18	6
Orriols Peitvi, Montserrat (b)	6	3
Pallarès Morgades, Magí	22	2
Pie Mestre, Antoni (b)	6	9
Rodés Castañé, Leopoldo (a)	12	4
Tomás Munar, Lluç	13	3
Tutzó Bennaçar, Francesc	18	6
Villalba Fernández, Nuria E. (a)	9	1
Zaragoza Alba, Josep Francesc	18	3
Total	536	99

(a) Alta en el Consejo de Administración, en 2005, como consecuencia del proceso de renovación de los Órganos de Gobierno que aprobó la Asamblea General a fecha 28 de abril de 2005.

(b) Baja en el Consejo de Administración, en 2005, por renuncia o como consecuencia del proceso de renovación de los Órganos de Gobierno que aprobó la Asamblea General en fecha 28 de abril de 2005.

(*) Los seguros contratados cubren las contingencias de muerte, accidentes y salud.

Comisión de Control		Miles de euros	
		Dietas	Primas por seguros (*)
Corominas Vila, Enric		12	7
Millet Tusell, Fèlix M.		10	9
Colom Rosich, Elvira		12	3
García Salinero, Alfonso	(b)	4	3
Guardia Canela, Josep-Delfí		12	5
Pallàs Guasch, Santiago	(a)	7	2
Pàmies Solà, Martí		12	3
Roig Grau, Joan-Maria	(b)	4	3
Ros Domingo, Àngel	(a)	7	3
Santana Fuster, Carlos	(a)	7	3
Sierra Fatjó, Joan		13	2
Torguet Santiveri, Carlos	(b)	5	6
Total		105	49

(a) Alta en la Comisión de Control, el 2005, como consecuencia del proceso de renovación de los Órganos de Gobierno que aprobó la Asamblea General a fecha 28 de abril de 2005.

(b) Baja en la Comisión de Control, el 2005, como consecuencia del proceso de renovación de los Órganos de Gobierno que aprobó la Asamblea General en fecha 28 de abril de 2005.

(*) Los seguros contratados cubren las contingencias de muerte, accidentes y salud.

Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguro colectiva de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control y que también incluye a los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa". La prima pagada en 2005 por este concepto asciende a 117 miles de euros. En el caso de los Órganos de Gobierno de "la Caixa", la cobertura de la responsabilidad civil excluye las reclamaciones efectuadas por la propia Entidad.

"la Caixa" no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración y de la Comisión de Control por su condición de consejeros.

Las retribuciones a corto plazo y postocupación a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y que derivan de su relación laboral con la Entidad se registran como gasto de personal del período en el cual han prestado sus servicios. En el ejercicio 2005, este colectivo está formado por 4 personas y su retribución total asciende a 254 miles de euros.

Las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 2005 por los consejeros de "la Caixa" por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquélla tenga una presencia o representación significativa ascienden a 3.911 miles de euros y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y en el resto de sociedades en que participe en un 20% o más de su capital.

Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección de "la Caixa" está integrada, a 31 de diciembre de 2005, por 19 personas que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Dirección General (1), Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas (2) y Direcciones Ejecutivas (16).

Durante el ejercicio 2005, las remuneraciones totales devengadas por quienes han sido miembros de la Alta Dirección de "la Caixa", correspondientes al período en que han formado parte de este colectivo, se detallan en el siguiente cuadro. Las remuneraciones se registran mayoritariamente en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de "la Caixa".

	Miles de euros
Retribuciones a corto plazo	11.488
Prestaciones postocupación	6.013
Otras prestaciones a largo plazo	509
Indemnizaciones por despido	2.733
Total	20.743

Las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 2005 por la Alta Dirección de "la Caixa" por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de las sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa ascienden a 934 miles de euros y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y en el resto de sociedades en que participe con un 20% o más de su capital.

8. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	1.215.790	1.197.211
Depósitos en el Banco de España	460.941	588.167
Total	1.676.731	1.785.378

9. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN (ACTIVO Y PASIVO)

Los instrumentos financieros clasificados en esta cartera se valoran inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, las variaciones que se producen en el valor razonable se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 2.1).

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Valores representativos de deuda	1.013.281	–	1.339.315	–
Derivados de negociación	229.958	215.558	302.183	324.019
Posiciones cortas de valores (*)	–	729.242	–	171.399
Total	1.243.239	944.800	1.641.498	495.418

(*) Corresponde a adquisiciones temporales de activos.

Hay que destacar que la práctica totalidad de los activos y pasivos recogidos cotizan en mercados activos de los cuales se ha obtenido la cotización para estimar su valor razonable. Sólo el valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados se ha calculado a partir de métodos reconocidos por los mercados financieros.

Valores representativos de deuda

El detalle del saldo de este epígrafe por contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública española	669.882	905.069
<i>Letras del Tesoro</i>	276.898	450.394
<i>Obligaciones y Bonos del Estado</i>	165.037	370.333
<i>Resto de emisiones</i>	227.947	84.342
Deuda Pública extranjera	103	193.502
Emitidos por entidades de crédito	101.419	61.492
Otros emisores españoles	34.320	51.218
Otros emisores extranjeros	207.557	128.034
Total	1.013.281	1.339.315

Derivados de negociación

A continuación se presenta un detalle, por tipos de productos, de los valores nominales de los derivados financieros de negociación que "la Caixa" mantenía en vigor a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Nominal

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
Compraventa de divisas no vencidas	5.397.431	1.246.644
<i>Compras de divisas contra euros</i>	873.432	350.005
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	2.488.563	159.887
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	2.035.436	736.752
Compraventa de activos financieros	174.304	443.237
<i>Compras</i>	128.319	41.063
<i>Ventas</i>	45.985	402.174
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés (*)	891.057	2.028.156
<i>Comprados</i>	89.400	1.024.516
<i>Vendidos</i>	801.657	1.003.640
Opciones sobre acciones	60.090	1.993.429
<i>Compradas</i>	3.540	37.864
<i>Emitidas</i>	56.550	1.955.565
Opciones sobre tipos de interés	362	-
<i>Compradas</i>	-	-
<i>Emitidas</i>	362	-
Opciones sobre divisas	3.160.580	954.111
<i>Compradas</i>	1.477.647	461.594
<i>Emitidas</i>	1.682.933	492.517
Otras operaciones sobre tipos de interés	16.963.120	34.830.569
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	-	1.050.000
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	16.963.120	33.780.569
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	-	-
Derivados de crédito	180.000	40.000
<i>Comprados</i>	180.000	40.000
<i>Vendidos</i>	-	-
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	-	-
<i>Compradas</i>	-	-
<i>Emitidas</i>	-	-
Total	26.826.944	41.536.146

(*) Operaciones contratadas en mercados organizados que se liquidan diariamente.

El importe nominal y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Entidad, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de su compensación y/o combinación.

A continuación se presenta el desglose, por tipos de productos, del valor razonable de los derivados de negociación contratados por la Entidad a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Valor Razonable

Concepto	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compraventa de divisas no vencidas	76.142	51.077	52.249	24.285
<i>Compras de divisas contra euros</i>	20.306	1.289	15	22.120
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	48.751	14.705	1.590	2.158
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	7.085	35.083	50.644	7
Compraventa de activos financieros	300	102	185	15.317
<i>Compras</i>	262	6	7	122
<i>Ventas</i>	38	96	178	15.195
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	-	-	-	-
<i>Comprados</i>	-	-	-	-
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-
Opciones sobre acciones	42	145	-	-
<i>Compradas</i>	42	-	-	-
<i>Emitidas</i>	-	145	-	-
Opciones sobre tipos de interés	2	6	-	-
<i>Compradas</i>	-	-	-	-
<i>Emitidas</i>	2	6	-	-
Opciones sobre divisas	45.993	39.321	21.860	21.333
<i>Compradas</i>	38.674	8.163	20.045	2.254
<i>Emitidas</i>	7.319	31.158	1.815	19.079
Otras operaciones sobre tipos de interés	107.388	124.581	227.889	262.422
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	-	-	117	479
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	107.388	124.581	227.772	261.943
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	-	-	-	-
Derivados de crédito	91	326	-	662
<i>Comprados</i>	91	326	-	662
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	-	-	-	-
<i>Compradas</i>	-	-	-	-
<i>Emitidas</i>	-	-	-	-
Total	229.958	215.558	302.183	324.019

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Estos activos se valoran siempre por su valor razonable, y los cambios de este valor, neto de su impacto fiscal, tienen como contrapartida el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta». Los instrumentos de capital no cotizados están registrados por su coste de adquisición minorado por cualquier pérdida por deterioro que se haya puesto de manifiesto, en los casos en que no se haya podido determinar de forma objetiva su valor razonable. Los rendimientos devengados en forma de intereses o dividendos se registran en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados» y «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	777.834	808.144
Deuda Pública española	523.077	420.569
<i>Letras del Tesoro</i>	454.843	291.442
<i>Obligaciones y Bonos del Estado</i>	67.813	115.392
<i>Resto de emisiones</i>	421	13.735
Deuda Pública extranjera	122.020	178.829
Emitidos por entidades de crédito	63.311	99.767
Otros valores de renta fija	69.426	108.979
<i>Espanoles</i>	29.285	75.676
<i>Estrangeros</i>	40.141	33.303
Otros instrumentos de capital	958.731	1.179.106
<i>Acciones de sociedades cotizadas (1)</i>	800.079	917.250
<i>Acciones de sociedades no cotizadas</i>	72.397	92.909
<i>Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión y otros</i>	86.255	168.947
Subtotal	1.736.565	1.987.250
Menos fondos de deterioro:		
<i>Valores representativos de deuda (Nota 35)</i>	(1.635)	(12.702)
Total	1.734.930	1.974.548

(1) La participación correspondiente al 1,38% en Telefónica, SA figura registrada por 800,1 millones de euros, ya que su variación de valor queda compensada por la del derivado de cobertura.

A continuación se presentan los principales movimientos del epígrafe «Otros instrumentos de capital» de los balances de situación adjuntos:

Movimientos brutos

	Miles de euros				
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Ajustes por valoración	Otros
Total saldo a 31.12.2004					1.179.106
Sociedades cotizadas					
Saldo a 31.12.2004					917.250
Telefónica, SA (1)			(117.171)		(117.171)
Movimientos año 2005			(117.171)		(117.171)
Saldo a 31.12.2005					800.079
Sociedades no cotizadas					
Saldo a 31.12.2004					92.909
Sociedades diversas	504	647		(17.628)	(16.477)
Movimientos año 2005 (2)	504	647		(17.628)	(16.477)
Pérdidas por deterioro (Nota 35)					(4.035)
Saldo a 31.12.2005					72.397
Fondos de inversión y otros					
Saldo a 31.12.2004					168.947
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"		20.921	(16.477)	1.927	6.371
Otras sociedades			(89.063)		(89.063)
Movimientos año 2005		20.921	(105.540)	1.927	(82.692)
Saldo a 31.12.2005					86.255
Total movimientos año 2005 (2)	504	21.568	(222.711)	1.927	(17.628)
Pérdidas por deterioro (Nota 35)					(4.035)
Total saldo a 31.12.2005					958.731

(1) Inversión sin riesgo de mercado ya que su variación de valor queda compensada por la del derivado de cobertura.

(2) Incluye en el concepto «Otros», traspaso al capítulo 9. Cartera de Negociación.

Las variaciones más significativas en el ejercicio 2005 de los instrumentos de capital disponibles para la venta han sido:

- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2004, "la Caixa" adquirió un 1,5% del capital social de Telefónica, SA con una inversión de 917,3 millones de euros. Esta operación respondía a la voluntad de optimizar la rentabilidad financiera neta de la inversión al superar el 5% de participación. Este aumento no incrementaba la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado a Telefónica, SA, ya que, por medio de un derivado, la Entidad protegió el valor de mercado de esta participación, conservando la totalidad de los derechos políticos asociados, y cedió los derechos económicos (dividendos) a cambio de un rendimiento equivalente a una financiación de mercado. La variación de valor de la participación en Telefónica, SA queda compensada por la del derivado de cobertura, razón por la cual la citada participación figura registrada al coste de adquisición, que es el mismo importe por el cual "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión. En el ejercicio 2005, Telefónica, SA ha realizado un reparto a sus accionistas de las acciones en autocartera a razón de una por cada veinticinco. A consecuencia de este hecho, la participación del Grupo "la Caixa" se ha incrementado, lo que ha permitido reducir su inversión sin riesgo de mercado en 117,2 millones de euros, que no ha tenido ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias por el efecto de la cobertura. La participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA es, a 31 de diciembre de 2005, del 5,06%, lo que supone un 0,03% más que a 31 de diciembre de 2004.

11. INVERSIONES CREDITICIAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el cual tienen su origen, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	13.853.678	12.297.052
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida (*)	50.140	330.297
Crédito a la clientela	107.866.075	87.831.265
Valores representativos de deuda	4.749.548	4.330.226
Otros activos financieros	1.923.768	1.018.071
Total	128.443.209	105.806.911

(*) Repos activos sobre Deuda Pública, la compensación y liquidación de los cuales la realiza Meffclear.

A continuación se facilita un detalle de los principales ajustes de valoración incluidos en cada uno de los diferentes tipos de activos del capítulo «Inversiones crediticias»:

2005

	Miles de euros					
	Ajustes por valoración					Saldo en balance
	Saldo bruto	Fondos de deterioro	Intereses devengados	Comisiones	Otros	
Depósitos en entidades de crédito	13.792.821	-	60.859	(12)	10	13.853.678
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	49.999	-	141	-	-	50.140
Crédito a la clientela	109.390.665	(1.573.474)	375.040	(327.865)	1.709	107.866.075
Valores representativos de deuda	4.733.451	(206)	16.303	-	-	4.749.548
Otros activos financieros	1.923.768	-	-	-	-	1.923.768
Total	129.890.704	(1.573.680)	452.343	(327.877)	1.719	128.443.209

2004

	Miles de euros					
	Ajustes por valoración					Saldo en balance
	Saldo bruto	Fondos de deterioro	Intereses devengados	Comisiones	Otros	
Depósitos en entidades de crédito	12.257.640	-	40.106	(694)	-	12.297.052
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	329.717	-	580	-	-	330.297
Crédito a la clientela	89.147.627	(1.301.888)	307.137	(321.611)	-	87.831.265
Valores representativos de deuda	4.313.294	-	16.932	-	-	4.330.226
Otros activos financieros	1.018.071	-	-	-	-	1.018.071
Total	107.066.349	(1.301.888)	364.755	(322.305)	-	105.806.911

11.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de este epígrafe según su naturaleza y situación de crédito, sin considerar los ajustes de valoración, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
A la vista	146.829	161.784
Cuentas mutuas	38.818	20.057
Otras cuentas	108.011	141.727
A plazo	13.645.992	12.095.856
Cuentas a plazo	10.282.984	7.498.009
Adquisición temporal de activos	3.363.008	4.597.838
Activos dudosos	-	9
Total	13.792.821	12.257.640

11.2. Crédito a la clientela

A continuación se detalla el saldo de este epígrafe, sin considerar los ajustes de valoración, atendiendo a la naturaleza y la situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:

Por naturaleza y situación del crédito

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas	2.093.312	2.146.257
Crédito comercial	4.198.710	3.450.252
Deudores con garantía real	76.538.482	59.352.495
Adquisición temporal de activos	2.495.231	2.568.740
Otros deudores a plazo	18.882.300	17.148.439
Arrendamientos financieros	2.233.850	1.980.786
Deudores a la vista y varios	2.585.439	2.160.607
Activos dudosos	363.341	340.051
Total	109.390.665	89.147.627

Por sector de actividad del acreditado

	Miles de euros	
	2005	2004
Sector público	2.119.656	2.154.643
Administraciones públicas españolas	2.102.428	2.138.852
De otros países	17.228	15.791
Sector privado	107.271.009	86.992.984
Residente	105.814.733	85.680.055
No residente	1.456.276	1.312.929
Total	109.390.665	89.147.627

Por modalidad de tipo de interés

	Miles de euros	
	2005	2004
A tipo de interés fijo	15.318.621	13.497.982
A tipo de interés variable	94.072.044	75.649.645
Total	109.390.665	89.147.627

El tipo de interés medio de los saldos rentables del epígrafe «Crédito a la clientela» ha sido del 3,72% en el año 2005 y del 3,80% en el 2004.

El epígrafe de «Créditos a la clientela» incluye 1.541.907 miles de euros a 31 de diciembre de 2005, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de los créditos titulizados a partir del día 1 de enero de 2004 y que no se han dado de baja al no transferirse substancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos. En cambio, las titulizaciones anteriores al 1 de enero de 2004, por un importe pendiente de amortizar de 3.672.976 y 4.341.392 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con lo que establece la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 (véase Nota 25.2).

El crecimiento del epígrafe de «Créditos a la clientela», incluidos los importes correspondientes a créditos titulizados pendientes de amortizar que se han dado de baja y eliminando las adquisiciones temporales de activos que se efectúan básicamente con empresas de seguros del Grupo "la Caixa", es de 19.440 millones de euros, que representa un crecimiento del 21,7%.

En todas las modalidades de arrendamiento financiero comercializadas por "la Caixa", ya sea de bienes de equipo o inmobiliario, se transfieren los riesgos y beneficios al arrendatario, incorporando siempre en el contrato la opción de compra por un importe inferior al valor razonable del bien en el mercado. En los casos en que la opción de compra sea similar al valor razonable, se incorpora un pacto de recompra por parte del proveedor del bien.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se recogen por el valor actual de las cuotas a pagar por el arrendatario, más el valor residual garantizado y no garantizado, sin incluir las cargas financieras ni el impuesto sobre el valor añadido. A continuación se da su detalle:

Arrendamientos financieros

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuotas a pagar por el arrendatario	2.070.449	1.827.830
Importe comprometido por terceros	15.363	14.036
Valor residual no garantizado	148.038	138.920
Total	2.233.850	1.980.786

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2005 en el saldo de los «Activos dudosos» se detalla a continuación:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	340.051
Más:	
Adición de nuevos activos	318.685
Menos:	
Activos normalizados	(243.054)
Activos dados de baja (Nota 25.4)	(52.341)
Saldo al cierre del ejercicio	363.341

La antigüedad de los saldos de activos dudosos, a 31 de diciembre de 2005, en función de la garantía del activo, es la siguiente:

	Miles de euros					Total
	< 3 años	3-4 años	4-5 años	5-6 años	> 6 años	
Garantía real sobre viviendas acabadas	165.596	1.769	374	383	7.111	175.233
	Miles de euros					Total
	< 6 meses	6-12 meses	12-18 meses	18-24 meses	> 24 meses	
Resto de garantías reales	143	--	1	--	626	770
Otras garantías	62.576	16.791	21.511	12.408	44.299	157.585
Operaciones sin riesgo apreciable	28.627	822	24	217	63	29.753
Resto de garantías	91.346	17.613	21.536	12.625	44.988	188.108
Total						363.341

11.3. Valores representativos de deuda

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes de valoración, se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Bonos de titulización propia (Nota 25.2)	4.724.310	4.313.294
Otros valores representativos de deuda no cotizados	9.141	--
Total	4.733.451	4.313.294

Los bonos de titulización propia recogen la adquisición por parte de "la Caixa" de los bonos emitidos por los fondos de titulización correspondientes a las cesiones de crédito. Estas emisiones se registran por su coste amortizado ya que, aunque cotizan, lo hacen en un mercado que no es suficientemente activo.

11.4. Otros activos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	63.933	43.281
Operaciones financieras pendientes de liquidar	56.952	22.742
Fianzas dadas en efectivo	33.890	51.637
Cámaras de compensación	1.664.165	814.193
Comisiones por garantías financieras (1)	85.175	74.941
Otros conceptos	19.653	11.277
Total	1.923.768	1.018.071

(1) Véase la Nota 2.7.

11.5. Fondo de deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo «Inversiones crediticias».

	Miles de euros					Saldo 31-12-2005
	Saldo 31-12-2004	Dotaciones	Disponibilidades	Utilizaciones	Traspasos y otros	
Cobertura específica	132.147	77.493	(32.595)	(41.341)	1.117	136.821
Depósitos en entidades de crédito	–	12	(4)	(8)	–	–
Crédito a la clientela	132.147	77.481	(32.591)	(41.333)	1.117	136.821
<i>Sector público</i>	<i>1.840</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>1</i>	<i>1.841</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>130.307</i>	<i>77.481</i>	<i>(32.591)</i>	<i>(41.333)</i>	<i>1.116</i>	<i>134.980</i>
Cobertura genérica	1.168.650	256.482	–	–	10.693	1.435.825
Crédito a la clientela	1.168.650	256.276	–	–	10.693	1.435.619
Valores representativos de deuda	–	206	–	–	–	206
Cobertura por riesgo-país	1.091	32	(96)	–	7	1.034
Total	1.301.888	334.007	(32.691)	(41.341)	11.817	1.573.680

(Notas 25.4 y 35).

12. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle por tipos de producto del nocional de los derivados designados como derivados de cobertura, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Nocional

Concepto	Miles de euros	
	2005	2004
Compraventa de divisas no vencidas	–	1.223.223
<i>Compras de divisas contra euros</i>	<i>–</i>	<i>352.913</i>
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	<i>–</i>	<i>621.462</i>
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	<i>–</i>	<i>248.848</i>
Compraventa de activos financieros	207.316	421.256
<i>Compras</i>	<i>42.498</i>	<i>113.632</i>
<i>Ventas</i>	<i>164.818</i>	<i>307.624</i>
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	1.137.129	10.876.876
<i>Comprados</i>	<i>686.622</i>	<i>3.862.739</i>
<i>Vendidos</i>	<i>450.507</i>	<i>7.014.137</i>
Opciones sobre acciones	5.535.762	3.278.126
<i>Compradas</i>	<i>4.247.765</i>	<i>2.251.543</i>
<i>Emitidas</i>	<i>1.287.997</i>	<i>1.026.583</i>
Opciones sobre tipos de interés	24.761.360	25.992.141
<i>Compradas</i>	<i>12.372.391</i>	<i>12.542.751</i>
<i>Emitidas</i>	<i>12.388.969</i>	<i>13.449.390</i>
Opciones sobre divisas	15.364	–
<i>Compradas</i>	<i>15.364</i>	<i>–</i>
<i>Emitidas</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Otras operaciones sobre tipos de interés	124.379.675	122.743.561
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	<i>3.250.000</i>	<i>600.000</i>
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	<i>121.129.675</i>	<i>118.773.432</i>
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	<i>–</i>	<i>3.370.129</i>
Operaciones de futuros sobre mercancías y otros	3.212	1.603
<i>Compradas</i>	<i>1.567</i>	<i>795</i>
<i>Emitidas</i>	<i>1.645</i>	<i>808</i>
TOTAL	156.039.818	164.536.786

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Entidad, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos.

El detalle por tipos de producto del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Valor Razonable

Concepto	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compraventa de divisas no vencidas	–	–	1.274	1.035
<i>Compras de divisas contra euros</i>	–	–	20	–
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	–	–	1.176	1.034
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	–	–	78	1
Compraventa de activos financieros	466	491	1.242	2.074
<i>Compras</i>	31	1	294	–
<i>Ventas</i>	435	490	948	2.074
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	(17)	216	14.639	4.657
<i>Comprados</i>	–	216	–	4.657
<i>Vendidos</i>	(17)	–	14.639	–
Opciones sobre acciones	215.465	124.324	67.317	25.822
<i>Compradas</i>	215.465	–	67.317	–
<i>Emitidas</i>	–	124.324	–	25.822
Opciones sobre tipos de interés	309.893	112.385	383.244	149.301
<i>Compradas</i>	292.190	32	378.957	–
<i>Emitidas</i>	17.703	112.353	4.287	149.301
Opciones sobre divisas	–	–	–	–
<i>Compradas</i>	–	–	–	–
<i>Emitidas</i>	–	–	–	–
Otras operaciones sobre tipos de interés	6.643.452	5.178.440	6.110.276	4.883.679
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	75	2.298	–	137
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	6.643.377	5.176.142	2.704.528	1.559.152
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	–	–	3.405.748	3.324.390
Operaciones de futuros sobre mercancías y otros	77	–	269	242
<i>Compradas</i>	17	–	269	–
<i>Emitidas</i>	60	–	–	242
Total	7.169.336	5.415.856	6.578.261	5.066.810

13. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

En "la Caixa", este capítulo de los balances de situación sólo recoge los activos adjudicados en el proceso de regularización de operaciones crediticias morosas y que no se incorporan como activos de uso propio o como inversión inmobiliaria.

El movimiento durante el ejercicio 2005 de los activos adjudicados ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	16.534
Más:	
Incorporaciones del ejercicio	13.104
Menos:	
Bajas por venta	(11.986)
Saldo al cierre del ejercicio	17.652
Menos:	
Fondo de deterioro	(1.098)
Saldo neto al cierre del ejercicio	16.554

El movimiento del fondo de deterioro de los activos adjudicados del año 2005 ha sido el siguiente:

Fondo de deterioro

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	356
Más:	
Dotaciones	1.211
Menos:	
Disponibilidades	(469)
Saldo al cierre del ejercicio (Nota 35)	1.098

El beneficio neto por ventas de activos no corrientes en venta, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es de 13.481 y 16.854 miles de euros, respectivamente. No hay ninguna operación con un beneficio significativo a nivel individual (véase Nota 36).

14. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el detalle del epígrafe de «Participaciones – Entidades del Grupo» es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cotizados	54.944	55.690
No cotizados	8.372.609	8.381.584
Subtotal	8.427.553	8.437.274
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 35)	(630)	(1.822)
Total	8.426.923	8.435.452

El apartado «No cotizados» incluye las participaciones en Fomento Inmobiliario Asequible, SAU, y en Arrendamiento Inmobiliario Asequible II, SLU, asignadas en el ejercicio 2005 a la Obra Social por un importe total de 28.572 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 22).

A continuación se detallan los movimientos de este epígrafe sin considerar el fondo de deterioro en el ejercicio 2005:

	Miles de euros				
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Otros	Total
Saldo al inicio del ejercicio					8.437.274
CaixaBank, SA (Nota 5)			(38.026)		(38.026)
Foment Immobiliari Asequible, SAU (Nota 22)	24.812				24.812
Arrendament Immobiliari Asequible II, SLU (Nota 22)	3.760				3.760
EuroCaixa 1, SICAV, SA	1.938	44	(2.765)		(783)
Actiu Assegurances, SA	463				463
Otras sociedades	53				53
Total movimientos del ejercicio	31.026	44	(40.791)	-	(9.721)
Saldo al cierre del ejercicio					8.427.553

A continuación se presentan los movimientos del fondo de deterioro del epígrafe «Participaciones – Entidades del Grupo» durante el ejercicio 2005:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.822
Más:	
Dotaciones con cargo a resultados	-
Menos:	
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.192)
Traspasos y otros	
Saldo al final del ejercicio (Nota 35)	630

15. ACTIVO MATERIAL

La composición del capítulo «Activo material», sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos que se han producido durante el ejercicio 2005 son los siguientes:

	Miles de euros				
	Saldo 31-12-2004	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo 31-12-2005
Terrenos y edificios	1.768.732	88.457	(17.227)	(14.499)	1.825.463
Coste	2.021.586	114.154	(17.227)	(15.315)	2.103.198
Amortización acumulada	(252.854)	(25.697) (*)	—	816	(277.735)
Mobiliario, instalaciones y otros	752.992	(2.371)	(14.278)	(2.207)	734.136
Coste	2.055.123	193.727	(244.475)	(7.509)	1.996.866
Amortización acumulada	(1.302.131)	(196.098)	230.197	5.302	(1.262.730)
De uso propio	2.521.724	86.086	(31.505)	(16.706)	2.559.599
Terrenos y edificios	14.810	(248)	(4.680)	4.880	14.762
Coste	18.739	—	(5.631)	5.804	18.912
Amortización acumulada	(3.929)	(248)	951	(924)	(4.150)
Mobiliario, instalaciones y otros	—	46	(651)	2.208	1.603
Coste	—	372	(2.439)	7.511	5.444
Amortización acumulada	—	(326)	1.788	(5.303)	(3.841)
Inversiones inmobiliarias	14.810	(202)	(5.331)	7.088	16.365
Terrenos y edificios	254.115	8.408	(15.647)	8.797	255.673
Coste	292.090	17.775	(15.834)	8.689	302.720
Amortización acumulada	(37.975)	(9.367)	187	108	(47.047)
Mobiliario, instalaciones y otros	32.284	(3.242)	(382)	821	29.481
Coste	76.161	899	(1.808)	820	76.072
Amortización acumulada	(43.877)	(4.141)	1.426	1	(46.591)
Afecto a la Obra Social (Nota 22)	286.399	5.166	(16.029)	9.618	285.154
Total	2.822.933	91.050	(52.865)	—	2.861.118

(*) Incluye 2.113 miles de euros correspondientes al fondo de amortización acumulado de las sociedades integradas InverCaixa Holding, SA e InverCaixa Valores, SV, SA.

La columna Bajas incluye 13.734 miles de euros de pérdidas por deterioro de activos en el año 2005 (véase Nota 35).

El beneficio neto por ventas de activos materiales, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es de 2.483 y 1.828 miles de euros, respectivamente. No hay ninguna operación con un beneficio significativo a nivel individual (véase Nota 36).

El valor razonable de los inmuebles, a 31 de diciembre de 2005, se ha obtenido utilizando el indicador publicado por el INE de «crecimiento del precio de las viviendas libres» ponderado por un coeficiente corrector para adecuarlo a la tipología de los inmuebles de "la Caixa", formado básicamente por locales comerciales, y a la realidad observada en períodos anteriores por medio de tasaciones efectuadas. Este coeficiente definitivamente aplicado representa aproximadamente un 40% del índice de referencia, es decir, un 6% de revalorización para el 2004 y un 5% para el 2005, que se aplica exclusivamente al valor de los terrenos, ya que es el componente básico de la evolución de los precios de los locales comerciales.

La plusvalía estimada es de 120 millones de euros, que "la Caixa" considera una estimación buena y prudente de su valor razonable. Este importe se ha obtenido como diferencia entre el valor de los inmuebles de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2005 y el importe resultante de aplicar los citados coeficientes al valor de los terrenos a 1 de enero de 2004, fecha de la última tasación efectuada.

16. ACTIVO INTANGIBLE

Los activos intangibles corresponden en su totalidad a la elaboración de sistemas y programas de software. Todos estos activos tienen una vida útil estimada de 5 años y no han sido elaborados internamente.

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación en el año 2005 es el siguiente:

Miles de euros	
Saldo al inicio del ejercicio	69.396
Más:	
Altas por nuevas adiciones	41.845
Menos:	
Amortizaciones cargadas a resultados	(45.917)
Saldo al cierre del ejercicio	65.324

Los activos intangibles no tienen ninguna restricción de su titularidad.

17. PERIODIFICACIONES Y OTROS (ACTIVO Y PASIVO)

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dividendos renta variable devengados no cobrados	507.000	515.116
Otros	65.241	210.215
Periodificaciones deudoras	572.241	725.331
Por garantías financieras (Nota 2.7)	(90.041)	(77.514)
Otros	(231.944)	(253.317)
Periodificaciones creditoras	(321.985)	(330.831)
Operaciones en camino	228.117	72.294
Otros	136.578	118.549
Otros activos	364.695	190.843
Fondo Obra Social (Nota 22)	(449.874)	(359.885)
Operaciones en camino	(90.289)	(47.729)
Otros	(68.843)	(171.659)
Otros pasivos	(609.006)	(579.273)

18. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

A continuación se detalla, en función de su naturaleza, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades a crédito	10.669.931	11.866.647
Depósitos de la clientela	103.231.555	87.681.057
Débitos representados por valores negociables	16.446.281	10.407.519
Pasivos subordinados	6.255.968	6.256.648
Otros pasivos financieros	1.844.523	1.492.497
Total	138.448.258	117.704.368

A continuación se facilita un detalle de los principales ajustes de valoración incluidos en cada uno de los diferentes epígrafes de pasivos del capítulo «Pasivos financieros a coste amortizado»:

2005

	Miles de euros					
	Ajustes por valoración					Saldo en balance
	Saldo bruto	Intereses devengados	Microcoberturas derivadas	Costes transacción	Primas descuentos	
Depósitos de entidades de crédito	10.614.419	56.200	(688)			10.669.931
Depósitos de la clientela	102.516.292	624.949	90.314			103.231.555
Débitos representados por valores negociables	16.216.838	309.067		(12.575)	(67.049)	16.446.281
Pasivos subordinados	6.217.757	38.211				6.255.968
Otros pasivos financieros	1.844.523					1.844.523
Total	137.409.829	1.028.427	89.626	(12.575)	(67.049)	138.448.258

2004

	Miles de euros					
	Ajustes por valoración					Saldo en balance
	Saldo bruto	Intereses devengados	Microcoberturas derivadas	Costes transacción	Primas descuentos	
Depósitos de entidades de crédito	11.826.376	40.271				11.866.647
Depósitos de la clientela	87.126.875	512.529	41.653			87.681.057
Débitos representados por valores negociables	10.219.406	188.113				10.407.519
Pasivos subordinados	6.217.757	38.891				6.256.648
Otros pasivos financieros	1.492.497					1.492.497
Total	116.882.911	779.804	41.653	-	-	117.704.368

18.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración y teniendo en cuenta la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
A la vista	1.285.039	1.326.683
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	1.285.039	1.326.683
A plazo o con preaviso	9.329.380	10.499.693
Cuentas a plazo	5.584.482	4.657.986
Pasivos financieros híbridos	1.832	816
Cesión temporal de activos	3.743.066	5.840.891
Total	10.614.419	11.826.376

En el ejercicio 2005, el apartado «Cuentas a plazo» incluye diversas emisiones de cédulas hipotecarias nominativas por 600 millones de euros y por 120 millones de dólares USA. En el ejercicio 2004, el importe de estas emisiones era de 600 millones de euros (véase Nota 18.3).

18.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración y teniendo en cuenta el sector y la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

Por sectores

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas	3.756.292	2.047.460
Otros sectores residentes	94.724.944	79.561.349
No residentes	4.035.056	5.518.066
Total	102.516.292	87.126.875

El saldo del apartado «No residentes» incluye los depósitos efectuados por Caixa Finance, BV (Holanda) como contrapartida de la práctica totalidad del importe de las emisiones de obligaciones realizadas por la citada sociedad pendientes de amortizar que, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, ascendían a 2.400 y 3.878 millones de euros, respectivamente.

De las emisiones efectuadas por Caixa Finance, BV (Holanda) y pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2005, 2.200 millones de euros corresponden a obligaciones a medio y a largo plazo colocadas en el mercado institucional; 170 millones de euros, a una emisión de bonos intercambiables por acciones ordinarias de Endesa, SA, y 30 millones, a una emisión de un bono suscrito por CaixaVida, SA de Seguros y Reaseguros, empresa dependiente del Grupo "la Caixa".

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

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	29.616.456	22.684.752
Cuentas de ahorro	20.541.359	18.212.160
Imposiciones a plazo	46.905.420	42.417.177
Pasivos financieros híbridos	3.097.740	931.988
Cesiones temporales	2.355.317	2.880.798
Total	102.516.292	87.126.875

En el ejercicio 2005, el apartado «Imposiciones a plazo» incluye 1.541.907 miles de euros, que son la contrapartida de las titulizaciones posteriores al 1 de enero de 2004 de «Créditos a la clientela», en las que no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no han sido dadas de baja del activo del balance. A 31 de diciembre de 2004, todos los activos titulizados estaban dados de baja del balance (véase Nota 25.2).

18.3. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración y por emisiones, es la siguiente:

(Miles de euros)					
Fecha	Importe nominal en divisa	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Importe pendiente de amortización	
				2005	2004
05-04-2001	1.500.000 €	5,25%	05-04-2011	1.500.000	1.500.000
21-11-2002	1.500.000 €	4,50%	21-11-2012	1.500.000	1.500.000
27-02-2003	2.500.000 €	3,50%	04-03-2010	2.500.000	2.500.000
14-05-2003	750.000 €	5,25%	05-04-2011	750.000	750.000
31-10-2003	1.250.000 €	4,25%	31-10-2013	1.250.000	1.250.000
31-10-2003	750.000 €	4,75%	31-10-2018	750.000	750.000
04-02-2004	750.000 €	4,25%	31-10-2013	750.000	750.000
04-02-2004	250.000 €	4,75%	31-10-2018	250.000	250.000
17-02-2005	2.500.000 €	3,88%	17-02-2025	2.500.000	
30-09-2005	300.000 £	Variable	30-09-2015	437.764	
05-10-2005	2.500.000 €	3,25%	05-10-2015	2.500.000	
Total				14.687.764	9.250.000

Todas las emisiones efectuadas son cédulas hipotecarias colocadas en el mercado institucional y emitidas en euros, excepto la del 30 de septiembre de 2005, que fue emitida en libras esterlinas y está indexada al Líbor más dos puntos básicos.

El abono de los cupones de todas las emisiones tiene periodicidad anual.

Además, a 31 de diciembre de 2005, la Entidad tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por importe de 600 millones de euros y por 120 millones de dólares USA, que se clasifican como cuentas a plazo con entidades de crédito. A 31 de diciembre de 2004, el importe emitido y pendiente de amortización era de 600 millones de euros (véase Nota 18.1).

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

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2005, de los pagarés emitidos en euros:

Pagarés y otros valores

	Miles de euros	
	2005	2004
Hasta 3 meses	1.305.673	350.807
Entre 3 y 6 meses	124.414	291.369
Entre 6 meses y 1 año	98.987	321.142
Entre 1 año y 2 años	—	6.088
Total	1.529.074	969.406

El tipo de interés medio anual de los «Pagarés y otros valores» durante el ejercicio 2005 y 2004 ha sido del 2,14% y del 2,23%, respectivamente.

La distribución por vencimientos de los débitos representados por valores negociables es la siguiente:

Vencimientos

	Miles de euros	
	Importe pendiente de amortización	
	2005	
Menos de 1 año	1.529.074	
Entre 1 y 2 años	-	
Entre 2 y 5 años	2.500.000	
Entre 5 y 10 años	8.687.764	
Más de 10 años	3.500.000	
Total	16.216.838	

18.4. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración y por emisiones, es el siguiente:

(Miles de euros)					
Fecha de emisión	Vencimiento	Importe nominal	Tipo de interés nominal vigente	Importe pendiente de amortización	
				2005	2004
Octubre 1985	(*)	18.031	1,50%	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	12.020	1,50%	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	45.076	3,00%	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	204.344	3,68%	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	258.435	4,43%	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	5,84%	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	3,94%	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	3,93%	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	3,94%	180.000	180.000
Subtotal				3.217.757	3.217.757
Otros pasivos subordinantes				3.000.000	3.000.000
Total				6.217.757	6.217.757

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas que componen el Grupo "la Caixa" tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por el Grupo.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por el total de pasivos subordinados, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han supuesto en los ejercicios 2005 y 2004 la cantidad de 136.126 y 133.659 miles de euros, respectivamente (véase Nota 27).

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

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

tizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y con un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

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

Adicionalmente, estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan ser computadas íntegramente como recursos propios básicos del Grupo. Estas emisiones con carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad después que el Banco de España lo autorice, total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años desde su desembolso.

18.5. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	166.268	200.355
Fianzas recibidas	21	-
Cámaras de compensación	714.664	269.682
Cuentas de recaudación	317.287	497.656
Cuentas especiales	633.576	522.207
Otros conceptos	12.707	2.597
Total	1.844.523	1.492.497

19. PROVISIONES

A continuación se muestran los movimientos en el ejercicio 2005 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros					
	Fondos a 31-12-2004	Dotaciones netas a provisiones	Otras dotaciones (*)	Utilización de fondos	Traspasos y otros	Fondos a 31-12-2005
Fondos de pensiones y similares	1.914.929	108.446	68.577	(143.174)	8.072	1.956.850
Provisiones para impuestos (Nota 23)	61.995	42.591	-	(1.258)	1.539	104.867
Riesgos y compromisos contingentes	70.692	24.768	-	-	1.020	96.480
Cobertura riesgo-país	93	-	-	-	-	93
Cobertura específica	8.974	5.885	-	-	1.020	15.879
Riesgos contingentes	8.521	5.929	-	-	1.020	15.470
Compromisos contingentes	453	(44)	-	-	-	409
Cobertura genérica	61.625	18.883	-	-	-	80.508
Otras provisiones	145.391	368.205	-	(74.181)	-	439.415
Total fondos	2.193.007	544.010	68.577	(218.613)	10.631	2.597.612
(*) Coste por intereses (Nota 27).			7.819			
Gastos de personal (Nota 32).			3.237			
Aportaciones extraordinarias (Nota 36).			57.521			
Total otras dotaciones.			68.577			

El epígrafe «Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares» de los balances de situación adjuntos recoge el valor actual de los compromisos de postocupación que tienen la consideración de planes de prestación definida, las retribuciones a largo plazo y las obligaciones contraídas en los diferentes programas de prejubilación que tiene en marcha "la Caixa" y que han sido descritos más ampliamente en la Nota 2.10.

En el año 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 con el personal pasivo, se aportó a un plan de pensiones el valor actual en aquella fecha de los compromisos que tienen la consideración de prestación definida. La aportación se hizo por medio del rescate de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y una aportación extraordi-

naria motivada por el cambio de tablas de mortalidad y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la futura actualización de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Con esta aportación, el plan de pensiones contrató una póliza con la sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, que incluye una cláusula de participación en beneficios a favor del promotor, y se estima que en el futuro no será necesario hacer ninguna otra aportación significativa. El valor actual de los compromisos con el personal pasivo es de 1.266.353 y 1.332.577 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, calculado de acuerdo con las siguientes hipótesis actuariales contratadas: tablas de mortalidad PERM/F-2000P, tipo de interés técnico real del 2,08% y revaloración de las pensiones determinada en función del IPC. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

El acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 con el personal activo transformó el plan de pensiones interno en un plan de pensiones externo de aportación definida por los compromisos de jubilación. Adicionalmente, en cumplimiento del mismo acuerdo, se contrataron pólizas con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir las garantías complementarias.

El gasto registrado correspondiente a estas pólizas es de 57.521 y 56.736 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, y figura en el epígrafe «Otras pérdidas – Otros conceptos» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 36). El valor actual de los compromisos de las garantías complementarias es de 295.377 y 232.273 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El valor de rescate de las pólizas figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

A consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se pusieron en marcha dos programas de jubilación anticipada: el primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad y, el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4. Este pacto tiene una duración de cinco años y es renovable por pacto expreso de las partes, con unas condiciones generales aplicables a todo el período de vigencia de los programas y otras de carácter extraordinario que sólo se aplicaban en el período inicial (véase Nota 2.10). En el año 2003 se adhirieron al programa 617 empleados.

El 15 de diciembre de 2004, se firmó un nuevo acuerdo laboral que abría otro período de condiciones extraordinarias de carácter adicional y transitorio del programa de prejubilación y jubilación anticipada, que básicamente consistía en avanzar la edad de acceso al programa a los 56 años de edad y, por otro lado, se mantenían las condiciones ordinarias del acuerdo del año 2003 del programa de jubilación parcial a los empleados que, durante el año 2005, cumplían 60 años y pedían acogerse al programa antes del 31 de diciembre de 2004. Para cubrir los nuevos compromisos con los 520 empleados que se acogieron al programa, se efectuó una dotación por importe de 156.375 miles de euros (101.644 miles de euros netos considerando el impacto fiscal) con cargo en el epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El 16 de diciembre de 2005 se ha suscrito otro acuerdo laboral como continuación del programa de prejubilación y jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Este nuevo acuerdo mantiene las mismas condiciones extraordinarias y requisitos de acceso que el acuerdo suscrito el 15 de diciembre de 2004. Para cubrir los nuevos compromisos con los 330 empleados que se acogieron al programa, se ha efectuado una dotación por importe de 107.850 miles de euros (70.103 miles de euros considerando el impacto fiscal) con cargo en el epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor actual de los compromisos adquiridos en los diferentes programas de prejubilación es de 324.598 y 292.167 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El movimiento del fondo constituido, al margen de las dotaciones efectuadas en el ejercicio actual para cubrir los nuevos compromisos corresponde, fundamentalmente, a los pagos efectuados a los empleados acogidos a los programas, al rendimiento por intereses devengados a favor del fondo constituido y al pago de la prima de la póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por importe de 26.571 miles de euros, correspondientes a la garantía complementaria dada en el programa de jubilación parcial (véase Nota 2.10). El valor actual de los compromisos asegurados por esta póliza es de 33.450 y 15.447 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

Por otro lado, para la cobertura de los compromisos del acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 2.10), está constituido un fondo de 7.037 y 14.345 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. En el ejercicio 2005, se ha efectuado una dotación de 430 miles de euros y en el ejercicio 2004 se efectuó una disponibilidad del fondo previamente constituido de 558 miles de euros, ambos aplicados en el epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos constituidos previamente han sido de 7.737 y 16.398 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Finalmente, está constituido un fondo para la cobertura de las retribuciones a largo plazo para premios por antigüedad en la empresa (véase Nota 2.10) por importe de 30.035 y 28.120 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. Las dotaciones del año 2005 y 2004 con cargo en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta han sido de 3.237 y 1.169 miles de euros, respectivamente. Los pagos efectuados con cargo al fondo previamente constituido han sido de 1.323 y 2.465 miles de euros para el ejercicio 2005 y 2004, respectivamente.

El epígrafe «Otras provisiones» recoge, básicamente, fondos para afrontar las contingencias de riesgos de la actividad ordinaria de la Entidad y fondos para contingencias de carácter judicial. Las dotaciones (netas) efectuadas en el ejercicio 2005 incluyen 319 millones de euros para la constitución de un fondo de bloqueo del beneficio generado por la venta de la totalidad de la participación de "la Caixa" en CaixaBank, SA (Andorra) a Crèdit Andorrà, SA, entidad dependiente del Grupo "la Caixa" como consecuencia del análisis e interpretación de la normativa aplicable (véase Notas 5 y 36).

20. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el importe neto del efecto fiscal de las diferencias entre el valor de mercado y el coste de adquisición (plusvalías/minusvalías netas) de los activos clasificados como disponibles para la venta que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.1, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio de "la Caixa". Estas diferencias se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este epígrafe en el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

	Miles de euros				31-12-2005
	31-12-2004	Importes transferidos a la cuenta de resultados (después de impuestos)	Plusvalías y minusvalías por valoración (antes de impuestos)	Pasivos fiscales diferidos	
Renta fija	8.267	(7.251)	(1.028)	360	348
Renta variable	(1.962)	(734)	4.355	(1.524)	135
Total	6.305	(7.985)	3.327	(1.164)	483

Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el importe neto de su efecto fiscal de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de las citadas variaciones consideradas como «cobertura eficaz» (véase Nota 2.2).

El movimiento del saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

Miles de euros				
31-12-2004	Importes transferidos a la cuenta de resultados (después de impuestos)	Plusvalías y minusvalías por valoración (antes de impuestos)	Pasivos fiscales diferidos	31-12-2005
-	11.375	(17.139)	5.999	235

21. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS

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

A continuación se facilita el detalle de los movimientos de las reservas en el ejercicio 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	4.771.597	4.478.262
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior (Nota 4)	337.675	293.217
Variación del resultado por aplicación de la CBE 4/2004 (Notas 4 y 6)	122.840	-
Otros movimientos (neto)	635	118
Saldo al cierre del ejercicio	5.232.747	4.771.597

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, las reservas de "la Caixa" incluyen 52.354 y 46.354 miles de euros, respectivamente, correspondientes a reservas para inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 4).

El apartado «Otros movimientos (neto)» corresponde, básicamente, a la recuperación de importes previamente cargados contra reservas y, adicionalmente, en el ejercicio 2005, incluye las reservas por primera aplicación de la Circular 4/2004 del Banco de España a las sociedades InverCaixa Holding, SA e InverCaixa Valores, SV, SA integradas en el patrimonio de "la Caixa" (véase Nota 5).

22. OBRA SOCIAL

La Obra Social de "la Caixa", por medio de sus programas e iniciativas, contribuye a la mejora de la calidad de vida de las personas. Desarrolla sus actuaciones de acuerdo con dos principios: el de anticipación, mediante programas que den respuesta a las carencias sociales no cubiertas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando sus programas a las nuevas necesidades de una sociedad cambiante y en constante transformación.

Los programas y las actividades que desarrolla se centran en cuatro grandes ámbitos de actuación: social, educativo, cultural y científico.

En primer lugar, hay que destacar los programas sociales y asistenciales, encaminados a desarrollar iniciativas vinculadas a las necesidades sociales y a mejorar la calidad de vida de las personas especialmente frágiles. Los programas educativos tienen entre sus objetivos acercar la ciencia, el arte y las nuevas tecnologías a los más jóvenes. Los programas culturales y los de ciencia y medio ambiente completan la actividad de la institución. En cada uno de estos ámbitos, la Obra Social de "la Caixa" presenta iniciativas dirigidas a toda la sociedad.

Para llevar a cabo todas sus actividades, la Obra Social de "la Caixa" sigue dos metodologías complementarias. Por un lado, los programas propios, diseñados, dirigidos y gestionados directamente y, por el otro, los programas realizados en colaboración con otras instituciones, tanto públicas como privadas. Este sistema de trabajo permite que los programas y las actividades lleguen a un mayor número de beneficiarios. En concreto, en el año 2005, 12.113.283 personas han participado en las 14.449 actividades organizadas por toda España.

La actuación de la Obra Social se lleva a cabo por medio de la Fundación "la Caixa", que es una entidad instrumental que gestiona y administra el presupuesto de la Obra Social. Su órgano supremo es el Patronato, que tiene las funciones y facultades que le atribuyen los Estatutos de la Fundación y todas las otras que la ley no le prohíba ejercer. En el cumplimiento de sus funciones, la Fundación está sujeta a las directrices, supervisión y control del Consejo de Administración o de la Comisión de Obras Sociales de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Según sus Estatutos, el Patronato de la Fundación está integrado por el Presidente, los Vicepresidentes y los vocales del Consejo de Administración de "la Caixa", por el Director General de la "la Caixa" y por el Director Ejecutivo responsable de la Obra Social. El propio Patronato puede completar el número de sus miembros, hasta un máximo de 40 patronos, con personas cualificadas en cualquiera de los ámbitos propios del objeto de la Fundación. Actualmente, el Patronato está integrado por 27 personas, de las cuales 21 son los miembros del Consejo de "la Caixa"; 2, el Director General de "la Caixa" y el Director Ejecutivo responsable de la Obra Social, y 4 son designadas patronos por el propio Patronato.

A continuación se presenta un detalle de la aportación de "la Caixa" a la Obra Social y de su presupuesto propuesto para el ejercicio 2006 y de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros				
	Propuesta 2006	2005	2004	Variación 2006/2005	
				Importe	En %
Aportación de "la Caixa" a la Obra Social (Nota 4)	303.000	255.000	177.000	48.000	19
Presupuesto de la Obra Social	303.000	250.000	183.500	53.000	21
<i>Actividades sociales</i>	159.891	127.394	66.740	32.497	26
<i>Ciencia y medio ambiente</i>	53.550	33.725	58.984	19.825	59
<i>Cultura y humanidades</i>	70.515	70.916	42.738	(401)	(1)
<i>Educación</i>	19.044	17.965	15.038	1.079	6

La propuesta de aportación del ejercicio representa un 33% del resultado individual de "la Caixa" y un 25% del resultado consolidado recurrente (1.210 millones de euros una vez deducidos los beneficios y las pérdidas extraordinarias).

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

Concepto	Capítulo del balance
– Inmovilizado afecto	– Activos materiales
– Otras inversiones financieras	– Participaciones – Entidades del Grupo
– Otros activos	– Otros activos
– Total Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos	– Otros pasivos

Activo

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Coste	Fondo de amortización	Valor neto	Coste	Fondo de amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto (Nota 15)	378.792	(93.638)	285.154	368.251	(81.852)	286.399
<i>Inmuebles (terrenos y edificios)</i>	302.720	(47.047)	255.673	292.090	(37.975)	254.115
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	76.072	(46.591)	29.481	76.161	(43.877)	32.284
Otras inversiones financieras (Nota 14)	28.572		28.572			
Circulante con "la Caixa"			135.977			72.922
Otros activos			171			564
Total Activo			449.874			359.885

Las «Otras inversiones financieras» son participaciones accionariales en las sociedades dependientes del Grupo "la Caixa" Foment Immobiliari Assequible, SAU y Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU, que tienen por objeto la promoción de viviendas de alquiler a precios asequibles para colectivos con dificultades para el acceso al mercado de la vivienda (véase Nota 14).

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

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 2.12).

Pasivo

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación de la Obra Social	561.153	467.502
Aplicada a activo material	285.154	286.399
Aplicada a otros activos financieros	28.572	–
Importe no comprometido	33.212	36.603
Gastos comprometidos en el ejercicio	214.215	144.500
Gastos de mantenimiento	(203.415)	(161.349)
Liquidación del presupuesto del ejercicio	(246.257)	(185.512)
<i>Actividades sociales</i>	(119.477)	(69.560)
<i>Ciencia y medio ambiente</i>	(43.530)	(58.601)
<i>Cultura y humanidades</i>	(63.730)	(41.800)
<i>Educación</i>	(19.520)	(15.551)
Amortizaciones (Nota 15)	(13.508)	(10.272)
Inversión en activos materiales (Nota 15)	28.183	36.282
Inversión en otros activos financieros (Nota 14)	28.572	–
Otros	(405)	(1.847)
Total Recursos Propios de la Obra Social	357.738	306.153
Otros pasivos	92.136	53.732
Total Pasivo (Nota 17)	449.874	359.885

De la dotación de la Obra Social aplicada al activo material, la parte que financia inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa".

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

Los movimientos del apartado «Dotación de la Obra Social», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2005 y 2004, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	467.502	428.879
Más:		
Aportación a la Obra Social del ejercicio	255.000	177.000
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(161.349)	(138.377)
Saldo al cierre del ejercicio	561.153	467.502

Los movimientos del epígrafe «Importe no comprometido» antes y después de la aplicación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2005 y 2004 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	19.754	26.482
Presupuesto no comprometido (*)	35.785	39.000
Variación neta de las inversiones (**)	(27.327)	(22.379)
Diferencial entre aportación y presupuesto del ejercicio	5.000	(6.500)
Importe no comprometido	33.212	36.603
Gastos comprometidos en el ejercicio	214.215	144.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio (**)	(203.415)	(161.349)
Saldo al cierre del ejercicio	44.012	19.754

(*) Es la parte del presupuesto no destinada a gastos de mantenimiento.

(**) Para su correcta comparación con el concepto de la línea anterior, se tendrían que considerar las amortizaciones del inmovilizado afecto. Por tanto, las cifras comparables a 31-12-05 serían: «Variación neta de las inversiones» (40.835) miles de euros y los «Gastos de mantenimiento del ejercicio» (189.907) miles de euros.

Adicionalmente, el ejercicio 2005 incluye 13.808 miles de euros correspondientes a la reducción del valor del inmovilizado afecto por la recuperación del IVA soportado en estas inversiones.

23. SITUACIÓN FISCAL

Consolidación fiscal

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

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 figura en el Anexo 3.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005, se encuentran en revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2000, 2001, 2002 y 2003, en relación con los principales impuestos que son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 1991 a 1993 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporarias derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones para la cobertura de los riesgos máximos que pudieran derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se liberaron las provisiones que corresponden a los conceptos estimados por el Tribunal Económico-Administrativo Central. La provisión actual es de 7.932 miles de euros. En relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 1994 a 1997 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporarias derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas han sido firmadas en disconformidad, la Entidad mantiene provisiones por 22.722 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2005, el Tribunal Económico-Administrativo Central ha dictado tres resoluciones, correspondientes a los ejercicios 1994, 1995 y 1996, anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las ale-

gaciones presentadas. En relación con el resto de conceptos, se ha interpuesto el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por la Audiencia Nacional.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La Dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el epígrafe «Provisiones para impuestos» de los balances de situación adjuntos son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Operaciones del ejercicio 2005

- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Holding, SA a "la Caixa". En el Anexo 5 se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades y, en el Anexo 7, se incluye la relación de activos materiales incorporados al balance de "la Caixa".
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Valores, SV, SA a "la Caixa". En el Anexo 6 se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades y, en el Anexo 7, se incluye la relación de activos materiales incorporados al balance de "la Caixa".

Operaciones del ejercicio 2004

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

Operaciones de 1996 a 2003

- En el año 1996, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social del Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo establecido por el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- En el año 2003, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2003, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- El resto de operaciones realizadas en estos años figuran relacionadas en la Nota 26 de la memoria individual de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999 a 2003.

Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

En base al artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2004, se practicó una deducción de 1.763 miles de euros, de los cuales 225 miles de euros se registraron con abono en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y el resto, correspondiente a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de la adjudicación de deudas, en el epígrafe «Provisiones para impuestos» del balance de situación adjunto. La renta acogida a la deduc-

ción, en aplicación del citado régimen, fue de 8.820 miles de euros. A 31 de diciembre de 2004, ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2004.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2005 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2006, cuando se haya presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2005, se ha estimado una deducción de 59.829 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 299.145 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2005.

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

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2005 y 2004 y el resultado antes de impuestos de los citados ejercicios.

	Miles de euros	
	2005	2004
Resultado antes de impuestos (1)	899.559	633.349
Aumentos por diferencias permanentes (*)	203.380	32.931
Disminuciones por diferencias permanentes	(307.970)	(261.825)
Dotación Obra Social	(303.000)	(255.000)
Otras disminuciones	(4.970)	(6.825)
Base Imponible	794.969	404.455
Cuota (Base * 35%)	(278.239)	(141.559)
Deducciones y bonificaciones:	288.949	218.780
Deducción dividendos intersocietarios	215.719	208.449
Otras deducciones y bonificaciones (*)	73.230	10.331
Cuota Impuesto de Sociedades del ejercicio	10.710	77.221
Ajustes de impuestos	2.998	7.255
Otros impuestos	(1.453)	(2.310)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (2)	12.255	82.166
Resultado después de impuestos (1) + (2)	911.814	715.515

(*) Parte no considerada como diferencia temporal y deducciones por reinversión en el ejercicio 2005, por la venta de CaixaBank, SA (Andorra).

Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el ejercicio 2005, "la Caixa" ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal y ha registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos (véase Nota 20).

Activos/pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004, existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el gasto correspondiente de impuestos sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en el balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos

	Miles de euros	
	2005	2004
Aportaciones a planes de pensiones	578.205	614.584
Provisión para insolvencias genérica	406.975	327.540
Fondo para compromisos por prejubilaciones	125.160	107.567
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	67.655	114.208
Bases imponibles negativas pendientes de compensación	..	53.965
Deducciones pendientes de aplicación	81.250	68.045
Otros	120.061	131.491
Total	1.379.306	1.417.400

Pasivos fiscales diferidos

	Miles de euros	
	2005	2004
Actualización de inmuebles por primera aplicación CBE 4/2004	262.859	266.016
Otros	13.379	25.148
Total	276.238	291.164

Provisiones para impuestos

A continuación se muestra la composición del epígrafe «Provisiones – Provisiones para impuestos» del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Actos Impuesto de Sociedades de los ejercicios 1991 a 1997	30.654	30.654
Deducciones por reinversión de inmuebles procedentes de recuperación de créditos	29.788	28.250
Otras liquidaciones tributarias (*)	43.427	2.093
Otros	998	998
Total	104.867	61.995

(*) Incluye entre otros provisiones por impuestos de carácter local.

El movimiento del ejercicio 2005 de este capítulo se puede ver en la Nota 19.

24. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

A continuación se detalla la composición del capítulo «Riesgos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Riesgos contingentes

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales y otras cauciones prestadas	12.877.960	6.776.716
Derivados de crédito vendidos	390.000	390.000
Créditos documentarios	329.733	326.428
Activos afectos a obligaciones de terceros	39.447	29.011
Otros riesgos contingentes	2.400.050	30.151
Total	16.037.190	7.552.306

A continuación se detalla la composición del capítulo «Compromisos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Compromisos contingentes

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponibles por terceros	42.636.208	33.968.441
Entidades de crédito	184.248	48.449
Administraciones públicas	2.734.443	1.962.427
Otros sectores	39.717.517	31.957.565
De los que: de disponibilidad condicionada	56.734	24.722
Otros compromisos	3.226.536	3.099.440
Total	45.862.744	37.067.881

25. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

25.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo "la Caixa" se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos de inversión	13.825.322	12.171.899
Fondos de pensiones	7.648.366	6.487.131
Seguros	18.301.000	16.130.163
Otros recursos ajustados (*)	(3.293.524)	(2.592.959)
Total	36.481.164	32.196.234

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

25.2. Titulización de activos

"la Caixa" ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija a través de la transferencia de los activos a diferentes Fondos de titulización creados con esta finalidad, cuyos partícipes asumen los riesgos inherentes a las operaciones titulizadas. De acuerdo con lo que regula la Circular 4/2004 del Banco de España, las titulizaciones en que no se haya producido una transferencia substancial del riesgo no podrán darse de baja del balance. A pesar de ello, la disposición transitoria primera de la citada circular indica que no será necesario modificar el registro de las titulizaciones

que, con fecha anterior al 1 de enero de 2004, y en aplicación de la normativa anterior, habían sido dadas de baja del activo del balance.

Por lo que respecta a las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004, de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no han sido dadas de baja del activo, la Circular 4/2004 del Banco de España indica que debe registrarse un pasivo por el mismo importe, que figura en el epígrafe «Depósitos de la clientela – Cuentas a plazo» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 18.2).

A continuación se detalla, en función de su naturaleza, la composición de los activos titulizados pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Préstamos hipotecarios	5.205.419	4.220.463
Otros préstamos (*)	9.464	120.929
Total	5.214.883	4.341.392

(*) Básicamente corresponde a Pymes.

A continuación se detallan las diferentes titulizaciones efectuadas con los importes iniciales de cada una y los pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. Como ya se ha indicado anteriormente, las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 figuran en los balances de situación adjuntos y todas las anteriores fueron dadas de baja aplicando la normativa anterior.

Titulización de créditos sobre clientes

			Miles de euros		
Fecha de emisión	Adquiridos por:		Importe inicial	Importe pendiente de amortización a 31-12-2005	Importe pendiente de amortización a 31-12-2004
Julio 1999		FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	133.622	177.735
Febrero 2001		FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	237.203	290.053
Julio 2001		FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	812.034	938.624
Diciembre 2001		FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	330.646	382.712
Octubre 2002		FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	397.228	455.285
Diciembre 2002		FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	405.113	461.293
Diciembre 2002		A y T FTGENCAT I, FTA	103.601	25.052	41.148
Marzo 2003		GC FTGENCAT II, FTA	125.011	62.416	81.624
Septiembre 2003		FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	955.767	1.077.864
Noviembre 2003		FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	313.895	435.054
Operaciones dadas de baja del balance (Nota 11.2)			6.579.114	3.672.976	4.341.392
Marzo 2005		FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	911.104	—
Noviembre 2005		FonCaixa FTGENCAT III, FTA	656.500	630.803	—
Operaciones que se mantienen en balance (Notas 11.2 y 18.2)			1.656.500	1.541.907	—
Total			8.235.614	5.214.883	4.341.392

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los importes correspondientes a las mejoras de crédito concedidas al Fondo de titulización son los siguientes:

Mejoras de crédito a Fondo de titulización

			Miles de euros			
Fecha de emisión		Titular	Importe a 31-12-2005		Importe a 31-12-2004	
			Préstamos	Créditos (*)	Préstamos	Créditos (*)
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	3.859	-	5.138	-
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	9.922	-	9.990	-
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.810	-	24.894	-
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.254	-	10.330	-
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	146	9.000	227	9.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	142	10.620	211	10.620
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	3.589	-	4.410	-
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	121	14.111	172	14.111
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	241	18.750	324	18.750
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	242	12.300	325	12.300
Marzo	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	341	7.998	-	-
Noviembre	2005	FonCaixa FTGENCAT III, FTA	500	10.000	-	-
Total			54.167	82.779	56.021	64.781

Todos los préstamos y créditos son subordinados.

(*) Los importes de créditos son el límite máximo disponible.

La mayoría de los Bonos emitidos por los fondos de titulización, como contrapartida de los activos crediticios transferidos, han sido adquiridos por "la Caixa" y, por lo tanto, figuran registrados en el epígrafe «Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11.3).

A continuación se detallan los importes de los Bonos de titulización adquiridos inicialmente por "la Caixa" y los saldos pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

		Miles de euros			
Fecha		Emisión	Importe inicial Bonos adquiridos	Importe pendiente de amortización a 31-12-2005	Importe pendiente de amortización a 31-12-2004
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	135.411	180.285
		Bonos Preferentes - Aaa	585.300	120.711	165.585
		Bonos Subordinados - A1	14.700	14.700	14.700
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	248.454	303.594
		Bonos Preferentes - Aaa	580.500	228.954	284.094
		Bonos Subordinados - A1	19.500	19.500	19.500
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	840.381	970.689
		Bonos Preferentes - Aaa	1.432.500	772.881	903.189
		Bonos Subordinados - A2	67.500	67.500	67.500
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	334.908	386.486
		Bonos Preferentes - Aaa	583.200	318.108	369.686
		Bonos Subordinados - A2	16.800	16.800	16.800
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	410.907	470.311
		Bonos Preferentes - Aaa	585.000	395.907	455.311
		Bonos Subordinados - A2	15.000	15.000	15.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	417.062	474.498
		Bonos Preferentes - AAA (*)	582.000	399.062	456.498
		Bonos Subordinados - A (*)	18.000	18.000	18.000
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.600	16.815	20.346
		Bonos Preferentes - Aa1	92.200	5.415	8.946
		Bonos Subordinados - Aa2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - A2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - Ba1	5.200	5.200	5.200
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	19.273	23.673
		Bonos Preferentes - Aa1	23.300	10.573	14.973
		Bonos Subordinados - Aa2	2.300	2.300	2.300
		Bonos Subordinados - A1	2.300	2.300	2.300
		Bonos Subordinados - Baa1	4.100	4.100	4.100
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	984.100	1.106.912
		Bonos Preferentes - Aaa	1.220.000	954.100	1.076.912
		Bonos Subordinados - A2	30.000	30.000	30.000
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1 - FTA	376.500	191.500	376.500
		Bonos Preferentes - Aaa	330.900	145.900	330.900
		Bonos Subordinados - A2	37.800	37.800	37.800
		Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	7.800
Marzo	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	918.299	-
		Bonos Preferentes - Aaa	971.000	889.299	-
		Bonos Subordinados - A1	22.500	22.500	-
		Bonos Subordinados - Baa2	6.500	6.500	-
Noviembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	207.200	207.200	-
		Bonos Preferentes - Aaa	175.700	175.700	-
		Bonos Subordinados - A1	10.700	10.700	-
		Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	-
		Bonos Subordinados - Ba2	6.500	6.500	-
		Bonos Subordinados - C	6.500	6.500	-
Total			7.469.300	4.724.310	4.313.294

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

25.3. Depósitos de valores y servicios de inversión

A continuación se detallan, en función de su naturaleza, los valores depositados en "la Caixa" por sus clientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Anotaciones en cuenta	73.654.212	66.342.245
Valores anotados en el registro central del mercado	47.051.597	41.674.430
Instrumentos de capital. Cotizados	27.519.560	27.465.525
Instrumentos de capital. No cotizados	75.105	278.389
Valores representativos de deuda. Cotizados	19.456.932	13.930.516
Valores registrados en la propia entidad	108.700	180.602
Valores representativos de deuda. No cotizados	108.700	180.602
Valores confiados a otras entidades depositarias	26.493.915	24.487.213
Instrumentos de capital. Cotizados	4.108.136	3.711.266
Instrumentos de capital. No cotizados	13.060	15.923
Valores representativos de deuda. Cotizados	22.372.719	20.760.024
Títulos físicos	1.664.660	1.025.922
En poder de la entidad	1.664.360	1.025.539
Instrumentos de capital	958.704	918.945
Valores representativos de deuda	705.656	106.594
Confiados a otras entidades	300	383
Instrumentos de capital	300	383
Otros instrumentos financieros	1.389	1.394
Total	75.320.261	67.369.561

Los valores cotizados se registran por su valor de mercado al final de cada ejercicio y los no cotizados por su importe nominal.

25.4. Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro

A continuación se muestra el resumen de los movimientos que tuvieron lugar en el ejercicio 2005 en las partidas dadas de baja del balance de situación adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados en el epígrafe «Activos en suspenso» de las cuentas de orden complementarias a los balances de situación adjuntos.

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	550.089
Adiciones:	81.352
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos (Notas 11.2, 11.5 y 35)	41.341
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 11.2 y 35)	11.000
Otras causas	29.011
Bajas:	32.105
Por recuperación en efectivo del principal y/o productos vencidos y no cobrados (Nota 35)	13.838
Por condonación y prescripción	2.182
Por otros conceptos	16.085
Saldo al final del ejercicio	599.336

25.5. Distribución geográfica del volumen de actividad

Por lo que respecta a la distribución geográfica del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las oficinas de "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas españolas y de las oficinas de representación en el extranjero, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, como representativa de la citada distribución:

Comunidad Autónoma	2005		2004	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Andalucía	586	11,78	577	12,11
Aragón	92	1,85	91	1,91
Asturias	71	1,43	67	1,41
Baleares	239	4,80	236	4,95
Canarias	146	2,94	129	2,71
Cantabria	40	0,80	39	0,82
Castilla-La Mancha	111	2,23	94	1,97
Castilla y León	141	2,83	107	2,25
Cataluña	1.776	35,70	1.785	37,47
Comunidad Valenciana	447	8,99	411	8,63
Extremadura	51	1,03	47	0,99
Galicia	167	3,36	146	3,07
La Rioja	26	0,52	26	0,55
Madrid	736	14,80	683	14,34
Murcia	120	2,41	106	2,23
Navarra	53	1,07	52	1,09
País Vasco	166	3,34	162	3,40
Total oficinas en España	4.968	99,88	4.758	99,90
Oficinas de representación:				
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Marruecos (Casablanca)	1	0,02	-	-
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Reino Unido (Londres)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas	4.974	100,00	4.763	100,00

26. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

En los ejercicios 2005 y 2004, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la manera siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España	29.993	25.866
Entidades de crédito	328.168	259.232
Operaciones del mercado monetario	1.916	4.110
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.618.613	3.082.592
Valores representativos de deuda	186.135	258.431
Total	4.164.825	3.630.231

Los rendimientos devengados por los valores representativos de deuda corresponden, básicamente, según la cartera en la cual están registrados en los balances, a cartera de negociación, a activos financieros disponibles para la venta y a inversiones crediticias.

27. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

En los ejercicios 2005 y 2004, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la manera siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España	—	(620)
Entidades de crédito	(276.716)	(233.423)
Operaciones del mercado monetario	(27)	(4.633)
Creditores y otras cargas financieras	(1.404.736)	(1.198.126)
Débitos representados por valores negociables	(317.675)	(249.569)
Pasivos subordinados (Nota 18.4)	(136.126)	(133.659)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 19)	(7.819)	(5.012)
Total	(2.143.099)	(1.825.042)

28. RENDIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

En los ejercicios 2005 y 2004, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la cartera en la cual figuran registrados los instrumentos de capital en los balances adjuntos, de la manera siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	9.972	6.784
Participaciones	627.403	583.774
CaixaHolding, SA	600.145	557.818
Crèdit Andorrà, SA	27.115	25.956
Otras participaciones	143	—
Total	637.375	590.558

29. COMISIONES

Los ingresos y gastos más significativos registrados en concepto de comisiones en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004 se detallan en el cuadro siguiente, en función de la naturaleza del servicio no financiero que los ha originado:

Comisiones percibidas

	Miles de euros	
	2005	2004
Riesgos contingentes	50.675	46.489
Disponibilidad de créditos	13.635	13.433
Cambio de divisas y billetes extranjeros	3.873	4.082
Servicio de cobros y pagos	742.047	669.284
<i>De las cuales, tarjetas de crédito y débito</i>	<i>484.987</i>	<i>443.850</i>
Servicio de valores	80.396	57.251
Comercialización de productos financieros no bancarios	210.393	183.862
Otras comisiones	145.391	103.740
Total	1.246.410	1.078.141

Comisiones pagadas

	Miles de euros	
	2005	2004
Cedidas a otras entidades y corresponsales	(138.203)	(138.401)
De las cuales, operaciones con tarjetas y cajeros	(125.900)	(127.870)
Operaciones con valores	(9.534)	(5.259)
Otras comisiones	(34.457)	(25.937)
Total	(182.194)	(169.597)

30. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	(17.056)	10.176
Valores representativos de deuda	(11.199)	20.448
Instrumentos de capital	146	—
Derivados financieros	(6.003)	(10.272)
Activos financieros disponibles para la venta	12.284	6.532
Valores representativos de deuda	11.154	6.386
Instrumentos de capital	1.130	146
Inversiones crediticias	5	—
Valores representativos de deuda	5	—
Derivados de cobertura (*)	16.792	(7.372)
Total	12.025	9.336

(*) Parte no eficaz de la cobertura.

31. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004 se muestra en el cuadro siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 2.4)	96.019	68.339
Otros productos	6.061	166
Total	102.080	68.505

32. GASTOS DE PERSONAL

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004 se muestra en el cuadro siguiente:

Detalle por tipos de retribuciones

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	(1.089.656)	(1.043.208)
Seguridad Social	(211.437)	(199.067)
Dotaciones a planes de aportación definida	(106.235)	(98.009)
Otros gastos de personal	(115.032)	(91.405)
Total	(1.522.360)	(1.431.689)

La partida «Otros gastos de personal» incluye las retribuciones monetarias percibidas por los empleados de "la Caixa" por las facilidades crediticias obtenidas estimadas como diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas con el personal. El tipo de interés de mercado, tanto de los préstamos hipotecarios como de los personales, se fija anualmente según el Euríbor a 1 año del mes de octubre con fecha de aplicación del 1 de enero del año siguiente (para el año 2005, han sido el Euríbor+0,5 puntos para los préstamos hipotecarios y el Euríbor+1,0 punto para los préstamos personales). El tipo de interés pactado según la Normativa Laboral con los empleados para la garantía hipotecaria es el Euríbor -2,5 puntos, con una cláusula de un tipo mínimo del 0,10%, mientras que, para la garantía personal, el tipo de interés pactado es igual al Euríbor. Los importes registrados por este concepto ascienden, en los ejercicios 2005 y 2004, a 33.953 y 31.306 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, incluye, entre otros, los conceptos de formación, ayuda de estudios y dotaciones al fondo de premios de antigüedad.

En los ejercicios 2005 y 2004, la composición de la plantilla, en términos medios y por categorías profesionales, es la siguiente:

Plantilla media

	2005	2004
Directivos	80	77
Jefes	11.383	11.230
Administrativos	9.383	9.301
Personal auxiliar	64	87
Personal no fijo	1.145	1.027
Total	22.055	21.722

33. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Tecnología y sistemas	(110.648)	(106.797)
Comunicaciones	(58.814)	(65.549)
Publicidad	(94.839)	(82.213)
Inmuebles e instalaciones	(150.449)	(140.310)
Tributos	(28.771)	(28.010)
Otros gastos	(153.011)	(148.959)
Total	(596.532)	(571.838)

En el apartado de «Otros gastos», se incluyen, en el ejercicio 2005, 10.799 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 481 miles de euros corresponden a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría, y 671 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También incluye 255 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2005. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

El concepto «Otros servicios relacionados con la auditoría» incluye, básicamente, el coste correspondiente a informes requeridos por los organismos supervisores y a la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados de acuerdo con la Circular 4/2004.

34. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1)	(30.349)	(26.830)
Otros conceptos	(15.967)	(1.110)
Total	(46.316)	(27.940)

35. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, se muestran en el cuadro siguiente:

Composición del capítulo «Pérdidas por deterioro de activos (netos)»

	Miles de euros	
	2005	2004
Saneamientos	(28.769)	(33.721)
Saneamientos de activos materiales (Nota 15)	(13.734)	(3.065)
Saneamientos de instrumentos de capital disponibles para la venta (Nota 10)	(4.035)	—
Saneamientos de inversiones crediticias (Nota 25.4)	(11.000)	(30.656)
Dotaciones netas	(300.442)	(177.539)
Recuperación de activos (Nota 25.4)	13.838	9.815
Total	(315.373)	(201.445)

Los cuadros siguientes muestran el conjunto de provisiones que, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, cubren las pérdidas por deterioro del valor de determinados activos. Estos saldos y los movimientos registrados en el ejercicio 2005 se clasifican, primero, agrupados por la naturaleza del activo y, después, en función de la cartera, cuyo valor se corrige en los balances adjuntos.

Pérdidas por deterioro, por naturaleza de los activos

	Miles de euros				
	Saldo 31-12-2004	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 31-12-2005
Valores representativos de deuda	12.702	(218)	—	(10.643)	1.841
Cobertura específica	—	—	—	—	—
Cobertura genérica	12.702	(218)	—	(10.643)	1.841
Instrumentos de capital	1.826	(1.192)	—	—	634
Participaciones Grupo (Nota 14)	1.822	(1.192)	—	—	630
Participaciones multigrupo	—	—	—	—	—
Participaciones asociadas	4	—	—	—	4
Activos no corrientes en venta (Nota 13)	356	742	—	—	1.098
Depósitos en entidades de crédito	—	8	(8)	—	—
Crédito a la clientela	1.301.888	301.102	(41.333)	11.817	1.573.474
Cobertura por riesgo-país	1.091	(64)	—	7	1.034
Cobertura específica	132.147	44.890	(41.333)	1.117	136.821
Cobertura genérica	1.168.650	256.276	—	10.693	1.435.619
Total	1.316.772	300.442	(41.341)	1.174	1.577.047

(1) Los importes positivos son gastos y los negativos ingresos.

La evolución por carteras de las pérdidas por deterioro en el ejercicio 2005 ha sido la siguiente:

Pérdidas por deterioro de activos según carteras

	Miles de euros			
	Saldo 31-12-2004	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Saldo 31-12-2005
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	12.702	(424)	–	(10.643)
Inversiones crediticias (*) (Nota 11.5)	1.301.888	301.316	(41.341)	1.573.680
Activos no corrientes en venta (Nota 13)	356	742	–	1.098
Participaciones	1.826	(1.192)	–	634
Total	1.316.772	300.442	(41.341)	1.577.047

(*) Incluye la parte de la cobertura genérica de valores representativos de deuda a coste amortizado.

(1) Los importes positivos son gastos y los negativos ingresos.

36. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	17.536	(1.572)	25.745	(7.063)
Activos no corrientes en venta (Nota 13)	14.523	(1.042)	16.922	(68)
Otros activos materiales (Nota 15)	3.013	(530)	8.823	(6.995)
Por venta de participaciones en entidades dependientes	318.535	–	–	–
Otros conceptos	32.815	(79.599)	28.919	(114.805)
Total	368.886	(81.171)	54.664	(121.868)

Las otras ganancias y pérdidas por ventas de activos materiales corresponden, básicamente, a ventas de inversiones inmobiliarias y de activos no corrientes en venta, cuyo importe no es significativo a nivel individual en ningún caso.

En el ejercicio 2005, las ganancias por ventas de participaciones en entidades dependientes corresponden a los beneficios obtenidos por la venta de la totalidad de la participación de "la Caixa" en CaixaBank, SA (Andorra) a Crèdit Andorrà, SA, entidad dependiente del Grupo. Adicionalmente, se ha procedido a registrar un fondo de bloqueo de beneficios por la totalidad del beneficio obtenido en la operación (véase Nota 19).

El epígrafe «Otros conceptos» incluye, entre otras, las aportaciones extraordinarias a pólizas para la cobertura de garantías complementarias de postocupación (véase Nota 19) y, en el ejercicio 2004, los gastos extraordinarios relacionados con la celebración del Centenario de la Caja de Pensiones, para facilitar la formación y la adaptación a las nuevas tecnologías.

37. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los Estatutos de "la Caixa", en su artículo 15, recogen que la concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General y a sus cónyuges, ascendientes y descendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria o en las cuales ejerzan cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, debe ser aprobada por el Consejo de Administración, que debe comunicarlo al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña para su autorización expresa.

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y a la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que dispone el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que la ha desarrollado (véase Notas 2.10 y 32).

El resto de operaciones activas, pasivas o de prestación de servicios financieros, concertadas por "la Caixa" con el «personal clave de la administración y dirección» (Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección), y a las cuales no se puede aplicar la normativa laboral, se ha concedido en condiciones de mercado. Por otro lado, ninguna de estas transacciones es de importe significativo para una adecuada interpretación de las cuentas anuales.

A continuación se detallan los saldos significativos mantenidos al cierre del ejercicio entre "la Caixa" y las empresas dependientes, multigrupo y asociadas, así como los mantenidos con Administradores, Alta Dirección y otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce) y con otras partes vinculadas, como el Plan de pensiones de los empleados, etc. También se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias a consecuencia de las operaciones realizadas.

	Miles de euros			
	2005			
	Entidades del Grupo	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y alta dirección	Otras partes vinculadas (1)
Activo				
Créditos sobre entidades de crédito	1.974.143	55.787	—	—
Valores representativos de deuda, disponibles para la venta	—	—	—	—
Créditos sobre clientes	744.279	2.409.969	13.463	16.790
<i>Adquisición temporal de activos</i>	—	2.299.584	—	—
<i>Préstamos hipotecarios</i>	—	—	8.294	13.933
<i>Otros préstamos y créditos</i>	744.279	110.385	5.169	2.857
Total	2.718.422	2.465.756	13.463	16.790
Pasivo				
Débitos a entidades de crédito	110.864	22.400	—	—
Débitos a clientes (2)	4.983.475	3.287.366	8.352	12.394
Pasivo fuera de balance (3)	—	—	26.663	35.278
Total	5.094.339	3.309.766	35.015	47.672
Pérdidas y ganancias				
Intereses y cargas asimiladas	(119.387)	(52.652)	(167)	(163)
Intereses y rendimientos asimilados y comisiones de avales	80.404	49.340	187	495
Total	(38.983)	(3.312)	20	332
Otros				
Riesgos contingentes - Avales	2.216.678	4.147.532	—	1.317
Compromisos contingentes - Disponibles por terceros	3.301.628	930.082	2.931	18.192
Compromisos postocupación de prestación definida aportados	—	—	54.613	—
Total	5.518.306	5.077.614	57.544	19.509

(1) Familiares y entidades vinculadas a miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de Alta Dirección y con otras partes vinculadas como el Plan de Pensiones de los empleados, etc.

(2) Incluye Depósitos, Débitos representados por valores negociables y Deudas subordinadas.

(3) Incluye Fondos de inversión, Contratos de seguros y Fondos de Pensiones.

A 31 de diciembre de 2005, no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avales y compromisos contingentes mantenidos con el «personal clave de la administración y dirección».

Los saldos de las operaciones crediticias correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección tienen, a 31 de diciembre de 2005, un vencimiento medio de 16,5 años y devengan un tipo de interés medio del 2,6%.

Por lo que respecta a la financiación concedida durante el ejercicio 2005 a los Administradores y a la Alta Dirección, asciende a 9.726 miles de euros, con un vencimiento medio de 13,2 años, que devengan un tipo de interés medio del 2,8%.

38. OTROS REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN

38.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente

A continuación se presenta un resumen de la memoria del servicio de atención al cliente correspondiente al ejercicio 2005 que será presentado, para su aprobación, al Consejo de Administración antes del próximo 31 de marzo. En el mismo se recogen los resultados de las quejas y reclamaciones (en adelante, «reclamaciones») atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de "la Caixa" en el ejercicio 2005.

"la Caixa" y el resto de entidades del Grupo afectadas han finalizado su adaptación a la disposición de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2004, de 20 de febrero, que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros, y a la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

De acuerdo con lo que establece el Reglamento para la Defensa del Cliente de "la Caixa", elaborado en cumplimiento de la citada Orden, el Defensor del Cliente de las Cajas de Ahorros Catalanas es competente para la resolución de las reclamaciones de importe igual o inferior a 120.000 euros. Corresponde al Servicio de Atención al Cliente la resolución de las reclamaciones de importe superior a los 120.000 euros, y la coordinación de los servicios complementarios de atención al cliente creados voluntariamente por "la Caixa" para poner a disposición de éstos vías más ágiles e inmediatas para la resolución de sus reclamaciones, así como para resolver aquellas cuestiones que, por su forma, destinatario, contenido o circunstancias, no constituyen legalmente reclamaciones sino simplemente sugerencias, peticiones u otras comunicaciones.

Reclamaciones recibidas por el Servicio al Cliente (importes superiores a 120.000 euros)

A continuación se detallan las reclamaciones recibidas por el Servicio de Atención al Cliente en el ejercicio 2005:

Admitidas a trámite			
Resueltas a favor del cliente	Resueltas a favor de "la Caixa"	Trasladadas al Defensor del Cliente	Total
1	3	33	37

En relación con las reclamaciones resueltas a favor del cliente, cabe destacar que no se ha producido ningún pago a los clientes afectados.

Durante el ejercicio 2005, no se ha presentado al Servicio de Atención al Cliente ninguna reclamación delante de las entidades del Grupo "la Caixa", diferente de la propia Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, adheridas a su Reglamento.

Resumen de las reclamaciones presentadas ante el Defensor del Cliente (importes iguales o inferiores a 120.000 euros)

Por entidades reclamadas

Entidades adheridas	Número de reclamaciones
"la Caixa"	599
Banco de Europa, SA	1
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	1
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	2
Finconsum, EFC, SA	4
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	4
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	42
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	38
Total	691

Por el sentido de la resolución

Tipo de resolución	Número de reclamaciones
Estimatorias (total o parcialmente)	216
Desestimadas	286
Improcedentes	77
Renuncias del cliente	34
Pendientes de resolver	78
Trasladadas al Servicio de Atención al Cliente	-
Total	691

Otros canales internos para la presentación de reclamaciones

Además del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente, "la Caixa" pone a disposición de sus clientes y usuarios los siguientes medios internos para atender sus reclamaciones:

- El teléfono gratuito de Atención al Cliente (reclamaciones resueltas: 6.408).
- El servicio de cartas al Director General (reclamaciones resueltas: 3.006).

38.2. Información sobre medio ambiente

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

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

El compromiso de "la Caixa" con el medio ambiente es una preocupación de dimensiones crecientes, aceptando el reto de mejora constante en todo lo referente a las prácticas medioambientales. Esta preocupación se ha manifestado por medio de la publicación de su política medioambiental, en la cual destacan como puntos principales, entre otros, garantizar el cumplimiento de la legislación y de la normativa medioambiental en nuestras actividades, formar y sensibilizar a los empleados en los principios y buenas prácticas, establecer un sistema de gestión medioambiental, prevenir actuaciones contaminantes y difundir la política medioambiental entre los proveedores de bienes y servicios.

Además, en el año 2003, se implantó un Sistema de Gestión Medioambiental certificado según la Norma UNE-EN ISO 14001 y la adhesión a la Iniciativa del Sector Financiero del Programa de Medio Ambiente de Naciones Unidas (UNEP-FI). En el año 2004, se hicieron las adhesiones al sistema comunitario de gestión y auditoría ambiental EMAS y a la Asociación Club de Excelencia en Sostenibilidad.

ANEXO 1. Participaciones en entidades dependientes

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación	Miles de euros			Coste de la participación (neto)
			Capital social	Reservas	Resultados	
Actiu Assegurances, SA Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8, 4ª planta Andorra la Vella Andorra	20,86	2.222	—	—	463
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (*) Servicios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	4.003	(41)	(1.229)	3.760
Caixa Finance BV Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	18	2.697	207	2.000
Caixa Holding, SAU Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	2.629.871	7.198.733	605.509	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	12,28	34.428	(1.966)	2.498	2.487
Crèdit Andorrà, SA Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	70.000	378.911	93.580	99.762
EuroCaixa 1, SICAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	91,88	60.100	(1.621)	9.499	51.882
Foment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoción inmobiliaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	25.000	51	(1.014)	24.812

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-05 o a la última publicada.

(*) Participaciones asignadas a la Obra Social.

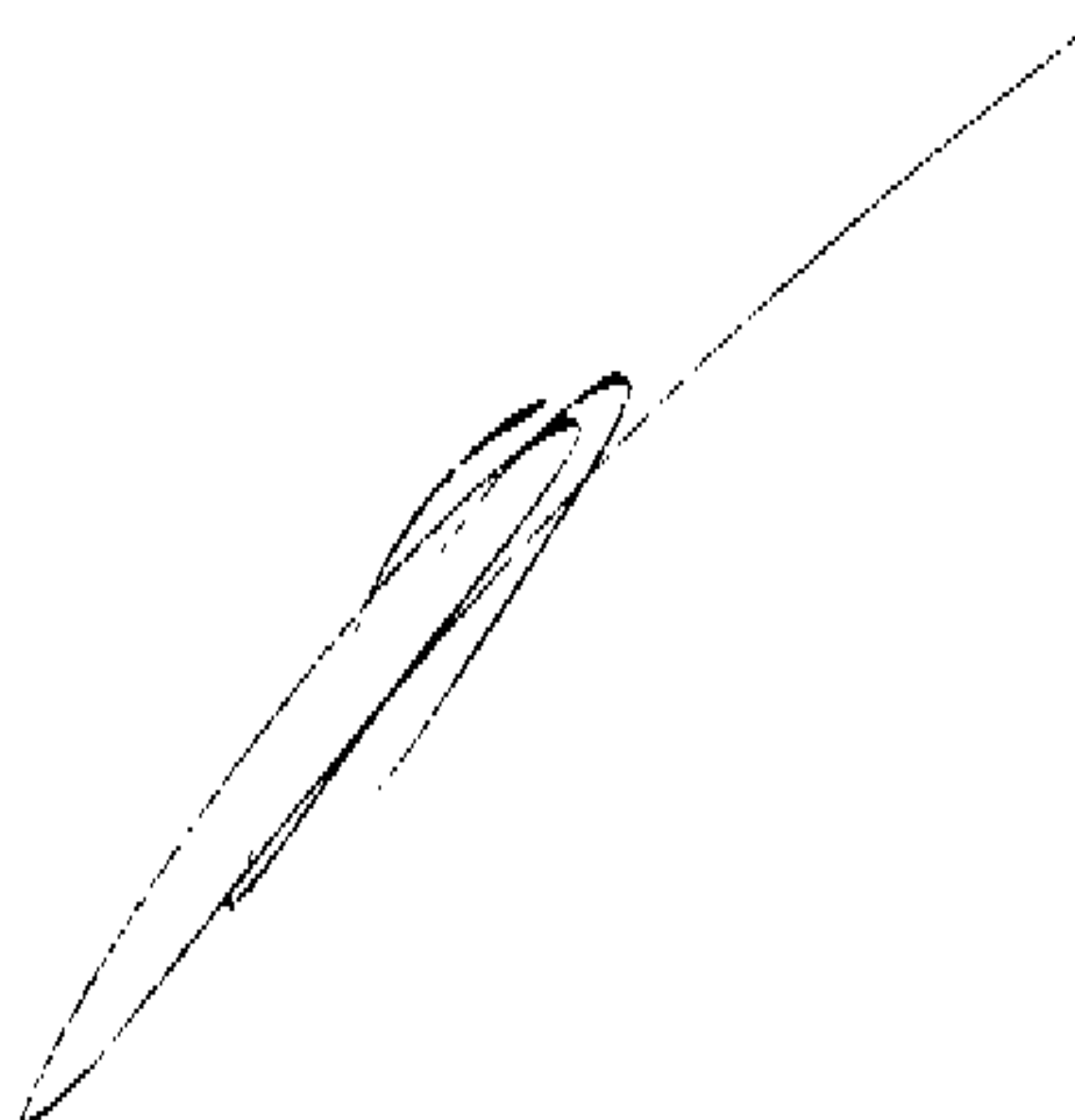
ANEXO 2. Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

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

Ejercicio	Miles de euros			
	Renta acogida "la Caixa"	Deducción "la Caixa"	Renta acogida «Grupo Fiscal»	Deducción «Grupo Fiscal»
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355
2003	19.779	3.956	75.070	15.014
2004	8.820	1.764	27.495	5.499

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

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



ANEXO 3. Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 es la siguiente:

Banco de Europa, SA
C3 Caixa Center, SA
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA
Caixa Holding, SA
Caixa Preference, SAU
CaixaCorp, SA
CaixaRenting, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa"
eCT MultiCaixa, SA
Edicions 62, SA
e-la Caixa, SA
FinanciaCaixa 2, EFC, SA
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL
GDS-Cusa, SA
GestiCaixa, SGFT, SA
Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU
Grand Península Resort, SA
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
InverCaixa Holding, SA
InverCaixa Valores, SV, SA
MediCaixa, SA
Port Aventura, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Servihabitat XXI, SA
Serviticket, SA
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA-SUMASA
Trade Caixa I, SA
USPA Hotel Ventures I, SA
Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA

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

ANEXO 4. Estados financieros de HipoteCaixa, EFC, SA

BALANCE DE SITUACIÓN

A 31 de agosto de 2005, fecha de integración en el patrimonio de "la Caixa", con efectos contables desde el 1 de enero de 2005, en miles de euros.

Activo		Pasivo y Patrimonio neto	
Caja y depósitos en bancos centrales	-	Pasivo	
Cartera de negociación	-	Cartera de negociación	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-
Inversiones crediticias	33.109	Pasivos financieros a coste amortizado	302
Cartera de inversión a vencimiento	-	Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	-
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	-	Derivados de cobertura	-
Derivados de cobertura	-	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-
Activos no corrientes en venta	1.299	Provisiones	-
Participaciones	-	Pasivos fiscales	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	Periodificaciones	2.713
Activo material	-	Otros pasivos	19
Activo intangible	-	Capital con naturaleza de pasivo financiero	-
Activos fiscales	-		
Periodificaciones	59	Total Pasivo	3.034
Otros activos	1.134		
		Patrimonio neto	
		Ajustes por valoración	-
		Fondos propios	32.567
		Capital	8.354
		Reservas	24.038
		Resultado del ejercicio	175
		Total Patrimonio neto	32.567
Total Activo	35.601	Total Patrimonio neto y Pasivo	35.601
Promemoria			
Riesgos contingentes	-		
Compromisos contingentes	-		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de agosto de 2005, en miles de euros.

Intereses y rendimientos asimilados	493
Intereses y cargas asimiladas	-
Rendimiento de instrumentos de capital	35
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	528
Comisiones percibidas	-
Comisiones pagadas	(4)
Resultados de operaciones financieras (neto)	-
Diferencias de cambio (neto)	-
MARGEN ORDINARIO	524
Otros productos de explotación	-
Gastos de personal	-
Otros gastos generales de administración	(366)
Amortización	-
Otras cargas de explotación	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	158
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	23
Dotaciones a provisiones (neto)	-
Otras ganancias	89
Otras pérdidas	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	270
Impuesto sobre beneficios	(95)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	175
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	175

ANEXO 5. Estados financieros de InverCaixa Holding, SA

BALANCE DE SITUACIÓN

A 27 de diciembre de 2005, fecha de integración en el patrimonio de "la Caixa", con efectos contables desde el 1 de enero de 2005, en miles de euros.

Activo		Pasivo y Patrimonio neto	
Caja y depósitos en bancos centrales	-	Pasivo	
Cartera de negociación	2.117	Cartera de negociación	2.237
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-
Inversiones crediticias	51.315	Pasivos financieros a coste amortizado	1.526
Cartera de inversión a vencimiento	-	Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	-
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	-	Derivados de cobertura	-
Derivados de cobertura	-	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-
Activos no corrientes en venta	-	Provisiones	-
Participaciones	6.019	Pasivos fiscales	1.306
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	Periodificaciones	8
Activo material	577	Otros pasivos	-
Activo intangible	7	Capital con naturaleza de pasivo financiero	-
Activos fiscales	2.316	Total Pasivo	5.077
Periodificaciones	-		
Otros activos	-	Patrimonio neto	
Total Activo	62.351	Ajustes por valoración	-
Promemoria		Fondos propios	57.274
Riesgos contingentes	-	Capital	29.599
Compromisos contingentes	-	Primas de emisión	21.056
		Reservas	6.201
		Resultado del ejercicio	418
		Total Patrimonio neto	57.274
		Total Patrimonio neto y Pasivo	62.351

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Período comprendido entre el 1 de enero y el 27 de diciembre de 2005, en miles de euros.

Intereses y rendimientos asimilados	458
Intereses y cargas asimiladas	(108)
Rendimiento de instrumentos de capital	4.617
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.967
Comisiones percibidas	-
Comisiones pagadas	(76)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(661)
Diferencias de cambio (neto)	(10)
MARGEN ORDINARIO	4.220
Otros productos de explotación	-
Gastos de personal	(1.824)
Otros gastos generales de administración	(1.842)
Amortización	(104)
Otras cargas de explotación	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	450
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-
Dotaciones a provisiones (neto)	-
Otras ganancias	54
Otras pérdidas	(2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	502
Impuesto sobre beneficios	(84)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	418
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	418

ANEXO 6. Estados financieros de InverCaixa Valores, SV, SA

BALANCE DE SITUACIÓN

A 27 de diciembre de 2005, fecha de integración en el patrimonio de "la Caixa", con efectos contables desde el 1 de enero de 2005, en miles de euros.

Activo		Pasivo y Patrimonio neto	
Caja y depósitos en bancos centrales	—	Pasivo	
Cartera de negociación	—	Cartera de negociación	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—
Activos financieros disponibles para la venta	4	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—
Inversiones crediticias	96.920	Pasivos financieros a coste amortizado	65.245
Cartera de inversión a vencimiento	—	Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	—
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	—	Derivados de cobertura	—
Derivados de cobertura	—	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—
Activos no corrientes en venta	—	Provisiones	106
Participaciones	—	Pasivos fiscales	11.396
Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	Periodificaciones	532
Activo material	1.324	Otros pasivos	—
Activo intangible	495	Capital con naturaleza de pasivo financiero	—
Activos fiscales	1.051		
Periodificaciones	302	Total Pasivo	77.279
Otros activos	802		
		Patrimonio neto	
		Ajustes por valoración	—
		Fondos propios	23.619
		Capital	6.012
		Reservas	1.283
		Resultado del ejercicio	16.324
		Total Patrimonio neto	23.619
Total Activo	100.898	Total Patrimonio neto y Pasivo	100.898
Promemoria			
Riesgos contingentes	—		
Compromisos contingentes	—		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Período comprendido entre el 1 de enero y el 27 de diciembre de 2005, en miles de euros.

Intereses y rendimientos asimilados	1.115
Intereses y cargas asimiladas	(713)
Rendimiento de instrumentos de capital	—
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	402
Comisiones percibidas	33.016
Comisiones pagadas	(4.925)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(33)
Diferencias de cambio (neto)	(7)
MARGEN ORDINARIO	28.453
Otros productos de explotación	218
Gastos de personal	(5.756)
Otros gastos generales de administración	(5.686)
Amortización	(603)
Otras cargas de explotación	(40)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	16.586
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	—
Dotaciones a provisiones (neto)	—
Otras ganancias	(1)
Otras pérdidas	(4)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16.581
Impuesto sobre beneficios	(257)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	16.324
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	16.324

ANEXO 7. Activos amortizables incorporados al balance de "la Caixa" por la disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Holding, SA e InverCaixa Valores, SV, SA.

InverCaixa Holding, SA

	Año adquisición	Miles de euros		
		Importe bruto	Fondo amortización	Importe neto
Activo material				
	1997	8	(8)	-
	2001	573	(239)	334
	2002	240	(94)	146
	2003	129	(36)	93
	2004	5	(1)	4
Total activo material		955	(378)	577
Activo intangible				
	2004	12	(5)	7
Total activo intangible		12	(5)	7

InverCaixa Valores, SA

	Año adquisición	Miles de euros		
		Importe bruto	Fondo amortización	Importe neto
Activo material				
	1997	523	(483)	40
	1998	405	(334)	71
	1999	318	(255)	63
	2000	226	(149)	77
	2001	1.114	(647)	467
	2002	516	(211)	305
	2003	322	(116)	206
	2004	84	(24)	60
	2005	44	(9)	35
Total activo material		3.552	(2.228)	1.324
Activo intangible				
	1997	53	(53)	-
	1998	54	(54)	-
	1999	33	(33)	-
	2000	893	(893)	-
	2001	234	(234)	-
	2002	2	(2)	-
	2003	60	(45)	15
	2004	262	(117)	145
	2005	435	(100)	335
Total activo intangible		2.026	(1.531)	495

Informe de Gestión de "la Caixa" del ejercicio 2005

A continuación se presentan los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2005, de manera que se pueda apreciar la evolución reciente, los riesgos y las perspectivas futuras previsibles para la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa").

El año 2005 ha sido el primer ejercicio en que las cuentas anuales individuales de "la Caixa" han sido elaboradas de acuerdo con la Circular del Banco de España 4/2004, del 22 de diciembre, que constituye la adaptación al sector de las entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las cuentas anuales del ejercicio 2004 han sido reelaboradas para aplicar, con carácter retroactivo, los nuevos criterios contables y permitir la comparación de los dos ejercicios, lo que ha supuesto, a 31 de diciembre, un aumento de los activos de 6.878 millones de euros y del resultado neto de 123 millones de euros. El detalle de estos impactos y su conciliación se muestra en la Nota 6 de la Memoria adjunta.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

Durante el año 2005, "la Caixa" ha presentado una evolución muy positiva, en un entorno caracterizado por los tipos de interés reducidos y por la fuerte competencia bancaria. El resultado neto del ejercicio ha sido de 912 millones de euros, superior en un 27,4% al del ejercicio anterior. A 31 de diciembre, el volumen de negocio, definido como la suma de créditos –incluidos los importes titulizados– y recursos de clientes, ha ascendido a 271.459 millones de euros, que representa un incremento del 20% en relación con el año 2004. Los activos totales, 155.795 millones de euros, han crecido un 17%.

A 31 de diciembre, el epígrafe del balance «Crédito a la clientela» registraba un saldo de 107.866 millones de euros, con un incremento en el ejercicio de 20.035 millones de euros, un 22,8%, que refleja el compromiso de la Entidad de priorizar la atención a las familias y de contribuir al desarrollo del tejido productivo, en especial de las pequeñas y medianas empresas. Si de aquel saldo se deducen las adquisiciones temporales de activos a sociedades dependientes de seguros del Grupo "la Caixa" y se añaden los importes correspondientes a los créditos titulizados, se obtiene una base que ilustra mejor la evolución real de la actividad crediticia. Con estos criterios, la cifra de créditos asciende a 109.044 millones de euros, un 21,7% más, siendo los créditos con garantía hipotecaria los que presentan un mayor crecimiento, un 26,1%.

El fuerte aumento del crédito y la variación de los deudores morosos han permitido que la tasa de morosidad de "la Caixa" se sitúe en un nivel reducido, el 0,33%, frente al 0,38% de finales del 2004. Paralelamente, a lo largo del año 2005 ha proseguido la mejora de la tasa de cobertura de los activos dudosos con fondo de provisiones para pérdidas por deterioro del crédito a la clientela, que ha pasado del 383% al 433%. Si consideramos las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende a un 483%.

La cartera de «Participaciones» ha registrado una ligera desinversión de 9 millones de euros. Esta variación se explica, en especial, por la venta del 100% de la participación en el capital de CaixaBank, SA en Crèdit Andorrà, SA, también sociedad dependiente del Grupo "la Caixa". La operación ha supuesto la anticipación en el tiempo de la obligación legal de reducir aquella participación, antes del 31 de diciembre de 2011, hasta un máximo del 51%, así como la concentración de la actividad financiera del Grupo "la Caixa" en Andorra en el banco Crèdit Andorrà, SA.

Dado que Caixa Holding, SAU, participada al 100% por "la Caixa", es la sociedad dependiente que gestiona y controla, directa e indirectamente, el resto de la cartera de renta variable del Grupo "la Caixa", hay que destacar los movimientos más importantes que, en el ejercicio 2005, la han afectado.

La cartera de participaciones clasificadas como disponibles para la venta se ha reducido con la venta de la totalidad de las participaciones en el capital de Banco Itaú Holding Financeira, SA (3,1%), Fortis (0,9%), Panrico, SA (32,5%) y Deutsche Bank, AG (1,3%), operación que completa la salida del capital del banco alemán iniciada en el año 2004. También ha disminuido la participación en Banco de Saba-

dell, SA, del 14,75% al 13,8%, y en Endesa, SA, del 5% al 1%, como consecuencia del ejercicio de una buena parte de las opciones de compra de acciones de la sociedad asociadas a los bonos emitidos por el Grupo "la Caixa" en julio de 2003.

En el ámbito de las participaciones en empresas asociadas del Grupo "la Caixa", se ha reducido la participación en Abertis, SA, del 19,9% al 19,2%, y se han realizado nuevas compras de acciones de Gas Natural, SDG, SA, que incrementan la participación del Grupo "la Caixa" del 34,5% al 35,5%.

Por último, entre las participaciones en sociedades dependientes del Grupo, es significativo el aumento de la participación en Port Aventura, SA, del 78,75% en 2004 al actual 94%, y la reducción de la participación en Inmobiliaria Colonial, SA de un 8,4%, del cual un 6,69% es consecuencia de los acuerdos con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, que ha entrado a formar parte de su accionariado. Los acuerdos se han materializado por medio de la venta por parte del Grupo "la Caixa" de un 3,84% de su participación, y el resto ha sido el efecto de la dilución producida por la ampliación de capital restringida al nuevo socio. A 31 de diciembre, la participación en Inmobiliaria Colonial, SA del Grupo "la Caixa" era del 39,5% y la de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, del 10%.

También hay que destacar que, en el año 2005, se ha materializado la disolución sin liquidación de tres sociedades dependientes del Grupo: HipoteCaixa, EFC, SA; InverCaixa Holding, SA e InverCaixa Valores, SV, SA. Con efectos contables desde el día 1 de enero de 2005, sus activos y pasivos han sido cedidos a "la Caixa", que se ha subrogado en todos sus derechos y obligaciones. En la fecha de la integración de las sociedades, sus activos ascendían a 199 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2005, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas ascendían a 8.308 millones de euros, 1.851 millones de euros más que al final del ejercicio 2004. Estas plusvalías recogen la diferencia entre el valor de mercado de las acciones y el valor por el cual figuran registradas en la cartera del balance consolidado. En el caso de las participaciones en el capital disponibles para la venta, las plusvalías se registran, netas de impuestos, en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» de los balances de situación del Grupo "la Caixa".

Por lo que respecta a los recursos totales de clientes gestionados por "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005, ascendían a 162.415 millones de euros, 25.874 millones más –un 18,9%– que a finales de 2004. Esta magnitud está integrada por los recursos que figuran en el balance (en el capítulo «Pasivos financieros a coste amortizado», epígrafes «Depósitos de la clientela», «Débitos representados por valores negociables» y «Pasivos subordinados»), más los otros recursos gestionados de terceros (los patrimonios de los fondos de inversión y de los fondos de pensiones, los pasivos por contratos de seguros registrados por las sociedades dependientes que son aseguradoras, y se han deducido –para evitar duplicidades– los saldos correspondientes a las inversiones de las dependientes aseguradoras y de los fondos de inversión en productos de pasivo de "la Caixa", registrados en el epígrafe «Depósitos de la clientela»).

Los recursos de clientes que figuran en el balance han concentrado un 83% del crecimiento total. Entre los depósitos de la clientela, el mayor incremento ha correspondido a los depósitos a la vista –básicamente, cuentas corrientes y libretas de ahorro–, que han aumentado 9.261 millones de euros, un 22,6%. Los depósitos a plazo –imposiciones a plazo y productos estructurados– han aumentado 6.654 millones, un 15,3%. En el año 2005, "la Caixa" ha desarrollado una intensa actividad en la emisión de cédulas hipotecarias dirigidas a inversores institucionales. En este sentido, el epígrafe «Débitos representados por valores negociables» registra, a 31 de diciembre, 5.438 millones de euros procedentes de las tres emisiones de cédulas hipotecarias colocadas en el ejercicio.

Entre los recursos que no figuran contabilizados en el balance, el saldo de los fondos de inversión –gestionados, básicamente, por InverCaixa Gestión, SGIIC, SA– ha aumentado un 13,6%, 1.653 millones de euros, mientras que los fondos de pensiones y los seguros lo han hecho un 14,7%, 3.332 millones de euros.

RESULTADOS

El margen de intermediación se ha situado en 2.659 millones de euros, un 11% más que en el año 2004. El incremento del volumen de negocio y la adecuada gestión de la política de precios han permitido moderar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones, en un entorno muy competitivo y de tipos de interés reducidos. Los dividendos de la cartera de renta variable, con unos rendimientos de 637 millones de euros y una tasa de variación del 7,9%, también han contribuido positivamente a ello. El aumento se debe, principalmente, a la aportación de Caixa Holding, SA, sociedad dependiente de "la Caixa" y titular de la mayoría de las participaciones del Grupo.

Las comisiones netas se han situado en 1.064 millones de euros, un 17,1% más que en el ejercicio anterior. La integración, en el ejercicio, de las sociedades dependientes InverCaixa Holding, SA e InverCaixa Valores, SV, SA ha tenido un impacto significativo en la evolución de esta fuente de ingresos de la cuenta de resultados. Si se excluyen las comisiones que les son atribuibles, la tasa de crecimiento sería del 14,1%.

Los comportamientos descritos, y tras considerar los resultados de operaciones financieras y las diferencias de cambio, que han ascendido a 77 millones de euros, han elevado el margen ordinario a 3.801 millones de euros, un 13,6% más que en el 2004.

Los gastos de explotación, que incluyen las amortizaciones y otros rendimientos netos de explotación, han aumentado un moderado 4% a pesar del fuerte crecimiento de la actividad comercial. Esta tasa incluye el efecto extraordinario de la citada integración de InverCaixa Holding, SA e InverCaixa Valores, SV, SA. Si no se hubiese producido, la variación sería del 3,3%. La contención del gasto es significativa si tenemos en cuenta la estrategia de expansión geográfica que "la Caixa" está llevando a cabo en los últimos años y que, en 2005, se ha concretado en 211 nuevas oficinas; el acelerado proceso de desarrollo tecnológico de nuevos canales de distribución; el incremento de inversión en sistemas de información para potenciar la actividad comercial de la red de oficinas, y las inversiones en desarrollo de sistemas internos de gestión y control de riesgos.

La combinación del aumento del margen ordinario y el esfuerzo realizado en la contención de los gastos de explotación ha incrementado el margen de explotación en un 33%, de manera que se ha alcanzado un importe de 1.471 millones de euros.

Las pérdidas por deterioro de activos han sido de 315 millones de euros, un 56,6% más que en el año 2004. Este aumento se explica por las dotaciones netas al fondo de cobertura genérica que ha requerido el elevado incremento del crédito a lo largo del año y por las bajas dotaciones específicas derivadas de situaciones reales de morosidad. La Circular 4/2004 del Banco de España establece la necesidad de cubrir el riesgo de insolvencia atribuible a los clientes con coberturas específicas, para los activos calificados como dudosos, y genéricas, que reflejan la evaluación colectiva de deterioro que tienen todas las operaciones de crédito incluso en ausencia de impagos, a la vez que determina unos límites máximos y mínimos para los fondos de cobertura genérica. Desde la aplicación de la nueva Circular, el fondo de cobertura genérica constituido ha alcanzado el importe máximo exigido.

El capítulo de «Dotaciones a provisiones» asciende a 544 millones de euros, que incluyen, entre otros, un cargo extraordinario por las nuevas adhesiones a los programas de prejubilaciones y el bloqueo del beneficio obtenido en la venta de CaixaBank, SA.

Con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y de generar nueva ocupación, en el año 2003 "la Caixa" firmó un acuerdo laboral para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. El acuerdo presentaba unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otros sólo aplicables durante un período inicial de carácter extraordinario. Con posterioridad, en el año 2004 y ahora en el 2005 se han firmado nuevos acuerdos que establecen condiciones que tienen un carácter adicional y transitorio en relación con las especificadas en el acuerdo inicial. En este último ejercicio, se han adherido al programa 330 nuevos empleados, lo que ha supuesto una dotación extraordinaria por un importe de 108 millones de euros para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos.

Por lo que respecta a la venta de CaixaBank, SA al banco Crèdit Andorrà, SA, que ha generado unos beneficios brutos de 319 millones de euros, "la Caixa" ha procedido a bloquear los beneficios obtenidos, ya que la entidad compradora es una entidad dependiente del Grupo "la Caixa". Con ello, la operación no ha afectado el resultado antes y después de impuestos.

El conjunto de los capítulos «Otras ganancias» y «Otras pérdidas» ha sido de 288 millones de euros, básicamente, por el resultado obtenido en la citada venta de CaixaBank, SA al Crèdit Andorrà, SA.

Finalmente, el resultado después de impuestos asciende a 912 millones de euros, con un incremento del 27,4%. La propuesta de distribución de este resultado individual destina 303 millones de euros a la Obra Social, lo que representa un 33% del total, y prevé destinar el resto a fortalecer las reservas con el objetivo de mejorar la solvencia del Grupo "la Caixa".

La importante generación de resultados y la exigente gestión de los riesgos de "la Caixa" y de su Grupo consolidado han permitido proseguir la mejora de los niveles de solvencia básica, y ello a pesar de la intensa actividad crediticia. A 31 de diciembre de 2005, el *Core Capital* (recursos propios básicos sin las participaciones preferentes) es de 7.090 millones de euros y representa una ratio del 6%, 5,8% a finales del 2004. En cuanto al *Tier 1* (recursos propios básicos), su importe asciende a 10.090 millones de euros, un 8,5%. En conjunto, a 31 de diciembre de 2005, los recursos propios computables consolidados, calculados según los criterios establecidos por el Acuerdo de Capital de Basilea (BIS), ascienden a 14.218 millones de euros, y el coeficiente de solvencia (ratio BIS) es del 12%, con un exceso estimado sobre los requerimientos de recursos propios mínimos, situado en el 8%, de 4.783 millones de euros.

RIESGOS

La gestión global de riesgos es fundamental para el negocio de cualquier entidad de crédito, ya que es substancial a su actividad. En "la Caixa" y su Grupo, tiene como objetivo la tutela de la sanidad del riesgo, así como la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación y la valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio, siempre dentro de un marco que potencie la calidad del servicio ofrecido a los clientes. Los sistemas de gestión de riesgos actúan bajo una perspectiva de independencia respecto a la función de admisión para reforzar su seguimiento y control.

Los riesgos soportados a consecuencia de la propia actividad se clasifican según las siguientes tipologías: riesgo de crédito, derivado tanto de la actividad de banca comercial como de las inversiones, y riesgo asociado a la cartera de participadas; riesgo de mercado, en el cual se incluyen el riesgo de tipos de interés del balance estructural, el riesgo de precio o tipo asociado a las posiciones de la actividad de tesorería y el riesgo de cambio y, por último, riesgo de liquidez y riesgo operacional.

Sobre cada tipo de riesgo se aplica desde hace años un conjunto de herramientas y técnicas de cuantificación y seguimiento consideradas adecuadas y de acuerdo a los estándares y mejores prácticas para la gestión de los riesgos financieros. Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, el seguimiento y la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB). El Grupo "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y la cuantificación de los riesgos y comporta que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos. Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para conseguir la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, en el mes de julio de 2005 el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB, en línea con las sugerencias del Banco de España. En aquel mismo momento, se pidió formalmente al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito –componente básico del llamado Pilar I de este acuerdo– para el cálculo de los recursos propios mínimos, un vez entre en vigor el NACB.

En la Nota 3 de la Memoria adjunta se puede consultar de manera amplia y detallada toda la información relevante sobre la gestión de riesgos.

OTROS ASPECTOS

A 31 de diciembre de 2005, la red territorial de "la Caixa" contaba con 4.974 oficinas, de las cuales 2.015 estaban situadas en Cataluña y Baleares. La variación del año ha sido de 211 nuevas oficinas. Por lo que respecta a la plantilla de la Entidad, estaba integrada por 22.333 empleados, 613 más que el año anterior. El 6,4% de la plantilla trabajaba en los servicios centrales.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia de "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, la eficiencia y la calidad del servicio de la Entidad. En este sentido, en el año 2005 "la Caixa" ha iniciado un plan de renovación de la infraestructura de tecnologías de la información que actualmente tiene instalada.

"la Caixa" está desarrollando un modelo de gestión multicanal, basado en el aprovechamiento de las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías como herramientas y medios para dar servicio a los clientes y complementar la gestión personal y de asesoramiento realizada por la red de oficinas, las cuales siguen siendo, sin embargo, el instrumento básico de relación y de proximidad a su amplia base de 9,6 millones de clientes, 452.100 más que en el año 2004.

Esta estrategia ha permitido que el portal www.lacaixa.es, líder en servicios de banca online, llegue a los 3,7 millones de clientes con contrato y a los 1,6 millones de usuarios operativos que han realizado 641 millones de operaciones a lo largo del año. La oferta multicanal –Línea Abierta Móvil, Banca Telefónica, Televisión Digital– se ha ampliado, en el año 2005, con el acceso exclusivo a través de Imagenio, la nueva plataforma de TV por ADSL del Grupo Telefónica.

Por lo que respecta a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2005, "la Caixa" disponía de un parque de cajeros automáticos, integrado en ServiRed, de 7.142 terminales, de los cuales 1.522 incorporaban la función de ServiCaixa. En cuanto a las tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, disponía a finales del año 2005 de 8,4 millones de unidades en circulación, 603.000 más que el año anterior, lo que sigue situándola como la entidad líder en el sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es un factor clave y diferenciador. Por este motivo, "la Caixa" prioriza la innovación y la calidad en la oferta de sus servicios bancarios, con el objetivo último de adaptar y anticipar los productos que ofrece a las preferencias y necesidades del cliente. En este sentido, en el año 2005 ha lanzado el *Recibo Único*, un nuevo y pionero servicio en el mercado por medio del cual el cliente hace un pago mensual, único y constante, para atender la totalidad de los recibos domiciliados. En la actualidad, la entidad gestiona 218 millones de recibos, el 60% de los cuales corresponde a servicios básicos como agua, gas o electricidad.

PLAN ESTRATÉGICO 2004-2006

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

La positiva evolución de los resultados y de la actividad de "la Caixa" y de su Grupo durante el ejercicio 2005 se alinea perfectamente con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico de crecimiento del volumen de negocio y de los resultados, con una mejora de la eficiencia, de la rentabilidad y de los niveles de solvencia.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuye al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementa la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantiza el acceso universal a los servicios financieros y potencia el tejido productivo del país.

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

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

OBRA SOCIAL

El presupuesto de la Obra Social para el año 2006 es de 303 millones de euros. Este importe, que para el año 2005 fue de 250 millones de euros, consolida a "la Caixa" como la entidad privada española que destina más recursos al desarrollo de programas socioasistenciales, educativos, culturales, científicos y medioambientales.

En la línea de cobertura de necesidades sociales, durante el año 2005 "la Caixa" ha puesto en marcha nuevos Programas de Voluntariado, Medio Ambiente y Prevención de la Violencia y ha impulsado los ya existentes, como los programas de Microcréditos, Vivienda Asequible y Becas. En el marco del Programa de Microcréditos, en el año 2005 se ha financiado más de 1.300 proyectos de autoocupación, cada uno de los cuales ha creado una media de 2,5 puestos de trabajo. Dentro del Programa Vivienda Asequible, están en marcha 15 promociones en diferentes localidades de España, dirigidas a jóvenes menores de 35 años y a personas mayores de 65, a un precio sensiblemente inferior al de mercado. Finalmente, el Programa de Becas para estudios de posgrado en el extranjero ha sido complementado con 65 becas para cursar en España estudios en temas de interés social, 81 becas para población reclusa y 30 becas para facilitar el acceso al mercado laboral de jóvenes periodistas.

Durante el año 2005, más de 12 millones de beneficiarios han participado en las 14.449 actividades organizadas por la Obra Social a lo largo y ancho de la geografía española.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 26 de enero de 2006 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de "la Caixa" referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2005. Entre las dos fechas no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad de la Entidad.

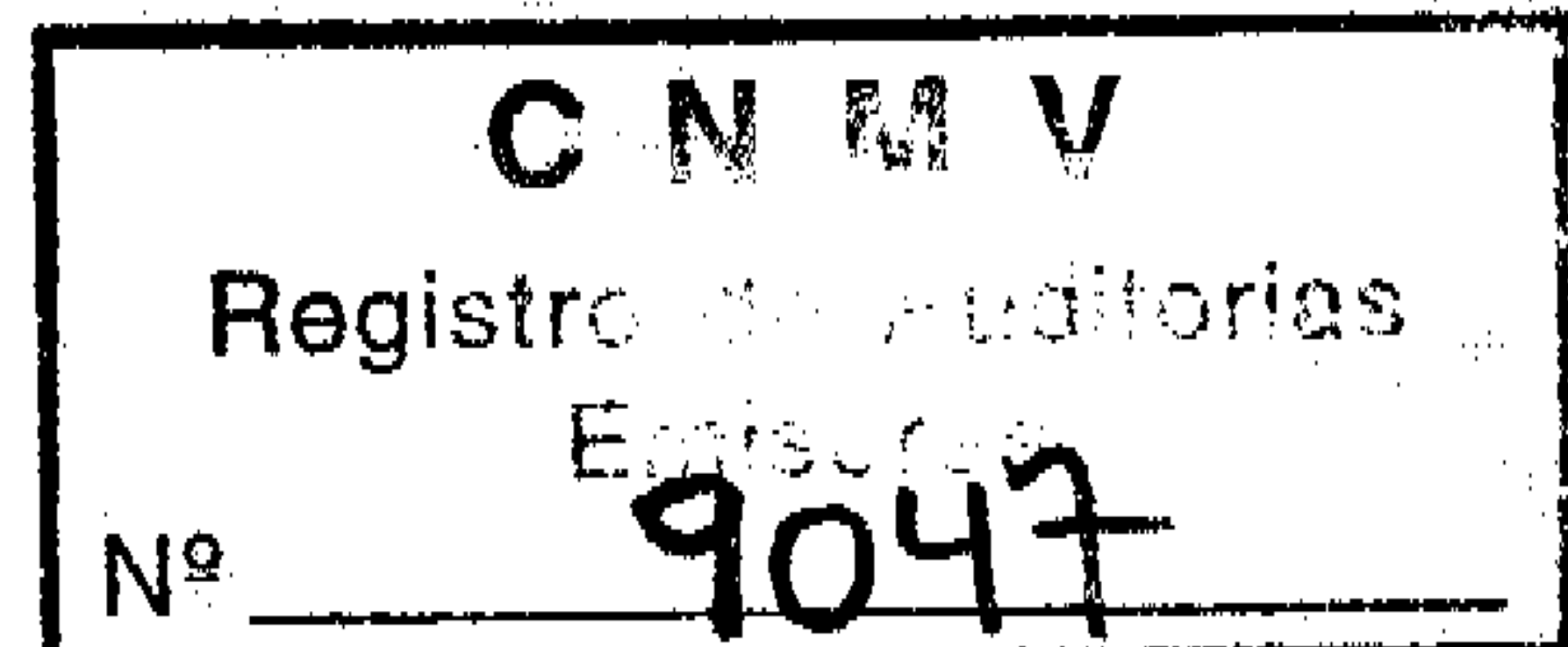
Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2005 de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, que el Consejo de Administración elevará a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros
	2005
Dotación al Fondo de la Obra Social	303.000
Dotación a Reservas	602.814
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.000
Beneficio del ejercicio	911.814

Grupo "la Caixa":

Documentación legal del ejercicio 2005



Informe de auditoría

Cuentas anuales

Balances de situación

Cuentas de pérdidas y ganancias

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Memoria

Informe de gestión

Deloitte.

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

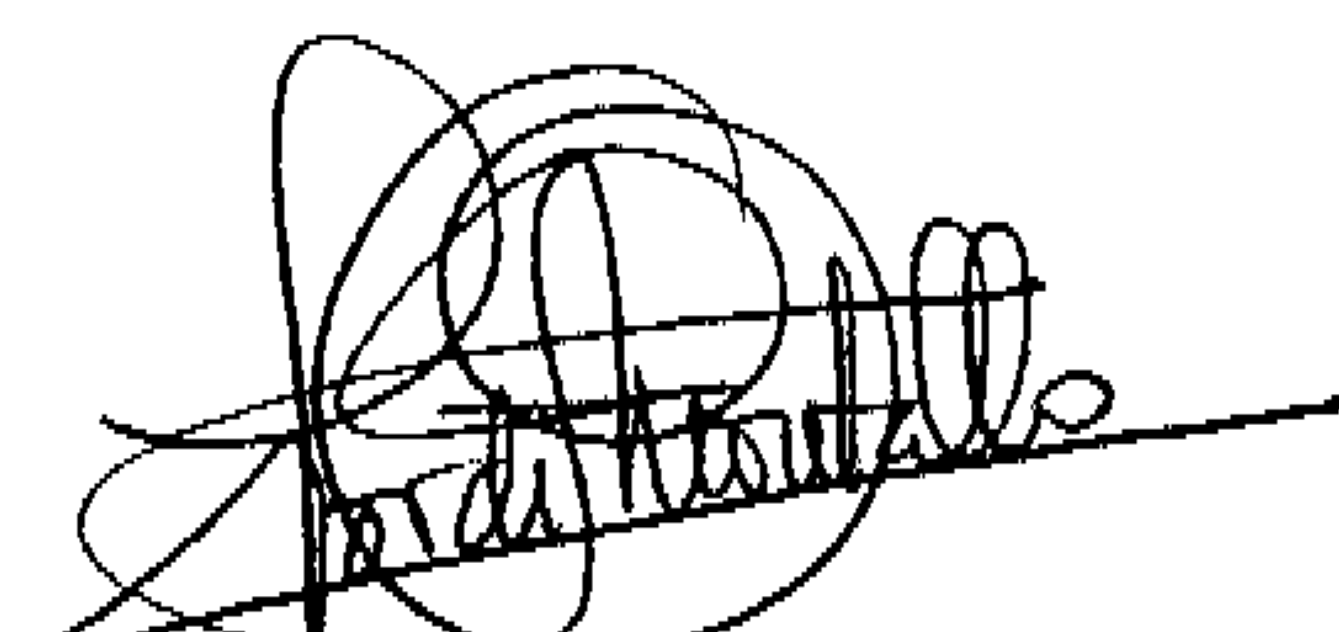
Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" (véase Nota 1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de "la Caixa" presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria, además de los datos del ejercicio 2005, los correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaborados mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991 del Banco de España) y aprobadas por la Asamblea General de 28 de abril de 2005. En la Nota 7 de la memoria se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo "la Caixa" al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 27 de enero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad por uniformidad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores "la Caixa" consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del grupo consolidadas.

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



Jordi Montalbo
26 de enero de 2006

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2006 Núm. 44001296
CÒPIA GRATUÏTA

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

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414,
inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso - 28020 Madrid

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

CUENTAS ANUALES DEL GRUPO "la Caixa"

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 47), en miles de euros

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

Activo

	2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 9)	1.773.805	1.897.350
Cartera de negociación (Nota 10)	1.318.374	1.706.956
Valores representativos de deuda	1.018.756	1.351.921
Otros instrumentos de capital	57.422	35.501
Derivados de negociación	242.196	319.534
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>432.024</i>	<i>1.016.805</i>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	23.544.467	23.239.327
Valores representativos de deuda	13.242.288	12.418.792
Otros instrumentos de capital	10.302.179	10.820.535
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>533.081</i>	<i>374.947</i>
Inversiones crediticias (Nota 12)	130.241.956	107.263.204
Depósitos en entidades de crédito (Nota 12.1)	13.278.926	12.125.313
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	50.140	330.296
Crédito a la clientela (Nota 12.2)	111.064.698	89.432.681
Valores representativos de deuda (Nota 12.3)	3.624.049	4.330.543
Otros activos financieros (Nota 12.4)	2.224.143	1.044.371
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>21.297.724</i>	<i>17.346.295</i>
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	188.567	136.257
Ajustes a activos financieros para macro-coberturas	48.664	48.761
Derivados de cobertura (Nota 14)	7.160.244	6.578.279
Activos no corrientes en venta (Nota 15)	165.270	67.358
Activo material	165.270	67.358
Participaciones (Nota 16)	3.505.598	3.272.588
Entidades asociadas	3.505.598	3.272.588
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 23)	638.072	632.119
Activos por reaseguros (Nota 17)	19.165	20.452
Activo material (Nota 18)	7.704.783	7.258.368
De uso propio	3.145.510	3.071.580
Inversiones inmobiliarias	3.943.229	3.697.206
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	330.890	203.183
Afecto a la Obra Social (Nota 28)	285.154	286.399
Activo intangible (Nota 19)	176.942	174.791
Fondo de comercio	68.044	65.381
Otro activo intangible	108.898	109.410
Activos fiscales	2.450.013	2.185.076
Corrientes	407.601	201.312
Diferidos (Nota 29)	2.042.412	1.983.764
Periodificaciones (Nota 20)	397.432	519.209
Otros activos (Nota 20)	1.018.604	848.761
Existencias	569.764	573.879
Resto	448.840	274.882
Total Activo	180.351.956	155.848.856
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (Nota 30)	11.803.864	5.979.158
Garantías financieras	11.764.417	5.919.849
Activos afectos a obligaciones de terceros	39.447	29.011
Otros riesgos contingentes	0	30.298
Compromisos contingentes (Nota 30)	43.385.747	35.978.693
Disponibles por terceros	40.191.319	32.827.848
Otros compromisos	3.194.428	3.150.845

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

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 47), en miles de euros

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

Pasivo y Patrimonio neto

	2005	2004 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 10)	954.092	506.860
Derivados de negociación	224.850	332.137
Posiciones cortas de valores	729.242	174.723
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 21)	137.791.363	119.129.354
Depósitos de bancos centrales	63.406	67.298
Depósitos de entidades de crédito (Nota 21.1)	13.346.731	14.197.190
Depósitos de la clientela (Nota 21.2)	99.278.477	85.335.448
Débitos representados por valores negociables (Nota 21.3)	19.243.782	14.437.037
Pasivos subordinados (Nota 21.4)	3.433.341	3.434.248
Otros pasivos financieros (Nota 21.5)	2.425.626	1.658.133
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	1.032.899	1.047.762
Derivados de cobertura (Nota 14)	5.543.511	5.182.851
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros (Nota 22)	14.116.424	12.212.681
Provisiones (Nota 23)	2.400.342	2.236.353
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.984.966	1.941.521
Provisiones para impuestos	104.867	66.321
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	97.502	71.937
Otras provisiones	213.007	156.574
Pasivos fiscales	885.381	747.231
Corrientes	20.838	13.485
Diferidos (Nota 29)	864.543	733.746
Periodificaciones (Nota 20)	360.628	376.444
Otros pasivos (Nota 20)	870.400	784.941
Fondo Obra Social (Nota 28)	449.874	359.885
Resto	420.526	425.056
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 24)	3.100.000	3.000.000
Total Pasivo	167.055.040	145.224.477
Patrimonio neto		
Intereses minoritarios (Nota 25)	1.506.457	1.088.943
Ajustes por valoración (Nota 26)	3.739.812	2.801.520
Activos financieros disponibles para la venta	3.706.867	2.828.474
Coberturas de los flujos de efectivo	(31.966)	(25.681)
Diferencias de cambio	64.911	(1.273)
Fondos propios (Nota 4)	8.050.647	6.733.916
Capital o fondo de dotación	3.006	3.006
Emitido	3.006	3.006
Reservas (Nota 27)	6.552.593	5.914.411
Reservas (pérdidas) acumuladas	5.360.556	4.956.493
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.192.037	957.918
Entidades asociadas	1.192.037	957.918
Resultado atribuido al Grupo	1.495.048	816.499
Total Patrimonio neto	13.296.916	10.624.379
Total Patrimonio neto y Pasivo	180.351.956	155.848.856

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 47), en miles de euros

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

	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 32)	4.300.710	3.730.411
Intereses y cargas asimiladas (Nota 33)	(2.107.517)	(1.836.357)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(110.791)	(110.110)
Otros	(1.996.726)	(1.726.247)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 34)	289.727	287.736
Margen de intermediación	2.482.920	2.181.790
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	434.032	383.669
Entidades asociadas	434.032	383.669
Comisiones percibidas (Nota 35)	1.431.049	1.270.116
Comisiones pagadas (Nota 35)	(195.767)	(187.958)
Actividad de seguros (Nota 36)	(237.982)	(75.763)
Primas de seguros y reaseguros cobradas	1.981.930	1.161.328
Primas de reaseguros pagadas	(11.113)	(268)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(1.715.919)	(1.189.984)
Ingresos por reaseguros	2.595	0
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(1.147.587)	(621.487)
Ingresos financieros	662.214	893.542
Gastos financieros	(10.102)	(318.894)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 37)	542.739	82.685
Cartera de negociación	(20.061)	46.578
Activos financieros disponibles para la venta	546.069	46.187
Otros	16.731	(10.080)
Diferencias de cambio (neto)	74.557	36.659
Margen ordinario	4.531.548	3.691.198
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Nota 38)	821.005	673.588
Coste de ventas (Nota 38)	(222.829)	(263.661)
Otros productos de explotación (Nota 39)	147.411	117.804
Gastos de personal (Nota 40)	(1.737.793)	(1.631.819)
Otros gastos generales de administración (Nota 41)	(853.406)	(759.455)
Amortización	(398.995)	(388.515)
Activo material (Nota 18)	(338.175)	(326.875)
Activo intangible (Nota 19)	(60.820)	(61.640)
Otras cargas de explotación (Nota 42)	(44.872)	(27.834)
Margen de explotación	2.242.069	1.411.306
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 43)	(390.185)	(260.887)
Activos financieros disponibles para la venta	(34.482)	(1.596)
Inversiones crediticias	(325.118)	(245.025)
Activos no corrientes en venta	142	49
Participaciones	(8.901)	(194)
Activo material	(15.819)	(5.685)
Fondo de comercio	(274)	(4.802)
Otro activo intangible	0	421
Resto de activos	(5.733)	(4.055)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 23)	(272.568)	(227.992)
Ingresos financieros de actividades no financieras (Nota 44)	15.752	6.127
Gastos financieros de actividades no financieras (Nota 44)	(131.016)	(76.728)
Otras ganancias (Nota 45)	416.476	162.815
Ganancias por venta de activo material	245.147	102.727
Ganancias por venta de participaciones	141.730	15.773
Otros conceptos	29.599	44.315
Otras pérdidas (Nota 45)	(89.244)	(131.859)
Pérdidas por venta de activo material	(2.931)	(7.256)
Pérdidas por venta de participaciones	0	(590)
Otros conceptos	(86.313)	(124.013)
Resultado antes de impuestos	1.791.284	882.782
Impuesto sobre beneficios (Nota 29)	(52.675)	54.771
Resultado de la actividad ordinaria	1.738.609	937.553
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	1.738.609	937.553
Resultado atribuido a la minoría (Nota 25)	243.561	121.054
Resultado atribuido al Grupo	1.495.048	816.499

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 47), en miles de euros

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

	2005	2004 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto (Nota 26)	938.292	1.004.344
Activos financieros disponibles para la venta	878.393	1.020.427
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	<i>1.459.080</i>	<i>1.152.992</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>(324.065)</i>	<i>7.230</i>
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>(256.622)</i>	<i>(139.795)</i>
<i>Reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Otros pasivos financieros a valor razonable	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	(6.285)	(16.047)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	<i>(37.003)</i>	<i>(31.356)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>20.021</i>	<i>9.951</i>
<i>Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>10.697</i>	<i>5.358</i>
<i>Reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	66.184	(36)
<i>Ganancias/Pérdidas por conversión</i>	<i>66.184</i>	<i>(36)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Activos no corrientes en venta	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	1.738.609	937.553
Resultado consolidado publicado	1.738.609	937.553
Ajustes por cambio de criterio contable	0	0
Ajustes por errores	0	0
Ingresos y gastos totales del ejercicio	2.676.901	1.941.896
Entidad dominante	2.433.340	1.820.842
Intereses minoritarios	243.561	121.054

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(1 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 47), en miles de euros

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

	2005	2004 (*)
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado consolidado del ejercicio	1.738.609	937.553
Ajustes al resultado:	1.644.040	1.116.046
Amortización de activos materiales (+)	338.175	326.875
Amortización de activos intangibles (+)	60.820	61.640
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	390.185	260.887
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	1.144.992	621.487
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	272.568	227.992
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(242.216)	(95.471)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(141.730)	(15.183)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(231.429)	(217.410)
Impuestos (+/-)	52.675	(54.771)
Resultado ajustado	3.382.649	2.053.599
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(21.978.755)	(15.560.119)
Cartera de negociación	388.582	(164.241)
Valores representativos de deuda	333.165	(330.513)
Otros instrumentos de capital	(21.921)	(26.646)
Derivados de negociación	77.338	192.918
Activos financieros disponibles para la venta	1.164.493	482.730
Valores representativos de deuda	(811.026)	827.201
Otros instrumentos de capital	1.975.519	(344.471)
Inversiones crediticias	(23.332.521)	(17.505.609)
Depósitos en entidades de crédito	(1.153.613)	(1.667.224)
Operaciones de mercado monetario a través de entidades de contrapartida	280.156	(330.296)
Crédito a la clientela	(21.985.580)	(16.056.939)
Valores representativos de deuda	706.288	624.012
Otros activos financieros	(1.179.772)	(75.162)
Otros activos de explotación	(199.309)	1.627.001
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	14.536.617	15.035.619
Cartera de negociación	447.232	(421.681)
Derivados de negociación	(107.287)	(120.252)
Posiciones cortas de valores	554.519	(301.429)
Pasivos financieros a coste amortizado	14.093.916	15.363.736
Depósitos de bancos centrales	(3.892)	1.373
Depósitos de entidades de crédito	(850.459)	4.735.550
Depósitos de la clientela	13.943.029	11.944.667
Débitos representados por valores negociables	237.745	(1.435.523)
Otros pasivos financieros	767.493	117.669
Otros pasivos de explotación	(4.531)	93.564
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(4.059.489)	1.529.099

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(2 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 47), en miles de euros

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

	2005	2004 (*)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones (-):	(2.067.586)	(3.413.730)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(142.115)	(427.685)
Activos materiales	(1.812.857)	(2.936.104)
Activos intangibles	(60.308)	(49.941)
Cartera de inversión a vencimiento	(52.306)	0
Desinversiones (+):	1.162.165	339.501
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	193.767	0
Activos materiales	968.398	307.133
Cartera de inversión a vencimiento	0	32.368
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(905.421)	(3.074.229)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión/amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	100.000	0
Emisión/amortización de pasivos subordinados (+/-)	(907)	88.774
Emisión/amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	4.569.000	1.000.000
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	172.062	138.289
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	4.840.155	1.227.063
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	1.210	(400)
5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	(123.545)	(318.467)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.897.350	2.215.817
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.773.805	1.897.350

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

MEMORIA DEL GRUPO "la Caixa" DEL EJERCICIO 2005

1. Naturaleza de la Entidad y otra información	12
Naturaleza de la Entidad	12
Bases de presentación	12
Nueva normativa contable: Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	13
Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	13
Información referida al ejercicio 2004	13
Participaciones en el capital de entidades de crédito	14
Recursos propios mínimos	14
Fondo de Garantía de Depósitos	15
Hechos posteriores al cierre	15
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	15
2.1. Principios de consolidación	15
2.2. Instrumentos financieros	16
2.3. Instrumentos derivados y coberturas	20
2.4. Operaciones en moneda extranjera	21
2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos	22
2.6. Transferencias de activos financieros	22
2.7. Deterioro del valor de los activos financieros	23
2.8. Garantías financieras	24
2.9. Arrendamientos	25
2.10. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados	25
2.11. Gastos de personal y compromisos postocupación	26
2.12. Impuesto sobre beneficios	28
2.13. Activo material	29
2.14. Activo intangible	30
2.15. Existencias	31
2.16. Activos no corrientes en venta	31
2.17. Operaciones de seguros	31
2.18. Provisiones y contingencias	32
2.19. Estados de cambios en el patrimonio neto	33
2.20. Estados de flujos de efectivo	33
2.21. Obra Social	33
3. Gestión de riesgos	34
3.1. Exposición al riesgo de crédito	35
3.2. Exposición al riesgo de mercado	41
3.3. Exposición al riesgo de liquidez	46
3.4. Exposición a otros riesgos	49
4. Fondos propios y distribución de resultados	50
5. Adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas	51
6. Información por segmentos de negocio	51
7. Conciliación de los estados financieros del ejercicio 2004	54
8. Retribuciones del «personal clave de la administración y dirección»	63
9. Caja y depósitos en bancos centrales	66
10. Cartera de negociación (activo y pasivo)	66
11. Activos financieros disponibles para la venta	70
12. Inversiones crediticias	73
12.1. Depósitos en entidades de crédito	74
12.2. Crédito a la clientela	74
12.3. Valores representativos de deuda	76
12.4. Otros activos financieros	77
12.5. Fondo de deterioro	77
13. Cartera de inversión a vencimiento	77
14. Derivados de cobertura (activo y pasivo)	78
15. Activos no corrientes en venta	79
16. Participaciones	80

17. Activos por reaseguros	82
18. Activo material	83
19. Activo intangible	84
20. Periodificaciones y otros (activo y pasivo)	85
21. Pasivos financieros a coste amortizado	86
21.1. Depósitos de entidades de crédito	87
21.2. Depósitos de la clientela.....	87
21.3. Débitos representados por valores negociables	88
21.4. Pasivos subordinados	90
21.5. Otros pasivos financieros	91
22. Pasivos por contratos de seguros.....	91
23. Provisiones	92
24. Capital con naturaleza de pasivo financiero	94
25. Intereses minoritarios.....	94
26. Ajustes al patrimonio por valoración.....	95
27. Fondo de dotación, reservas y capital social de entidades dependientes	96
28. Obra Social.....	97
29. Situación fiscal	100
30. Riesgos y compromisos contingentes	104
31. Otra información significativa	104
31.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo	104
31.2. Titulización de activos.....	104
31.3. Depósitos de valores y servicios de inversión	108
31.4. Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro	109
31.5. Distribución geográfica del volumen de actividad	110
32. Intereses y rendimientos asimilados.....	111
33. Intereses y cargas asimiladas.....	111
34. Rendimiento de los instrumentos de capital	111
35. Comisiones.....	112
36. Actividad de seguros.....	112
37. Resultado de operaciones financieras	114
38. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas.....	114
39. Otros productos de explotación	115
40. Gastos de personal	115
41. Otros gastos generales de administración	116
42. Otras cargas de explotación.....	116
43. Pérdidas por deterioro de activos	117
44. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras	118
45. Otras ganancias y pérdidas.....	118
46. Operaciones con partes vinculadas	119
47. Otros requerimientos de información.....	121
47.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente.....	121
47.2. Información sobre medio ambiente.....	122
Anexo 1. Estados financieros de "la Caixa"	124
Anexo 2. Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"	130
Anexo 3. Negocios conjuntos del Grupo "la Caixa" (sociedades multigrupo).....	134
Anexo 4. Entidades asociadas del Grupo "la Caixa".....	135
Anexo 5. Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios.....	136
Anexo 6. Empresas que consolidan fiscalmente.....	137

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

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

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, consolidados, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2005, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD Y OTRA INFORMACIÓN

Naturaleza de la Entidad

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa"), como caja de ahorros y según sus Estatutos, es una institución financiera, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de carácter privado e independiente de cualquier otra empresa o entidad. Su objeto social es el fomento del ahorro en las modalidades autorizadas, la realización de obras benéfico-sociales y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general.

Como entidad de crédito, sujeta a la normativa y regulación que determinen las autoridades económicas y monetarias españolas y comunitarias, desarrolla una actividad de banca universal con un importante desarrollo de los servicios bancarios minoristas.

"la Caixa" es la entidad dominante de un grupo de entidades dependientes, que ofrecen otros productos y servicios y con las cuales constituye una unidad de decisión. Consecuentemente, "la Caixa" está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, unas cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, el Grupo) que también incluyen las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en entidades asociadas.

CaixaHolding, SAU, participada al 100% por "la Caixa", es la sociedad dependiente que gestiona y controla la práctica totalidad de la cartera de renta variable del Grupo.

Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (de ahora en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, del 19 de julio de 2002. Adicionalmente, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Los estados financieros se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por "la Caixa" y por el resto de entidades integradas en el Grupo e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los principios y los criterios seguidos por las sociedades integradas con los de "la Caixa".

En el Anexo I se incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2005 y 2004 de "la Caixa".

Nueva normativa contable: Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La adaptación de la normativa contable española a las NIIF deroga la anterior Circular 4/1991 del Banco de España, respecto a la cual introduce cambios importantes en materia de criterios contables y de valoración aplicados en la elaboración de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, así como en la forma de presentación de los mismos. En este sentido, la aplicación del criterio del valor razonable en la valoración de determinados instrumentos financieros es uno de los cambios más significativos.

En el nuevo marco normativo, las cuentas anuales de las entidades de crédito incorporan, conjuntamente con el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo. Por lo que respecta a la memoria, los requerimientos de información se amplían de manera relevante para favorecer la comprensión de la información financiera.

Los criterios contables establecidos por las NIIF son, en general, compatibles con los establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España y figuran descritos en la Nota 2. No se ha aplicado ningún criterio que suponga una diferencia respecto a éstos y que tenga un impacto material.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2005, han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 26 de enero de 2006. Estas cuentas anuales y las de las sociedades del Grupo consolidadas están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la entidad dominante y por las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades consolidadas, respectivamente. Sin embargo, el Consejo de Administración de "la Caixa" espera que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2004, formuladas de acuerdo con la anterior normativa contable, fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 28 de abril de 2005.

En la elaboración de los estados financieros, se han utilizado juicios y estimaciones realizados por la Alta Dirección de "la Caixa" y de las entidades consolidadas, que hacen referencia, entre otros, al valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro, la vida útil de los activos materiales e intangibles, las hipótesis actuariales para el cálculo de los compromisos postocupacionales y el patrimonio y los resultados de las sociedades integradas por el método de la participación. Las estimaciones afectan tanto a los importes registrados en el balance como a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Información referida al ejercicio 2004

Como ya se ha indicado anteriormente, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria, además de los datos del ejercicio 2005, los correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaborados mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes a 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 ya que difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas del citado ejercicio, que se elaboraron conforme a los principios y normas contables vigentes entonces (Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio) y fueron aprobadas por la Asamblea General de 28 de abril de 2005. En la Nota 7 se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo "la Caixa" a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo.

Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo que dispone el Real Decreto 1245/1995, sobre publicidad de participaciones, el Grupo "la Caixa" mantiene participaciones iguales o superiores al 5% del capital o de los derechos de voto en dos entidades de crédito, distintas a las que posee en aquéllas que son sociedades dependientes del Grupo. Así, a 31 de diciembre de 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en Banco BPI, SA, entidad de crédito portuguesa, es del 15,99% y en Banco de Sabadell, SA, entidad de crédito española, del 13,83%. A 31 de diciembre de 2004, los porcentajes de participación del Grupo "la Caixa" en Banco BPI, SA, y en Banco de Sabadell, SA eran del 15,99% y del 14,75%, respectivamente.

Por otro lado, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, no hay ninguna entidad de crédito española o extranjera, o grupo en que se integre una entidad de crédito, que tenga una participación igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto de alguna de las entidades de crédito extranjeras que son sociedades dependientes del Grupo "la Caixa".

Recursos propios mínimos

Los grupos consolidables de entidades de crédito, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, han de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; por riesgo de precio de mercancías y por riesgo de mercado de la cartera de negociación; así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un conglomerado financiero compuesto por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, así como que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no puede superar el 100% de los recursos propios básicos (véase Nota 21.4). 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 indicados anteriormente, medidos de la manera que se establece en la citada Circular.

Esta Circular ha sido modificada por la Circular 3/2005, de 30 de junio, y 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 recogida en la Ley 13/1992 de 1 de junio, en el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, y en la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Adicionalmente, el Real Decreto 1343/1992 ha sido modificado por el Real Decreto 1332/2005 de 11 de noviembre, que ha incorporado una serie de modificaciones en el cálculo regulador de los recursos propios de las entidades de crédito y ha establecido las reglas de supervisión de los conglomerados financieros. La citada Circular 3/2005 establece, en su norma segunda, que la determinación de los recursos propios mínimos exigibles y de los recursos propios computables se haga a partir de los estados financieros reservados de los grupos consolidables de entidades de crédito, en los cuales se aplica el método de integración global y proporcional exclusivamente a las entidades financieras consolidables por su actividad.

A 31 de diciembre de 2005, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente con este requisito legal.

A continuación se detalla la situación de solvencia del Grupo "la Caixa", según los criterios establecidos por el Acuerdo de Capital de Basilea, elaborado en 1988 por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (ratio BIS):

(Millones de euros)	2005		2004	
	IMPORTE	EN %	IMPORTE	EN %
Core Capital	7.090	6,0%	5.719	5,8%
Tier 1	10.090	8,5%	8.719	8,8%
Tier Total	14.218	12,0%	12.577	12,7%
Recursos propios exigibles (*)	9.435	8,0%	7.954	8,0%
Exceso de recursos propios	4.783	4,0%	4.623	4,7%

(*) Para el ejercicio 2005 las cifras indicadas son la mejor estimación disponible en el momento de la formulación de las cuentas anuales y no se espera ninguna variación significativa.

Fondo de Garantía de Depósitos

"la Caixa" realiza aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, que es la entidad que tiene por objeto garantizar los depósitos en dinero y en valores constituidos en las cajas de ahorros. En los ejercicios 2005 y 2004, las aportaciones han sido del 0,4 por mil de la base de cálculo (depósitos garantizados más 5% del valor de mercado de los valores garantizados). Los importes devengados se registran en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 42).

Hechos posteriores al cierre

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho que las afecte de manera significativa.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005, se han aplicado los principios y políticas contables y criterios de valoración siguientes:

2.1. Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado aplicando el método de integración global a las sociedades dependientes, el método de integración proporcional a las entidades multigrupo y el método de la participación a las entidades asociadas.

Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquéllas con las cuales "la Caixa" constituye una unidad de decisión por el hecho de poseer directa o indirectamente el 50% o más de los derechos de voto o, si este porcentaje es inferior, mantiene acuerdos con otros accionistas de estas sociedades que le otorgan la mayoría de los derechos de voto. En el Anexo 2 de esta Memoria, se facilita información significativa sobre estas sociedades.

El Grupo "la Caixa" considera sociedades dependientes las siguientes participadas, a pesar de que el porcentaje de participación total en el capital sea inferior al 50%: Crèdit Andorrà, SA, donde "la Caixa" es la accionista principal con una participación del 46,35% y ningún otro accionista ostenta una participación superior al 10%; Inmobiliaria Colonial, SA, con una participación del 39,54% y Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA, con una participación del 12,43%, porque en las dos sociedades se dispone de la mayoría en el Consejo de Administración.

Por otro lado, el Grupo "la Caixa" no considera dependientes un conjunto de sociedades en que participa en un 50% o más, por el hecho de que son consideradas entidades multigrupo. Caifor, SA, sociedad holding participada al 50% por "la Caixa" y el grupo Fortis, es una sociedad multigrupo a través de la cual se desarrolla de forma conjunta el negocio asegurador comercializado por la red de oficinas del Grupo "la Caixa". Caifor, SA participa en el 80% del capital social de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y el 20% restante es una participación directa del Grupo "la Caixa", lo que supone que la participación económica del Grupo "la Caixa" es del 60%, pero no hay control, ya que Caifor tiene la mayoría en el Consejo de Administración y esta sociedad es de control compartido.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan, sin excepciones por razones de actividad, con las de "la Caixa" por aplicación del método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquéllas representen. El resto de saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se elimina en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo "la Caixa" y en los resultados del ejercicio se presenta en los capítulos «Intereses minoritarios» del balance consolidado y «Resultado atribuido a la minoría» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente (véase Nota 25).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en el ejercicio se realiza por el importe del resultado desde la fecha de adquisición. En el caso de las sociedades dependientes que dejan de serlo, los resultados se incorporan hasta la fecha en que deja de ser entidad dependiente del Grupo.

La Nota 5 facilita información sobre las adquisiciones y ventas de entidades dependientes más significativas del ejercicio 2005.

Entidades multigrupo

El Grupo "la Caixa" califica como entidades multigrupo aquéllas que no son dependientes y que, por un acuerdo contractual, controla conjuntamente con otros accionistas. El Anexo 3 facilita información relevante sobre estas sociedades.

Las cuentas anuales de todas las entidades multigrupo se consolidan, sin excepciones por razones de actividad, con las de "la Caixa" por aplicación del método de integración proporcional. Esto significa que los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades multigrupo, y las eliminaciones correspondientes, se agregan a los estados financieros consolidados sólo por la proporción que representa la participación del Grupo "la Caixa" en su capital.

La Nota 5 facilita información sobre las adquisiciones y ventas de entidades multigrupo más significativas del ejercicio 2005.

Entidades asociadas

Son entidades sobre las cuales "la Caixa", directa o indirectamente, tiene una influencia significativa y no son entidades dependientes o multigrupo. La influencia significativa se evidencia, en la mayoría de los casos, por una participación del Grupo "la Caixa" igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Excepcionalmente, no tienen la consideración de entidades asociadas aquellas sociedades en que se mantienen derechos de voto en la entidad participada superiores al 20%, pero que forman parte de la actividad de capital riesgo del Grupo "la Caixa".

Asimismo, ninguna entidad en que los derechos de voto sean inferiores al 20% tiene la consideración de entidad asociada al Grupo "la Caixa".

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran mediante el «método de la participación», es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas y ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

En el Anexo 4 se facilita información relevante sobre estas entidades. La Nota 5 informa sobre las adquisiciones más significativas, del ejercicio 2005, en entidades asociadas y los aumentos de participación en el capital de entidades que ya tenían la condición de asociadas al inicio del ejercicio, así como información sobre las ventas de participaciones.

2.2. Instrumentos financieros

Registro inicial

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones del mismo. Los créditos y los depósitos, activos y pasivos financieros más habituales, se registran desde la fecha en que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Por lo que respecta a las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas por medio de contratos convencionales, y que no pueden liquidarse por diferencias, se registran desde la fecha en que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte compradora. La citada fecha, en función del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la de contratación

o la de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación, y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que genera o cuando se transfiere. La transferencia del activo ha de comportar la transmisión substancial de sus riesgos y beneficios o la transmisión de su control, en aquellos casos en que no hay transmisión de aquéllos (véase Nota 2.6).

Por otro lado, un pasivo financiero se da total o parcialmente de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando es adquirido por el Grupo.

Valor razonable y coste amortizado

En su registro inicial en el balance, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, si no hay evidencia en contra, es el precio de la transacción. Después, en una fecha determinada, el valor razonable de un instrumento financiero corresponde al importe por el cual podría ser entregado, si se trata de un activo, o liquidado, si se trata de un pasivo, en una transacción realizada entre partes interesadas, informadas en la materia, que actúen en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo («precio de cotización» o «precio de mercado»).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre, para estimar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no disponer de esta información, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados. La mayoría de instrumentos financieros, excepto los derivados OTC, están valorados de acuerdo con cotizaciones de mercados activos.

El valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en la cartera de negociación, se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha determinada, se recurre para valorarlo a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina mediante la utilización de métodos reconocidos por los mercados financieros, como, por ejemplo, el de «valor actual neto» (VAN) o los modelos de determinación de precios de opciones.

No obstante, para determinados activos y pasivos financieros, el criterio de reconocimiento en el balance es el de coste amortizado. Este criterio se aplica a los activos financieros incluidos en los capítulos «Inversiones crediticias» y «Cartera de inversión a vencimiento» y, por lo que respecta a los pasivos financieros, a los registrados como «Pasivos financieros a coste amortizado».

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos durante su vida restante. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, si procede, por

las primas y descuentos iniciales, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés y los costes de transacción. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente para todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que pueda tener lugar.

Como ya se ha indicado con anterioridad, determinados activos y pasivos se registran en el balance por su valor razonable, como, por ejemplo, los incluidos en las carteras de negociación o los disponibles para la venta. Otros, como los incluidos en los capítulos «Inversiones crediticias» o «Pasivos financieros a coste amortizado», se registran por su coste amortizado según se define en esta misma nota.

Parte de los activos y pasivos contenidos de estos capítulos están incluidos en alguna de las macro o microcoberturas de valor razonable gestionadas por las sociedades del Grupo "la Caixa" y, por lo tanto, figuran de hecho en el balance de situación por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

La mayoría del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable con revisión anual del tipo de interés aplicable; por lo tanto el valor razonable de estos activos, como consecuencia exclusivamente de los movimientos de los tipos de interés de mercado, no será significativamente diferente del registrado en el balance.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo, y de éstos una parte significativa tiene vencimiento residual inferior a un año y, por lo tanto, al igual que en el caso anterior, su valor razonable, como consecuencia exclusivamente de los movimientos de los tipos de interés de mercado, no es significativamente diferente del registrado en el balance.

Los importes de los activos y pasivos no incluidos en los párrafos anteriores, es decir, los que son a tipo fijo con vencimiento residual a un año y no cubiertos, son poco significativos en relación con el total de cada capítulo, y, por lo tanto, la Entidad considera que su valor razonable, como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado, no será significativamente diferente del registrado en el balance.

Por lo que respecta al valor razonable de los activos clasificados en la «Cartera de inversión a vencimiento» y en «Activo material», se informa de su valor razonable y del método utilizado para su determinación en las Notas 13 y 18.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros no integrados en las categorías citadas a continuación figuran registrados en alguno de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto: «Caja y depósitos en bancos centrales», «Derivados de cobertura», «Participaciones» y «Capital con naturaleza de pasivo financiero».

Adicionalmente, el resto de instrumentos financieros son presentados en el balance consolidado de acuerdo con las siguientes categorías:

Cartera de negociación: Este capítulo está integrado por los activos y pasivos financieros clasificados como cartera de negociación que se registran a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

Se consideran activos/pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación los adquiridos/emitados con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros, identificados y gestionados conjuntamente, para la cual hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. También se consideran cartera de negociación las posiciones cortas de valores como consecuencia de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo. Por último, se consideran de negociación los derivados activos y pasivos que no han sido designados como un instrumento de cobertura.

Los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación se valoran inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, las variaciones que se produzcan en el valor razonable se registrarán con contrapartida en el epígrafe «Resultados de operaciones financieras – Cartera de negociación» de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto las variaciones en el valor razonable debidas a los rendimientos devengados por el instrumento financiero, diferente de los derivados de negociación, que se registran en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados», «Intereses y cargas asimiladas» o «Rendimientos de instrumentos de capital», según su naturaleza.

Cartera de inversión a vencimiento: Incluye los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y los flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene la intención y la capacidad de conservar en cartera hasta la fecha de su vencimiento. Inicialmente, se valoran por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo. Posteriormente, se valoran a coste amortizado, de acuerdo con lo descrito anteriormente en esta misma nota.

Los rendimientos devengados por los valores se registran en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.7.

Inversiones crediticias: Este capítulo incluye la financiación otorgada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas, las deudas contraídas con éstas por parte de los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan y los valores representativos de deuda no cotizados o que cotizan en mercados que no son suficientemente activos. Los activos, inicialmente, se valoran por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a coste amortizado, de acuerdo con lo descrito anteriormente en esta misma nota.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el período que queda hasta su vencimiento.

Los rendimientos devengados por estas operaciones se registran en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo que se indica en la Nota 2.7. Finalmente, las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.3.

Activos financieros disponibles para la venta: Este capítulo del balance incluye los valores representativos de deuda que no se consideran cartera de negociación, ni cartera de inversión a vencimiento ni tampoco cartera de inversiones crediticias, así como los instrumentos de capital emitidos por entidades diferentes de las asociadas, siempre que los citados instrumentos no hayan sido considerados como cartera de negociación.

Por lo que respecta a los instrumentos representativos de deuda, se valoran siempre por su valor razonable, ajustados por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por el método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Los instrumentos de capital, cuando no sea suficientemente objetiva la determinación del valor razonable, se valoran por su coste neto del posible deterioro.

Los cambios que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta», hasta el momento en que se produce la baja del activo financiero. En este momento, el saldo registrado en el patrimonio neto se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias, al capítulo «Resultado de operaciones financieras».

Los rendimientos devengados por los valores, en forma de intereses o de dividendos, se registran en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados» (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.7. Final-

mente, las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según lo descrito en la Nota 2.3.

Pasivos financieros a coste amortizado: Este capítulo recoge los pasivos financieros que no se han clasificado como cartera de negociación. Los saldos que se registren en él responden a la actividad típica de captación de fondos de las entidades de crédito, independientemente de su forma de instrumentalización y de su plazo de vencimiento.

Inicialmente, se valoran por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a coste amortizado, de acuerdo con lo descrito anteriormente en esta misma nota.

Los rendimientos devengados por los pasivos financieros a coste amortizado se registran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.3.

2.3. Instrumentos derivados y coberturas

El Grupo "la Caixa" utiliza derivados financieros como herramienta de gestión de los riesgos financieros (véase Nota 3). Cuando estas operaciones cumplen determinados requerimientos, se consideran como «de cobertura».

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en la citada cobertura y documenta la operación de manera adecuada, de acuerdo con la normativa vigente. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican correctamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, así como la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir y los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo el riesgo que se intenta cubrir.

El Grupo considera como operaciones de cobertura las que son altamente eficaces. Una cobertura es altamente eficaz si, durante el plazo previsto de duración de la misma, las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura, el Grupo analiza si, desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, de manera prospectiva, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi en toda su totalidad por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en dos categorías:

- Coberturas de valor razonable, que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos o de una porción identificada de los citados activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Coberturas de los flujos de efectivo, que cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo financiero o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que respecta específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –por lo que concierne al tipo de riesgo cubierto– se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Coberturas de los flujos de efectivo» y no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran como resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto en determinadas situaciones de interrupción de la cobertura. El resultado del derivado se registra en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en que lo hace el resultado del elemento cubierto. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

Las diferencias en la valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficaz se registran directamente en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o, por último, cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Por otro lado, el Grupo cubre el riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros, sensibles al tipo de interés, que forman parte del conjunto de instrumentos de la cartera pero que no se encuentran identificados como instrumentos concretos. Estas coberturas, denominadas macrocoberturas, pueden ser de valor razonable o de flujos de efectivo (véase Nota 3.2.1). En las macrocoberturas de valor razonable, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, atribuibles al riesgo de tipo de interés, se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos «Ajustes a activos financieros para macrocoberturas» o «Ajustes a pasivos financieros para macrocoberturas», en función de que la valoración sea positiva o negativa, respectivamente. En el caso de las macrocoberturas de flujos de efectivo, los elementos cubiertos se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos se registran por separado como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los del instrumento o contrato principal y siempre que se pueda dar un valor razonable fiable al derivado implícito considerado de forma independiente.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

A 31 de diciembre de 2005, la moneda funcional del Grupo "la Caixa", tanto de la sociedad dominante como de las sociedades dependientes, es el euro. A 31 de diciembre de 2004, también lo era, excepto por la sociedad dependiente CaixaBank Banque Privée, cuya moneda funcional era el franco suizo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes del euro se consideran denominados en moneda extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluidas las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, consideradas de cobertura, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2005 y 2004, excepto las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, que se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de adquisición, o las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, que se convierten al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo en la fecha de cierre del ejercicio.

Los tipos de cambio aplicados por el Grupo en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Los activos y pasivos en moneda extranjera de las sociedades dependientes cuya moneda funcional no es el euro se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, como criterio general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo «Diferencias de cambio (neto)». No obstante, las diferencias de cambio surgidas en variaciones de valor de partidas no monetarias se registran en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Diferencias de cambio» del balance de situación consolidado, hasta el momento en que éstas se realicen.

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos.

Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo y con independencia del flujo monetario o financiero que pueda derivarse de ello. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo que es una excepción al criterio general. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por parte de las entidades consolidadas, que es el del anuncio oficial de pago de dividendo por el órgano correspondiente de la sociedad.

Comisiones

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios diferentes según su naturaleza.

Las comisiones financieras como, por ejemplo, las comisiones de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en el mismo capítulo que los productos o costes financieros, es decir, en «Intereses y rendimientos asimilados» e «Intereses y cargas asimiladas». Estas comisiones que se cobran por anticipado se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando compensan costes directos relacionados.

Las comisiones que compensan costos directos relacionados, entendidos como los que no se hubiesen producido si no se hubiese concertado la operación, se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros, y el exceso se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe no supera los 90 euros, se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 39).

Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registran en los capítulos «Comisiones percibidas» y «Comisiones pagadas» a lo largo del período de prestación del servicio, excepto las que responden a un acto singular, las cuales se devengan en el momento en que se producen.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Transferencias de activos financieros

La cartera de préstamos y créditos cedida sin que se transfieran substancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a los activos financieros transferidos no se puede dar de baja del balance y supone el

reconocimiento de un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. Éste es el caso de la cartera crediticia titulizada por el Grupo "la Caixa", según los términos de los contratos de cesión.

No obstante, y de acuerdo con la normativa vigente, el trato contable citado sólo es de aplicación a todas las operaciones de baja de activos financieros que hayan surgido a partir del día 1 de enero de 2004 y no lo es para las transacciones producidas antes de esta fecha. Así, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas anuales no contienen en el balance los activos dados de baja en aplicación de la normativa contable derogada y que, según las normas actuales, se tendrían que haber mantenido en el balance.

La Nota 31.2 describe las circunstancias más significativas de las titulizaciones de activos efectuadas al cierre del ejercicio 2005, hayan o no supuesto la baja de los activos del balance de situación.

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados en el momento de formalizarse la transacción o cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el citado deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta que se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Por lo que respecta específicamente a las pérdidas por deterioro que se originan en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda está deteriorado por insolvencia cuando se evidencia un empeoramiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, que se pone de manifiesto por la situación de morosidad o por otras causas, así como por la materialización del riesgo-país, entendido como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias diferentes del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos individualmente, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía y, entre otros, antigüedad de los importes vencidos.
- Colectivamente: el Grupo establece diferentes clasificaciones de las operaciones atendiendo a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación, tipo de garantía con que cuenta y antigüedad de la morosidad, y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro («pérdidas identificadas»), que registra en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Además de las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de «normalidad» que no ha sido identificada específicamente y que corresponde a pérdidas inherentes incurridas en la fecha de formulación de los estados financieros. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros estadísticos establecidos por el Banco de España en función de su experiencia y de la información que tiene del sistema bancario español, que se modifica cuando las circunstancias lo aconsejan.

Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización del principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros, a pesar de que la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias positivas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en su deterioro, dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» y se registran, por el importe considerado como deterioro acumulado hasta entonces, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si se recupera posteriormente la totalidad o una parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias, a pesar de que la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Los criterios de registro de las pérdidas por deterioro coinciden con los aplicados a los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta, excepto por el hecho que cualquier recuperación que se produzca de las citadas pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta».

Instrumentos de capital valorados al coste de adquisición

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. En la estimación del deterioro de esta clase de activos, se toma en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada, excepto los «ajustes por valoración» debidos a coberturas por flujos de efectivo, determinado en función del último balance aprobado, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en caso de venta de los activos.

2.8. Garantías financieras

Se consideran «garantías financieras» los contratos por los cuales una entidad del Grupo "la Caixa" se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en caso de que éste no lo hiciese, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación, ya sea fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad. Estas operaciones se registran en la promemoria del balance de situación en cuentas de orden en la categoría de «Riesgos contingentes».

Al formalizarse los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable –entendido como el valor actual de los flujos de efectivo futuros– en el epígrafe del activo «Inversiones crediticias – Otros activos financieros», con contrapartida en el capítulo de pasivo «Periodificaciones». Los cambios en el valor de los contratos se registran como un ingreso financiero en «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las carteras de garantías financieras, sea cual sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, son analizadas periódicamente para determinar el riesgo de crédito al cual están expuestas y, si procede, estimar las necesidades de constituir provisiones. En este proceso se aplican criterios similares a los estable-

cidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, que se han explicado en la Nota 2.7 anterior.

Las provisiones constituidas se contabilizan en el epígrafe «Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes» del pasivo del balance. Las dotaciones y recuperaciones de las provisiones se registran con contrapartida en el capítulo «Dotación a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Nota 30 muestra la composición del riesgo soportado por estas operaciones de acuerdo con su forma jurídica.

2.9. Arrendamientos

Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en que substancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario al final del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, motivo por el cual se incluye en el capítulo «Inversiones crediticias» del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, si procede, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizarán con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo.

En los dos casos, los ingresos y los gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados» e «Intereses y cargas asimiladas», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y substancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien siguen en manos del arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo «Activo material», sea como «Inversiones inmobiliarias» o sea como «Otros activos cedidos en arrendamiento operativo». Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.13), y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen, de forma lineal, en el capítulo «Otros productos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento, incluidos los incentivos concedidos, si procede, por el arrendador, se cargan linealmente en su cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Otros gastos generales de administración».

2.10. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se registran en el balance de situación del Grupo, porque sus patrimonios son propiedad de terceros. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a los fondos por las sociedades del Grupo, como las comisiones de depositaria y de gestión de patrimonios, se registran en el capítulo «Comisiones percibidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El balance tampoco recoge otros patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros y por la gestión de los cuales se percibe una comisión.

En las Notas 31.1 y 31.3 se facilita información sobre el conjunto de patrimonios de terceros gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

2.11. Gastos de personal y compromisos postocupación

Compromisos postocupación

Son compromisos de postocupación todos aquellos que el Grupo "la Caixa" ha acordado con su personal y que se liquidarán después de acabar su relación laboral con el Grupo.

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 con el personal activo de "la Caixa", se aportó la totalidad de los compromisos derivados de los servicios pasados a un plan de pensiones. Este plan de pensiones se define de aportación definida por los compromisos de jubilación, ya que "la Caixa" tiene la obligación de aportar unos importes predeterminados establecidos según los acuerdos del pacto sin que mantenga ninguna otra obligación futura. Adicionalmente, el plan de pensiones tiene contratada con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros la cobertura del riesgo de viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida, por el pago de las prestaciones establecidas.

Tanto las aportaciones al plan de pensiones devengadas en cada ejercicio como las primas de las coberturas de las pólizas de riesgo se registran en el epígrafe «Gastos de personal – Pensiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, en cumplimiento de otros pactos del mismo acuerdo, se contrataron con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros pólizas de garantía complementarias. El valor actual de estos compromisos figura registrado en el epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» del pasivo del balance.

En el ejercicio 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 con el personal pasivo de "la Caixa", se aportó a un plan de pensiones la totalidad de los compromisos con este colectivo. Se trata de un colectivo cerrado y conocido que tiene aseguradas unas prestaciones determinadas y, por lo tanto, este plan tiene la consideración de prestación definida. Con las aportaciones efectuadas, el plan de pensiones contrató una póliza, que incorpora una cláusula de participación de beneficios, con la sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y se estima que no será necesario efectuar en el futuro ninguna otra aportación significativa. El valor actual de estos compromisos figura recogido en el epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» del pasivo del balance.

El valor de rescate de las pólizas contratadas con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros figura registrado en "la Caixa" en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones» del activo de los balances de situación adjuntos, ya que esta sociedad tiene la consideración de parte vinculada. La sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros se consolida en el Grupo "la Caixa" por el método de integración proporcional, lo que supone que aporta los activos y las provisiones matemáticas correspondientes a estas pólizas por el porcentaje de participación que se ostenta (véase Anexo 3). En el proceso de consolidación se eliminan por este mismo porcentaje tanto el valor de rescate de las pólizas que figura en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones» como las provisiones matemáticas que se registran en el capítulo «Pasivo por contratos de seguros» de los balances de situación adjuntos.

Como consecuencia de los citados acuerdos laborales, las primas de las pólizas de seguro desembolsadas en ejercicios anteriores y su capitalización hasta el momento de su rescate y aportación simultánea al fondo de pensiones pasaron a ser gasto fiscalmente deducible, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa por décimas partes al cálculo del Impuesto de Sociedades a partir de los citados ejercicios. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados por las primas aportadas y como créditos fiscales por su capitalización en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véase Notas 23 y 29).

Desde el ejercicio 2000 en el caso del acuerdo suscrito con el personal activo y desde el ejercicio 2002 en el del personal pasivo, y de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registraba como gasto de cada uno de los ejercicios una décima parte del exceso de los importes aportados y pagados sobre los fondos constituidos previamente. De acuerdo con la normativa actual, las ganancias y pérdidas actuariales pendientes de reconocimiento a 1 de enero de 2004 se pueden cargar,

netas de su efecto fiscal, en «Reservas de primera aplicación», opción a la cual se ha acogido "la Caixa", tal y como se indica en la Nota 7. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 29).

Programas de prejubilaciones

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se pusieron en marcha dos programas de jubilación anticipada. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad y, el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4, en ambos casos con unos requerimientos mínimos de antigüedad en "la Caixa" y de cotización a la Seguridad Social. Este acuerdo, que tiene una duración inicial de 5 años y es renovable por acuerdo expreso de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables durante un período inicial de carácter extraordinario. Se acogieron a estos dos programas un total de 617 empleados.

Los empleados acogidos a la jubilación parcial mantienen con "la Caixa" un contrato de trabajo a tiempo parcial, con una jornada de trabajo equivalente al 15% del tiempo completo. Simultáneamente, "la Caixa" concierta contratos de relevo con nuevos empleados, de duración indefinida mientras sea vigente el Acuerdo Laboral del 14 de noviembre de 1997. Los empleados jubilados parcialmente percibirán el 15% de su salario, la pensión de la Seguridad Social y un complemento adicional.

Tanto los empleados prejubilados como los jubilados parcialmente mantienen, a todos los efectos, su condición de partícipes del Plan de Pensiones de los empleados de "la Caixa".

Para la cobertura de la totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones y otras obligaciones, hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se acogieron a los programas en el período inicial extraordinario, se constituyó un fondo específico que figura en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación.

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 15 de diciembre de 2004, se puso en marcha un nuevo período de condiciones extraordinarias del programa de prejubilación y de jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Estas condiciones, que tenían carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en aquel acuerdo, afectaban únicamente a las solicitudes presentadas antes del 31 de diciembre de 2004 para los empleados que en aquella fecha tenían una edad comprendida entre los 55 y los 58 años y mejoraba las condiciones de acceso al programa de prejubilaciones de los empleados que ya habían cumplido los 59 años. Por otro lado, "la Caixa" adquirió el firme compromiso de conceder la jubilación parcial, en las mismas condiciones pactadas en el acuerdo laboral del 23 de diciembre de 2003, a los empleados que durante el año 2005 cumplieran 60 años y que lo hubiesen solicitado antes del 31 de diciembre de 2004. La totalidad del coste de estos nuevos compromisos hasta la edad de jubilación acordada fue cubierta con un fondo específico incluido en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación, constituido con cargo al capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Se acogieron a estos nuevos programas un total de 520 personas.

El 16 de diciembre de 2005 se ha suscrito un nuevo acuerdo laboral como continuación del programa de prejubilación y jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Este nuevo acuerdo mantiene las mismas condiciones extraordinarias y requisitos de acceso que el acuerdo suscrito el 15 de diciembre de 2004. La totalidad del coste de estos nuevos compromisos hasta la edad de jubilación acordada ha sido cubierta con un fondo específico incluido en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación, constituido con cargo al capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias. En total se han adherido a este programa 330 empleados.

El complemento adicional a pagar por "la Caixa" del programa de jubilación parcial se ha asegurado constituyendo una póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El registro contable de estas pólizas es el mismo que se ha descrito para las pólizas que dan cobertura a los compromisos de postocupación.

Otros programas

"la Caixa" tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, que permite suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes, de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su nivel profesional, así como los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a los 65 años. La Entidad dota, en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación, un fondo que figura en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social y la aportación definida al plan de pensiones pendiente hasta la fecha prevista de jubilación. En los ejercicios 2004 y 2005, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, no ha habido nuevas altas en este programa, al cual, siguen adscritos 45 empleados, a 31 de diciembre de 2005.

Otras retribuciones a largo plazo

De acuerdo con la normativa vigente, "la Caixa" dota un fondo por la parte devengada por su personal activo y por los empleados que están en situación de excedencia forzosa, en concepto de premios por antigüedad en la empresa. "la Caixa" ha asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una gratificación al empleado cuando cumpla 25 ó 35 años de servicio en la Entidad. Los importes registrados por este concepto se incluyen en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación y se han constituido con cargo al epígrafe «Gastos de personal – Otros gastos» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Indemnizaciones por despido

La normativa aplicada sólo permite reconocer una provisión para las indemnizaciones por despido previstas en el futuro cuando la Entidad esté comprometida de forma demostrable en rescindir el vínculo que la une a los empleados antes de la fecha normal de jubilación o bien en pagar indemnizaciones como resultado de una oferta para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Dado que no hay ningún compromiso de este tipo, no figura en el balance de situación ningún fondo por este concepto.

Facilidades crediticias a los empleados

Según la normativa vigente, la concesión de facilidades crediticias a los empleados por debajo de las condiciones de mercado se considera retribución no monetaria, y se estima por la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas. Se registran en el epígrafe «Gastos de personal – Otros gastos», con contrapartida en «Intereses y rendimiento asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.12. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción, cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto. En este caso el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto del resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de las diferencias temporarias y de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponibles negativas.

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando hay una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patri-

monial su importe atribuido a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones son importes que, una vez producida o realizada la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria, considerando probable, por parte del Grupo, su aplicación en ejercicios futuros.

Todos los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas tengan en el futuro suficientes ganancias fiscales para compensarlos. Las diferencias temporarias se registran en el balance como activos o pasivos fiscales diferidos, segregados de los activos o pasivos fiscales corrientes que están formados, básicamente, por pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades y cuentas de Hacienda pública deudora por IVA a compensar.

En cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, para comprobar que se mantienen vigentes y se efectúan las oportunas correcciones de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.13. Activo material

Los activos materiales se clasifican en el balance en activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afectos a la Obra Social. Los activos materiales procedentes de la regularización de créditos se clasifican como activos no corrientes en venta.

El inmovilizado material de uso propio está integrado por los activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para uso actual o futuro con propósitos administrativos diferentes a los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Por lo que respecta al concepto de inversiones inmobiliarias, corresponde a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta.

Con carácter general, los activos materiales se presentan al coste de adquisición, neto de la amortización acumulada y de la corrección de valor que resulta de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La norma actual aplicable da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004, pero en ningún caso se puede aplicar a los activos afectos a la Obra Social. En el Grupo "la Caixa", sólo "la Caixa" ha actualizado el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial 805/2003. La revalorización se registró en el epígrafe «Reservas de revalorización» de los balances de situación adjuntos, y se reclasifican en el epígrafe «Otras reservas» a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización (véase Nota 7).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. Son una excepción los terrenos, que no se amortizan, ya que se estima que tienen vida indefinida.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe «Amortización – Activo material» de la cuenta de pérdidas y ganancias, y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos. En el caso del activo material afecto a la Obra Social, el gasto se efectúa con contrapartida en el epígrafe «Otros pasivos – Fondo Obra Social» del balance (véase Nota 28).

Amortización de los activos materiales

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

Con motivo de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si hay indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. Si es así, reducen el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción al valor en libros ajustado y a la nueva vida útil que le queda, en caso de ser necesaria una reestimación. La reducción del valor en libros de los activos materiales se realiza con cargo al epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material» de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto para el activo material afecto a la Obra Social, cuya corrección de valor se realiza con contrapartida al epígrafe «Otros pasivos – Fondo Obra Social» del balance.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores en el citado epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubiesen reconocido las pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, una vez al año o cuando se observen indicios que así lo aconsejen, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan en el capítulo «Otros gastos generales de administración» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.14. Activo intangible

Tienen la consideración de activos intangibles los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o que han sido desarrollados internamente por alguna sociedad del Grupo consolidado. Aun así, sólo se reconocen los activos intangibles cuyo coste se pueda determinar de manera objetiva y de los que se estime probable la obtención de beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste neto de la amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, si procede.

Fondo de comercio

El epígrafe «Activo intangible – Fondo de comercio» recoge las diferencias positivas de consolidación originadas en la adquisición de las participaciones en el capital de las entidades dependientes por la diferencia entre el coste de adquisición y el correspondiente valor teórico-contable de la participación y que no son asignables a elementos patrimoniales o a activos intangibles concretos.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del día 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esta fecha se mantienen por su valor neto registrado a 31 de diciembre de 2003. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno sancamiento, utilizando como contrapartida el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Fondo de comercio» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro no son objeto de reversión posterior.

Los fondos de comercio correspondientes a las entidades asociadas, que se incorporan a las cuentas anuales consolidadas por el método de la participación, se presentan en el balance consolidado junto con el importe que representa la inversión en el capital de la entidad, en el epígrafe «Participaciones – Entidades asociadas».

Otro activo intangible

En este epígrafe se incluyen, básicamente, los gastos amortizables relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica. Se trata de activos con vida útil definida, que se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

La amortización anual se registra en el epígrafe «Amortización – Activo intangible» de la cuenta de pérdidas y ganancias, y las pérdidas y recuperaciones de valor por deterioro en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Otro activo intangible».

2.15. Existencias

Este epígrafe del balance de situación recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con esta finalidad, o se prevé consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Se incluyen los terrenos y otras propiedades que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, incluidos los gastos de financiación, y su valor neto de realización. Por valor neto de realización se entiende el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determinan de manera individualizada y el coste de las otras existencias se determina mayoritariamente por aplicación del método de «primera entrada primera salida (FIFO)» o del coste medio ponderado, según proceda.

Tanto las disminuciones como, si procede, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tienen lugar.

El valor en libro de las existencias se da de baja del balance y se registra como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo «Coste de ventas» si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo o en el capítulo «Otras cargas de explotación», en el resto de casos, en el período en que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2.16. Activos no corrientes en venta

En el caso del Grupo "la Caixa" sólo están clasificados como «Activos no corrientes en venta» los activos materiales adjudicados procedentes de regularización de créditos que no han sido destinados a uso propio o que han sido clasificados como inversiones inmobiliarias por el hecho de destinarlos a su explotación en régimen de alquiler.

Estos activos se valoran por el menor importe entre el coste amortizado menos las pérdidas por deterioro reconocidas de los activos financieros entregados o su valor razonable menos los gastos de venta necesarios. Las pérdidas por deterioro puestas de manifiesto después de su activación se reconocen en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos – Activos no corrientes en venta» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Si posteriormente se recupera su valor, se podrá reconocer en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias con el límite de las pérdidas por deterioro recogidas previamente. Los activos clasificados en esta categoría no se amortizan.

2.17. Operaciones de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas que emiten y cargan en sus cuentas de pérdidas

y ganancias el coste de los siniestros que deben afrontar cuando se produce la liquidación final. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados en sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados en esta fecha como los costes incurridos no cargados en las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas por lo que respecta al seguro directo que tienen contratado se recoge en las siguientes provisiones técnicas:

- **Primas no consumidas**, que refleja la prima de tarifa cobrada en un ejercicio, imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.
- **Riesgos en curso**, que complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido en la fecha de cierre.
- **Prestaciones**, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros acontecidos con anterioridad al cierre del ejercicio –tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o de pago como de siniestros pendientes de declaración–, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, si procede, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- **Seguros de vida**. En los seguros sobre la vida, cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa cobrada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido en la fecha de cierre del ejercicio.

En los seguros sobre la vida, cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado; tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).

- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores del seguro**, se determinan en función de los activos específicamente afectos por determinar el valor de los derechos.
- **Participación en beneficios y para extornos**: recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, mientras no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.

Las provisiones técnicas del seguro correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado, se presentan en el balance consolidado en el epígrafe «Pasivos por contratos de seguros» (véase Nota 22).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradoras –que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo– se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo «Activos por reaseguros» (véase Nota 17).

De acuerdo con lo que regulan las NIIF, en particular la IFRS 4, las entidades tendrán que efectuar un test de suficiencia de pasivos por contratos de seguros que, de acuerdo con lo previsto en la norma, permita concluir que son suficientes para afrontar las obligaciones futuras (véase Nota 36).

2.18. Provisiones y contingencias

Las provisiones cubren obligaciones presentes en la fecha de formulación de las cuentas anuales surgidas a consecuencia de hechos pasados de los cuales pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entida-

des, y se considera probable su ocurrencia; son concretos por lo que respecta a su naturaleza, pero indeterminados por lo que concierne a su importe y/o momento de cancelación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas a consecuencia de hechos pasados, y su materialización está condicionada a la ocurrencia, o no, de uno o más hechos futuros independientes de la voluntad de las entidades.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance consolidado en función de las obligaciones cubiertas, entre las cuales se identifican los fondos para pensiones y obligaciones similares, las provisiones para impuestos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes. Los pasivos contingentes se reconocen en las cuentas de orden del balance (véase Nota 30).

Las dotaciones a provisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» (véase Nota 23).

En el cierre del ejercicio 2005, se encontraban en curso diferentes procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en que finalicen.

2.19. Estados de cambios en el patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas «ajustes por valoración», se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos o pasivos fiscales diferidos. En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los «ajustes por valoración» detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables o por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto «Ingresos y gastos totales del ejercicio», desglosado entre los correspondientes al Grupo y a los intereses minoritarios, que es la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

2.20. Estados de flujos de efectivo

Los conceptos utilizados en la presentación de los estados de flujos de efectivo son los siguientes:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación. Se han considerado como actividades de financiación las emisiones efectuadas por el Grupo "la Caixa" colocadas en el mercado institucional, mientras que las colocadas al *retail* entre nuestros clientes se han considerado como actividad de explotación.

2.21. Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe «Otros pasivos – Fondo Obra Social» del balance consolidado. Las dotaciones al citado fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de "la Caixa" (véase Nota 4).

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance como una deducción del Fondo Obra Social, sin que, en ningún caso, se imputen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance, en función de su naturaleza (véase Nota 28).

3. GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión global de riesgos es fundamental para el negocio de cualquier entidad de crédito. En el Grupo "la Caixa", esta gestión global de riesgos tiene como objetivos la tutela de la salud del riesgo y la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación y la valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio, siempre dentro de un marco que potencie la calidad del servicio ofrecido a los clientes.

Los riesgos en que se incurre a consecuencia de la propia actividad del Grupo se clasifican como sigue: riesgo de crédito, derivado tanto de la actividad de banca comercial como de inversiones y el riesgo asociado a la cartera de participadas; riesgo de mercado, dentro del cual se incluye el riesgo de tipo de interés del balance estructural, el riesgo de precio o tipo asociado a las posiciones de la actividad de Tesorería y el riesgo de cambio; riesgo de liquidez y riesgo operacional.

Sobre cada uno de estos tipos de riesgo se aplica desde hace unos años un conjunto de herramientas y técnicas de cuantificación y seguimiento consideradas adecuadas y coherentes con los estándares y las mejores prácticas para la gestión de los riesgos financieros. A continuación, en los apartados de esta nota destinados a las descripciones individualizadas de cada grupo de exposiciones, figura una breve descripción de los mismos.

Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, el seguimiento y la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB.). El Grupo "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y la cuantificación de los riesgos y hace que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos.

Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para alcanzar la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, el Consejo de Administración de "la Caixa", en línea con las sugerencias del Banco de España, aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB, en julio de 2005. En ese mismo momento, se pidió formalmente al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito (componente básico del llamado Pilar 1 de este Acuerdo) para el cálculo de los recursos propios mínimos, una vez entre en vigor el NACB.

Tal y como establece el citado Acuerdo, el Consejo de Administración de "la Caixa" constituye el órgano máximo que determina la política de riesgo del Grupo. La Alta Dirección actúa en el marco de las atribuciones delegadas por el Consejo y concretamente configura los siguientes Comités de gestión de riesgos:

- En primer lugar, dentro del ámbito de la gestión del riesgo de crédito, el Comité de Política de Créditos, que tiene como objetivos proponer las estrategias y las políticas generales de riesgo, así como las mejoras sobre las normativas internas relacionadas con la gestión del riesgo, y efectuar un seguimiento del nivel de riesgo asumido por la Entidad y llevar a cabo propuestas motivadas de actuación. El Comité de Créditos analiza y, en su caso aprueba, las operaciones dentro de su nivel de atribuciones y eleva al Consejo de Administración las operaciones que exceden su nivel de delegación.
- En segundo lugar, dentro del ámbito de los riesgos estructurales del Balance, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO, según su acrónimo en inglés) asume la responsabilidad de gestionar los riesgos de liquidez, tipos de interés y cambio del Grupo.

La Comisión de Dirección, a través de la Subdirección General de Gestión Estratégica del Riesgo, constituye la unidad de control global del riesgo, con la responsabilidad de tutelar la salud del activo y los mecanismos de solvencia y garantía. Sus objetivos fundamentales se vinculan a la identificación, valoración e integración de las diferentes exposiciones, así como la rentabilidad ajustada al riesgo de cada ámbito de actividad, todo desde una perspectiva global del Grupo "la Caixa" y de acuerdo con su estrategia de gestión.

Por último, hay que mencionar que, en la estructura definida por el Consejo y la Alta Dirección de "la Caixa", hay otros entornos de la organización vinculados a la realización de tareas asociadas a la medición, el seguimiento y el control de riesgos, que serán objeto de mención posterior dentro del ámbito específico de riesgo en el que actúan.

En todos los casos, y de acuerdo con los requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, el sistema de admisión, medición, seguimiento y control de riesgos actúa bajo una perspectiva de autonomía e independencia respecto a las diferentes áreas de negocio bancario.

Hay que indicar, finalmente, que el Área de Auditoría de "la Caixa" verifica de forma continuada la adecuación de los sistemas de control interno y la corrección de los métodos de medición y control de riesgos utilizados por las diferentes áreas involucradas en la función de seguimiento de riesgos.

3.1. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito, inherente a la actividad de las entidades de crédito, es el más significativo del balance del Grupo "la Caixa". A continuación se analiza la exposición y la gestión del citado riesgo en el Grupo "la Caixa", desglosado en riesgo de la actividad crediticia, generado básicamente por la red de oficinas, y riesgo de contrapartida, generado por la operativa de tesorería y asumido fundamentalmente con contrapartidas bancarias.

3.1.1. Riesgo de crédito con clientes

Descripción general

La actividad crediticia de la red de oficinas del Grupo "la Caixa" se orienta de forma fundamental a la satisfacción de las necesidades de financiación de las familias y de las empresas.

En este sentido, destaca especialmente la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de manera que los créditos con garantía real, básicamente hipotecaria, son el 70% del total de la cartera. La cobertura del riesgo alcanzada por las garantías hipotecarias es muy elevada, ya que su valor de tasación es dos veces superior al importe pendiente de vencer de la cartera hipotecaria.

La cartera crediticia presenta un alto grado de diversificación y de atomización, con la consiguiente reducción del riesgo crediticio. Por lo que respecta a la distribución geográfica, la actividad crediticia del Grupo "la Caixa" se centra, básicamente, en España.

El volumen de activos dudosos se ha situado en 449 millones de euros a 31 de diciembre de 2005 y en 416 millones de euros a 31 de diciembre de 2004. Estos importes y el crecimiento de la actividad crediticia del Grupo han dado como resultado una ratio de morosidad del 0,39% y del 0,45% a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El Grupo, en aplicación de la normativa vigente, ha seguido incrementando los fondos para la cobertura de insolvencias, en especial la cobertura por pérdidas inherentes no identificadas, que está al límite máximo que establece la Circular del Banco de España 4/2004 y que corresponde al 125% del coeficiente de ponderación de los riesgos que componen la inversión crediticia. El elevado crecimiento de la actividad crediticia y el bajo nivel de morosidad de la Entidad han comportado que la tasa de cobertura de los activos dudosos se haya situado, a 31 de diciembre de 2005, en un 380%, o en un 425% si se consideran las coberturas derivadas de las garantías hipotecarias. Estas ratios eran un 340% y un 391%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2004.

Así, pues, el grado de riesgo de crédito del Grupo "la Caixa" se mantiene en niveles muy reducidos a causa de la gran diversificación de la inversión crediticia, la no exposición en zonas geográficas de elevado riesgo, el valor de sus garantías complementarias y las elevadas coberturas con provisiones.

Organización y procesos

Como ya se ha mencionado, el Comité de Política de Créditos, integrado por miembros de la Alta Dirección, tiene como función principal analizar y fijar las estrategias y políticas generales de concesión de créditos en el ámbito de la actuación de la red.

Según las directrices que el Comité establece, el modelo de concesión de los riesgos se basa en potenciar al máximo el grado de autonomía de la red de oficinas. En este sentido, durante el año 2005, se han

aumentado considerablemente sus atribuciones dentro de una amplia política de descentralización de facultades.

En este marco, se han reforzado los procedimientos de análisis, gracias a la consolidación del sistema de informes de concesión, dotándolo de nuevos formatos e integrándolo con los datos internos de la Entidad. Tal y como se explica a continuación, se utilizan sistemas de cálculo de probabilidad de incumplimiento a través de herramientas de *rating* y *scoring*, cálculo de severidad y pérdida esperada y rentabilidad ajustada al riesgo, tanto a nivel de los clientes como a nivel de las oficinas. Las oficinas disponen, en definitiva, de herramientas innovadoras que ayudan a la gestión global de todo el negocio que generan.

La disponibilidad de mayor autonomía para la concesión de operaciones de crédito posibilita, adicionalmente, la utilización de la experiencia y de los conocimientos de la amplia red de oficinas de la Entidad y, desde un punto de vista de eficiencia, permite a la red de oficinas reducir los plazos de concesión de las operaciones y mejorar el servicio y la atención a nuestros clientes.

También con el espíritu de contribuir a la simplificación y a la agilización de los procesos de aprobación y seguimiento, se ha desarrollado el «Expediente electrónico», que almacena de forma homogénea toda la información relevante para la concesión de créditos de cada acreditado y es fácilmente accesible y consultable, de manera que permite resolver las solicitudes sin necesidad del tránsito de documentos en papel. En el año 2005, se ha iniciado su implantación, y está previsto completarla durante el año 2006, de manera que se pretende dar un decidido impulso a las medidas ya iniciadas para la mejora de los sistemas de gestión del riesgo de crédito.

Seguimiento y Control del Riesgo

La función de Seguimiento y Control del Riesgo en "la Caixa" se configura con absoluta independencia del Área de Riesgos. Se estructura en un conjunto de unidades territoriales de seguimiento con dependencia funcional del Área de Seguimiento y Control encuadrada dentro de la Subdirección General de Gestión Estratégica del Riesgo. Su función tiene una doble vertiente: la elaboración de informes de seguimiento sobre los acreditados o grupos de empresas con riesgos de importe más elevado y el seguimiento de los titulares de riesgo que presentan síntomas de deterioro de su calidad crediticia, según un sistema de calificación en función de las alertas de riesgo de cada acreditado.

El sistema de alertas de riesgo y la calificación de los acreditados en función de su comportamiento de riesgo juegan un papel fundamental para orientar tanto el sistema de concesión como la acción de seguimiento. De esta forma, se analiza con más profundidad y con mayor periodicidad a los acreditados con más probabilidad de mora a corto plazo.

El resultado de la acción de seguimiento es el establecimiento de Planes de Acción sobre cada uno de los acreditados analizados. Estos Planes de Acción tienen como objetivo complementar la calificación por alertas basada en un sistema experto y, al mismo tiempo, orientar la política de concesión para nuevas operaciones dentro del marco general de facultades de concesión de riesgos de la Entidad.

Medición y valoración

"la Caixa" tiene ubicada, dentro del Área de Gestión Estratégica del Riesgo, la dirección de Gestión del Riesgo de Crédito, que, entre otras tareas, tiene la misión de construir, mantener y hacer el seguimiento de los sistemas de medición del riesgo de crédito. Además, es la encargada de asegurar y orientar el uso que se hace de estos sistemas y de velar para que las decisiones que se tomen en función de estas mediciones tengan en cuenta su calidad.

Para conseguir estos objetivos, se revisan periódicamente tanto la totalidad de los modelos para detectar posibles deterioros en la calidad de las mediciones como las estimaciones efectuadas para incorporar las variaciones del ciclo económico. Con una periodicidad mensual, se evalúa la práctica totalidad de la cartera de clientes de banca minorista y del segmento de pymes, hecho que permite actualizar, de manera casi continuada, el conocimiento de estos clientes y de las carteras que los conforman. La evaluación continua de los riesgos permite conocer la distribución de la exposición de las diferentes carteras respecto a la calidad crediticia expresada como probabilidad de incumplimiento.

La medición del riesgo se articula alrededor de dos conceptos básicos: la pérdida esperada y la pérdida inesperada. Del uso de estas magnitudes y de los componentes necesarios para obtenerlas derivan aplica-

ciones concretas, como, por ejemplo, la obtención de rentabilidades ajustadas al riesgo, ayudas a la admisión de nuevas operaciones de crédito, fijación de políticas de riesgo y preconcesiones de activo, por citar sólo algunas.

A continuación analizamos los principales componentes de los dos conceptos.

El concepto de pérdida esperada es un pilar fundamental de la nueva orientación de la regulación bancaria tanto a nivel nacional como internacional. El NACB establece la necesidad que las entidades cubran el importe de la pérdida esperada por medio de la dotación de provisiones. El Grupo "la Caixa" aplica en este apartado lo que regula la Circular 4/2004 del Banco de España en su anexo IX. En consecuencia, efectúa las dotaciones específicas, genéricas y de riesgo país necesarias para la cobertura de la pérdida esperada, de acuerdo con la citada Circular.

La pérdida esperada es el resultado de multiplicar tres magnitudes: la exposición, la probabilidad de incumplimiento y la severidad. Disponer de estos tres factores permite estimar la pérdida esperada por riesgo de crédito de cada operación, cliente o cartera.

Exposición

La exposición (EAD en su acrónimo en inglés para «Exposition at Default») estima la deuda que quedará pendiente en caso de incumplimiento del cliente. Esta magnitud es especialmente relevante para los instrumentos financieros que tienen una estructura de amortización variable en función de las disposiciones que haga el cliente (cuentas de crédito, tarjetas de crédito y en general cualquier producto *revolving*).

La obtención de esta estimación se basa en la observación de la experiencia interna de la morosidad de la Entidad, relacionando los niveles de disposición en el momento del incumplimiento y los niveles de disposición doce meses antes.

Para realizarla, se modelizan para cada transacción las relaciones observadas en función de la naturaleza del producto, el plazo hasta el vencimiento y las características del cliente.

Probabilidad de incumplimiento

"la Caixa" dispone de herramientas de ayuda a la gestión para la predicción de la probabilidad de incumplimiento (PD en su acrónimo en inglés para «Probability at Default») de cada acreditado que cubren la práctica totalidad de la actividad crediticia.

Estas herramientas están orientadas a producto u orientadas a cliente. Las herramientas orientadas a producto toman en consideración las características específicas del deudor relacionadas con el producto en cuestión y son utilizadas básicamente en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista. Por otro lado, las herramientas orientadas a cliente evalúan la probabilidad de incumplimiento del deudor de manera genérica, aunque en el caso de personas físicas pueden aportar resultados diferenciados por producto.

Este último grupo de herramientas está constituido por *scorings* de comportamiento para personas físicas y de *ratings* de empresas, y está implantado en toda la red de oficinas e integrado dentro de las herramientas habituales de concesión de productos de activo. Las herramientas han sido desarrolladas de acuerdo con la experiencia histórica de mora de la Entidad e incorporan las medidas necesarias para ajustar los resultados al ciclo económico.

Por lo que respecta a las empresas, todas las herramientas de *rating* están enfocadas a nivel de cliente y varían notablemente en función del segmento al cual pertenece. En el caso de microempresas y pymes, el proceso de evaluación es muy parecido al de las personas físicas. En este caso, se ha construido un algoritmo modular que valora tres informaciones diferentes: los estados financieros, la información derivada de la relación de los clientes con "la Caixa" y, finalmente, algunos aspectos cualitativos. Las calificaciones obtenidas de esta evaluación también se someten a un ajuste al ciclo económico que sigue la misma estructura que para las personas físicas.

"la Caixa" dispone de una Unidad de Rating Corporativo para la calificación especializada del segmento de grandes empresas y ha desarrollado modelos de calificación interna. Estos modelos son de carácter «experto» y dan mayor ponderación al juicio cualitativo de los analistas. Ante la falta de experiencia de

morosidad interna en este segmento, la construcción de estos modelos se ha alineado con la metodología de Standard & Poor's, de manera que se ha podido utilizar tasas de incumplimiento global publicadas por esta agencia de *rating*.

Los resultados de todas las herramientas se vinculan a una escala maestra que permite clasificar la cartera crediticia en términos homogéneos, es decir, permite agrupar los riesgos a partir de una misma tasa de morosidad anticipada. A continuación se facilita información de la exposición en función de la probabilidad de incumplimiento estimada de los diferentes segmentos de clientes:

Exposición por probabilidad de incumplimiento (saldos en balance y fuera de balance)

EQUIVALENCIA S&P	SECTORIZACIÓN					TOTAL
	BANCOS	EMPRESAS	PYMES	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS	OTRA BANCA MINORISTA	
AAA / AA	73,8%	0,8%				10,0%
A	25,6%	43,6%	2,2%	4,0%	13,2%	13,5%
BBB	0,5%	32,0%	16,1%	76,2%	50,3%	44,7%
BB	0,1%	19,6%	41,7%	13,1%	18,4%	18,6%
B		3,5%	35,3%	4,6%	16,3%	11,1%
CCC		0,5%	4,7%	2,1%	1,8%	2,1%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Datos a junio de 2005.

En el siguiente cuadro, se detalla por los segmentos de Minorista hipotecario, Otra banca minorista y Pymes la evolución temporal del porcentaje de acreditados que pasan a la situación de mora en cada uno de los años analizados y que constituyen la probabilidad de incumplimiento observada en cada período.

Evolución de la frecuencia de morosidad por acreditado

SECTOR	2002	2003	2004	2005
Minorista hipotecario	0,55%	0,42%	0,34%	0,28%
Otra banca minorista	0,59%	0,53%	0,48%	0,37%
Pymes	1,74%	1,39%	1,32%	1,50%

Severidad

La severidad (LGD en su acrónimo en inglés para «Loss Given Default») corresponde al porcentaje de la deuda que no podrá ser recuperado en caso de incumplimiento del cliente. La Entidad hace una revisión permanente de los procedimientos de recuperación y regularización de deudas morosas con la finalidad de minimizar el impacto de una eventual quiebra.

Adicionalmente, se trabaja en la modelización de la severidad para su correcta estimación a priori, por medio de la garantía, la relación préstamo/valor, el tipo de producto y la calidad crediticia del acreditado.

Como resultado de la composición de la cartera, consecuencia de las políticas de concesión, de las garantías existentes y de su relación préstamo/valor, y de la gestión activa de los procedimientos de regularización, las tasas de severidad de las exposiciones del Grupo "la Caixa" son muy bajas, con valores inferiores al 10% de severidad por más del 80% de la exposición en personas físicas con garantía hipotecaria y por más del 60% de las exposiciones en pymes sin garantía real.

La medición de la pérdida esperada garantiza un buen control del riesgo crediticio bajo condiciones «normales» de mercado. Ahora bien, y para avanzar hacia la descripción del segundo concepto mencionado más arriba, la pérdida inesperada, sabemos que, en ocasiones, las pérdidas reales pueden superar las pérdidas esperadas a raíz de cambios súbitos en el ciclo, o variaciones en factores de riesgo específicos de cada cartera, y de la correlación natural entre riesgo de crédito de los diferentes deudores. De hecho, el NACB establece que las entidades dispongan de suficiente capital para afrontar estas pérdidas inesperadas por

medio de modelos «simples», que tienen en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la severidad y la exposición de los clientes individuales, además de las correlaciones estándares establecidas entre los diferentes segmentos de gestión.

En el mundo entero, y también en nuestro país, cada vez más, las entidades financieras gestionan activamente y expresan el nivel de recursos propios necesarios en función de todos sus riesgos en el contexto de lo que el Comité de Supervisores Bancarios Europeos llama el «Proceso Interno de Evaluación de Adecuación de Capital» (ICAAP en su acrónimo en inglés). La medición cuantitativa conjunta del capital necesario, de acuerdo con el criterio propio de la Entidad, se denomina «capital económico». Se trata de una medición de riesgo que incorpora aspectos fundamentales del riesgo de crédito, como la concentración y la diversificación, recogidos sólo parcialmente en las exigencias reguladoras de recursos propios. También incorpora el resto de los riesgos de negocio, entre los cuales se cuentan el riesgo de mercado y el riesgo operacional, siendo hoy en día una buena práctica de gestión y que pronto se convertirá en una exigencia reguladora bajo el llamado Pilar II del NACB.

Para acabar, y en el ámbito de las medidas asociadas a la medición y al seguimiento del riesgo de crédito, tenemos que aludir al proceso de seguimiento establecido por "la Caixa" en los últimos años para garantizar que la rentabilidad de sus clientes incorpore una prima de riesgo que sea suficiente para cubrir la pérdida esperada que conforman sus operaciones, los gastos administrativos que comporta su operativa y una adecuada remuneración del capital en riesgo de sus operaciones.

Validación de las estimaciones

El objetivo principal de la validación interna de modelos de Gestión del Riesgo de Crédito es garantizar el buen funcionamiento de los mismos, así como asegurar su correcto uso en los diferentes ámbitos de aplicación. En línea con el NACB, durante el año 2005 se ha iniciado la puesta en marcha de una unidad de validación, que se verá reforzada durante el año 2006.

Los puntos clave en los que se basa la validación de modelos son: *validación metodológica, validación de los modelos y de las estimaciones (con inclusión del Back-Testing y del Stress-Testing), validación del uso de los modelos y verificación de la adecuación de los modelos.*

La validación metodológica pretende, entre otros aspectos, analizar la implantación, la revisión y la calibración de los modelos. *La validación de los modelos y de las estimaciones* consiste en realizar diferentes procedimientos de contraste estadístico de los resultados de la PD, EAD y LGD, que permiten analizar el poder de discriminación y de predicción de los modelos y la precisión de las estimaciones efectuadas. Estos análisis incluyen el contraste entre la realidad observada y las estimaciones efectuadas, el llamado *Back-Testing*, que se efectúa tanto de la frecuencia de morosidad como de la pérdida esperada. Por medio del *Stress-Testing*, se analiza la sensibilidad de los modelos y de las estimaciones a variaciones en los inputs, utilizando escenarios macroeconómicos extremos. *La validación del uso de los modelos* consiste en establecer procedimientos de verificación y seguimiento del uso de los modelos en los diferentes campos de aplicación. Finalmente, *la verificación de la adecuación de los modelos* consiste en revisar las políticas y los productos de la entidad, así como en asegurar la adecuación de los modelos a las nuevas políticas.

3.1.2. Riesgo de contrapartida generada por la operativa de Tesorería

La cuantificación y la gestión del riesgo de crédito derivado de la operativa de Tesorería presenta, básicamente, por el tipo de instrumentos financieros utilizados y por el grado de rapidez y de flexibilidad exigido por las transacciones de tesorería, ciertas particularidades a las que nos referimos a continuación.

Por lo que respecta a los procesos de autorización, la máxima exposición autorizada de riesgo de crédito con una contrapartida se determina por medio de un cálculo complejo, aprobado por la Dirección, basado fundamentalmente en los *ratings* de las entidades y en el análisis de sus estados financieros. Así, en el marco de la operativa de la Sala de Tesorería, se establecen las líneas de riesgo autorizadas por la operativa con cada una de las contrapartidas del mercado financiero, y el consumo de estas líneas está definido por la exposición al riesgo de contrapartida calculada. Permanentemente se controla que los riesgos de cada contrapartida estén dentro de los límites establecidos. Los gestores de la posición (*traders*) tienen acceso en tiempo real a esta información y la consultan sistemáticamente antes de realizar nuevas operaciones. De esta manera se minimiza el riesgo de que se produzca un excedido.

Por lo que concierne al cálculo de exposición, en las operaciones de préstamo o en la adquisición de una obligación para la cartera, la cantidad debida se identifica con la cantidad entregada. Asimismo, el riesgo de contrapartida relativo a las operaciones de derivados va asociado cuantitativamente a su riesgo de mercado, ya que la cantidad debida por la contraparte debe calcularse en función del valor de mercado o de las operaciones contratadas más su valor potencial (posible evolución de su valor futuro en una situación extrema de precios de mercado, de acuerdo con la serie histórica conocida de evolución de los precios y de los tipos de mercado).

La cifra de exposición con contrapartidas propias de la operativa de la Sala de Tesorería, mayoritariamente con entidades de crédito, se sitúa, a 31 de diciembre de 2005, en 12.496 millones de euros. La práctica totalidad de las exposiciones en el ámbito de la actividad de la Sala de Tesorería se asumen con contrapartidas localizadas mayoritariamente en países europeos y en los Estados Unidos.

Por otro lado, la distribución por *ratings* de las contrapartidas del Grupo "la Caixa" refleja el fuerte peso de los *ratings* superiores al AA y la circunscripción de nuestra operativa a las contrapartidas calificadas como *investment grade* o grado de inversión, que son las que las agencias de calificación crediticia internacionales han considerado seguras por su elevada capacidad de pago.

El Área de Gestión Estratégica del Riesgo es la encargada de integrar estos riesgos en el marco de la gestión global de las exposiciones del Grupo, aunque la responsabilidad específica de la gestión y del seguimiento de la exposición al riesgo de contrapartida derivada de la actividad de Tesorería recae sobre el Área de Administración y Riesgo de Mercados, que prepara las propuestas de concesión de líneas de riesgo y efectúa el seguimiento de sus consumos. Adicionalmente, junto con el Área de Asesoría Jurídica, y como parte del seguimiento de los riesgos de crédito asumidos por la operativa de mercados, gestiona activamente y efectúa el seguimiento de la adecuación de la documentación contractual que la sustenta.

Así, la práctica totalidad de los riesgos asumidos por la operativa sobre instrumentos derivados está cubierta por la firma de los contratos estandarizados ISDA y/o CMOF, que contemplan en sus cláusulas la posibilidad de compensar los flujos de cobro y de pago pendientes entre las partes para toda la operativa cubierta por los citados contratos. Se estima que la existencia de acuerdos de compensación contractual implica, a 31 de diciembre de 2005, un ahorro en la exposición al riesgo de contrapartida para la operativa en derivados OTC (es decir, bilaterales, no negociados a través de mercados organizados) de 7.060 millones de euros.

Igualmente, debemos citar en este contexto que el ejercicio 2005 ha acabado con 31 acuerdos de *collateral* cerrados con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados OTC. Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo (en nuestro caso, un depósito en efectivo) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los productos derivados contratados entre ellos, y sobre la base de un acuerdo de compensación previo (*close-out netting*) incluido en las cláusulas de los contratos ISDA o CMOF. Habitualmente con una frecuencia semanal, se realiza la cuantificación del riesgo por medio de la reevaluación, a precios de mercado, de todas las operaciones vivas, lo que comporta la modificación del depósito a realizar por la parte deudora.

3.1.3. Riesgo asociado a la cartera de participadas

El riesgo de la cartera de participadas del Grupo "la Caixa" es el asociado a la posibilidad de incurrir en pérdidas por los movimientos de los precios de mercado y/o por la quiebra de las posiciones que forman la cartera de participaciones en un horizonte a medio y a largo plazo.

El Área de Gestión Estratégica del Riesgo, con la colaboración de CaixaHolding, realiza las mediciones del riesgo de estas posiciones, tanto desde el punto de vista del riesgo implícito en la volatilidad de los precios de mercado, utilizando modelos VaR, según se definen en la Nota 3.2, sobre el diferencial de rentabilidad con el tipo de interés sin riesgo tal y como propone el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), como desde el punto de vista de la eventualidad de quiebra, aplicando modelos basados en el enfoque PD/LGD, siguiendo también las disposiciones del NACB.

Se realiza un seguimiento continuado de estos indicadores para poder adoptar en cada momento las decisiones más oportunas en función de la evolución observada y prevista de los mercados y de la estrategia del Grupo "la Caixa".

Estas medidas y su desarrollo son necesarios para el seguimiento de la gestión de la cartera de participadas y para la toma de decisiones estratégicas, referentes a la composición de la cartera, realizadas por la Alta Dirección del Grupo "la Caixa".

A 31 de diciembre de 2005, la cartera de participadas cotizadas tiene un valor de mercado de 16.774 millones de euros, con unas plusvalías antes de impuestos de 8.308 millones de euros.

3.2. Exposición al riesgo de mercado

La actividad financiera de las entidades de crédito implica la asunción del riesgo de mercado, dentro del cual agrupamos exposiciones con diferentes orígenes: el riesgo del balance comercial derivado de la evolución del tipo de interés y de los tipos de cambio, el provocado por la toma de posiciones en el ámbito de la tesorería, y el asociado a las participaciones de renta variable que forman parte del negocio de diversificación del Grupo "la Caixa". En todos los casos, el riesgo se refiere a la pérdida potencial sobre la rentabilidad o el valor de la cartera derivada de los movimientos desfavorables de los tipos o de los precios del mercado.

Con las particularidades metodológicas y los complementos necesarios a los cuales haremos mención dentro de la descripción específica de los diferentes grupos de exposiciones, hay dos tipos de medidas que constituyen el denominador común y estándares de mercado para la medición del riesgo que nos ocupa: la sensibilidad y el VaR (*value at risk* o valor en riesgo).

La sensibilidad calcula el riesgo como el impacto en el valor de las posiciones de un pequeño movimiento de los factores de riesgo, procediendo de la siguiente manera:

- Para el riesgo de tipo de interés, se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) ante variaciones de un punto básico (0,01%) en todos los tramos de la curva.
- Para el riesgo de tipo de cambio, se calcula la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa ante variaciones de un punto porcentual (1%) en el tipo de cambio.
- Para el riesgo de precio de acciones u otros instrumentos de renta variable, se calcula la variación del valor actual de la posición o de la cartera ante una variación de un punto porcentual (1%) de los precios de sus componentes.
- Para el riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos o de los precios), que incorpora las operaciones con características de opción (*caps* y *floors* de tipo de interés y opciones sobre divisa o renta variable), se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros ante variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva, en los tipos de cambio y/o en los precios de los activos.

Estos análisis de sensibilidad dan información sobre el impacto de un incremento de los tipos de interés, de los tipos de cambio, de los precios y de las volatilidades sobre el valor económico de las posiciones, pero no comportan ninguna hipótesis sobre cuál es la probabilidad del citado movimiento.

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de riesgo de mercado, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas máximas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR.

3.2.1. Exposición al riesgo de tipo de interés estructural del balance

El riesgo de tipo de interés del balance es inherente a toda actividad bancaria. El balance está formado por masas de activo y de pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés. El riesgo de tipo de interés se produce cuando los cambios en la estructura de la curva de tipos de mercado afecta a estas masas y provoca su renovación a tipos diferentes de los anteriores con efectos en su valor económico y en el margen financiero.

Como se ha dicho al inicio de esta nota, este riesgo es gestionado y controlado directamente por la Dirección de "la Caixa", que desarrolla en este ámbito la función de Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO).

El Grupo "la Caixa" gestiona este riesgo con un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen financiero a las variaciones de los tipos y preservar el valor económico del balance. Para conseguir estos dos objetivos, se realiza una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales generadas en el propio balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo con los clientes.

La Subdirección General de Mercados es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura de acuerdo con estos objetivos.

Para alcanzar este doble objetivo, el Grupo "la Caixa" mantiene, a 31 de diciembre de 2005, a efectos contables y de gestión, dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros.

– Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de flujos de efectivo.

El objetivo de gestión en el que se enmarca esta cobertura contable es el de reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipo de interés para un horizonte temporal de 2 años. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por un conjunto de activos y pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo de tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son IRS's.

– Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de valor razonable.

El objetivo de gestión en el cual se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipo de interés fijo con vencimientos originales comprendidos entre 2 y 10 años y opciones implícitas o vinculadas a productos de balance (*caps* y *floors*). Los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son IRS's, opciones sobre tipo de interés (*caps* y *floors*) y cualquier otro instrumento financiero que permita mitigar el riesgo de tipo de interés.

El siguiente cuadro muestra, por medio de un *gap* estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipo de interés, a 31 de diciembre de 2005, de las masas sensibles del balance de "la Caixa". Para las masas sin vencimiento contractual, se ha analizado su sensibilidad a los tipos de interés, junto con su plazo esperado de vencimiento. Para ajustar mejor a la realidad los datos contractuales de las operaciones se ha considerado la posibilidad que tiene el cliente de cancelar anticipadamente sus productos. Para las hipótesis de cancelación anticipada se utilizan modelos internos basados en la experiencia histórica que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos, de estacionalidad y de variables macroeconómicas.

Matriz de vencimientos y revaloraciones del balance sensible

(Miles de euros)	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	> 5 AÑOS
Activo						
Garantía hipotecaria	70.157.742	9.523.722	143.860	71.907	29.661	270.265
Otras garantías	22.403.980	1.230.911	880.172	642.095	421.564	364.279
Mercado monetario	5.669.908					
Total activo	98.231.630	10.754.633	1.024.032	714.002	451.225	634.544
Pasivo						
Recursos de clientes	57.344.149	10.442.591	5.315.242	8.691.070	1.984.311	2.618.344
Emisiones	9.501.782			1.200.000	2.500.000	12.224.800
Total pasivo	66.845.931	10.442.591	5.315.242	9.891.070	4.484.311	14.843.144
Diferencia activo menos pasivo	31.385.699	312.042	(4.291.210)	(9.177.068)	(4.033.086)	(14.208.600)
Coberturas	(28.353.336)	1.604.768	3.112.230	6.740.869	4.726.927	12.168.543
Diferencia total	3.032.363	1.916.810	(1.178.980)	(2.436.199)	693.841	(2.040.057)

El *gap* dinámico consiste, basándose en las citadas hipótesis y considerando, también, las operaciones previstas en el presupuesto, en proyectar al futuro las próximas renovaciones y vencimientos de las operaciones que contiene el balance. Este análisis prevé los desfases que se producirán entre las masas de activo y pasivo y permite la posibilidad de anticiparse a posibles tensiones futuras.

La sensibilidad del margen financiero muestra el impacto en la revisión de las operaciones del balance provocadas por cambios en la curva de tipo de interés. Esta sensibilidad se obtiene de comparar la simulación del margen, a uno o dos años, en función de diferentes escenarios de tipo de interés. El escenario más probable, que se obtiene a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos que tienen en cuenta movimientos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen financiero a 1 año de las masas sensibles del balance considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos de 100 puntos básicos cada uno, distribuyendo la variación de tipos por trimestres durante el año, es de un -4% y de un 2%, respectivamente.

La sensibilidad del valor patrimonial a los tipos de interés mide su impacto sobre el valor actual del balance ante variaciones en los tipos de interés.

La sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial son medidas que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrada en el corto y medio plazo, en el primer caso, y en el medio y largo plazo, en el segundo.

Finalmente, y para complementar las citadas medidas de sensibilidad, se aplican medidas VaR y de *Stress test* siguiendo la metodología propia de la actividad de Tesorería, que será objeto de una descripción posterior.

A pesar de que el riesgo de tipo de interés de balance asumido por "la Caixa" es marcadamente inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*), según las propuestas del NACB, en "la Caixa" se sigue realizando un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y de la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

3.2.2. Riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería

Dentro de la Subdirección General de Mercados, el Área de Administración y Riesgo de Mercados es responsable de efectuar el seguimiento de estos riesgos, así como el ya mencionado riesgo de contrapartida y el riesgo operacional asociado a la actividad de los mercados financieros. Para el cumplimiento de su tarea, esta Área efectúa diariamente un seguimiento de las operaciones contratadas, el cálculo del resultado que supone la afectación de la evolución del mercado en las posiciones (resultado diario *marking-to-market*), la cuantificación del riesgo de mercado asumido, el seguimiento del cumplimiento de los límites y el análisis de la relación resultado obtenido respecto a riesgo asumido.

El Grupo "la Caixa", por la actividad de la Sala de Tesorería en los mercados financieros, tiene exposición al riesgo de mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés,

tipo de cambio, volatilidad de los dos y movimientos en los diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada. A continuación se facilita información del VaR medio y máximo durante el año 2005:

VaR

(Miles de euros)	VaR MEDIO	VaR MÁXIMO
Enero	1.233	1.709
Febrero	910	1.521
Marzo	729	969
Abril	1.001	1.316
Mayo	649	892
Junio	597	899
Julio	822	896
Agosto	649	741
Septiembre	692	890
Octubre	843	1.084
Noviembre	852	1.103
Diciembre	605	1.062
VaR medio y máximo del ejercicio 2005	796	1.709

En el año 2005, el VaR medio de la actividad de negociación de Tesorería ha sido de 0,8 millones de euros. Aunque el riesgo asumido ha sido bajo durante todo el ejercicio, la primera parte del año recoge consumos un poco más elevados, que descendieron a medida que se intensificaban las incertidumbres respecto a la evolución de los factores macroeconómicos más relevantes, como el precio del petróleo, la inflación y, consecuentemente, los tipos de interés euro en relación con la curva de tipos americana.

Las metodologías utilizadas para la obtención de esta medición son dos: el VaR paramétrico y el VaR histórico.

- El VaR paramétrico se basa en el tratamiento estadístico de los parámetros con la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios y de los tipos de interés y de cambio de los activos que componen la cartera y, siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, se aplica sobre dos horizontes temporales: 75 días, dando más peso a las observaciones más recientes, y 250 días, equiponderando todas las observaciones.
- El cálculo del VaR histórico se realiza por medio del cálculo del impacto sobre el valor de la cartera actual de las variaciones históricas de los factores de riesgo. Se tienen en cuenta las variaciones de los últimos 250 días y, con un intervalo de confianza del 99%, se considera como VaR el tercer peor impacto sobre el valor de la cartera.

El VaR histórico resulta muy adecuado para completar las estimaciones obtenidas por medio del VaR paramétrico, ya que éste no incorpora ninguna hipótesis sobre el comportamiento estadístico de los factores de riesgo (el paramétrico asume fluctuaciones modelizables a través de una distribución estadística «normal»). Adicionalmente, el VaR histórico incorpora la consideración de relaciones no lineales entre los factores de riesgo, especialmente necesario para las operaciones de opción, lo que lo hace también especialmente válido, aunque hay que destacar que el riesgo opcional ha sido muy pequeño en las posiciones de la Sala de Tesorería de "la Caixa".

El empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede motivar también una evolución desfavorable de los precios cotizados por el mercado. Por esta razón, el Área de Administración y Riesgo de Mercados completa la cuantificación del riesgo de mercado con una estimación de las pérdidas derivadas de movimientos en la volatilidad del diferencial de crédito de las posiciones en renta fija privada (*Spread VaR*), que constituye una estimación del riesgo específico atribuible a los emisores de los valores. Este cálculo se realiza con un horizonte temporal de una semana (teniendo en cuenta la potencial menor liquidez de estos activos) y un intervalo de confianza del 99%. La agregación del *Market VaR*

(derivado de las fluctuaciones de los tipos de interés, de cambio y de la volatilidad de ambos) y del *Spread* VaR se realiza de forma conservadora, asumiendo correlación cero entre los dos grupos de factores de riesgo.

A continuación figura una estimación de los importes de VaR medios atribuibles a los diferentes factores de riesgo:

VaR por factor de riesgo

(Miles de euros)	TIPO DE INTERÉS	TIPO DE CAMBIO	VOLATILIDAD TIPO DE INTERÉS	VOLATILIDAD TIPO DE CAMBIO	VOLATILIDAD SPREAD DE CRÉDITO
VaR medio 2005	437	68	32	18	440

Se puede observar que los consumos son, todos ellos, de muy escasa magnitud y se concentran fundamentalmente en la asunción de riesgo de curva de tipo de interés y de diferencial de crédito. Los importes de riesgo de tipo de cambio y de volatilidad asumidos resultan de importancia muy marginal.

Para verificar la idoneidad de las estimaciones de riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR, lo que constituye el llamado ejercicio de *Backtest*. Tal y como exigen los reguladores bancarios, se realizan dos ejercicios de validación del modelo de estimación de riesgos:

- Backtest* neto, que relaciona la parte del resultado diario *marked to market* (es decir, el derivado del cambio en el valor de mercado) de las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior con el importe del VaR estimado con horizonte temporal de un día, calculado con las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior. Este ejercicio es el más adecuado para la autoevaluación de la metodología utilizada para la cuantificación del riesgo.
- Adicionalmente, se evalúa el resultado total obtenido durante el día (incluyendo, por lo tanto, la operativa intradía que se haya podido realizar) con el importe del VaR en el horizonte de una día calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior (*Backtest* bruto). De esta manera, se evalúa la importancia de la operativa intradía en la generación de resultados y en la estimación del riesgo total de la cartera.

Por último, y con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de la cartera en situaciones extraordinarias de crisis, se realizan dos tipos de ejercicios de *stress* sobre el valor de las posiciones de Tesorería:

- Análisis de *stress* sistemáticos: se calcula la variación del valor de la cartera ante una serie determinada de cambios extremos en los principales factores de riesgo. Siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y las mejores prácticas bancarias, se consideran fundamentales: los movimientos paralelos de tipos de interés (subida y bajada), los movimientos de pendiente en diferentes tramos de la curva de tipos de interés (pronunciamiento y aplanamiento), el aumento y disminución del diferencial entre los instrumentos sujetos a riesgo de crédito y la deuda pública (diferencial bono-*swap*), los movimientos paralelos de la curva de tipos de interés del dólar (subida y bajada), el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de interés, la apreciación y depreciación del euro en relación con el dólar, el yen y la libra, y el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de cambio.
- Análisis de escenarios históricos: se considera el impacto que sobre el valor de las posiciones tendrían situaciones reales, como, por ejemplo, la caída del Nikkei en 1990, la crisis de la deuda americana y la crisis del peso mejicano en 1994, la crisis asiática de 1997, la crisis de la deuda rusa en 1998, la creación y explosión de la burbuja tecnológica en 1999 y 2000, respectivamente, o los ataques terroristas de mayor impacto sobre los mercados financieros de los últimos años.

Para completar estos ejercicios de análisis del riesgo en situaciones extremas, se determina el llamado «peor escenario», que es la situación de los factores de riesgo acaecidos en el último año y que implicaría la mayor pérdida sobre la cartera actual. Posteriormente, se analiza la llamada «cola de la distribución», que es la magnitud de las pérdidas que se producirían si el movimiento de mercado que las ocasionase se calculase con un intervalo de confianza del 99,9%.

Como parte del necesario seguimiento y control de los riesgos de mercado asumidos, la Dirección aprueba una estructura de límites globales de VaR y sensibilidades para la actividad de la Sala de Tesorería. Los factores de riesgo son gestionados por la propia Subdirección General de Mercados en función de la relación rentabilidad-riesgo que determinan las condiciones y las expectativas del mercado. El Área de Administración y Riesgo de Mercados es la responsable del seguimiento del cumplimiento de estos límites y de los riesgos asumidos y genera diariamente un informe de posición, cuantificación de riesgos y consumo de límites que distribuye a la Dirección, a los responsables de la Sala de Tesorería y a Auditoría Interna.

3.2.3. Riesgo de cambio

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Total activo en moneda extranjera	4.978.086	3.241.880
Cartera de negociación	76.249	2.770
Activos financieros disponibles para la venta	-	25.542
Inversiones crediticias	4.870.189	3.165.836
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	<i>4.446.717</i>	<i>2.718.030</i>
<i>Créditos a la clientela</i>	<i>422.339</i>	<i>447.332</i>
<i>Otros</i>	<i>1.133</i>	<i>474</i>
Resto de activos	31.648	47.732
Total pasivo en moneda extranjera	4.455.170	2.889.803
Cartera de negociación	85	2.901
Pasivos financieros a coste amortizado	4.443.124	2.844.175
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	<i>3.090.342</i>	<i>2.128.795</i>
<i>Depósitos de la clientela</i>	<i>890.827</i>	<i>712.106</i>
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	<i>442.848</i>	-
<i>Otros</i>	<i>19.107</i>	<i>3.274</i>
Resto de pasivos	11.961	42.727

El resto de activos en moneda extranjera correspondientes a otras entidades del Grupo asciende, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, a 1.067.802 y 1.046.252 miles de euros, respectivamente.

El resto de pasivos en moneda extranjera correspondientes a otras entidades del Grupo asciende, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, a 1.138.005 y 689.693 miles de euros, respectivamente.

La Subdirección General de Mercados asume la responsabilidad de gestión del riesgo de tipo de cambio generado por la operativa del balance en divisa, función que desarrolla a través de la actividad de cobertura a mercados que realiza el Área de Tesorería. La gestión se realiza bajo la premisa de minimizar los riesgos de cambio asumidos, lo que explica la reducida o casi nula exposición de "la Caixa" a este riesgo de mercado.

También como consecuencia de la gestión activa del riesgo de cambio por la Sala de Tesorería, las pequeñas posiciones remanentes en moneda extranjera se mantienen mayoritariamente frente a entidades de crédito y en divisas de primera línea (como pueden ser el dólar, la libra esterlina, la corona danesa y sueca o el franco suizo), y las metodologías utilizadas para la cuantificación son las mismas y se aplican conjuntamente con las mediciones de riesgo propias del conjunto de la actividad de Tesorería.

3.3. Exposición al riesgo de liquidez

El Grupo "la Caixa" gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca se vea reducida su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y a medio plazo y adoptando una estrategia que dé estabilidad a las

fuentes de financiación. El Grupo "la Caixa" se ha caracterizado en el pasado, y lo seguirá haciendo en el futuro, por un crecimiento equilibrado de sus acreedores entre productos en balance, generadores de liquidez, y productos fuera de balance, que permiten una financiación adecuada y sostenible de la actividad crediticia sin la necesidad de recurrir de forma intensiva a la financiación en los mercados mayoristas.

El departamento de Análisis de Riesgo de Balance, dependiente de la Subdirección General de Mercados, es el encargado de analizar el riesgo de liquidez. El análisis se realiza tanto en situaciones de normalidad de las condiciones de los mercados como en situaciones de crisis, donde se consideran diversos escenarios de crisis específicas y sistémicas que comportan diferentes hipótesis de severidad en términos de reducción de liquidez. Así, se analizan cuatro tipologías de escenarios de crisis: tres escenarios de crisis sistémicas (crisis macroeconómicas, disfunciones del mercado de capitales y alteraciones de los sistemas de pago) y un escenario de crisis específica considerado como «peor escenario». Estos escenarios contemplan horizontes temporales y niveles de severidad diferentes en función de la tipología de la crisis analizada.

A partir de estos análisis, se ha elaborado el Plan de Contingencia que ha sido objeto de aprobación específica por parte del Consejo de Administración y que ha definido un plan de acción para cada uno de los escenarios contemplados.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) realiza mensualmente un seguimiento de la liquidez a medio plazo por medio de los desfases previstos en la estructura del balance y verifica el cumplimiento de los límites y de las líneas de actuación operativas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Comité propone al Consejo de Administración las emisiones o programas de financiación o de inversión óptimos en función de las condiciones de mercado y los instrumentos y plazos necesarios para afrontar el crecimiento del negocio.

La gestión de la liquidez a corto plazo corresponde a la Subdirección General de Mercados, que tiene la función de asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en el balance, es decir, de minimizar el riesgo de liquidez estructural propio de la actividad bancaria. Para realizar esta gestión, se dispone diariamente del detalle de la liquidez por plazos, mediante la elaboración de las proyecciones de los flujos futuros, que permite saber en todo momento la estructura temporal de esta liquidez.

A 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004, la práctica totalidad de los instrumentos financieros de renta fija y variable del Grupo "la Caixa" cotizaban en mercados activos de alta liquidez.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los saldos, sin considerar los ajustes de valoración, de determinados epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2005 de "la Caixa", en un escenario de condiciones de normalidad de mercados:

(Miles de euros)	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESES	3-12 MESES	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales	1.676.731	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda - Cartera de negociación	—	13.154	32.921	204.190	439.369	323.647
Derivados de negociación	—	45.951	42.416	60.348	33.447	47.796
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	—	—	44.780	186.597	452.572	92.250
Inversiones crediticias	2.836.290	14.107.194	7.180.007	12.693.107	26.861.886	66.212.220
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	59.400	7.993.077	2.845.102	2.718.735	108.167	68.340
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	—	49.999	—	—	—	—
<i>Crédito a la clientela</i>	887.012	6.064.118	4.334.905	9.940.482	26.637.720	61.526.428
<i>Valores representativos de deuda</i>	—	—	—	—	115.999	4.617.452
<i>Otros activos financieros</i>	1.889.878	—	—	33.890	—	—
Derivados de cobertura	—	11.719	36.408	167.645	1.886.264	5.067.300
Total activo	4.513.021	14.178.018	7.336.532	13.311.887	29.673.538	71.743.213
Pasivo						
Derivados de negociación	—	34.031	34.809	52.717	42.233	51.768
Pasivos financieros a coste amortizado	32.297.624	35.429.193	7.879.585	15.615.382	26.935.521	19.252.524
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	1.206.934	3.955.382	1.813.622	1.567.081	1.046.663	1.024.737
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Depósitos de la clientela</i>	29.600.487	30.705.420	5.215.822	13.783.460	20.388.837	2.822.266
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	—	451.105	850.141	227.828	2.500.000	12.187.764
<i>Pasivos subordinados</i>	—	—	—	—	3.000.000	3.217.757
<i>Otros pasivos financieros</i>	1.490.203	317.286	—	37.013	21	—
Derivados de cobertura	—	10.166	39.009	43.151	864.648	4.458.882
Total pasivo	32.297.624	35.473.390	7.953.403	15.711.250	27.842.402	23.763.174
Diferencia activo menos pasivo	(27.784.603)	(21.295.372)	(616.871)	(2.399.363)	1.831.136	47.980.039

El Grupo "la Caixa", dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables, tiene diversos programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

El programa de Pagarés por importe nominal de 3.000 millones de euros permite disponer de recursos a corto plazo.

El programa de Euro Medium Term Note (EMTN), por importe nominal a 31 de diciembre de 2005 de 5.000 millones de euros, de los cuales 2.230 millones de euros dispuestos, garantizan la obtención de recursos a medio plazo.

Además, se ha renovado y ampliado el Programa Marco de Emisión de Valores de Renta Fija Simple que asegura la captación de recursos a largo plazo. Su importe se sitúa en 10.000 millones de euros, de los que se han dispuesto 6.000 millones durante el mes de enero de 2006.

Como medida de prudencia y para afrontar posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis en los mercados, es decir, para hacer frente al riesgo de liquidez contingente, el Grupo "la Caixa" tiene depositada una serie de garantías en el Banco Central Europeo (BCE) que le permiten obtener de forma inmediata una elevada liquidez.

Las políticas de financiación del Grupo tienen en cuenta una distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones, evitando su concentración y llevando a cabo una diversificación en los instrumentos de financiación.

3.4. Exposición a otros riesgos

Dentro del mapa global de riesgo de la Entidad, y una vez analizados los directamente vinculados al negocio bancario, analizaremos la gestión del riesgo operacional.

Constituyen riesgo operacional todos los acontecimientos que pueden generar una pérdida como consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, funcionamiento incorrecto de los sistemas de información o sucesos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio y, a pesar de que no puede ser eliminado totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado. Tradicionalmente, "la Caixa" ha gestionado este riesgo a partir de su experiencia histórica, estableciendo nuevos controles y mejorando los ya existentes; mejorando la calidad de los procesos internos y, cuando se ha considerado necesario, transfiriendo el riesgo a terceros por medio de la contratación de pólizas de seguros.

La gestión de este riesgo adquiere especial importancia con el incremento de la dependencia del negocio bancario de factores como la utilización intensiva de la tecnología de la información, la subcontratación de actividades o la utilización de instrumentos financieros complejos.

El Grupo "la Caixa" está desarrollando un proyecto estratégico que, impulsado desde la Dirección y siguiendo las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), permitirá implantar un único Modelo Integral de Medición y Control del Riesgo Operacional en todas las áreas de negocio de "la Caixa" y en todas las filiales financieras del Grupo "la Caixa". En este sentido, ya se dispone de un Marco de Gestión del Riesgo Operacional que establece la evolución hacia la adopción del modelo avanzado de distribución de pérdidas y define el modelo de gestión, los objetivos estratégicos y las metodologías de evaluación del riesgo que se utilizarán en todo el Grupo "la Caixa".

El modelo de gestión del Riesgo Operacional define un proceso continuado de gestión basado en tres etapas:

- Identificación y detección de todos los riesgos –actuales y potenciales–.
- Evaluación continua de los mismos, para proceder a la asignación de los recursos propios para la cobertura de las potenciales pérdidas originadas por riesgo operacional.
- Gestión activa del riesgo, que implica la toma de decisiones para mitigarlo (establecimiento de nuevos controles, desarrollo de planes de continuidad de negocio, reingeniería de procesos, aseguramiento de posibles contingencias y otros).

Los puntales básicos de la metodología para la identificación, la evaluación y el control del riesgo operacional se basan en una categorización de los riesgos propios para el Grupo "la Caixa" y en la integración de metodologías de evaluación de tipo cualitativo (opinión de los expertos de los posibles riesgos de pérdidas en la ejecución de los procesos) y de tipo cuantitativo (datos reales de pérdidas operacionales).

Durante el año 2005, se ha aplicado este modelo de gestión de Riesgo Operacional a las áreas de negocio de "la Caixa" y a las filiales financieras españolas y se dispone de una primera aproximación del VaR Operacional cualitativo.

Además, se ha seguido avanzando en la construcción de la Base de Datos de eventos operacionales y en el registro de las pérdidas operacionales, con el objetivo de realizar, conjuntamente con la información cualitativa, una gestión proactiva del riesgo operacional que anticipe las posibles causas de riesgo y reduzca su impacto económico, con la consiguiente adaptación de las necesidades de recursos propios. La Base de Datos de eventos operacionales en el Grupo "la Caixa" tiene como premisa fundamental disponer de

una base de datos de eventos de pérdida íntegra y de un volumen suficiente de datos para que los cálculos de riesgo sean óptimos.

Por otro lado, tal y como está previsto en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), cuando se disponga de un mínimo de datos de pérdidas operacionales de un período de tres años, se podrá calcular el VaR Operacional cuantitativo.

El objetivo estratégico del Grupo "la Caixa" es la mejora en la calidad de la gestión del negocio, facilitando la toma de decisiones para incrementar la calidad de servicio al cliente y la mejora en la eficiencia de los procesos.

4. FONDOS PROPIOS Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa", antes de la distribución del resultado del ejercicio, y su movimiento en los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestran a continuación.

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

Evolución del Fondo de Dotación, Reservas y Resultados atribuido al Grupo

(Miles de euros)	FONDOS DE DOTACIÓN Y RESERVAS	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	BENEFICIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	TOTAL RECURSOS ATRIBUIDOS AL GRUPO
Situación a 01-01-2004	4.672.545	1.358.116	-	6.030.661
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	(177.000)			(177.000)
Otros Movimientos de Reservas	118	63.638		63.756
Ajustes de Consolidación	87.199	(87.199)		-
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			816.499	816.499
Situación a 31-12-2004	4.582.862	1.334.555	816.499	6.733.916
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	460.515	100.984	(561.499)	-
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social			(255.000)	(255.000)
Otros Movimientos de Reservas	635	76.048		76.683
Ajustes de Consolidación	8.139	(8.139)		-
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			1.495.048	1.495.048
Situación a 31-12-2005	5.052.151⁽¹⁾	1.503.448⁽²⁾	1.495.048	8.050.647
Promemoria:				
Fondo de dotación	3.006	Reservas sociedades consolidadas (Global y Prop.)		311.411
Reservas	5.049.145	Reservas sociedades consolidadas (Met. Participación)		1.192.037
Total (1)	5.052.151	Total (2) (Nota 27)		1.503.448

La propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2005, que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, se presenta a continuación junto a la aplicación del resultado del ejercicio 2004.

(Miles de euros)	2005	2004
Dotación al Fondo de la Obra Social	303.000	255.000
Dotación a Reservas	602.814	331.675
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 27)	6.000	6.000
Subtotal	911.814	592.675
Variación del resultado para aplicación de las NIIF (Nota 7)	-	122.840
Beneficio del ejercicio	911.814	715.515

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

5. ADQUISICIÓN Y VENTA DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE ENTIDADES DEPENDIENTES, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Los principales movimientos del ejercicio 2005 de las participaciones en entidades dependientes han sido los siguientes:

- La disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2005.
- La disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de InverCaixa Holding, SA y InverCaixa Valores, SV, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2005.
- La venta de la totalidad de la participación de "la Caixa" en CaixaBank, SA a la sociedad del Grupo "la Caixa" Crèdit Andorrà, SA. Con esta operación, "la Caixa" cumple con la obligación legal de desinvertir, antes del día 31 de diciembre de 2011, su participación del 100% en el banco andorrano hasta un máximo del 51%, a la vez que unifica la actividad financiera del Grupo "la Caixa" en Andorra en la sociedad Crèdit Andorrà, SA, de la que mantiene su participación del 46,35%. Esta venta no ha supuesto el registro de ningún beneficio neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005.
- La venta de la totalidad de la participación del Grupo "la Caixa" en CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA.
- En el mes de enero de 2005, el Grupo CaixaBank France y el Grupo Swiss Life France, con el objetivo de potenciar la distribución cruzada de productos bancarios y de seguros de vida entre sus clientes, acordaron un intercambio accionarial por el cual el Grupo "la Caixa" vendió el 4,7% de su participación en la sociedad CaixaBank France, SA a la sociedad Swiss Life France. En consecuencia, la participación del Grupo "la Caixa" en CaixaBank France, SA, a 31 de diciembre de 2005, es del 95,3%. A su vez, CaixaBank France, SA adquirió el 45% del capital de la sociedad Swiss Life Bank y el 11,4% del capital de la sociedad Swiss Life Assurances des Biens, ambas sociedades del Grupo Swiss Life France.
- La reducción del 8,36% en la participación en Inmobiliaria Colonial, SA a consecuencia de la entrada como accionista de la sociedad Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija y de las ventas efectuadas en el mercado (véase Nota 45).
- El aumento del 15% en la participación en Port Aventura, SA por la compra de GP Resort a Anheuser Busch de su participación en Port Aventura, SA. Con posterioridad, se ha producido la fusión por absorción de Port Aventura, SA con GP Resort, SA, GP Comercial, SA y USPA Hotel Ventures I, SA.

Por lo que respecta a las variaciones más relevantes en las participaciones en asociadas durante el ejercicio 2005, cabe destacar el aumento de participación de un 1% en la sociedad Gas Natural, SDG, SA y la baja de las participaciones vinculadas a la actividad hotelera, a consecuencia de su venta a la sociedad Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA, dedicada a la actividad de capital riesgo y de la cual el Grupo "la Caixa" posee el 100% (véase Nota 16).

6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

La información por segmentos se estructura en función del control, seguimiento y gestión interna de la actividad y los resultados del Grupo "la Caixa", y se construye en función de las diferentes líneas de negocio, establecidas según la estructura y la organización del Grupo.

Bajo estos criterios, los diferentes segmentos de negocio que conforman el Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2005 son:

- **Banca en España:** es la principal actividad del Grupo "la Caixa". Incluye la totalidad del negocio bancario, así como la comercialización de fondos de inversión, seguros y planes de pensiones desarrollada

en territorio español a través de sus 4.968 oficinas y el resto de canales complementarios, y recoge tanto la actividad como los resultados generados por los más de 9,6 millones de clientes, sean particulares, empresas o instituciones. El volumen total de negocio gestionado asciende, a 31 de diciembre de 2005, a 245.923 millones de euros, un 18,6% más.

- **Banca en el extranjero:** corresponde a la actividad y a los resultados generados por las filiales bancarias del Grupo en el extranjero, Crèdit Andorrà y CaixaBank France. Crèdit Andorrà, con 56 años de experiencia en el mercado andorrano, es la primera entidad de crédito de Andorra, habiendo reforzado esta posición después de la adquisición del 100% de CaixaBank a "la Caixa" en el año 2005. Su negocio está focalizado tanto en banca privada como comercial a través de 24 oficinas y de su canal de banca por internet. CaixaBank France, con una red de 55 oficinas, está posicionado en el mercado francés mediante un modelo de banca personal.
- **Cartera de Participadas:** recoge los resultados de las inversiones de la cartera de participadas en empresas que prestan servicios básicos a la sociedad. El objetivo de mantener esta cartera es diversificar la fuente de generación de ingresos del Grupo. A 31 de diciembre de 2005, la cartera de renta variable tiene un valor contable de 13.865 millones de euros, y el valor de mercado de las participaciones cotizadas es de 16.774 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 8.308 millones de euros.
- **COAP y Actividades Corporativas:** la actividad del COAP agrupa la gestión de los riesgos de tipos de interés y de cambio, de la liquidez a través de emisiones en el mercado institucional, de Recursos Propios e inmovilizado y de la inversión/financiación en el resto de negocios. Por lo que respecta a las Actividades Corporativas, éstas recogen la actividad tesorera del Grupo así como otras actividades y resultados que son producto de decisiones que afectan globalmente al Grupo o que, por su naturaleza, no son imputables al resto de negocios, tales como las plusvalías por venta de activos, los saneamientos extraordinarios y los gastos de superestructura. Adicionalmente, incluye los ajustes derivados de conciliar la integración de los estados financieros de las diferentes líneas de negocio con los estados financieros consolidados del Grupo.

Descripción de los criterios de segmentación y valoración aplicados

Para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toma como base las unidades de negocio básicas sobre las cuales se dispone de cifras contables y de gestión (en el caso de la Banca en España, éstas corresponden a la información financiera de las oficinas y, en el de la Banca en el Extranjero, a los estados financieros de las filiales bancarias).

Para la determinación del Margen ordinario de la Banca en España, se considera el rendimiento financiero neto de cada una de las operaciones del balance, que equivale al hecho de aplicar, sobre el ingreso o gasto contractual, un precio de transferencia que corresponde al precio de mercado de un plazo igual a su duración o a la periodicidad de revisión. Además, se imputan los ingresos por servicios generados por la operativa bancaria.

El Margen ordinario de la Cartera de Participadas incluye los ingresos por dividendos y por puesta en equivalencia reducidos por el coste de financiación equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo.

En el COAP se registra la contrapartida de los precios de transferencia bancarios y del coste de oportunidad de la Cartera de Participadas.

Los gastos de explotación de cada Área de Negocio recogen tanto los directos como los indirectos, siendo éstos últimos asignados según criterios internos de reparto. En relación con los gastos de explotación de carácter corporativo o institucional, los de superestructura se asignan en su totalidad al Área de COAP y Actividades Corporativas.

La asignación de capital se calcula en función del capital mínimo regulador necesario para cada uno de los negocios. Adicionalmente, los fondos propios obtenidos sirven de referencia para obtener el cálculo de la rentabilidad generada por los fondos propios medios de cada negocio (ROE).

A continuación se presentan las cuentas de resultados del Grupo "la Caixa" de los ejercicios 2005 y 2004 por segmentos de negocio, y las magnitudes de activo, pasivo y fondos propios de cada uno:

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidados del Grupo "la Caixa" – Segregación por negocios

(Millones de euros)	BANCA EN ESPAÑA			BANCA EN EL EXTRANJERO			CARTERA DE PARTICIPADAS			COAP Y ACTIVIDADES CORPORATIVAS (*)		TOTAL GRUPO "la Caixa"	
	2005	2004	VAR.	2005	2004	VAR.	2005	2004	VAR.	2005	2004	2005	2004
Margen ordinario	3.961	3.522		251	216		146	158		174	(205)	4.532	3.691
Gastos de explotación	(2.331)	(2.218)		(132)	(119)		(7)	(9)		(79)	(100)	(2.549)	(2.446)
Resultados netos de servicios no financieros							296	195		(37)	(29)	259	166
Margen de explotación	1.630	1.304		119	97		435	344		58	(334)	2.242	1.411
Otros resultados y dotaciones	(319)	(231)		(13)	5		(94)	(42)		(25)	(260)	(451)	(528)
Resultados antes de impuestos	1.311	1.073		106	102		341	302		33	(594)	1.791	883
Impuestos y minoritarios	(353)	(286)		(46)	(47)		46	50		57	216	(296)	(67)
Resultado atribuido al Grupo	958	787	21,7%	60	55	9,1%	387	352	9,9%	90	(378)	1.495	816
Total activo	119.143	98.131		7.313	6.194		18.092	16.771		35.804	34.753	180.352	155.849
Fondos propios	7.940	6.342		595	580		1.843	2.043		(2.327)	(2.231)	8.051	6.734

(*) El resultado del COAP y Actividades Corporativas incluye resultados extraordinarios por ventas de participaciones y saneamientos de 285 y (191) millones de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

7. CONCILIACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2004

De acuerdo con lo que se indica en la Nota 1 sobre bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, a continuación se presentan la conciliación a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 del balance, activo, pasivo y patrimonio neto, consolidados, determinado por el Grupo según la normativa contable anterior (Circular 4/1991 del Banco de España) con el balance, activo, pasivo y patrimonio neto, consolidados, que resulta de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera y la Circular 4/2004 del Banco de España; y la conciliación a 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según los criterios de la derogada Circular 4/1991 con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según las Normas Internacionales de Información Financiera y la Circular 4/2004 del Banco de España.

Balance consolidado: Conciliación a 1 de enero de 2004 - Activo

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	2.212	4	0	2.216
Deudas del Estado (*)	3.803	(3.803)	0	0
Cartera de negociación	0	1.478	65 (a)	1.543
Entidades de crédito (*)	10.286	(10.286)	0	0
Obligaciones y otros valores de renta fija (*)	6.524	(6.524)	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	20.532	2.071 (b)	22.603
Inversiones crediticias	0	90.191	(193) (c)	89.998
Créditos sobre clientes (*)	74.013	(74.013)	0	0
Cartera de inversión a vencimiento	0	169	0	169
Ajustes a activos financieros para macro-coberturas	0	0	22 (d)	22
Derivados de cobertura	0	1.702	4.126 (e)	5.828
Activos no corrientes en venta	0	75	0	75
Acciones y otros títulos de renta variable (*)	1.054	(1.054)	0	0
Participaciones	6.260	(3.394)	(264) (f)	2.602
Participaciones en empresas del grupo (*)	1.486	(1.486)	0	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	(914)	1.524 (g)	610
Activos por reaseguros	0	11	0	11
Activo material	2.598	1.567	769 (h)	4.934
Activo inmaterial/intangible	104	53	(17) (i)	140
Fondo de comercio de consolidación (*)	1.684	(1.684)	0	0
Activos fiscales	0	1.490	462 (j)	1.952
Periodificaciones	2.185	(1.717)	0	468
Otros activos	3.566	(2.294)	(459) (k)	813
Capital suscrito no desembolsado (*)	0	0	0	0
Acciones propias (*)	0	0	0	0
Pérdidas en sociedades consolidadas (*)	332	(332)	0	0
Pérdidas consolidadas del ejercicio (*)	0	0	0	0
Total Activo	116.107	9.771	8.106	133.984

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	57	Registro a valor razonable de los derivados activos en cartera de negociación.
	8	Registro a valor razonable de valores representativos de deuda clasificados como cartera de negociación y otros.
(b)	2.071	Registro a valor razonable de instrumentos de capital y valores representativos de deuda.
(c)	(274)	Periodificación de las comisiones de apertura, estudio, etc. de inversiones crediticias en la vida de las operaciones.
	17	Reducción del fondo de provisión genérico de insolvencias y otros.
	64	Valor actual de las comisiones a cobrar por garantías financieras.
(d)	22	Ajuste hasta el valor razonable de los activos financieros incluidos en macro-coberturas.
(e)	4.126	Valor razonable de los derivados activos de cobertura.
(f)	(264)	Ajuste del valor teórico contable de empresas asociadas por aplicación de las NIIF.
(g)	1.524	Valor razonable de las pólizas de seguros por compromisos para pensiones contratadas con entidades de seguros vinculadas.
(h)	769	Actualización, a valor razonable, del inmovilizado de uso propio de "la Caixa" a 1-1-2004.
(i)	(17)	Amortización de gastos de primer establecimiento.
(j)	462	Activos fiscales diferidos correspondientes a los efectos patrimoniales de la primera aplicación de la Circular 4/2004.
	165	Diferencias en fondos de pensiones.
	141	Diferencias permanentes en la provisión genérica.
	88	Periodificación de comisiones.
	68	Disponibles para la venta de instrumentos de capital y otros.
(k)	(509)	Amortización de las diferencias en fondos de pensiones.
	50	Otros.

Balance consolidado: Conciliación a 1 de enero de 2004 - Pasivo y Patrimonio neto

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
Pasivo y Patrimonio neto				
Cartera de negociación	0	849	80 (a)	929
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	0	102.694	(17) (b)	102.677
Entidades de crédito (*)	9.554	(9.554)	0	0
Débitos a clientes (*)	73.316	(73.316)	0	0
Débitos representados por valores negociables (*)	14.680	(14.680)	0	0
Pasivos subordinados (*)	3.218	(3.218)	0	0
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0	0	448 (c)	448
Derivados de cobertura	0	1.513	3.677 (d)	5.190
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0	0	0
Pasivos por contratos de seguros	0	9.327	0	9.327
Provisiones	603	0	1.506 (e)	2.109
Fondos para riesgos bancarios generales (*)	0	0	0	0
Pasivos fiscales	0	60	560 (f)	620
Periodificaciones	2.239	(1.973)	67 (g)	333
Otros pasivos	2.562	(1.888)	0	674
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	3.000	0	3.000
Total Pasivo	106.172	12.814	6.321	125.307
Intereses minoritarios	3.561	(2.711)	0	850
Ajustes por valoración	0	0	1.797 (h)	1.797
Diferencia negativa de consolidación (*)	0	0	0	0
Fondo de dotación	3	0	0	3
Primas de emisión	0	0	0	0
Reservas	4.165	870	(40) (i)	4.995
Remanente	0	0	0	0
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	0	1.004	28 (j)	1.032
Reservas en sociedades consolidadas (*)	2.206	(2.206)	0	0
Resultados de ejercicios anteriores (*)	0	0	0	0
Beneficios consolidados del ejercicio	0	0	0	0
Total Patrimonio neto	9.935	(3.043)	1.785	8.677
Total Patrimonio neto y Pasivo	116.107	9.771	8.106	133.984

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	80	Registro a valor razonable de los derivados pasivos en cartera de negociación.
(b)	21	Ajuste a valor razonable de los derivados implícitos en pasivos financieros híbridos.
	(38)	Disponibilidad de los fondos de bloqueo de beneficios y otros.
(c)	448	Ajuste hasta el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en macro-coberturas.
(d)	3.677	Valor razonable de los derivados pasivos de cobertura.
(e)	1.524	Compromisos por pensiones cubiertos con pólizas de seguros con compañías vinculadas.
	(18)	Cancelación de fondos de provisiones diversas y otros.
(f)	560	Pasivos fiscales diferidos correspondientes a la primera aplicación de las NIIF.
	269	Actualización del inmovilizado "la Caixa".
	291	Disponible para la venta de instrumentos de capital y otros.
(g)	64	Valor razonable de los flujos de efectivo futuros a recibir por garantías financieras.
	3	Otros periodificadores.
(h)	1.797	Plusvalía neta de su efecto fiscal en activos disponibles para la venta de instrumentos de capital y otros.
(i)	(40)	Variación de las reservas por la primera aplicación de las NIIF por:
	500	Reservas de revaloración del inmovilizado de uso propio.
	(345)	Amortización de diferencias en fondos de pensiones.
	(164)	Periodificación de comisiones de inversiones crediticias.
	(111)	Ajuste del valor teórico contable de sociedades dependientes y multigrupo por aplicación de las NIIF.
	(90)	Test de suficiencia de pasivos por contratos de seguro del Grupo.
	141	Activos fiscales diferidos.
	17	Disponibilidad de fondos de provisiones de insolvencias.
	12	Otros.
(j)	28	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación.
	(114)	Ajuste del valor teórico contable de empresas asociadas por aplicación de las NIIF.
	142	Ajustes a reservas por la reclasificación de sociedades asociadas como disponibles para la venta.

Balance consolidado: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 - Activo

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	1.893	4	0	1.897
Deudas del Estado (*)	1.225	(1.225)	0	0
Cartera de negociación	0	1.645	62 (a)	1.707
Entidades de crédito (*)	12.351	(12.351)	0	0
Obligaciones y otros valores de renta fija (*)	5.479	(5.479)	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	20.059	3.180 (b)	23.239
Inversiones crediticias	0	107.401	(138) (c)	107.263
Créditos sobre clientes (*)	91.798	(91.798)	0	0
Cartera de inversión a vencimiento	0	124	12	136
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0	49 (d)	49
Derivados de cobertura	0	1.956	4.622 (e)	6.578
Activos no corrientes en venta	0	67	0	67
Acciones y otros títulos de renta variable (*)	1.618	(1.618)	0	0
Participaciones	6.925	(3.245)	(407) (f)	3.273
Participaciones en empresas del grupo (*)	1.686	(1.686)	0	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	(948)	1.580 (g)	632
Activos por reaseguros	0	20	0	20
Activo material	2.539	3.959	760 (h)	7.258
Activo inmaterial/intangible	96	95	(16) (i)	175
Fondo de comercio de consolidación (*)	1.421	(1.421)	0	0
Activos fiscales	0	1.755	430 (j)	2.185
Periodificaciones	2.326	(1.806)	(1)	519
Otros activos	3.492	(2.271)	(370) (k)	851
Capital suscrito no desembolsado (*)	0	0	0	0
Acciones propias (*)	0	0	0	0
Pérdidas en sociedades consolidadas (*)	268	(268)	0	0
Pérdidas consolidadas del ejercicio (*)	0	0	0	0
Total Activo	133.117	12.969	9.763	155.849

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	49	Registro a valor razonable de los derivados activos en cartera de negociación.
	13	Registro a valor razonable de valores representativos de deuda clasificados como cartera de negociación y otros.
(b)	3.180	Registro a valor razonable de instrumentos de capital y valores representativos de deuda.
(c)	(323)	Periodificación de las comisiones de apertura, estudio, etc. de inversiones crediticias en la vida de las operaciones.
	110	Reducción del fondo de provisión genérico de insolvencias y otros.
	75	Valor actual de las comisiones a cobrar por garantías financieras.
(d)	49	Ajuste hasta el valor razonable de los activos financieros incluidos en macro-coberturas.
(e)	4.622	Valor razonable de los derivados activos de cobertura.
(f)	(407)	Ajuste del valor teórico contable de sociedades asociadas por aplicación de las NIIF.
(g)	1.580	Valor razonable de las pólizas de seguros por compromisos para pensiones contratadas con entidades de seguros vinculadas.
(h)	760	Actualización, a valor razonable, del inmovilizado de uso propio de "la Caixa", neto de la amortización del ejercicio 2004.
(i)	(16)	Amortización de gastos de primer establecimiento.
(j)	430	Activos fiscales diferidos correspondientes a efectos patrimoniales de la primera aplicación de la Circular 4/2004.
	138	Diferencias en fondos de pensiones.
	175	Diferencias permanentes en la provisión genérica.
	68	Periodificación de comisiones.
	49	Disponible para la venta de instrumentos de capital y otros.
(k)	(430)	Amortización de las diferencias en fondos de pensiones.
	60	Otros.

Balance consolidado: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 - Pasivo y Patrimonio neto

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
Pasivo y Patrimonio neto				
Cartera de negociación	0	399	108 (a)	507
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	0	119.125	4 (b)	119.129
Entidades de crédito (*)	12.057	(12.057)	0	0
Débitos a clientes (*)	87.095	(87.095)	0	0
Débitos representados por valores negociables (*)	14.152	(14.152)	0	0
Pasivos subordinados (*)	3.218	(3.218)	0	0
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0	0	1.048 (c)	1.048
Derivados de cobertura	0	1.606	3.577 (d)	5.183
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0	0	0
Pasivos por contratos de seguros	0	12.213	0	12.213
Provisiones	741	0	1.495 (e)	2.236
Fondos para riesgos bancarios generales (*)	0	0	0	0
Pasivos fiscales	0	73	674 (f)	747
Periodificaciones	2.610	(2.313)	79 (g)	376
Otros pasivos	2.647	(1.861)	0	786
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	3.000	0	3.000
Total Pasivo	122.520	15.720	6.985	145.225
Intereses minoritarios	3.407	(2.318)	0	1.089
Ajustes por valoración	0	0	2.802 (h)	2.802
Diferencia negativa de consolidación (*)	0	0	0	0
Fondo de dotación	3	0	0	3
Primas de emisión	0	0	0	0
Reservas	3.940	989	27 (i)	4.956
Remanente	0	0	0	0
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	0	805	153 (j)	958
Reservas en sociedades consolidadas (*)	2.062	(2.062)	0	0
Resultados de ejercicios anteriores (*)	0	0	0	0
Beneficios consolidados del ejercicio	1.185	(165)	(204) (k)	816
Total Patrimonio neto	10.597	(2.751)	2.778	10.624
Total Patrimonio neto y Pasivo	133.117	12.969	9.763	155.849

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	108	Registro a valor razonable de los derivados pasivos en cartera de negociación.
(b)	34	Ajuste a valor razonable de los derivados implícitos en pasivos financieros híbridos.
	(30)	Disponibilidad de los fondos de bloqueo de beneficios y otros.
(c)	1.048	Ajuste hasta al valor razonable de los pasivos financieros incluidos en macro-coberturas.
(d)	3.577	Valor razonable de los derivados pasivos de cobertura.
(e)	1.580	Pasivos por contratos de seguros.
	(85)	Cancelación de fondos de provisión diversos.
(f)	674	Pasivos fiscales diferidos correspondientes a la primera aplicación de las NIIF.
	266	Actualización del inmovilizado "la Caixa".
	408	Disponibles para la venta de instrumentos de capital y otros.
(g)	75	Valor razonable de los flujos de efectivo futuros a recibir por garantías financieras.
	4	Otros periodificadores.
(h)	2.802	Plusvalía neta de su efecto fiscal en activos disponibles para la venta de instrumentos de capital y otros.
(i)	27	Variación de las reservas por la primera aplicación de las NIIF por:
	500	Reservas de revaloración del inmovilizado de uso propio.
	(345)	Amortización de diferencias en fondos de pensiones.
	(164)	Periodificación de comisiones de inversiones crediticias.
	(89)	Ajuste del valor teórico contable de sociedades dependientes y multigrupo por aplicación de las NIIF.
	54	Contrapartida patrimonial de la retrocesión de las disponibilidades de fondos de fluctuación de valores de Suez y Fortis.
	(90)	Test de suficiencia de pasivos por contratos de seguro del Grupo.
	141	Activos fiscales diferidos.
	17	Disponibilidad de fondos de provisiones de insolvencias.
	3	Otros.
(j)	153	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación.
	(148)	Ajuste del valor teórico contable de empresas asociadas por aplicación de las NIIF.
	301	Ajustes a reservas por la reclasificación de sociedades asociadas como disponibles para la venta.
(k)	(204)	Véase cuadro de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	3.901	(56)	(115) (a)	3.730
Intereses y cargas asimiladas	(1.772)	(64)	0	(1.836)
Rendimiento de instrumentos de capital	0	288	0	288
Rendimiento de la cartera de renta variable (*)	496	(496)	0	0
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	384	0	384
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia (*)	611	(273)	(338) (b)	0
Amortización del fondo de comercio de consolidación (*)	(181)	0	181 (c)	0
Comisiones percibidas	1.272	(2)	0	1.270
Comisiones pagadas	(184)	(4)	0	(188)
Actividad de seguros	0	62	(138) (d)	(76)
Resultado de operaciones financieras (neto)	153	54	(124) (e)	83
Diferencias de cambio (neto)	0	37	0	37
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	0	673	0	673
Coste de ventas	0	(264)	0	(264)
Otros productos de explotación	28	21	69 (f)	118
Gastos de personal	(1.508)	(124)	0	(1.632)
Otros gastos generales de administración	(710)	(49)	0	(759)
Amortización	0	(381)	(8) (g)	(389)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (*)	(243)	243	0	0
Otros gastos de explotación	(27)	(1)	0	(28)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	0	(379)	118 (h)	(261)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (*)	(368)	368	0	0
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (*)	(5)	5	0	0
Dotaciones a provisiones (neto)	0	(228)	0	(228)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (*)	0	0	0	0
Ingresos financieros de actividades no financieras	0	6	0	6
Gastos financieros de actividades no financieras	0	(76)	0	(76)
Beneficios por operaciones de grupo (*)	0	0	0	0
Quebrantos por operaciones de grupo (*)	0	0	0	0
Otras ganancias	0	163	0	163
Ganancias extraordinarias (*)	119	(119)	0	0
Otras pérdidas	0	(211)	78 (i)	(133)
Quebrantos extraordinarios (*)	(434)	434	0	0
Resultado antes de impuestos	1.148	11	(277)	882
Impuesto sobre beneficios	50	(68)	73 (j)	55
Otros impuestos (*)	(13)	13	0	0
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0	0	0
Resultado de la actividad ordinaria	1.185	(44)	(204)	937
Resultado de operaciones interrumpidas	0	0	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	1.185	(44)	(204)	937
Resultado atribuido a la minoría	165	(44)	0	121
Resultado atribuido al grupo	1.020	0	(204)	816

(*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	(115)	Periodificación de las comisiones de apertura, estudio, etc. de inversiones crediticias en la vida de las operaciones.
(b)	(350)	Retrocesión del resultado por reclasificación de participaciones a disponibles para la venta.
	12	Variación del resultado por aplicación de las NIIF.
(c)	181	Retrocesión de la amortización del fondo de comercio.
(d)	(138)	Dotación a las provisiones matemáticas por el <i>gap</i> del tipo de interés en contratos de seguros de Caixavida.
(e)	(83)	Retrocesión de la disponibilidad de fondos de fluctuación de valores de Suez y Fortis.
	(25)	Corrección del resultado por venta de participadas por ajuste del coste consolidado por aplicación de las NIIF.
	(16)	Derivados y otros.
(f)	69	Comisiones financieras compensadoras de costes directos.
(g)	(8)	Amortización por la actualización de inmuebles de "la Caixa".
(h)	118	Menores dotaciones al fondo de provisión de insolvencias genérico.
(i)	78	Anulación del movimiento del ejercicio por amortización de diferencias en fondos de pensiones.
(j)	73	Movimientos del gasto por impuesto de sociedades como resultado de todos los efectos anteriores.

8. RETRIBUCIONES DEL «PERSONAL CLAVE DE LA ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN»

En el marco de la Circular 4/2004 del Banco de España, el «personal clave de la administración y dirección» del Grupo "la Caixa", entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Grupo, directa e indirectamente, está integrado por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección. Por sus cargos, este colectivo de personas se considera «parte vinculada» al Grupo y, como tal, sujeto a unos requerimientos de información que se recogen en esta Nota.

También constituyen partes vinculadas al Grupo el conjunto de personas que mantienen con «el personal clave de la administración y dirección» determinadas relaciones de parentesco o afectividad, así como aquellas sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas citadas de su entorno familiar. Las transacciones del Grupo "la Caixa" con «el personal clave de la administración y dirección» del Grupo y con el resto de las partes vinculadas se revelan en la Nota 46.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas y de los gastos por asistencia y desplazamiento establecidos por la Asamblea General, dentro de los límites autorizados con carácter general por la Conselleria d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

Las remuneraciones devengadas por este concepto, en el año 2005, a favor de las personas que han integrado los citados órganos de administración y control se indican a continuación de manera individualizada y diferenciadas por el órgano de gobierno correspondiente. En el caso del Consejo de Administración, se incluyen las dietas percibidas por las personas que son miembros de alguna de las comisiones delegadas del Consejo de Administración, es decir, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales, así como las que se derivan de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.

(Miles de euros)		
Consejo de Administración	DIETAS	PRIMAS PARA SEGUROS (*)
Fornesa Ribó, Ricardo	47	8
Gabarró Serra, Salvador	35	0
Mercader Miró, Jordi	41	5
Raventós Negra, Manuel	44	4
Balagueró Gañet, Ramon	18	3
Camarasa Carrasco, Maria Amparo	30	3
Domènech Sardà, Marta (a)	15	2
Gabarró Miquel, Maria Isabel (b)	10	4
García Biel, Manel	38	4
Godó Muntañola, Javier	28	5
Gortázar Rotacche, M. Begoña (b)	6	2
Iglesias Sitjes, Jaume (b)	4	9
Juan Franch, Inmaculada (a)	15	1
López Burniol, Juan José (a)	12	3
López Ferreres, Montserrat (a)	12	1
Noguer Planas, Miquel	32	3
Novell Bové, Rosa (b)	5	3
Novella Martínez, Justo	22	2
Oller Compañ, Vicenç	18	6
Orriols Peitivi, Montserrat (b)	6	3
Pallarès Morgades, Magí	22	2
Pie Mestre, Antoni (b)	6	9
Rodés Castañé, Leopoldo (a)	12	4
Tomás Munar, Lluc	13	3
Tutzó Bennasar, Francesc	18	6
Villalba Fernández, Nuria E. (a)	9	1
Zaragozá Alba, Josep Francesc	18	3
Total	536	99

(a) Alta en el Consejo de Administración, en 2005, como consecuencia del proceso de renovación de los Órganos de Gobierno que aprobó la Asamblea General el 28 de abril de 2005.

(b) Baja en el Consejo de Administración, en 2005, por renuncia o como consecuencia del proceso de renovación de los Órganos de Gobierno que aprobó la Asamblea General el 28 de abril de 2005.

(*) Los seguros contratados cubren las contingencias de muerte, accidentes y salud.

(Miles de euros)		DIETAS	PRIMAS PARA SEGUROS (*)
Comisión de Control			
Corominas Vila, Enric		12	7
Millet Tusell, Fèlix M.		10	9
Colom Rosich, Elvira		12	3
García Salinero, Alfonso (b)		4	3
Guàrdia Canela, Josep-Delfí		12	5
Pallàs Guasch, Santiago (a)		7	2
Pàmies Solà, Martí		12	3
Roig Grau, Joan-Maria (b)		4	3
Ros Domingo, Àngel (a)		7	3
Santana Fuster, Carlos (a)		7	3
Sierra Fatjó, Joan		13	2
Torguet Santiveri, Carlos (b)		5	6
Total		105	49

(a) Alta en la Comisión de Control, en 2005, como consecuencia del proceso de renovación de los Órganos de Gobierno que aprobó la Asamblea General el 28 de abril de 2005.

(b) Baja en la Comisión de Control, en 2005, como consecuencia del proceso de renovación de los Órganos de Gobierno que aprobó la Asamblea General el 28 de abril de 2005.

(*) Los seguros contratados cubren las contingencias de muerte, accidentes y salud.

Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguros colectiva de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control y que también incluye a los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa" y al «personal clave de la administración y dirección» de las sociedades consolidadas. La prima pagada, en 2005, por este concepto asciende a 117 miles de euros. En el caso de los Órganos de Gobierno de "la Caixa", la cobertura de la responsabilidad civil excluye las reclamaciones efectuadas por la propia Entidad.

El Grupo "la Caixa" no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración y de la Comisión de Control por su condición de consejeros.

Las retribuciones a corto plazo y postocupación a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y que derivan de su relación laboral con la Entidad se registran como gasto de personal del período en el cual han prestado sus servicios. En el ejercicio 2005, este colectivo está formado por 4 personas y su retribución total asciende a 254 miles de euros.

Las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 2005 por los consejeros de "la Caixa" por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquélla tenga una presencia o representación significativa ascienden a 3.911 miles de euros y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y en todas las sociedades restantes en las que participe en un 20% o más de su capital.

Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección del Grupo "la Caixa" está integrada, a 31 de diciembre de 2005, por 19 personas que ocupan los siguientes cargos en la Entidad dominante: Dirección General (1), Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas (2) y Direcciones Ejecutivas (16).

Durante el ejercicio 2005, las remuneraciones totales devengadas a quienes han sido miembros de la Alta Dirección del Grupo "la Caixa", correspondientes al período en que han formado parte de este colectivo, se detallan en el siguiente cuadro. Las remuneraciones se registran mayoritariamente en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo "la Caixa".

(Miles de euros)	
Retribuciones a corto plazo	11.488
Prestaciones postocupación	6.013
Otras prestaciones a largo plazo	509
Indemnizaciones por despido	2.733
Total	20.743

Las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 2005 por la Alta Dirección del Grupo "la Caixa" por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquélla tenga una presencia o representación significativa ascienden a 934 miles de euros y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y en el resto de sociedades en las que participe en un 20% o más de su capital.

9. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

(Miles de euros)	2005	2004
Caja	1.253.208	1.231.942
Depósitos en el Banco de España	520.597	665.408
Total	1.773.805	1.897.350

10. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (ACTIVO Y PASIVO)

Los instrumentos financieros clasificados en esta cartera se valoran inicialmente por su valor razonable, y, posteriormente, las variaciones que se producen en el valor razonable se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 2.2).

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2005		2004	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Valores representativos de deuda	1.018.756		1.351.921	
Otros instrumentos de capital	57.422		35.501	
Derivados de negociación	242.196	224.850	319.534	332.137
Posiciones cortas de valores (*)		729.242		174.723
Total	1.318.374	954.092	1.706.956	506.860

(*) Corresponden a adquisiciones temporales de activos.

Hay que destacar que la práctica totalidad de los activos y pasivos recogidos cotizan en mercados activos de los cuales se ha obtenido la cotización para estimar su valor razonable. Sólo el valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados se ha calculado a partir de métodos reconocidos por los mercados financieros.

Valores representativos de deuda

El detalle del saldo de este epígrafe por contrapartes es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Deuda Pública española	669.882	922.078
Letras del Tesoro	276.898	450.394
Obligaciones y bonos del Estado	165.037	370.333
Resto de emisiones	227.947	101.351
Deuda Pública extranjera	103	193.502
Emitidos por entidades de crédito	105.187	65.101
Otros emisores españoles	34.320	42.017
Otros emisores extranjeros	209.264	129.223
Total	1.018.756	1.351.921

Otros instrumentos de capital

El desglose de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Acciones de sociedades españolas	947	2.428
Acciones de sociedades extranjeras	3.442	5.148
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	53.033	27.925
Total	57.422	35.501

Derivados de negociación

A continuación se presenta un detalle, por tipos de productos, de los valores nominales de los derivados financieros de negociación que el Grupo mantenía en vigor a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Nominal

(Miles de euros) CONCEPTO	2005	2004
Compraventa de divisas no vencidas	8.147.685	1.246.644
<i>Compras de divisas contra euros</i>	2.250.047	350.005
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	2.488.563	159.887
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	3.409.075	736.752
Compraventa de activos financieros	174.304	443.237
<i>Compras</i>	128.319	41.063
<i>Ventas</i>	45.985	402.174
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés (*)	904.835	2.037.363
<i>Comprados</i>	101.782	1.033.367
<i>Vendidos</i>	803.053	1.003.996
Opciones sobre acciones	96.152	1.993.429
<i>Compradas</i>	35.453	37.864
<i>Emitidas</i>	60.699	1.955.565
Opciones sobre tipos de interés	362	0
<i>Compradas</i>	0	0
<i>Emitidas</i>	362	0
Opciones sobre divisas	3.160.580	954.111
<i>Compradas</i>	1.477.647	461.594
<i>Emitidas</i>	1.682.933	492.517
Otras operaciones sobre tipos de interés	17.595.047	34.960.569
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	0	1.050.000
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	17.595.047	33.910.569
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	0	0
Derivados de crédito	180.000	40.000
<i>Comprados</i>	180.000	40.000
<i>Vendidos</i>	0	0
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	0	0
<i>Compradas</i>	0	0
<i>Emitidas</i>	0	0
Total	30.258.965	41.675.353

(*) Operaciones contratadas en mercados organizados que se liquidan diariamente.

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos.

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Valor razonable

(Miles de euros) CONCEPTO	2005		2004	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Compraventa de divisas no vencidas	80.495	52.453	60.243	32.004
<i>Compras de divisas contra euros</i>	24.659	1.289	8.009	22.120
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	48.751	14.705	1.590	2.158
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	7.085	36.459	50.644	7.726
Compraventa de activos financieros	300	102	185	15.318
<i>Compras</i>	262	6	7	122
<i>Ventas</i>	38	96	178	15.196
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	0	0	0	0
<i>Comprados</i>	0	0	0	0
<i>Vendidos</i>	0	0	0	0
Opciones sobre acciones	7.927	3.491	9.048	297
<i>Compradas</i>	7.927	0	9.048	0
<i>Emitidas</i>	0	3.491	0	297
Opciones sobre tipos de interés	2	6	0	0
<i>Compradas</i>	0	0	0	0
<i>Emitidas</i>	2	6	0	0
Opciones sobre divisas	45.993	39.321	21.860	21.333
<i>Compradas</i>	38.674	8.163	20.045	2.254
<i>Emitidas</i>	7.319	31.158	1.815	19.079
Otras operaciones sobre tipos de interés	107.388	129.151	228.198	262.523
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	0	0	117	479
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	107.388	129.151	228.081	262.044
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	0	0	0	0
Derivados de crédito	91	326	0	662
<i>Comprados</i>	91	326	0	662
<i>Vendidos</i>	0	0	0	0
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	0	0	0	0
<i>Compradas</i>	0	0	0	0
<i>Emitidas</i>	0	0	0	0
Total	242.196	224.850	319.534	332.137

11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Estos activos se valoran siempre por su valor razonable y los cambios de este valor, netos de su impacto fiscal, tienen como contrapartida el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta». Los instrumentos de capital no cotizados están registrados por su coste de adquisición minorado por cualquier pérdida por deterioro que se haya puesto de manifiesto, en los casos en que no se haya podido determinar de forma objetiva su valor razonable. Los rendimientos devengados en forma de intereses o dividendos se registran en los epígrafes «Intereses y rendimientos asimilados» y «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Valores representativos de deuda	13.245.499	12.432.556
Deuda Pública española	3.756.215	4.115.533
Letras del Tesoro	454.843	291.442
Obligaciones y bonos del Estado	2.695.569	3.241.637
Resto de emisiones	605.803	582.454
Deuda Pública extranjera	2.066.925	1.396.863
Emitidos por entidades de crédito	194.802	142.770
Otros emisores españoles	1.480.435	1.297.768
Otros emisores extranjeros	5.747.122	5.479.622
Otros instrumentos de capital	10.302.179	10.820.535
Acciones de sociedades cotizadas	8.894.707	9.602.952
Acciones de sociedades no cotizadas	1.229.179	975.340
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros	178.293	242.243
Subtotal	23.547.678	23.253.091
Menos fondo de deterioro:		
Valores representativos de deuda (Nota 43)	(3.211)	(13.764)
Total	23.544.467	23.239.327

A continuación se facilita el inventario con detalle del porcentaje de participación y del valor de mercado de las principales sociedades cotizadas, clasificadas como disponibles para la venta al considerarse que el Grupo "la Caixa" no tiene influencia significativa en ellas.

(Miles de euros)	2005		2004	
	PORCENTAJE PARTICIPACIÓN	VALOR MERCADO	PORCENTAJE PARTICIPACIÓN	VALOR MERCADO
SOCIEDADES				
Repsol-YPF, SA	12,50%	3.763.481	12,50%	2.922.914
Telefónica, SA (1)	5,06%	3.101.346	5,03%	3.330.217
Banco de Sabadell, SA	13,83%	937.673	14,75%	776.589
Banco BPI, SA	15,99%	469.208	15,99%	362.238
Suez, SA	1,36%	452.945	1,54%	304.110
Endesa, SA (2)	1,00%	170.054	5,00%	847.604
Deutsche Bank, AG			1,29%	446.378
Banco Itaú Holding Financeira, SA			3,12%	389.536
Fortis			0,85%	223.366
Valor mercado		8.894.707		9.602.952
Coste adquisición		4.704.999		6.453.384
Plusvalía bruta		4.189.708		3.149.568

(1) La participación correspondiente al 1,38% figura registrada por 800,1 millones de euros, ya que su variación de valor queda compensada por la variación del valor del derivado de cobertura.

(2) El valor de mercado está limitado a 16 euros por acción como consecuencia de la emisión de bonos canjeables efectuado por Caixa Finance, BV (véase Nota 21.3).

La plusvalía neta, calculada como la diferencia entre la plusvalía bruta y su impacto fiscal, es de 3.704.575 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y de 2.816.470 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y figura registrada en el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 26).

A continuación se presentan los principales movimientos del epígrafe «Otros instrumentos de capital» de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	AJUSTES POR VALORACIÓN	OTROS	TOTAL
Total saldo a 31-12-2004						10.820.535
Acciones de sociedades cotizadas						
Saldo a 31-12-2004						9.602.952
Endesa, SA			(668.864)	(8.686)		(677.550)
Repsol-YPF, SA				840.567		840.567
Deutsche Bank, AG			(435.995)	(10.383)		(446.378)
Banco Itaú, SA			(309.913)	(79.624)		(389.537)
Fortis			(220.675)	(2.691)		(223.366)
Telefónica, SA			(117.171)	(111.700)		(228.871)
Banco de Sabadell, SA			(31.244)	192.329		161.085
Suez, SA		35.478		113.357		148.835
Banco BPI, SA				106.970		106.970
Movimientos año 2005	–	35.478	(1.783.862)	1.040.139	–	(708.245)
Saldo a 31-12-2005						8.894.707
Acciones de sociedades no cotizadas						
Saldo a 31-12-2004						975.340
Panrico, SA			(126.003)			(126.003)
Otros (1)	596.089	646	(278.308)		95.798	414.225
Movimientos año 2005	596.089	646	(404.311)	–	95.798	288.222
Pérdidas por deterioro						(34.383)
Saldo a 31-12-2005						1.229.179
Participaciones en el patrimonio de fondo de inversión y otros						
Saldo a 31-12-2004						242.243
Participaciones en fondo de inversión del Grupo "la Caixa"		20.921	(16.477)	1.927		6.371
Otras sociedades	40.582		(111.557)		654	(70.321)
Movimientos año 2005	40.582	20.921	(128.034)	1.927	654	(63.950)
Saldo a 31-12-2005						178.293
Total movimientos año 2005	636.671	57.045	(2.316.207)	1.042.066	96.452	(483.973)
Pérdidas por deterioro (Nota 43)						(34.383)
Total saldo a 31-12-2005						10.302.179

(1) Traspaso del capítulo «Participaciones» por importe de 110.272 miles de euros (véase Nota 16). Traspaso al capítulo de «Cartera de Negociación» por importe de 17.633 miles de euros.

Las variaciones más significativas en el ejercicio 2005 de los instrumentos de capital disponibles para la venta han sido:

- **Deutsche Bank, AG.** En el ejercicio 2005, y como continuación de las ventas iniciadas en el ejercicio 2004, CaixaHolding ha vendido la totalidad de su participación del 1,29% en el capital de Deutsche Bank, AG.

- **Banco de Sabadell, SA.** Durante el ejercicio 2005, CaixaHolding ha vendido hasta un 0,92% de su participación en Banco de Sabadell, SA. A 31 de diciembre del 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en el capital de Banco de Sabadell, SA es del 13,83%.
- **Banco Itaú Holding Financeira, SA.** Durante el ejercicio 2005, CaixaHolding ha vendido la totalidad de su participación del 3,12% en el capital de Banco Itaú Holding Financeira, SA, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 287,7 millones de euros (225 millones de euros, netos de impuestos).
- **Suez, SA.** En el ejercicio 2005, CaixaHolding ha suscrito y desembolsado una ampliación de capital de Suez, SA por un importe de 35,4 millones de euros. A 31 de diciembre de 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en el capital de Suez, SA es del 1,36%.
- **Fortis.** Durante el ejercicio 2005, CaixaHolding ha vendido la totalidad de su participación del 0,85% en el capital de Fortis.
- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2004, "la Caixa" adquirió un 1,5% del capital social de Telefónica, SA con una inversión de 917,3 millones de euros. Esta operación respondía a la voluntad de optimizar la rentabilidad financiera neta de la inversión al superar el 5% de participación. Este aumento no incrementaba la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado a Telefónica, SA, ya que, por medio de un derivado, la Entidad protegió el valor de mercado de esta participación, conservando la totalidad de los derechos políticos asociados, y cedió los derechos económicos (dividendos) a cambio de un rendimiento equivalente a una financiación de mercado. La variación de valor de la participación en Telefónica, SA queda compensada por la del derivado de cobertura, razón por la cual la citada participación figura registrada al coste de adquisición, que es el mismo importe por el cual "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión. En el ejercicio 2005, Telefónica, SA ha realizado un reparto a sus accionistas de las acciones en autocartera a razón de una por cada veinticinco. A consecuencia de este hecho, la participación del Grupo "la Caixa" se ha incrementado, lo que ha permitido reducir su inversión sin riesgo de mercado en 117,2 millones de euros, que no ha tenido ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias por el efecto de la cobertura. La participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA es, a 31 de diciembre de 2005, del 5,06%, lo que supone un 0,03% más que a 31 de diciembre de 2004.
- **Endesa, SA.** El 3 de julio de 2003, Caixa Finance, BV efectuó una emisión de bonos canjeables en acciones ordinarias de Endesa, SA por un importe de 847.600 miles de euros con garantía de "la Caixa". Esta emisión, de 16.952 bonos de 50.000 euros cada uno y vencimiento el 3 de julio de 2006, tiene un tipo de interés del 0,25% y su conversión en acciones ordinarias de Endesa, SA puede ser ejercida por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de 16 euros por acción. La citada conversión se puede hacer a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA o por su contravalor en efectivo.

Durante el ejercicio 2005, los tenedores de los bonos han ejercido el canje de 13.551 bonos por 42.346.875 acciones ordinarias de Endesa, SA al precio fijado de 16 euros por acción. La entrega de las acciones ha supuesto reducir un 4% la participación en el capital social de Endesa, SA, y, a 31 de diciembre de 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en Endesa, SA es del 1%.
- **Panrico, SA.** En el ejercicio 2005, Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA ha vendido la totalidad de su participación del 32,5% en el capital de Panrico, SA, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 134,3 millones de euros. El beneficio de la operación para el Grupo "la Caixa" neto de impuestos, provisiones y gastos asociados a la operación ha sido de 114 millones de euros.

Todos los beneficios antes de impuestos generados por la venta de estas participaciones figuran registrados en el capítulo «Resultado de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 37).

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado al fondo de deterioro de los activos financieros disponibles para la venta durante el ejercicio 2005 (véase Nota 43):

Fondo de deterioro

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	13.764
Más:	
Dotación neta con cargo a resultados	99
Menos:	
Traspasos y otros	(10.639)
Utilización del fondo	(13)
Saldo al cierre del ejercicio	3.211

12. INVERSIONES CREDITICIAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el cual tienen su origen, es la siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	13.278.926	12.125.313
Operaciones de mercado monetario a través de entidades de contrapartida (*)	50.140	330.296
Crédito a la clientela	111.064.698	89.432.681
Valores representativos de deuda	3.624.049	4.330.543
Otros activos financieros	2.224.143	1.044.371
Total	130.241.956	107.263.204

(*) Repos activos sobre Deuda Pública, cuya compensación y liquidación efectúa Meffclear.

A continuación se facilita un detalle de los principales ajustes de valoración incluidos en cada uno de los diferentes tipos de activos del capítulo «Inversiones crediticias»:

(Miles de euros)	2005					
	SALDO BRUTO	FONDO DE DETERIORO	INTERESES DEVENGADOS	COMISIONES	OTROS	SALDO EN BALANCE
Depósitos en entidades de crédito	13.226.122		52.372	(12)	444	13.278.926
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	49.999		141			50.140
Crédito a la clientela	112.715.874	(1.705.880)	401.316	(337.748)	(8.864)	111.064.698
Valores representativos de deuda	3.607.952	(206)	16.303			3.624.049
Otros activos financieros	2.224.143					2.224.143
Total	131.824.090	(1.706.086)	470.132	(337.760)	(8.420)	130.241.956

(Miles de euros)	2004					
	SALDO BRUTO	FONDO DE DETERIORO	INTERESES DEVENGADOS	COMISIONES	OTROS	SALDO EN BALANCE
Depósitos en entidades de crédito	12.085.718		40.288	(693)		12.125.313
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	329.716		580			330.296
Crédito a la clientela	90.820.926	(1.416.050)	353.198	(323.510)	(1.883)	89.432.681
Valores representativos de deuda	4.313.294		17.249			4.330.543
Otros activos financieros	1.044.371					1.044.371
Total	108.594.025	(1.416.050)	411.315	(324.203)	(1.883)	107.263.204

12.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de este epígrafe según su naturaleza y situación de crédito, sin considerar los ajustes de valoración, es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
A la vista	340.569	294.252
Cuentas mutuas	38.818	20.067
Otras cuentas	301.751	274.185
A plazo	12.885.553	11.791.466
Cuentas a plazo	9.522.480	7.477.214
Adquisición temporal de activos	3.363.073	4.314.243
Activos dudosos	—	9
Total	13.226.122	12.085.718

12.2. Crédito a la clientela

A continuación se detalla el saldo de este epígrafe, sin considerar los ajustes de valoración, atendiendo a la naturaleza y la situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:

Por naturaleza y situación del crédito

(Miles de euros)	2005	2004
Sector público	2.141.454	2.241.765
Crédito comercial	4.233.375	3.480.545
Deudores con garantía real	79.379.346	62.151.213
Adquisición temporal de activos	941.432	818.849
Otros deudores a plazo	20.002.404	16.922.301
Arrendamientos financieros	2.546.967	2.280.740
Deudores a la vista y varios	3.022.131	2.509.621
Activos dudosos	448.753	415.892
Total	112.715.862	90.820.926

Por sector de actividad del acreditado

(Miles de euros)	2005	2004
Sector público	2.167.799	2.250.151
Administraciones públicas españolas	2.103.334	2.139.758
De otros países	64.465	110.393
Sector privado	110.548.063	88.570.775
Residente	106.467.962	83.838.129
No residente	4.080.101	4.732.646
Total	112.715.862	90.820.926

Por modalidad de tipos de interés

(Miles de euros)	2005	2004
A tipo de interés fijo	17.228.834	14.034.760
A tipo de interés variable	95.487.028	76.786.166
Total	112.715.862	90.820.926

El tipo de interés efectivo medio de los saldos rentables del epígrafe «Crédito a la clientela» ha sido del 3,80% en el año 2005 y del 3,91% en el año 2004.

El epígrafe de «Créditos a la clientela» incluye 1.541.907 miles de euros a 31 de diciembre de 2005, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de los créditos titulizados a partir del día 1 de enero de 2004 y que no se han dado de baja al no transferirse substancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos. En cambio, las titulizaciones anteriores al 1 de enero de 2004, por un importe pendiente de amortizar de 3.672.976 y 4.341.392 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con lo que establece la normativa vigente (véase Nota 31.2).

El crecimiento del epígrafe de «Créditos a la clientela», incorporando los importes correspondientes a créditos titulizados pendientes de amortizar que se han dado de baja y eliminando las adquisiciones temporales de activos que se efectúan básicamente con empresas de seguros que se consolidan por el método de integración proporcional, es de 20.841 millones de euros, que representa un crecimiento del 22,4%.

En todas las modalidades de arrendamiento financiero comercializadas por el Grupo "la Caixa", ya sea de bienes de equipo o inmobiliario, se transfieren los riesgos y beneficios al arrendatario, incorporando siempre en el contrato la opción de compra por un importe inferior al valor razonable del bien en el mercado. En los casos en que la opción de compra sea similar al valor razonable, se incorpora un pacto de recompra por parte del proveedor del bien.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se recogen por el valor actual de las cuotas a pagar por el arrendatario, más el valor residual garantizado y no garantizado, sin incluir las cargas financieras ni el impuesto sobre el valor añadido. A continuación se da su detalle:

Arrendamientos financieros

(Miles de euros)	2005	2004
Cuotas a pagar por el arrendatario	2.383.613	2.127.832
Importe comprometido por terceros	15.363	14.036
Valor residual no garantizado	147.991	138.872
Total	2.546.967	2.280.740

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

Activos dudosos

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	415.892
Más:	
Adición de nuevos activos	380.185
Menos:	
Activos normalizados	(283.591)
Activos dados de baja (Nota 31.4)	(63.733)
Saldo al cierre del ejercicio	448.753

La antigüedad de los saldos de activos dudosos en función de la garantía del activo es la siguiente:

Plazos por garantía

(Miles de euros)	<3 AÑOS	3-4 AÑOS	4-5 AÑOS	5-6 AÑOS	>6 AÑOS	TOTAL
Garantía real sobre viviendas terminadas	181.331	3.876	1.398	885	13.813	201.303

(Miles de euros)	<6 MESES	6-12 MESES	12-18 MESES	18-24 MESES	>24 MESES	TOTAL
Resto de garantías reales	4.910	2.343	252	0	11.602	19.107
Otras garantías	69.155	23.105	24.230	14.502	67.278	198.270
Operaciones sin riesgo apreciable	28.916	830	25	238	64	30.073
Resto de garantías	102.981	26.278	24.507	14.740	78.944	247.450
Total						448.753

12.3. Valores representativos de deuda

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes de valoración, se detalla a continuación:

(Miles de euros)	2005	2004
Bonos de titulización propia (Nota 31.2)	3.598.811	4.313.294
Otros valores representativos de deuda no cotizados	9.141	0
Total	3.607.952	4.313.294

Los bonos de titulización propia recogen la adquisición por parte de "la Caixa" de los bonos emitidos por los fondos de titulización correspondientes a las cesiones de crédito hechas antes del 1 de enero de 2004 y que se dieron de baja del activo. Estas emisiones se registran por su coste amortizado, ya que, aunque cotizan, lo hacen en un mercado que no es suficientemente activo.

12.4. Otros activos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	64.550	43.491
Operaciones financieras pendientes de liquidar	58.912	24.270
Fianzas dadas en efectivo	47.122	65.083
Cámaras de compensación	1.680.761	824.626
Comisiones por garantías financieras (*)	87.079	74.941
Otros conceptos	285.719	11.960
Total	2.224.143	1.044.371

(*) Véase Nota 2.8.

12.5. Fondo de deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo «Inversiones crediticias» (véase Nota 43):

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONES	DISPONIBILIDADES	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2005
Cobertura pérdidas identificadas	179.876	91.115	(35.425)	(46.318)	2.656	191.904
Depósitos en entidades de crédito	0	12	(4)	(8)	0	0
Crédito a la clientela	179.876	91.103	(35.421)	(46.310)	2.656	191.904
<i>Sector público</i>	<i>1.840</i>	<i>(629)</i>	<i>(184)</i>	<i>0</i>	<i>814</i>	<i>1.841</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>178.036</i>	<i>91.732</i>	<i>(35.237)</i>	<i>(46.310)</i>	<i>1.842</i>	<i>190.063</i>
Cobertura pérdidas inherentes	1.234.182	270.970	(911)	(1.521)	9.526	1.512.246
Crédito a la clientela	1.234.182	270.764	(911)	(1.521)	9.526	1.512.040
Valores representativos de deuda		206				206
Cobertura per riesgo-país	1.992	32	(96)	0	8	1.936
Total	1.416.050	362.117	(36.432)	(47.839)	12.190	1.706.086

(Notas 31.4 y 43).

13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Deuda Pública extranjera	112.340	71.850
Emitidos por entidades de crédito	60.561	52.532
Otros emisores extranjeros	15.666	11.879
Subtotal	188.567	136.261
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 43)		(4)
Total	188.567	136.257

El valor razonable de los activos clasificados en esta cartera es de 189.712 y 137.337 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle por tipos de producto del nocional de los derivados designados como derivados de cobertura, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Nocional

(Miles de euros) CONCEPTO	2005	2004
Compraventa de divisas no vencidas	2.629	3.029.188
<i>Compras de divisas contra euros</i>	<i>1.143</i>	<i>2.189.943</i>
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	<i>216</i>	<i>588.738</i>
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	<i>1.270</i>	<i>250.507</i>
Compraventa de activos financieros	207.316	421.256
<i>Compras</i>	<i>42.498</i>	<i>113.632</i>
<i>Ventas</i>	<i>164.818</i>	<i>307.624</i>
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	1.137.129	10.878.772
<i>Comprados</i>	<i>686.622</i>	<i>3.862.739</i>
<i>Vendidos</i>	<i>450.507</i>	<i>7.016.033</i>
Opciones sobre acciones	5.535.762	3.288.831
<i>Compradas</i>	<i>4.247.765</i>	<i>2.255.076</i>
<i>Emitidas</i>	<i>1.287.997</i>	<i>1.033.755</i>
Opciones sobre tipos de interés	20.691.317	21.847.901
<i>Compradas</i>	<i>8.436.938</i>	<i>10.514.511</i>
<i>Emitidas</i>	<i>12.254.379</i>	<i>11.333.390</i>
Opciones sobre divisas	15.364	2.188
<i>Compradas</i>	<i>15.364</i>	<i>0</i>
<i>Emitidas</i>	<i>0</i>	<i>2.188</i>
Otras operaciones sobre tipos de interés	121.263.698	119.664.974
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	<i>3.250.000</i>	<i>600.000</i>
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	<i>118.013.698</i>	<i>115.694.845</i>
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	<i>0</i>	<i>3.370.129</i>
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	0	3.097
<i>Compradas</i>	<i>0</i>	<i>2.289</i>
<i>Emitidas</i>	<i>0</i>	<i>808</i>
Total	148.853.215	159.136.207

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos.

El detalle por tipos de producto del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Valor razonable

(Miles de euros) CONCEPTO	2005		2004	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Compraventa de divisas no vencidas	0	0	1.274	1.035
<i>Compras de divisas contra euros</i>	0	0	20	0
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	0	0	1.176	1.034
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	0	0	78	1
Compraventa de activos financieros	466	491	1.242	2.074
<i>Compras</i>	31	1	294	0
<i>Ventas</i>	435	490	948	2.074
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	(17)	216	14.639	4.657
<i>Comprados</i>	0	216	0	4.657
<i>Vendidos</i>	(17)	0	14.639	0
Opciones sobre acciones	215.465	124.324	74.981	27.270
<i>Compradas</i>	215.465	0	74.896	1.363
<i>Emitidas</i>	0	124.324	85	25.907
Opciones sobre tipos de interés	311.951	112.385	386.056	149.301
<i>Compradas</i>	294.248	32	386.056	0
<i>Emitidas</i>	17.703	112.353	0	149.301
Opciones sobre divisas	0	0	0	0
<i>Compradas</i>	0	0	0	0
<i>Emitidas</i>	0	0	0	0
Otras operaciones sobre tipos de interés	6.632.302	5.306.095	6.099.818	4.998.272
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	75	2.298	0	137
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	6.632.227	5.303.797	2.694.070	1.673.745
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	0	0	3.405.748	3.324.390
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	77	0	269	242
<i>Compradas</i>	17	0	269	0
<i>Emitidas</i>	60	0	0	242
Total	7.160.244	5.543.511	6.578.279	5.182.851

15. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Este capítulo de los balances de situación recoge los activos adjudicados en el proceso de regularización de operaciones crediticias morosas que no se incorporan como activos de uso propio o como inversión inmobiliaria, así como las inversiones inmobiliarias clasificadas como activos no corrientes en venta una vez tomada la decisión de proceder a su venta.

El movimiento durante el ejercicio 2005 de los activos adjudicados ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	67.883
Incorporaciones ejercicio	2.685
Bajas por venta	(10.165)
Traspasos (Nota 18)	108.581
Saldo al cierre del ejercicio	168.984
Menos:	
Fondo de deterioro (Nota 43)	(3.714)
Total	165.270

El movimiento del fondo de deterioro de los activos adjudicados del año 2005 ha sido el siguiente (véase Nota 43):

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	525
Más:	
Dotaciones netas del ejercicio	1.319
Traspasos	3.331
Menos:	
Recuperación de dotaciones	(1.461)
Saldo al cierre del ejercicio	3.714

El beneficio neto por ventas de activos no corrientes en venta, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es de 13.849 y 16.854 miles de euros, respectivamente (véase Nota 45). No hay ninguna operación con un beneficio significativo a nivel individual.

16. PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de sociedades en las que el Grupo "la Caixa" tiene influencia significativa.

Estas participaciones se integran por el método de la participación utilizando la mejor estimación disponible en el momento de formular las cuentas anuales. Los datos de capital, reservas y resultados de estas sociedades, así como los dividendos que han distribuido y que se han devengado en el ejercicio, se detallan en el Anexo 4. Para las sociedades cotizadas en bolsa, se indican los datos públicos a 30 de septiembre de 2005 o los últimos publicados. Para el resto, la información corresponde a los últimos datos disponibles reales o estimados en el momento de redactar esta Memoria.

(Miles de euros)	2005	2004
Cotizadas	3.455.883	3.072.647
Valor teórico contable (*)	2.883.686	2.523.702
Fondo de Comercio	572.197	548.945
No cotizadas	50.093	202.255
Subtotal	3.505.976	3.274.902
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 43)	(378)	(2.314)
Total	3.505.598	3.272.588

(*) Incluye las plusvalías atribuidas a activos que perduran en cada valoración posterior.

El detalle de los fondos de comercio, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
SOCIEDADES		
Gas Natural SDG, SA	420.243	374.180
Abertis Infraestructuras, SA	151.954	174.765
Total	572.197	548.945

De acuerdo con la normativa vigente, se ha realizado un test de deterioro de los fondos de comercio, considerando básicamente valoraciones efectuadas por expertos independientes y por los mercados. A partir del resultado del test se ha concluido que no es necesario efectuar saneamientos de los valores registrados.

A continuación, se facilita el inventario con detalle del porcentaje de participación y del valor de mercado de las principales sociedades cotizadas, que tienen la consideración de asociadas o son sociedades dependientes del Grupo:

(Miles de euros) SOCIEDADES	2005		2004	
	PORCENTAJE PARTICIPACIÓN	VALOR MERCADO	PORCENTAJE PARTICIPACIÓN	VALOR MERCADO
Gas Natural SDG, SA	35,51%	3.762.226	34,51%	3.516.695
Abertis Infraestructuras, SA	19,21%	2.368.928	19,92%	1.771.302
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	23,13%	618.001	23,13%	522.819
Inmobiliaria Colonial, SA	39,54%	1.130.209	47,90%	794.141
Valor mercado		7.879.364		6.604.957
Coste adquisición (*)		3.761.429		3.296.259
Plusvalía bruta		4.117.935		3.308.698

(*) El coste de adquisición de Inmobiliaria Colonial, SA corresponde a su valor teórico contable, teniendo en cuenta que es una sociedad dependiente del Grupo y se integra por el método de consolidación global.

A continuación se presentan los principales movimientos del capítulo de «Participaciones» del ejercicio 2005 sin considerar los fondos de deterioro:

(Miles de euros)	COMPRAS (a)	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS (b)	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
Total saldo a 31-12-2004					3.274.902
Valor teórico contable					
Saldo a 31-12-2004					2.725.957
Gas Natural SDG, SA	48.443				48.443
Abertis Infraestructuras, SA			(19.317)		(19.317)
Occidental Hotels Management, BV (1)				(60.276)	(60.276)
Soteltur Internacional, BV (1)				(28.437)	(28.437)
Soteltur, SL (1)				(14.920)	(14.920)
Tamar Internacional, SARL (1)				(6.639)	(6.639)
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA		340			340
Variación del perímetro de consolidación				9.568	9.568
Otras sociedades	932		(9.909)	(43.208)	(52.185)
Variación del valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación				331.245	331.245
Movimientos año 2005	49.375	340	(29.226)	187.333	207.822
Saldo a 31-12-2005					2.933.779
Fondo de comercio					
Saldo a 31-12-2004					548.945
Gas Natural SDG, SA	46.063				46.063
Abertis Infraestructuras, SA			(22.811)		(22.811)
Altres	274				274
Movimientos año 2005	46.337	0	(22.811)	0	23.526
Pérdidas por deterioro (Nota 43)					(274)
Saldo a 31-12-2005					572.197
Total saldo a 31-12-2005					3.505.976

(a) Efectivo pagado desglosado entre valor teórico contable, incluidas las plusvalías tácitas, y fondo de comercio.

(b) Coste consolidado atribuido a ventas.

(1) Traspaso al epígrafe «Otros instrumentos de capital – Disponibles para la venta» (véase Nota 11).

A continuación se detallan las variaciones más significativas en el ejercicio 2005 de las participaciones en entidades asociadas:

- **Gas Natural SDG, SA.** En el ejercicio 2004, se contrató un *equity linked swap* sobre el 1% de Gas Natural SDG, SA, con vencimiento en febrero de 2005, por el cual se recibían los derechos económicos asociados a esta participación y, en contrapartida, se asumía el coste de financiación de mercado. Al vencimiento de la operación, o por medio de los mecanismos de cancelación anticipada recogidos en el contrato, se podía liquidar la operación mediante la compra de los títulos o por diferencias entre el precio de referencia del contrato y el de cotización en la fecha de vencimiento. En el mes de enero de 2005, CaixaHolding, SA ha adquirido esta participación ejerciendo la opción de cancelación anticipada prevista en el contrato, con una inversión de 94,5 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de diciembre de 2005, es de 35,51%.
- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durante el ejercicio 2005, CaixaHolding ha vendido el 0,53% de participación en el capital de Abertis Infraestructuras, SA y, por otra parte, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros ha vendido el 0,18% de participación. Estas operaciones se enmarcan dentro de la gestión activa de la cartera de participadas para aprovechar la buena evolución del mercado (véase Nota 45). La participación económica del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de diciembre de 2005, es del 19,21%, y la participación de control, del 23,28% (entendido como control la participación total a través de sociedades dependientes y la participación en función del porcentaje de integración en el Grupo "la Caixa" en el caso de participaciones a través de sociedades multigrupo).

A continuación se presentan los movimientos del fondo de deterioro del capítulo de «Participaciones» durante el ejercicio 2005 (véase Nota 43):

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	2.314
Menos:	
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(7)
Utilización del fondo	(183)
Variación perímetro consolidación	(1.746)
Saldo al cierre del ejercicio	378

17. ACTIVOS POR REASEGUROS

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Primas no consumidas	3.887	4.238
Provisiones matemáticas	3.865	3.012
Prestaciones	11.412	11.163
Otras provisiones técnicas	1	2.039
Total	19.165	20.452

18. ACTIVO MATERIAL

La composición del capítulo «Activo material», sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos que se han producido durante el ejercicio 2005 son los siguientes:

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS (1)	SALDO 31-12-2005
Terrenos y edificios	2.113.180	122.523	(21.468)	28.656	2.242.891
Coste	2.437.911	161.293	(22.430)	27.673	2.604.447
Amortización acumulada	(324.731)	(38.770)	962	983	(361.556)
Mobiliario, instalaciones y otros	958.400	(4.482)	(42.525)	(8.774)	902.619
Coste	2.449.635	205.533	(262.985)	(14.072)	2.378.111
Amortización acumulada	(1.491.235)	(210.015)	220.460	5.298	(1.475.492)
De uso propio	3.071.580	118.041	(63.993)	19.882	3.145.510
Terrenos y edificios	3.688.390	582.171	(194.279)	(139.174)	3.937.108
Coste	3.920.467	669.434	(163.423)	(130.349)	4.296.129
Amortización acumulada	(232.077)	(87.263)	(30.856)	(8.825)	(359.021)
Mobiliario, instalaciones y otros	8.816	(1.106)	(2.682)	1.093	6.121
Coste	22.246	763	(8.917)	(3.961)	10.131
Amortización acumulada	(13.430)	(1.869)	6.235	5.054	(4.010)
Inversiones inmobiliarias	3.697.206	581.065	(196.961)	(138.081)	3.943.229
Coste	262.453	754.475	(371.473)	(242.056)	403.399
Amortización acumulada	(59.270)	(58.686)	(83.380)	128.827	(72.509)
Activos cedidos en arrendamiento operativo (2)	203.183	695.789	(454.853)	(113.229)	330.890
Terrenos y edificios	254.115	8.408	(15.647)	8.797	255.673
Coste	292.090	17.775	(15.834)	8.689	302.720
Amortización acumulada	(37.975)	(9.367)	187	108	(47.047)
Mobiliario, instalaciones y otros	32.284	(3.242)	(382)	821	29.481
Coste	76.161	899	(1.808)	820	76.072
Amortización acumulada	(43.877)	(4.141)	1.426	1	(46.591)
Afecto a la Obra Social (Nota 28)	286.399	5.166	(16.029)	9.618	285.154
Total	7.258.368	1.400.061	(731.836)	(221.810)	7.704.783

(1) Los traspasos incluyen (108.581) miles de euros de activos de Inmobiliaria Colonial, SA reclasificados a «Activos no corrientes en venta» y (113.229) de activos de CaixaRenting, SA reclasificados a «Arrendamientos financieros».

(2) Las amortizaciones de activos cedidos en arrendamiento operativo no incluyen 58.428 miles de euros que CaixaRenting, SA registra como menos ingresos de los arrendamientos.

La columna «Bajas» incluye 15.819 miles de euros de pérdidas por deterioro de activos en el año 2005 (véase Nota 43).

El beneficio neto por ventas de activos materiales, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es de 228.367 y 78.617 miles de euros, respectivamente (véase Nota 45).

El valor razonable de los inmuebles de uso propio de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005, se ha obtenido utilizando el indicador publicado por el INE de «crecimiento del precio de las viviendas libres» ponderado por un coeficiente corrector para adecuarlo a la tipología de los inmuebles de "la Caixa", formado básicamente por locales comerciales, y a la realidad observada en períodos anteriores por medio de tasaciones efectuadas. Este coeficiente definitivamente aplicado representa aproximadamente el 40% del índice de referencia, es decir, un 6% de revaloración para el 2004 y un 5% para el 2005, que se aplica exclusivamente al valor de los terrenos, ya que es el componente básico de la evolución de los precios de los locales comerciales.

El importe de la plusvalía se ha obtenido incrementando el valor de los inmuebles de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005, con el importe resultante de aplicar los coeficientes citados al valor de los terrenos a 1 de enero de 2004, fecha de la última tasación efectuada. Por lo que respecta al resto de sociedades del Grupo "la Caixa", la plusvalía, a 31 de diciembre de 2005, se ha estimado mediante las valoraciones efectuadas por tasadores independientes en el ejercicio 2005.

La plusvalía total obtenida es de 1.042 millones de euros, que el Grupo considera como una correcta estimación de su valor razonable a 31 de diciembre de 2005.

19. ACTIVO INTANGIBLE

Los activos intangibles, sin considerar el fondo de comercio, corresponden en su totalidad a la elaboración de sistemas y programas de software. Todos estos activos tienen una vida útil estimada de 5 años y han sido desarrollados por sociedades que no forman parte del Grupo "la Caixa".

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación en el año 2005 es el siguiente:

Software

(Miles de euros)	
Saldo a inicio del ejercicio	109.410
Más:	
Altas por nuevas adiciones	60.308
Menos:	
Amortizaciones cargadas a resultados	(60.820)
Saldo al cierre del ejercicio	108.898

El detalle del fondo de comercio de las participaciones en sociedades dependientes, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
SOCIEDADES		
Crédit Andorrà, SA	16.748	16.748
Société Foncière Lyonnaise, SA	50.851	48.633
Otros	445	-
Total	68.044	65.381

A 31 de diciembre de 2005 y, como resultado de los análisis efectuados, no se ha evidenciado la necesidad de registrar pérdidas por deterioro del fondo de comercio.

El movimiento de los fondos de comercio en sociedades dependientes del ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

Movimiento de los fondos de comercio

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	65.381
Más:	
Adiciones por compras	6.500
Menos:	
Reducciones por ventas	(3.837)
Saldo al cierre del ejercicio	68.044

20. PERIODIFICACIONES Y OTROS (ACTIVO Y PASIVO)

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación es la siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Dividendos renta variable devengados no cobrados	103.972	104.529
Otros	293.460	414.680
Periodificadoras deudoras	397.432	519.209
Por garantías financieras	74.513	77.563
Otros	286.115	298.881
Periodificadoras acreedoras	360.628	376.444
Existencias	569.764	573.879
<i>Terrenos y edificios</i>	555.935	556.463
<i>Otros</i>	26.505	18.222
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 43)	(12.676)	(806)
Otros activos	448.840	274.882
<i>Operaciones en camino</i>	230.379	81.411
<i>Otros</i>	218.461	193.471
Otros activos	1.018.604	848.761
Fondo Obra Social (Nota 28)	449.874	359.885
Operaciones en camino	86.110	46.719
Otros	334.416	378.337
Otros pasivos	870.400	784.941

A continuación se facilita el movimiento del epígrafe «Existencias» del ejercicio 2005:

Movimiento de existencias

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	574.685
Más:	
Adquisiciones	129.242
Incorporación de costes de producción	112.009
Menos:	
Coste de ventas (Nota 38)	(222.829)
Trasposos y otros	(10.667)
Subtotal	582.440
Fondo de deterioro (Nota 43)	(12.676)
Saldo al cierre del ejercicio	569.764

El movimiento del fondo de deterioro del epígrafe «Existencias» del año 2005 ha sido el siguiente (véase Nota 43):

Movimiento del fondo de deterioro

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	806
Más:	
Dotaciones	6.017
Traspasos y otros	9.636
Menos:	
Recuperaciones de dotaciones	(284)
Utilizaciones	(3.499)
Saldo al cierre del ejercicio	12.676

21. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, según la naturaleza del instrumento financiero que origina el pasivo, es la siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	63.406	67.298
Depósitos de entidades de crédito	13.346.731	14.197.190
Depósitos de la clientela	99.278.477	85.335.448
Débitos representados por valores negociables	19.243.782	14.437.037
Pasivos subordinados	3.433.341	3.434.248
Otros pasivos financieros	2.425.626	1.658.133
Total	137.791.363	119.129.354

A continuación se facilita un detalle de los principales ajustes de valoración incluidos en cada uno de los diferentes tipos de pasivos del capítulo «Pasivos financieros a coste amortizado»:

(Miles de euros)	2005					
	SALDO BRUTO	INTERESES DEVENGADOS	MICROCOBERTURAS DERIVADAS	COSTES TRANSACCIÓN	PRIMAS DESCUENTOS	SALDO EN BALANCE
Depósitos de bancos centrales	63.404	2				63.406
Depósitos de entidades de crédito	13.290.851	56.568	(688)			13.346.731
Depósitos de la clientela	98.554.093	629.484	94.900			99.278.477
Débitos representados por valores negociables	19.014.119	309.287		(12.575)	(67.049)	19.243.782
Pasivos subordinados	3.395.357	37.984				3.433.341
Otros pasivos financieros	2.425.626					2.425.626
Total	136.743.450	1.033.325	94.212	(12.575)	(67.049)	137.791.363

(Miles de euros)	2004					
	SALDO BRUTO	INTERESES DEVENGADOS	MICROCOBERTURAS DERIVADAS	COSTES TRANSACCIÓN	PRIMAS DESCUENTOS	SALDO EN BALANCE
Depósitos de bancos centrales	67.298					67.298
Depósitos de entidades de crédito	14.156.589	40.601				14.197.190
Depósitos de la clientela	84.745.513	539.530	50.405			85.335.448
Débitos representados por valores negociables	14.244.517	192.520				14.437.037
Pasivos subordinados	3.395.357	38.891				3.434.248
Otros pasivos financieros	1.658.133					1.658.133
Total	118.267.407	811.542	50.405	—	—	119.129.354

21.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar los ajustes por valoración y atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2005	2004
A la vista		
Cuentas mutuas	0	0
Otras cuentas	1.342.362	1.463.687
A plazo		
Cuentas a plazo	8.195.185	6.845.671
Pasivos financieros híbridos	1.832	816
Cesión temporal de activos	3.751.472	5.846.415
Total	13.290.851	14.156.589

En el ejercicio 2005, el apartado «Cuentas a plazo» incluye diversas emisiones de cédulas hipotecarias nominativas por 600 millones de euros y por 120 millones de dólares USA. En el ejercicio 2004, el importe de estas emisiones era de 600 millones de euros (véase Nota 21.3).

21.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración y atendiendo al sector y la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

Por sectores

(Miles de euros)	2005	2004
Administraciones públicas	3.765.335	2.053.311
Sector privado	94.788.758	82.692.202
Total	98.554.093	84.745.513

Por naturaleza

(Miles de euros)	2005	2004
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	28.699.821	22.579.035
Cuentas de ahorro	20.882.287	18.524.488
Imposiciones a plazo	43.674.663	40.371.184
Pasivos financieros híbridos	3.097.260	926.958
Cesiones temporales	2.200.062	2.343.848
Total	98.554.093	84.745.513

21.3. Débitos representados por valores negociables

La distribución por emisiones del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración, es la siguiente:

Cédulas hipotecarias emitidas por "la Caixa"

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA	IMPORTE NOMINAL EN DIVISA	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	2005	2004
05-04-2001	1.500.000 €	5,25%	05-04-2011	1.500.000	1.500.000
21-11-2002	1.500.000 €	4,50%	21-11-2012	1.500.000	1.500.000
27-02-2003	2.500.000 €	3,50%	04-03-2010	2.500.000	2.500.000
14-05-2003	750.000 €	5,25%	05-04-2011	750.000	750.000
31-10-2003	1.250.000 €	4,25%	31-10-2013	1.250.000	1.250.000
31-10-2003	750.000 €	4,75%	31-10-2018	750.000	750.000
04-02-2004	750.000 €	4,25%	31-10-2013	750.000	750.000
04-02-2004	250.000 €	4,75%	31-10-2018	250.000	250.000
17-02-2005	2.500.000 €	3,88%	17-02-2025	2.500.000	
30-09-2005	300.000 £	variable	30-09-2015	437.764	
05-10-2005	2.500.000 €	3,25%	05-10-2015	2.500.000	
Importe eliminado en el proceso de consolidación				(105.060)	
Total				14.582.704	9.250.000

Todas las emisiones efectuadas por "la Caixa" de cédulas hipotecarias están colocadas en el mercado institucional. Todas las emisiones son en euros, excepto la del 30 de septiembre de 2005 que se ha emitido en libras esterlinas y está indexada al Líbor más dos puntos básicos.

El abono de los cupones de todas las emisiones tiene periodicidad anual.

Además, a 31 de diciembre de 2005, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por importe de 600 millones de euros y por 120 millones de dólares USA, que se clasifican como cuentas a plazo con entidades de crédito. A 31 de diciembre de 2004, el importe emitido y pendiente de amortización era de 600 millones de euros (véase Nota 21.1).

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

Asimismo, otras sociedades del Grupo "la Caixa" tienen pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, las siguientes emisiones:

Emisiones de Caixa Finance, BV

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA	IMPORTE NOMINAL EN DIVISA	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	2005	2004
21-07-2003	1.000.000 €	Eur/3m+0,01%	21-07-2005		1.000.000
21-11-2003	1.000.000 €	Eur/3m+0,05%	21-11-2006	1.000.000	1.000.000
10-07-2003	750.000 €	Eur/3m+0,10%	10-07-2008	750.000	750.000
16-01-2004	250.000 €	Eur/3m+0,05%	16-01-2009	250.000	250.000
03-07-2003	847.600 €	0,25%	03-07-2006	170.050	847.600
18-08-2004	30.000 €	variable	18-08-2019	30.000	30.000
21-02-2005	200.000 €	3,07%	21-02-2009	200.000	
Importe eliminado en el proceso de consolidación				(30.000)	
Total				2.370.050	3.877.600

Las cuatro primeras emisiones están enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa". La quinta emisión corresponde a bonos convertibles en acciones ordinarias de Endesa, SA por un importe inicial de 847.600 miles de euros, también con garantía de "la Caixa". Esta emisión, de 16.952 bonos de 50.000 euros cada uno y vencimiento el 3 de julio de 2006, tiene un tipo de interés del 0,25% y su conversión en acciones ordinarias de Endesa, SA puede ser ejercida por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de 16 euros por acción. La citada conversión se haría a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA por cada bono (véase Nota 11). Caixa Finance, BV podrá optar, en el momento del ejercicio, por entregar acciones ordinarias de Endesa, SA o su contravalor en efectivo. La sexta emisión ha sido suscrita íntegramente por Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, sociedad dependiente del Grupo "la Caixa", y lleva incorporado un derivado implícito que puede hacer variar su rendimiento efectivo entre el 0% y el 6,20%. Finalmente, la séptima emisión ha sido suscrita íntegramente por inversores institucionales.

Emisiones de Société Foncière Lyonnaise, SA

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA	IMPORTE NOMINAL EN DIVISA	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	2005	2004
10-12-2002	100.000 \$	6,27%	10-12-2012	84.969	73.812
10-12-2002	25.000 \$	5,67%	10-12-2009	21.242	18.453
Total				106.211	92.265

Société Foncière Lyonnaise, SA realizó dos emisiones privadas de bonos en Estados Unidos, colocadas entre inversores institucionales, fundamentalmente compañías de seguros, fondos de pensiones y mutualidades.

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, de los pagarés emitidos por "la Caixa" y Crèdit Andorrà, SA.

Los pagarés emitidos por "la Caixa" forman parte de un programa de emisión de pagarés por un importe máximo de 3.000 millones de euros.

Pagarés emitidos por "la Caixa"

(Miles de euros)	2005	2004
Hasta 3 meses	1.305.673	350.807
Entre 3 y 6 meses	124.414	291.369
Entre 6 meses y 1 año	98.987	321.142
Entre 1 año y 2 años	0	6.088
Importe eliminado en el proceso de consolidación	(64.353)	
Total	1.464.721	969.406

Pagarés emitidos por Crèdit Andorrà, SA

(Miles de euros)	2005	2004
Hasta 3 meses	2.000	0
Entre 3 y 6 meses	0	0
Entre 6 meses y 1 año	23.353	29.569
Entre 1 año y 2 años	15.780	25.677
Total	41.133	55.246

A continuación se detallan los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos colocados a terceros y pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

Bonos de titulización colocados a terceros

(Miles de euros)	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
	2005	2004
FonCaixa FTGENCAT III, FTA (Nota 31.2)	449.300	—
Total	449.300	—

Estas emisiones se amortizan periódicamente en función de la amortización de los activos subyacentes.

La distribución por vencimientos residuales de las emisiones de valores negociables emitidas por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar los ajustes por valoración y excluidas las emisiones de bonos de titulización colocadas a terceros, es la siguiente:

Vencimientos residuales

(Miles de euros)	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
	2005	2004
Menos de 1 año	2.660.124	1.992.891
Entre 1 y 2 años	15.780	1.879.361
Entre 2 y 5 años	3.720.042	1.018.453
Entre 5 y 10 años	8.692.273	8.323.812
Más de 10 años	3.476.600	1.030.000
Total	18.564.819	14.244.517

21.4. Pasivos subordinados

El detalle por emisiones del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración, es el siguiente:

Deuda subordinada emitida por "la Caixa"

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
				2005	2004
FECHA DE EMISIÓN	VENCIMIENTO	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL VIGENTE		
Octubre 1985	(*)	18.031	1,50%	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	12.020	1,50%	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	45.076	3,00%	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	204.344	3,68%	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	258.435	4,43%	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	4,89%	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	3,94%	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	3,93%	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	3,94%	180.000	180.000
Total				3.217.757	3.217.757

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

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo consolidado (véase Nota 1).

Deuda subordinada emitida por VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (**)

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA DE EMISIÓN	VENCIMIENTO	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL VIGENTE	2005	2004
Diciembre 2000	(*)	150.000	4,430%	90.000	90.000
Diciembre 2004	(*)	146.000	3,455%	87.600	87.600
Total				177.600	177.600
Total pasivos subordinados				3.395.357	3.395.357

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

(**) VidaCaixa se consolida por el método proporcional (60% de participación).

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas que componen el Grupo "la Caixa" tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por el Grupo.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por el total de pasivos subordinados, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han supuesto en los ejercicios 2005 y 2004 la cantidad de 137.290 y 69.369 miles de euros, respectivamente (véase Nota 33).

21.5. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Obligaciones a pagar	626.420	253.851
Fianzas recibidas	33.313	15.660
Cámaras de compensación	714.806	269.758
Cuentas de recaudación	396.884	570.583
Cuentas especiales	640.885	526.592
Otros conceptos	13.318	21.689
Total	2.425.626	1.658.133

22. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Primas no consumidas y riesgos en curso	32.071	27.376
Provisiones matemáticas	12.864.683	11.692.823
Prestaciones	126.542	106.033
Participación en beneficios y extornos	28.477	15.599
Seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador	1.064.446	370.645
Otras provisiones técnicas	205	205
Total	14.116.424	12.212.681

23. PROVISIONES

A continuación se detalla el movimiento en el ejercicio 2005 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	FONDO A 31-12-2004	DOTACIONES NETAS DE DISPONIBILIDADES CON CARGO A RESULTADOS	OTRAS DOTACIONES (*)	UTILIZACIÓN DE FONDO	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-2005
Fondos para pensiones y similares	1.941.521	109.292	69.449	(143.368)	8.072	1.984.966
Provisiones para impuestos	66.321	42.593		(1.258)	(2.789)	104.867
Riesgos y compromisos contingentes	71.937	25.038		0	527	97.502
Cobertura riesgo-país	93	0		0	0	93
Cobertura pérdidas identificadas	10.040	5.907		0	527	16.474
<i>Riesgos contingentes</i>	8.997	5.929		0	545	15.471
<i>Compromisos contingentes</i>	1.043	(22)		0	(18)	1.003
Cobertura pérdidas inherentes	61.804	19.131		0	0	80.935
Otras provisiones	156.574	95.645		(25.037)	(14.175)	213.007
Total fondos	2.236.353	272.568	69.449	(169.663)	(8.365)	2.400.342
(*) Coste por intereses			8.691			
Gastos de personal			3.237			
Aportaciones extraordinarias			57.521			
Total otras dotaciones			69.449			

El epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» de los balances de situación adjuntos recoge el valor actual de los compromisos de postocupación que tienen la consideración de planes de prestación definida, las retribuciones a largo plazo y las obligaciones contraídas en los diferentes programas de prejubilación que tiene en marcha "la Caixa" y que han sido descritos más ampliamente en la Nota 2.11.

En el año 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 con el personal pasivo, se aportó a un plan de pensiones el valor actual en aquella fecha de los compromisos que tienen la consideración de prestación definida. La aportación se hizo por medio del rescate de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y una aportación extraordinaria motivada por el cambio de tablas de mortalidad y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la actualización futura de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Con esta aportación, el plan de pensiones contrató una póliza con la sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, que incluye una cláusula de participación en beneficios a favor del promotor, y se estima que en el futuro no será necesario hacer ninguna otra aportación significativa. El valor actual de los compromisos con el personal pasivo es de 1.266.353 y 1.332.577 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, calculado de acuerdo con las siguientes hipótesis actuariales contratadas: tablas de mortalidad PERM/F-2000P, tipo de interés técnico real del 2,08% y revalorización de las pensiones determinada en función del IPC. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

El acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 con el personal activo transformó el plan de pensiones interno en un plan de pensiones externo de aportación definida para los compromisos de jubilación. Adicionalmente, en cumplimiento del mismo acuerdo, se contrataron pólizas con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir garantías complementarias. El gasto registrado correspondiente a estas pólizas es de 57.521 y 56.736 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, y figura en el epígrafe «Otras pérdidas – otros conceptos» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El valor actual de los compromisos de las garantías complementarias es de 295.377 y 232.273 miles de euros a 31 de

diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El valor de rescate de las pólizas figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

A consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se pusieron en marcha dos programas de jubilación anticipada: el primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad, y, el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4. Este pacto tiene una duración de cinco años y es renovable por pacto expreso de las partes, con unas condiciones generales aplicables a todo el período de vigencia de los programas y otras de carácter extraordinario que sólo se aplicaban en el período inicial (véase Nota 2.11). En el año 2003 se adhirieron al programa 617 empleados.

El 15 de diciembre de 2004, se firmó un nuevo acuerdo laboral que abría otro período de condiciones extraordinarias de carácter adicional y transitorio del programa de prejubilación y jubilación anticipada, que básicamente consistía en avanzar la edad de acceso al programa a los 56 años de edad y, por otro lado, se mantenían las condiciones ordinarias del acuerdo del año 2003 del programa de jubilación parcial a los empleados que durante el año 2005 cumplieran 60 años y pedían acogerse al programa antes del 31 de diciembre de 2004. Para cubrir los nuevos compromisos con los 520 empleados que se acogieron, se efectuó una dotación por importe de 156.375 miles de euros (101.644 miles de euros netos considerando el impacto fiscal) con cargo al epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El 16 de diciembre de 2005 se ha suscrito un nuevo acuerdo laboral como continuación del programa de prejubilación y jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Este nuevo acuerdo mantiene las mismas condiciones extraordinarias y requisitos de acceso que el acuerdo suscrito el 15 de diciembre de 2004. Para cubrir los nuevos compromisos con los 330 empleados que se han acogido, se ha efectuado una dotación por importe de 107.850 miles de euros (70.103 miles de euros considerando el impacto fiscal) con cargo al epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor actual de los compromisos adquiridos en los diferentes programas de prejubilación es de 324.598 y 292.167 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El movimiento del fondo constituido, al margen de las dotaciones efectuadas en el ejercicio actual para cubrir los nuevos compromisos, corresponde, fundamentalmente, a los pagos efectuados a los empleados acogidos a los programas, al rendimiento por intereses devengados a favor del fondo constituido y al pago de la prima de la póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por importe de 26.571 miles de euros, correspondientes a la garantía complementaria dada en el programa de jubilación parcial (véase Nota 2.11). El valor actual de los compromisos asegurados por esta póliza es de 33.450 y 15.447 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

Por otro lado, para la cobertura de los compromisos del acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 2.11), hay constituido un fondo de 7.037 y 14.345 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. En el ejercicio 2005, se ha efectuado una dotación de 430 miles de euros y en el ejercicio 2004 se efectuó una disponibilidad del fondo previamente constituido de 558 miles de euros, ambas registradas en el epígrafe «Dotaciones a los fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos previamente constituidos han sido de 7.737 y 16.398 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Finalmente, hay constituido un fondo para la cobertura de las retribuciones a largo plazo para premios por antigüedad en la empresa (véase Nota 2.11) por importe de 30.035 y 28.120 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. Las dotaciones del año 2005 y 2004 con cargo al epígrafe «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta han sido de 3.237 y 1.169 miles de euros, respectivamente. Los pagos efectuados con cargo al fondo previamente constituido han sido de 1.323 y 2.465 miles de euros para el ejercicio 2005 y 2004, respectivamente.

Las empresas del Grupo "la Caixa", dependientes y multigrupo, tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 28.116 y 26.592 miles de euros, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El epígrafe «Otras provisiones» recoge, básicamente, fondos para afrontar las contingencias de riesgos de la actividad ordinaria de la Entidad y fondos para contingencias de carácter judicial.

24. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

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

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

En el mes de diciembre de 2005, Crèdit Andorrà Preference LTD emitió 100 millones de euros en Acciones Preferentes, sin derecho a voto y con un dividendo anual del 5% durante los tres primeros años. A partir del tercer año, la remuneración será variable y se calculará como el mínimo del tipo CMS a 10 años más un diferencial del 0,3% o del 8%. Esta emisión dispone de la garantía de Crèdit Andorrà, SA. Tiene carácter perpetuo y es amortizable total o parcialmente por decisión de la sociedad, una vez que el Instituto Nacional Andorrano de Finanzas lo haya autorizado, transcurridos cinco años desde su desembolso.

Adicionalmente, las emisiones de Caixa Preference, SAU han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo consolidado. Estas emisiones de carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años desde su desembolso por decisión de la sociedad después que el Banco de España lo autorice.

25. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla por conceptos el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	2005	2004
Participación en el capital	1.333.766	1.023.612
Participación en el resultado del ejercicio	243.561	121.054
Dividendos a cuenta correspondientes a minoritarios	(56.518)	(39.480)
Ajustes por valoración	(14.352)	(16.243)
Total	1.506.457	1.088.943

El detalle por sociedades, a 31 de diciembre de 2005, de las principales partidas que componen el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» es el siguiente:

(Miles de euros)	2005		
	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL	PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDOS A CUENTA
SOCIEDADES			
Inmobiliaria Colonial, SA (1)	867.021	170.231	(18.450)
Crèdit Andorrà, SA (1)	279.144	47.380	(24.143)
Inversiones Autopistas, SL	93.565	10.926	(10.908)
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	15.544	771	
Banco de Europa, SA (1)	12.056	965	
Otras	66.435	13.288	(3.017)
Total	1.333.766	243.561	(56.518)

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

El movimiento por sociedades en el ejercicio 2005 del apartado «Participación en el capital» ha sido el siguiente:

Movimiento de «Participación en el capital»

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2004	BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR DISTRIBUIDO A RESERVAS (1)	VARIACIONES DE PARTICIPACIONES	AMPLIACIONES Y OTROS	SALDO A 31-12-2005
SOCIEDADES					
Inmobiliaria Colonial, SA (2)	589.610	32.193	168.723	76.495	867.021
Crèdit Andorrà, SA (2)	263.808	9.892	—	5.445	279.144
Inversiones Autopistas, SL	88.226	8	—	5.331	93.565
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	11.902	588	3.054		15.544
Banco de Europa, SA (2)	7.847	1.083	2.476	650	12.056
Otras	62.219	7.146	(6.134)	3.204	66.435
Total	1.023.612	50.910	168.119	91.125	1.333.766

(1) Neto de dividendos a cuenta y complementarios.

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

26. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el importe, neto del efecto fiscal, de las diferencias entre el valor de mercado y el coste de adquisición (plusvalías/minusvalías netas) de los activos clasificados como disponibles para la venta que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo. Estas diferencias se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este epígrafe en el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2004	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO A 31-12-2005
Renta fija	12.004	(7.516)	1.917	(4.113)	2.292
Renta variable	2.816.470	(316.549)	1.457.163	(252.509)	3.704.575
Total	2.828.474	(324.065)	1.459.080	(256.622)	3.706.867

Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el importe, neto del efecto fiscal, de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de las citadas variaciones consideradas como «cobertura eficaz» (véase Nota 2.3).

El movimiento del saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

(Miles de euros)				
SALDO A 31-12-2004	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO A 31-12-2005
(25.681)	20.021	(37.003)	10.697	(31.966)

Diferencias de cambio

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias, cuyo importe razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto; de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas global o proporcionalmente, cuya moneda funcional sea diferente del euro (véase Nota 2.4), y de las que se producen por los mismos motivos en las entidades asociadas.

El movimiento del saldo de este epígrafe en el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

(Miles de euros)				
SALDO A 31-12-2004	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO A 31-12-2005
(1.273)		66.184		64.911

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2005 corresponde, fundamentalmente, a variaciones por este concepto producidas en entidades asociadas.

27. FONDO DE DOTACIÓN, RESERVAS Y CAPITAL SOCIAL DE ENTIDADES DEPENDIENTES

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, las reservas de "la Caixa" incluyen 52.354 y 46.354 miles de euros, respectivamente, correspondientes a reservas para inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 4).

El inventario de las reservas de las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y de las integradas por el método de la participación, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	RESERVAS CONSOLIDADAS	
	2005	2004
Global y proporcionalmente	311.411	376.637
Crèdit Andorrà, SA	163.135	153.306
Caixa Barcelona Vida, SA de Seguros y Reaseguros	(135.530)	(59.555)
CaixaBank, SA	107.006	84.790
Inmobiliaria Colonial, SA	104.304	46.083
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	17.197	(4.362)
Servihabitat, SA	16.416	14.360
Caixa Holding, SA (1)	867	122.970
Otras sociedades	38.016	19.045 (2)
Método de la participación	1.192.037	957.918
Gas Natural, SDG, SA	946.350	832.296
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	147.807	93.483
Abertis Infraestructuras, SA	96.222	45.303
Otras sociedades	1.658	(13.164)
Total	1.503.448	1.334.555

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

(2) Corresponden básicamente a las participaciones en el Grupo Hodefi, en las sociedades integradas en el Grupo Port Aventura y en las sociedades del Grupo Edicions 62.

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos en el ejercicio 2005 puede verse en la Nota 4.

A continuación se relacionan las empresas dependientes del Grupo "la Caixa" en que algún accionista minoritario participa en una proporción igual o superior al 10%:

SOCIEDAD DEPENDIENTE	ACCIONISTA MINORITARIO	PARTICIPACIÓN DEL ACCIONISTA MINORITARIO
Finconsum, EFC, SA	SOFINCO, SA	45%
Tenedora de Vehículos, SA	Alquiler de Vehículos a Largo Plazo, SA	35%
Hotel Caribe Resort, SL	Tamisa Hoteles, SL	20%
	Promociones Blaumar, SA	20%
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%
Inversiones Inmobiliarias Teguse Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%
Inmobiliaria Colonial, SA	Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	10%
GDS-Correduría de Seguros, SL	Unipsa	33%

28. OBRA SOCIAL

La Obra Social de "la Caixa", por medio de sus programas e iniciativas, contribuye a la mejora de la calidad de vida de las personas. Desarrolla sus actuaciones de acuerdo con dos principios: el de anticipación, mediante programas que den respuesta a las carencias sociales no cubiertas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando sus programas a las nuevas necesidades de una sociedad cambiante y en constante transformación.

Los programas y las actividades que desarrolla se centran en cuatro grandes ámbitos de actuación: social, educativo, cultural y científico.

En primer lugar, hay que destacar los programas sociales y asistenciales, encaminados a desarrollar iniciativas vinculadas a las necesidades sociales y a mejorar la calidad de vida de las personas especialmente frágiles. Los programas educativos tienen entre sus objetivos acercar la ciencia, el arte y las nuevas tecnologías a los más jóvenes. Los programas culturales y los de ciencia y medio ambiente completan la actividad de la institución. En cada uno de estos ámbitos, la Obra Social de "la Caixa" presenta iniciativas dirigidas a toda la sociedad.

Para llevar a cabo todas sus actividades, la Obra Social de "la Caixa" sigue dos metodologías complementarias. Por un lado, los programas propios, diseñados, dirigidos y gestionados directamente y, por el otro, los programas realizados en colaboración con otras instituciones, tanto públicas como privadas. Este sistema de trabajo permite que los programas y las actividades lleguen a un mayor número de beneficiarios. En concreto, este año 2005, 12.113.283 beneficiarios han participado en las 14.449 actividades organizadas en toda España.

La actuación de la Obra Social se lleva a cabo por medio de la Fundación "la Caixa", que es una entidad instrumental que gestiona y administra el presupuesto de la Obra Social. Su órgano supremo es el Patronato, que tiene las funciones y facultades que le atribuyen los Estatutos de la Fundación y todas las demás que la ley no le prohíba ejercer. En el cumplimiento de sus funciones, la Fundación está sujeta a las directrices, supervisión y control del Consejo de Administración o de la Comisión de Obras Sociales de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Según sus Estatutos, el Patronato de la Fundación está integrado por el Presidente, los Vicepresidentes y los vocales del Consejo de Administración de "la Caixa", por el Director General de "la Caixa" y por el Director Ejecutivo responsable de la Obra Social. El propio Patronato puede completar el número de sus miembros, hasta un máximo de 40 patronos, con personas cualificadas en cualquiera de los ámbitos propios del objeto de la Fundación. Actualmente, el Patronato está integrado por 27 personas, de las cuales 21 son los miembros del Consejo de Administración de "la Caixa"; 2, el Director General de "la Caixa" y el Director Ejecutivo responsable de la Obra Social, y 4 personas designadas patronos por el propio Patronato.

A continuación se presenta un detalle de la aportación de "la Caixa" a la Obra Social correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 y del presupuesto de la misma propuesto para 2006.

(Miles de euros)	PROPUESTA 2006	2005	2004	VARIACIÓN 2006/2005	
				IMPORTE	EN PORCENTAJE
Aportación de "la Caixa" a la Obra Social (Nota 4)	303.000	255.000	177.000	48.000	19%
Presupuesto de la Obra Social	303.000	250.000	183.500	53.000	21%
Actividades sociales	159.891	127.394	66.740	32.497	26%
Ciencia y medio ambiente	53.550	33.725	58.984	19.825	59%
Cultura y humanidades	70.515	70.916	42.738	(401)	-
Educación	19.044	17.965	15.038	1.079	6%

La aportación del ejercicio representa un 33% del resultado individual de "la Caixa" y un 25% del resultado consolidado recurrente (1.210 millones de euros una vez deducidos los beneficios y las pérdidas extraordinarias).

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

Concepto	Capítulo del balance
- Inmovilizado afecto	- Activos materiales
- Otras inversiones financieras	- Participaciones - Entidades del Grupo
- Otros activos	- Otros activos
- Total Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos	- Otros pasivos

Activo

(Miles de euros)	2005			2004		
	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
Inmovilizado afecto (Nota 18)	378.792	(93.638)	285.154	368.251	(81.852)	286.399
Inmuebles (terrenos y edificios)	302.720	(47.047)	255.673	292.090	(37.975)	254.115
Mobiliario e instalaciones	76.072	(46.591)	29.481	76.161	(43.877)	32.284
Otras inversiones financieras	28.572		28.572			0
Circulante con "la Caixa"			135.977			72.922
Otros activos			171			564
Total Activo			449.874			359.885

Las «Otras inversiones financieras» son participaciones accionariales en las sociedades dependientes del Grupo "la Caixa" Foment Immobiliari Assequible, SAU y Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU, que tienen por objeto la promoción de viviendas de alquiler a precios asequibles para colectivos con dificultades para el acceso al mercado de la vivienda. Estas participaciones se eliminan en el proceso de consolidación y se sustituyen por los activos, pasivos y resultados de estas sociedades.

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

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 2.13).

Pasivo

(Miles de euros)	2005	2004
Dotación de la Obra Social	561.153	467.502
<i>Aplicada a activo material</i>	285.154	286.399
<i>Aplicada a otros activos financieros</i>	28.572	0
<i>Importe no comprometido</i>	33.212	36.603
<i>Gastos comprometidos en el ejercicio</i>	214.215	144.500
Gastos de mantenimiento	(203.415)	(161.349)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(246.257)	(185.512)
Actividades sociales	(119.477)	(69.560)
Ciencia y medio ambiente	(43.530)	(58.601)
Cultura y humanidades	(63.730)	(41.800)
Educación	(19.520)	(15.551)
<i>Amortizaciones (Nota 18)</i>	(13.508)	(10.272)
<i>Inversión en activos materiales (Nota 18)</i>	28.183	36.282
<i>Inversión en otros activos financieros</i>	28.572	0
<i>Otros</i>	405	(1.847)
Total Recursos Propios de la Obra Social	357.738	306.153
Otros pasivos	92.136	53.732
Total Pasivo (Nota 20)	449.874	359.885

De la dotación de la Obra Social aplicada al activo material, la parte que financia inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa".

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

Los movimientos del apartado «Dotación de la Obra Social», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2005 y 2004, han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	467.502	428.879
Más:		
Aportación a la Obra Social del ejercicio	255.000	177.000
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(161.349)	(138.377)
Saldo al cierre del ejercicio	561.153	467.502

Los movimientos del epígrafe «Importe no comprometido», antes y después de la aplicación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2005 y 2004, han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	19.754	26.482
Presupuesto no comprometido (*)	35.785	39.000
Variación neta de las inversiones (**)	(27.327)	(22.379)
Diferencial entre aportación y presupuesto del ejercicio	5.000	(6.500)
Importe no comprometido	33.212	36.603
Gastos comprometidos en el ejercicio	214.215	144.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio (**)	(203.415)	(161.349)
Saldo al cierre del ejercicio	44.012	19.754

(*) Es la parte del presupuesto no destinada a gastos de mantenimiento.

(**) Para su correcta comparación con el concepto de la línea anterior, debería considerarse las amortizaciones del inmovilizado afecto. Por tanto, las cifras comparables a 31-12-2005 serían las siguientes: Variación neta de las inversiones (40.835) miles de euros y los Gastos de mantenimiento del ejercicio (189.907) miles de euros.

Adicionalmente, el ejercicio 2005 incluye 13.808 miles de euros correspondientes a la reducción del valor del inmovilizado afecto por la recuperación del IVA soportado en estas inversiones.

29. SITUACIÓN FISCAL

Consolidación fiscal

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

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto de Sociedades del ejercicio 2005 figura en el Anexo 6.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005, se encuentran en revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2000, 2001, 2002 y 2003, en relación con los principales impuestos que son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 1991 a 1993 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que corresponden en gran parte a diferencias temporarias derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien estas

actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivar de ellas. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se liberaron las provisiones correspondientes a los conceptos estimados por el Tribunal Económico-Administrativo Central siendo en la actualidad la provisión de 7.932 miles de euros. En relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

Durante el ejercicio 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 1994 a 1997 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó en el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en gran parte a diferencias temporarias derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas fueron firmadas en disconformidad, la Entidad mantiene provisiones por 22.722 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2005, el Tribunal Económico-Administrativo Central ha dictado tres resoluciones, correspondientes a los ejercicios 1994, 1995 y 1996, anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. En relación con el resto de conceptos, se ha interpuesto el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por la Audiencia Nacional.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La Dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el capítulo «Provisiones para impuestos» de los balances de situación adjuntos son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Operaciones del ejercicio 2005

- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa", se incluye la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Holding, SA a "la Caixa". En los Anexos 5 y 7 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa", se incluye la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Valores SV, SA a "la Caixa". En los Anexos 6 y 7 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa", se incluye la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Operaciones del ejercicio 2004

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

Operaciones de 1996 a 2003

- En el año 1996, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social del Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- En el año 2003, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2003, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

- El resto de operaciones realizadas en estos años figuran relacionadas en la Nota 26 de la memoria individual de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999 a 2003.

Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

En base al artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2004, se practicó una deducción de 5.499 miles de euros, de los cuales 3.961 miles de euros se registraron con abono en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y el resto, correspondiente a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de la adjudicación de deudas, en el epígrafe «Provisiones para impuestos» del balance de situación adjunto. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 27.495 miles de euros. A 31 de diciembre de 2004, ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2004.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2005 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2006, una vez presentada la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2005, "la Caixa" ha estimado una deducción de 59.829 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 299.145 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2005.

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

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2005 y 2004 y el resultado antes de impuestos de los citados ejercicios aplicando el tipo impositivo vigente en España:

(Miles de euros)	2005	2004
Resultado antes de impuestos (1)	1.791.284	882.782
Ingresos/gastos que no tributan al 35%		
<i>Dividendos</i>	(289.727)	(287.736)
<i>Resultado neto sociedades integradas por el método de la participación (*)</i>	(434.032)	(383.669)
<i>Resultado de filiales sin tributación</i>	(131.385)	(101.976)
<i>Plusvalías exentas en sociedades de capital riesgo</i>	(113.521)	0
<i>Dotación a fondos y saneamientos no deducibles</i>	58.000	
Resultado con tributación del 35%	880.619	109.401
Cuota del impuesto	(308.217)	(38.290)
Menos:	255.542	93.061
<i>Dotación a la Obra Social</i>	106.050	89.250
<i>Deducción por reinversión de plusvalías (ventas de cartera e inmuebles)</i>	131.466	0
<i>Tasa impositiva diferente del 35% (inmobiliarias y aseguradoras)</i>	38.236	30.937
<i>Retención dividendos extranjeros y otros</i>	(20.210)	(27.126)
Impuesto sobre beneficios (2)	(52.675)	54.771
(*) <i>Detalle del Impuesto sobre beneficios</i>		
<i>Impuesto de Sociedades (España)</i>	13.647	61.202
<i>Ajustes al Impuesto sobre Sociedades</i>	2.307	6.599
<i>Otros Impuestos sobre beneficios</i>	(68.629)	(13.030)
Resultado después de impuestos (1) + (2)	1.738.609	937.553

(*) El resultado correspondiente a las sociedades asociadas integradas por el método de la participación figura en la rúbrica «Resultados de entidades valoradas por el método de la participación» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por su importe después de impuestos.

Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo "la Caixa" ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal, y ha registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos (véase Nota 26).

Activos/Pasivos fiscales diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004, existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el gasto correspondiente del Impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en el balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos

(Miles de euros)	2005	2004
Aportaciones a planes de pensiones	578.205	614.584
Provisión para insolvencia genérica	406.975	327.540
Fondo para compromisos de prejubilaciones	125.160	107.567
Por comisiones de apertura de inversiones crediticias	67.655	114.208
Bases imponible negativas pendientes de compensación	0	53.965
Deducciones pendientes de aplicación	461.926	306.604
Activos fiscales por valoración de disponibles para la venta	6.731	34.063
Activos fiscales por la dotación extraordinaria de la provisión matemática	145.465	96.923
Otros	250.295	328.310
Total	2.042.412	1.983.764

Pasivos fiscales diferidos

(Miles de euros)	2005	2004
Actualización de inmuebles primera aplicación NIIF	262.859	266.016
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	534.129	385.150
<i>Caixa Holding</i>	454.528	340.169
<i>Repinves</i>	51.086	14.729
<i>Caixa Barcelona Vida</i>	28.515	30.252
Otros	67.555	82.580
Total	864.543	733.746

Provisiones para impuestos

A continuación se muestra la composición del epígrafe «Provisiones – Provisiones para impuestos» del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004:

(Miles de euros)	2005	2004
Actas Impuesto de Sociedades de los ejercicios 1991 a 1997	30.654	30.654
Deducciones por reinversión de inmuebles procedentes de recuperación de créditos	29.788	28.250
Otras liquidaciones tributarias (*)	43.427	6.419
Otros	998	998
Total	104.867	66.321

(*) Incluye, entre otros, provisiones por impuestos de carácter local.

El movimiento del ejercicio 2005 de este epígrafe se puede ver en la Nota 23.

30. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

A continuación se detalla la composición del capítulo «Riesgos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Riesgos contingentes

(Miles de euros)	2005	2004
Avales y otras cauciones prestadas	11.040.639	5.198.610
Derivados de crédito vendidos	390.000	390.000
Créditos documentarios	333.778	331.239
Activos afectos a obligaciones de terceros	39.447	29.011
Otros riesgos contingentes	0	30.298
Total	11.803.864	5.979.158

A continuación se detalla la composición del capítulo «Compromisos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Compromisos contingentes

(Miles de euros)	2005	2004
Disponibles por terceros	40.191.319	32.827.848
<i>Entidades de crédito</i>	<i>154.839</i>	<i>26.708</i>
<i>Administraciones públicas</i>	<i>2.734.444</i>	<i>1.962.439</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>37.302.036</i>	<i>30.838.701</i>
<i>de los cuales: de disponibilidad condicionada</i>	<i>73.740</i>	<i>61.736</i>
Otros compromisos contingentes	3.194.428	3.150.845
Total	43.385.747	35.978.693

31. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

31.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo "la Caixa" se indica a continuación:

(Miles de euros)	2005	2004
Fondos de inversión	16.906.285	15.464.989
Fondos de pensiones	7.648.366	6.487.131
Seguros	5.589.818	4.342.986
Otros recursos ajustados (*)	154.815	(526.284)
Total	30.299.284	25.768.822

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

31.2. Titulización de activos

"la Caixa" ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija a través de la transferencia de los activos a diferentes Fondos de Titulización creados con esta finalidad, cuyos partícipes asumen los riesgos inherentes a las operaciones titulizadas. De acuerdo con lo que regula la normativa vigente, las titulizaciones en que no se haya producido una transferencia substancial del riesgo no podrán darse de baja del balance. A pesar de ello, la disposición transitoria primera de la citada circular indica que no será necesario modificar el registro de aquellas titulizaciones que, con fecha anterior al 1 de enero de 2004, y en aplicación de la normativa anterior, habían sido dadas de baja del activo del balance.

Por lo que respecta a las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004, de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no han sido dadas de baja del activo del balance, la normativa vigente indica que debe consolidarse la sociedad de propósito especial que ha sido vehículo de la titulización.

El hecho de consolidar los fondos de titulización implica la eliminación de las operaciones cruzadas entre empresas del Grupo, entre las que destacan los préstamos a los fondos de titulización, los pasivos asociados a los activos no dados de baja en "la Caixa", las mejoras crediticias concedidas a los fondos de titulización y los bonos adquiridos por alguna sociedad del Grupo.

A continuación se detalla, en función de su naturaleza, la composición de los activos titulizados pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

(Miles de euros)	2005	2004
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	5.205.419	4.220.463
Otros préstamos (*)	9.464	120.929
Total	5.214.883	4.341.392

(*) Básicamente corresponde a Pimes.

A continuación se detallan las diferentes titulizaciones efectuadas con los importes iniciales de cada una y los pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. Como ya se ha indicado anteriormente, las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 figuran en los balances de situación adjuntos y todas las anteriores fueron dadas de baja aplicando la normativa anterior.

Titulización de créditos sobre clientes

(Miles de euros)		IMPORTE INICIAL	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2005	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2004
FECHA DE EMISIÓN	ADQUIRIDOS POR:			
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	133.622	177.735
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	237.203	290.053
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	812.034	938.624
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	330.646	382.712
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	397.228	455.285
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	405.113	461.293
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.601	25.052	41.148
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	62.416	81.624
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	955.767	1.077.864
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	313.895	435.054
Operaciones dadas de baja del balance (Nota 12.2)		6.579.114	3.672.976	4.341.392
Marzo 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	911.104	0
Noviembre 2005	FonCaixa FTGENCAT III, FTA	656.500	630.803	0
Operaciones que se mantienen en balance (Nota 12.2)		1.656.500	1.541.907	0
Total		8.235.614	5.214.883	4.341.392

A continuación se presentan las mejoras de crédito concedidas por "la Caixa" a cada una de las titulizaciones efectuadas:

Mejoras de crédito a fondos de titulización

(Miles de euros)		IMPORTE A 31-12-2005		IMPORTE A 31-12-2004	
FECHA DE EMISIÓN	TITULAR	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	3.859	–	5.138	–
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	9.922	–	9.990	–
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.810	–	24.894	–
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.254	–	10.330	–
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	146	9.000	227	9.000
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	142	10.620	211	10.620
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I, FTA	3.589	–	4.410	–
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA	121	14.111	172	14.111
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	241	18.750	324	18.750
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	242	12.300	325	12.300
Operaciones no eliminadas en el proceso de consolidación		53.326	64.781	56.021	64.781
Marzo 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	341	7.998	–	–
Noviembre 2005	FonCaixa FTGENCAT III, FTA	500	10.000	–	–
Operaciones eliminadas en el proceso de consolidación		841	17.998		
Total		54.167	82.779	56.021	64.781

(*) Los importes de créditos son el límite máximo disponible.

Nota: Todos los préstamos y créditos son subordinados.

La mayoría de los bonos emitidos por el fondo de titulización como contrapartida de los activos crediticios transferidos han sido adquiridos por "la Caixa" y, por lo tanto, figuran registrados en el epígrafe «Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12.3).

A continuación se detallan los importes de los bonos de titulización adquiridos inicialmente por "la Caixa" y los saldos pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

(Miles de euros)				
FECHA	EMISIÓN	IMPORTE INICIAL BONOS ADQUIRIDOS	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2005	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2004
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	135.411	180.285
	Bonos Preferentes - Aaa	585.300	120.711	165.585
	Bonos Subordinados - A1	14.700	14.700	14.700
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	248.454	303.594
	Bonos Preferentes - Aaa	580.500	228.954	284.094
	Bonos Subordinados - A1	19.500	19.500	19.500
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	840.381	970.689
	Bonos Preferentes - Aaa	1.432.500	772.881	903.189
	Bonos Subordinados- A2	67.500	67.500	67.500
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	334.908	386.486
	Bonos Preferentes - Aaa	583.200	318.108	369.686
	Bonos Subordinados- A2	16.800	16.800	16.800
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	410.907	470.311
	Bonos Preferentes - Aaa	585.000	395.907	455.311
	Bonos Subordinados- A2	15.000	15.000	15.000
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	417.062	474.498
	Bonos Preferentes - AAA (*)	582.000	399.062	456.498
	Bonos Subordinados- A (*)	18.000	18.000	18.000
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.600	16.815	20.346
	Bonos Preferentes - Aa1	92.200	5.415	8.946
	Bonos Subordinados- Aa2	3.100	3.100	3.100
	Bonos Subordinados- A2	3.100	3.100	3.100
	Bonos Subordinados- Ba1	5.200	5.200	5.200
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	19.273	23.673
	Bonos Preferentes - Aa1	23.300	10.573	14.973
	Bonos Subordinados- Aa2	2.300	2.300	2.300
	Bonos Subordinados- A1	2.300	2.300	2.300
	Bonos Subordinados- Baa1	4.100	4.100	4.100
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	984.100	1.106.912
	Bonos Preferentes - Aaa	1.220.000	954.100	1.076.912
	Bonos Subordinados- A2	30.000	30.000	30.000
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1 - FTA	376.500	191.500	376.500
	Bonos Preferentes - Aaa	330.900	145.900	330.900
	Bonos Subordinados- A2	37.800	37.800	37.800
	Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	7.800
Bonos que figuran en balance		6.262.100	3.598.811	4.313.294
Marzo 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	918.299	0
	Bonos Preferentes - Aaa	971.000	889.299	0
	Bonos Subordinados - A1	22.500	22.500	0
	Bonos Subordinados - Baa2	6.500	6.500	0
Noviembre 2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	207.200	207.200	0
	Bonos Preferentes - Aaa	175.700	175.700	0
	Bonos Subordinados - A1	10.700	10.700	0
	Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	0
	Bonos Subordinados - Ba2	6.500	6.500	0
	Bonos Subordinados - C	6.500	6.500	0
Bonos que se eliminan en el proceso de consolidación		1.207.200	1.125.499	0
Total		7.469.300	4.724.310	4.313.294

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

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

31.3. Depósitos de valores y servicios de inversión

A continuación se detallan, en función de su naturaleza, los valores depositados en "la Caixa" y en el resto de sociedades del Grupo por sus clientes.

"la Caixa"

(Miles de euros)	2005	2004
Anotaciones en cuenta	73.654.212	66.342.245
Valores anotados en el registro central del mercado	47.051.597	41.674.430
Instrumentos de capital. Cotizados	27.519.560	27.465.525
Instrumentos de capital. No cotizados	75.105	278.389
Valores representativos de deuda. Cotizados	19.456.932	13.930.516
Valores registrados en la propia entidad	108.700	180.602
Valores representativos de deuda. No cotizados	108.700	180.602
Valores confiados a otras entidades depositarias	26.493.915	24.487.213
Instrumentos de capital. Cotizados	4.108.136	3.711.266
Instrumentos de capital. No cotizados	13.060	15.923
Valores representativos de deuda. Cotizados	22.372.719	20.760.024
Títulos físicos	1.664.660	1.025.922
En poder de la entidad	1.664.360	1.025.539
Instrumentos de capital	958.704	918.945
Valores representativos de deuda	705.656	106.594
Confiados a otras entidades	300	383
Instrumentos de capital	300	383
Otros instrumentos financieros	1.389	1.394
Subtotal "la Caixa"	75.320.261	67.369.561

Otras empresas del Grupo

(Miles de euros)	2005	2004
Valores representativos de deuda	2.646.604	2.700.403
Instrumentos de capital	3.874.582	2.781.412
Otros instrumentos financieros	1.581.968	863.988
Subtotal otras empresas del Grupo	8.103.154	6.345.803
Total	83.423.415	73.715.364

Los valores cotizados se registran por su valor de mercado al final de cada ejercicio, y los no cotizados por su importe nominal.

31.4. Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro

A continuación se muestra el resumen de los movimientos que tuvieron lugar en el ejercicio 2005 en las partidas dadas de baja del balance de situación adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados en el epígrafe «Activos en suspenso» de las cuentas de orden complementarias a los balances de situación adjuntos.

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	572.779
Adiciones:	102.342
<i>Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos (Notas 12.2, 12.5 y 43)</i>	47.839
<i>Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 12.2 y 43)</i>	15.894
<i>Otras causas</i>	38.609
Bajas:	(51.987)
<i>Por recuperación en efectivo del principal y/o productos vencidos y no cobrados (Nota 43)</i>	(16.461)
<i>Por condonación y prescripción</i>	(2.298)
<i>Por otros conceptos</i>	(33.228)
Saldo al final del ejercicio	623.134

31.5. Distribución geográfica del volumen de actividad

Por lo que respecta a la distribución geográfica del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las entidades de crédito del Grupo "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas españolas, países y oficinas de representación en el extranjero, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, como representativa de la citada distribución:

COMUNIDAD AUTÓNOMA	2005		2004	
	NÚMERO OFICINAS	%	NÚMERO OFICINAS	%
Andalucía	586	11,59	577	11,92
Aragón	92	1,82	91	1,88
Asturias	71	1,41	67	1,38
Baleares	239	4,73	236	4,88
Canarias	146	2,89	129	2,66
Cantabria	40	0,79	39	0,81
Castilla-La Mancha	111	2,20	94	1,94
Castilla y León	141	2,79	107	2,21
Cataluña	1.776	35,15	1.785	36,87
Comunidad Valenciana	447	8,85	411	8,49
Extremadura	51	1,01	47	0,97
Galicia	167	3,30	146	3,02
La Rioja	26	0,51	26	0,54
Madrid	736	14,57	683	14,11
Murcia	120	2,37	106	2,19
Navarra	53	1,05	52	1,07
País Vasco	166	3,29	162	3,36
Total oficinas en España	4.968	98,32	4.758	98,30
Francia	55	1,09	53	1,09
Andorra	24	0,47	24	0,49
Suiza	-	-	1	0,02
Oficinas de representación				
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Marruecos (Casablanca)	1	0,02	-	-
Reino Unido (Londres)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas	5.053	100,00	4.841	100,00

32. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

En los ejercicios 2005 y 2004, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la manera siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Bancos centrales	31.255	27.375
Entidades de crédito	312.332	260.801
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	1.916	4.110
Crédito a la clientela y otros productos financieros	3.775.532	3.166.528
Valores representativos de deuda	179.675	271.597
Total	4.300.710	3.730.411

Los rendimientos devengados por los valores representativos de deuda corresponden, básicamente, según la cartera en la que están registrados en los balances de situación adjuntos, a cartera de negociación, a activos financieros disponibles para la venta y a inversiones crediticias - valores representativos de deuda.

33. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

En los ejercicios 2005 y 2004, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones que lo han originado, de la manera siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Bancos centrales	(294)	(620)
Entidades de crédito	(274.318)	(231.494)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(27)	(4.633)
Depósitos de la clientela y otras cargas financieras	(1.262.010)	(1.090.642)
Débitos representados por valores negociables	(314.096)	(323.824)
Pasivos subordinados (Nota 21.4)	(137.290)	(69.369)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 23)	(8.691)	(5.665)
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 24)	(110.791)	(110.110)
Total	(2.107.517)	(1.836.357)

34. RENDIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

En los ejercicios 2005 y 2004, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa de la manera siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Banco BPI, SA	12.156	10.940
Banco Itaú Holding Financeira, SA	7.294	9.499
Banco de Sabadell, SA	24.433	18.792
Deutsche Bank, AG	0	33.303
Endesa, SA	27.784	37.523
Fortis	15.418	10.098
Repsol YPF, SA	83.905	68.649
Suez, SA	16.086	15.916
Telefónica, SA	88.929	69.639
Otros	13.722	13.377
Total	289.727	287.736

35. COMISIONES

Los ingresos y gastos más significativos registrados en concepto de comisiones en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004 se detallan en el cuadro siguiente, en función de la naturaleza del servicio no financiero que los ha originado:

Comisiones percibidas

(Miles de euros)	2005	2004
Riesgos contingentes	49.534	55.950
Disponibilidad de créditos	13.598	13.428
Cambio de divisas y billetes extranjeros	4.053	4.362
Servicio de cobros y pagos	756.127	681.554
<i>de los cuales, tarjetas de crédito y débito</i>	<i>493.642</i>	<i>451.497</i>
Servicio de valores	154.640	139.278
Comercialización de productos financieros no bancarios	306.594	268.951
Otras comisiones	146.503	106.593
Total	1.431.049	1.270.116

Comisiones pagadas

(Miles de euros)	2005	2004
Cedidas a otras entidades y corresponsales	(145.331)	(150.695)
<i>de las cuales, operaciones con tarjetas y cajeros</i>	<i>(130.487)</i>	<i>(132.001)</i>
Operaciones con valores	(17.581)	(8.497)
Otras comisiones	(32.855)	(28.766)
Total	(195.767)	(187.958)

36. ACTIVIDAD DE SEGUROS

A consecuencia de la entrada en vigor de las NIIF y de la Circular 4/2004 del Banco de España, en el ejercicio 2005 las entidades aseguradoras del Grupo integran sus estados financieros en los del Grupo "la Caixa" por los métodos de integración global o proporcional, según se trate de sociedades dependientes o multigrupo. Las sociedades han adaptado sus registros contables a los criterios y normas de valoración que determina la nueva normativa aplicable a los grupos de entidades de crédito y han homogeneizado, a efectos comparativos, los estados financieros correspondientes al ejercicio 2004. Hasta el ejercicio 2004, cuando estaba en vigor la Circular 4/1991 del Banco de España, las entidades aseguradoras se consolidaban por el método de la participación por razón de su actividad, con independencia del porcentaje de participación.

El negocio asegurador del Grupo se desarrolla, básicamente, a través de las sociedades integradas en el grupo Caifor. Caifor es una sociedad holding participada al 50% por "la Caixa" y el grupo belgaholandés Fortis, que participa en las sociedades VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especializada en seguros de vida y en la gestión de planes de pensiones, y SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especializada en seguros de no vida; más concretamente en seguros del hogar, comunidades, construcción y accidentes. La participación total del Grupo en cada una de estas dos entidades es del 60% y del 39,87%, respectivamente. Por su calificación como entidades multigrupo, se incorporan a las cuentas anuales consolidadas por el método de integración proporcional.

Las cuentas anuales consolidadas también incluyen los resultados de la actividad de la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, participada indirectamente al 100% por "la Caixa" y consolidada por el método de integración global. Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros es la sociedad a la cual "la Caixa" traspasó, en 1994, el negocio asegurador a raíz de la im-

sibilidad de registrar las operaciones de seguros en los estados financieros de las entidades de crédito. Desde entonces, la actividad de la sociedad se limita al mantenimiento de las operaciones existentes hasta su extinción. Desde la constitución del grupo Caifor, la producción de nuevos contratos de seguros se ha realizado a través de sus sociedades dependientes.

El grupo asegurador de "la Caixa" se completa con otras sociedades, con sede social en Andorra, entre las cuales figuran CaixaBank Vida, SA y Crèdit Assegurances, SA, que son sociedades dependientes de las entidades de crédito CaixaBank, SA y Crèdit Andorrà, SA, respectivamente.

En los ejercicios 2005 y 2004, el resultado total después de impuestos generado por todas las compañías de seguros del Grupo "la Caixa" ha ascendido a 127 y 115 millones de euros, respectivamente, que supone un crecimiento del 9,6%.

En el proceso de consolidación, este resultado se incorpora al del resto de sociedades del Grupo y está distribuido a lo largo de la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la naturaleza de los ingresos y gastos que lo ha originado, por el porcentaje de consolidación y después de eliminar los saldos derivados de transacciones con el resto de sociedades del Grupo "la Caixa".

En el capítulo «Actividad aseguradora» se imputa el ingreso o el gasto devengado en el ejercicio correspondiente a las primas cobradas netas de los reaseguros pagados, las prestaciones para hacer frente a las obligaciones derivadas de los siniestros acaecidos, las dotaciones a las provisiones matemáticas y los ingresos y gastos financieros. No obstante, hay otros capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias que recogen parte del resultado del negocio asegurador, entre los que cabe señalar los siguientes: «Rendimiento de instrumentos de capital», por los dividendos devengados, básicamente, por la cartera de instrumentos de capital disponibles para la venta; «Comisiones cobradas» y «Comisiones pagadas», en especial por las operaciones de comercialización de contratos de seguros y de planes de pensiones; «Gastos de personal», «Otros gastos generales de administración», «Otras ganancias» y «Otras pérdidas», que recogen los beneficios netos por venta de participaciones, e «Impuesto sobre beneficios».

Todas estas sociedades formulan sus cuentas anuales individuales o del grupo asegurador, si procede, de los ejercicios 2005 y 2004 de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable para las entidades aseguradoras establecidas por la Dirección General de Seguros.

En aplicación, con criterios conservadores, de las Normas Internacionales de Información Financiera, en particular la IFRS 4, que tiene carácter transitorio, el Grupo "la Caixa" ha efectuado un «test de suficiencia de pasivos» a los contratos de seguros que, de acuerdo con lo previsto en la norma, permita concluir que son suficientes para afrontar las obligaciones futuras. El resultado de este test, como consecuencia de la evolución del diferencial entre los tipos garantizados y los tipos de mercado y de la aplicación de las hipótesis consideradas, ha puesto de manifiesto la necesidad de efectuar una dotación extraordinaria a las provisiones matemáticas en los ejercicios 2005 y 2004. Las dotaciones efectuadas tienen su origen en las operaciones que figuran en el balance de la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros y corresponden a operaciones efectuadas entre los años 1980 y 1991, en un entorno de tipos de interés elevados, y que fueron traspasadas en 1994 desde "la Caixa" a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros al no poder mantenerlas en su balance por imperativo legal. Desde aquel momento, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros no ha constituido nuevas operaciones y se ha limitado al mantenimiento de las operaciones contratadas anteriormente.

Los importes correspondientes a esta dotación extraordinaria a las provisiones matemáticas, en función de su devengo, han sido de 308 y 138 millones de euros para los ejercicios 2005 y 2004 (200 y 90 millones de euros después de impuestos), respectivamente, que figuran en el epígrafe «Actividad de seguros – Dotaciones netas a pasivos para contratos de seguros» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El resultado del capítulo «Actividad de seguros», una vez eliminado el efecto de las dotaciones extraordinarias citadas anteriormente, asciende, en el ejercicio 2005 y 2004, a 70 y 62 millones de euros, respectivamente, con un incremento del 11,7%.

37. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

(Miles de euros)	2005	2004
Cartera de negociación	(20.061)	46.578
<i>Valores representativos de deuda</i>	<i>(9.678)</i>	<i>21.963</i>
<i>Instrumentos de capital</i>	<i>2.071</i>	<i>8.110</i>
<i>Derivados financieros</i>	<i>(12.454)</i>	<i>16.505</i>
Activos financieros disponibles para la venta	546.069	46.187
<i>Valores representativos de deuda</i>	<i>11.564</i>	<i>31.441</i>
<i>Instrumentos de capital (Nota 11)</i>	<i>534.505</i>	<i>14.746</i>
Derivados de cobertura (*)	16.075	(3.201)
Otros	656	(6.879)
Total	542.739	82.685

(*) Parte no eficaz de la cobertura.

38. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen el importe total de las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios, así como sus costes y gastos relacionados, que constituyen la actividad típica de las entidades dependientes de naturaleza no financiera. El siguiente cuadro muestra las líneas de actividad más significativas:

Líneas de actividad

(Miles de euros)	2005	2004
Ventas/ingresos por prestación de servicios no financieros		
Actividad inmobiliaria	594.220	510.358
Actividad ocio	158.050	141.475
Otras actividades	68.735	21.755
Total	821.005	673.588
Coste de ventas (Nota 20)		
Actividad inmobiliaria	(159.872)	(226.115)
Actividad ocio	(21.723)	(20.058)
Otras actividades	(41.234)	(17.488)
Total	(222.829)	(263.661)

En el caso de los ingresos procedentes de actividades inmobiliarias, los saldos registrados por ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros proceden de la venta de promociones, así como del alquiler de edificios clasificados en los balances adjuntos en el epígrafe del activo material «Inversiones inmobiliarias» (véase Nota 18).

39. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

(Miles de euros)	2005	2004
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 2.5)	96.229	68.339
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	4.428	6.722
Ingresos de otros alquileres operativos (Nota 2.9)	14.012	9.598
Otros productos	32.742	33.145
Total	147.411	117.804

40. GASTOS DE PERSONAL

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004 se muestra en el cuadro siguiente:

Detalle por tipo de retribución

(Miles de euros)	2005	2004
Sueldos y salarios	(1.249.036)	(1.196.243)
Seguridad Social	(245.001)	(231.111)
Dotaciones a planes de prestación definida	(662)	(359)
Dotaciones a planes de aportación definida (Notes 2.11 y 23)	(107.830)	(99.604)
Otros gastos de personal	(135.264)	(104.502)
Total	(1.737.793)	(1.631.819)

La partida «Otros gastos de personal» incluye las retribuciones no monetarias percibidas por los empleados de "la Caixa" por las facilidades crediticias obtenidas, estimadas como diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas con el personal. El tipo de interés de mercado, tanto de los préstamos hipotecarios como de los personales, se fija anualmente según el Euríbor a 1 año del mes de octubre con fecha de aplicación del 1 de enero del año siguiente (en el año 2005, han sido el Euríbor +0,5 puntos para los préstamos hipotecarios y el Euríbor +1,0 punto para los préstamos personales). El tipo de interés pactado según la Normativa Laboral con los empleados para la garantía hipotecaria es el Euríbor -2,5 puntos, con una cláusula de un tipo mínimo del 0,10%, mientras que, para la garantía personal, el tipo de interés pactado es igual al Euríbor. Los importes registrados por este concepto ascienden, en los ejercicios 2005 y 2004, a 33.953 y 31.306 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, incluye, entre otros, los conceptos de formación, ayuda de estudios y dotaciones al fondo de premios de antigüedad.

En los ejercicios 2005 y 2004, la composición de la plantilla correspondiente a las entidades del Grupo, en términos medios y por categorías profesionales, es la siguiente:

Plantilla media

(Miles de euros)	2005	2004
Directivos	199	187
Jefes	11.937	11.689
Administrativos	12.378	12.409
Personal auxiliar	1.450	1.402
Personal no fijo	1.841	1.631
Total	27.805	27.318

41. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

(Miles de euros)	2005	2004
Tecnología y sistemas	(160.950)	(144.705)
Comunicaciones	(65.008)	(71.750)
Publicidad	(127.007)	(109.098)
Inmuebles e instalaciones	(115.454)	(98.196)
Tributos	(76.034)	(51.982)
Alquileres	(69.302)	(64.287)
Otros gastos	(239.651)	(219.437)
Total	(853.406)	(759.455)

El apartado «Otros gastos» incluye, en el ejercicio 2005, 1.412 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad y 692 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También incluye 336 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2005. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

Asimismo, incluye 275 miles de euros de honorarios y gastos de otros auditores por la auditoría del resto de empresas españolas del Grupo consolidadas por el método de integración global y proporcional. Los honorarios facturados por los indicados auditores y por otras sociedades vinculadas a ellos, en el ejercicio 2005, en concepto de auditoría y otros servicios, ascienden a 732 miles de euros. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

El concepto «Otros servicios relacionados con la auditoría» incluye, básicamente, el coste correspondiente a informes requeridos por los organismos supervisores y a la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados de acuerdo con la Normativa Internacional de Información Financiera.

42. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

(Miles de euros)	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	(2.437)	(356)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1)	(30.368)	(26.870)
Otros conceptos	(12.067)	(608)
Total	(44.872)	(27.834)

43. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS

El saldo y los movimientos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, se muestran en el cuadro siguiente:

Detalle de la composición del capítulo «Pérdidas por deterioro de activos (neto)»

(Miles de euros)	2005	2004
Saneamientos	(75.278)	(49.770)
Activo Material (Nota 18)	(15.819)	(5.685)
Instrumentos de capital - disponibles para la venta (Nota 11)	(34.383)	(5.048)
Participaciones	(8.908)	(252)
Fondos de comercio (Nota 16)	(274)	(4.802)
Activo intangible	0	421
Inversiones crediticias (Nota 31.4)	(15.894)	(34.404)
Dotaciones netas	(331.368)	(222.238)
Recuperación de activos (Nota 31.4)	16.461	11.121
Total	(390.185)	(260.887)

Los cuadros siguientes muestran el conjunto de provisiones que, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, cubren las pérdidas por deterioro del valor de determinados activos. Estos saldos y los movimientos registrados en el ejercicio 2005 se clasifican, primero, agrupados por la naturaleza del activo y, después, en función de la cartera, cuyo valor corrigen en los balances adjuntos.

Pérdidas por deterioro, por naturaleza de los activos

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2005
Valores representativos de deuda	13.768	305	(17)	(10.639)	3.417
Cobertura específica	1.065	523	(11)		1.577
Cobertura genérica	12.703	(218)	(6)	(10.639)	1.840
Participaciones (Nota 16)	2.314	(7)	(183)	(1.746)	378
Activos no corrientes en venta (Nota 15)	525	(142)	0	3.331	3.714
Depósitos en entidades de crédito	0	8	(8)	0	0
Crédito a la clientela	1.416.050	325.471	(47.831)	12.190	1.705.880
Cobertura por riesgo-país	1.992	(64)	0	8	1.936
Cobertura específica	179.876	55.682	(46.310)	2.656	191.904
Cobertura genérica	1.234.182	269.853	(1.521)	9.526	1.512.040
Existencias (Nota 20)	806	5.733	(3.499)	9.636	12.676
Total	1.433.463	331.368	(51.538)	12.772	1.726.065

Pérdidas por deterioro de activos según carteras

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONES	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2005
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	13.764	99	(13)	(10.639)	3.211
Inversiones crediticias (*) (Nota 12.5 y 31.4)	1.416.050	325.685	(47.839)	12.190	1.706.086
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	4	—	(4)		—
Activos no corrientes en venta (Nota 15)	525	(142)	—	3.331	3.714
Participaciones (Nota 16)	2.314	(7)	(183)	(1.746)	378
Otros activos (Nota 20)	806	5.733	(3.499)	9.636	12.676
Total	1.433.463	331.368	(51.538)	12.772	1.726.065

(*) Incluye las pérdidas por deterioro de valores representativos de deuda a coste amortizado.

44. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen, respectivamente, los ingresos y gastos financieros devengados por las entidades no financieras dependientes y multigrupo, excluidas las aseguradoras. Su desglose, atendiendo a la actividad de las sociedades dependientes, es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Ingresos		
Actividad inmobiliaria	15.348	6.075
Actividad ocio	398	47
Otras actividades	6	5
Total	15.752	6.127
Gastos		
Actividad inmobiliaria	(120.463)	(75.856)
Actividad ocio	(10.054)	(871)
Otras actividades	(499)	(1)
Total	(131.016)	(76.728)

Los gastos financieros de la actividad inmobiliaria corresponden, mayoritariamente, a la financiación de Inmobiliaria Colonial, SA por la adquisición de la Société Foncière Lyonnaise, SA en el año 2004.

45. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

(Miles de euros)	2005		2004	
	GANANCIA	PÉRDIDA	GANANCIA	PÉRDIDA
Por venta de activo material	245.147	(2.931)	102.727	(7.256)
<i>Activos no corrientes en venta (Nota 15)</i>	<i>14.891</i>	<i>(1.042)</i>	<i>16.922</i>	<i>(68)</i>
<i>Otros activos materiales (Nota 18)</i>	<i>230.256</i>	<i>(1.889)</i>	<i>85.805</i>	<i>(7.188)</i>
Por venta de participaciones	141.730	–	15.773	(590)
Otros conceptos	29.599	(86.313)	44.315	(124.013)
Total	416.476	(89.244)	162.815	(131.859)

En el ejercicio 2005, las ganancias netas por venta de otros activos materiales incluyen 185,6 millones de euros correspondientes a la venta de activos por parte del grupo Inmobiliaria Colonial, básicamente por la venta del complejo Barcelona 2 (la plusvalía neta de impuestos y minoritarios es de 72 millones de euros) (véase Nota 18).

El resto corresponde, básicamente, a ventas de inversiones inmobiliarias y activos no corrientes en venta, cuyo importe no es significativo a nivel individual en ningún caso.

Los resultados por venta de participaciones en entidades dependientes del Grupo, en el ejercicio 2005, corresponden, básicamente, a:

Inmobiliaria Colonial, SA. En el ejercicio 2005, el Grupo ha vendido un 5,51% de su participación en el capital de la sociedad, lo que le ha supuesto una plusvalía bruta de 95,9 millones de euros (82 millones de euros netos de impuestos). De esta participación, un 3,84% ha sido adquirido por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, después que ambas partes pactasen, en el mes de septiembre, la entrada de la sociedad aseguradora en el capital de Inmobiliaria Colonial, SA y la adquisición por parte de Inmobiliaria Colonial, SA de siete edificios de oficinas propiedad de la Mutua.

En el marco de los acuerdos, Inmobiliaria Colonial, SA ha efectuado una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas antiguos, por un importe de 173,6 millones de euros, que ha sido suscrita íntegramente por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, mediante la aportación no dineraria de dos de los siete edificios de oficinas citados. Las condiciones de la ampliación han provocado un efecto dilución de la participación en el capital de la sociedad de un 2,85%. Así pues, en el año 2005, el Grupo ha reducido un 8,36% su participación en Inmobiliaria Colonial, SA.

A 31 de diciembre de 2005, el Grupo "la Caixa" mantiene una participación en Inmobiliaria Colonial, SA del 39,54% y en Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, del 10,03%.

Société Foncière Lyonnaise, SA. En el ejercicio 2005, el Grupo ha vendido una participación del 6% en el capital de esta sociedad, que forma parte del grupo de sociedades dependientes de Inmobiliaria Colonial, SA.

CaixaBank Banque Privée, SA. En el ejercicio 2005, el Grupo ha materializado la venta de su participación del 100% en el capital del banco suizo a la entidad BNP Paribas Private Bank, que se acordó en el ejercicio 2004.

Las operaciones más significativas, por lo que respecta a la venta de participaciones en entidades asociadas, en el ejercicio 2005, se describen en la Nota 16.

46. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los Estatutos de "la Caixa", en su artículo 15, recogen que la concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General y a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria o en las cuales ejerzan cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, ha de ser aprobada por el Consejo de Administración, que ha de comunicarla al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya para su autorización expresa.

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y de la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que dispone el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que la ha desarrollado (véanse Notas 2.11 y 40).

El resto de operaciones activas, pasivas o de prestación de servicios financieros, concertadas por el Grupo "la Caixa" con el «personal clave de la administración y dirección» (Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección), y a las cuales no es aplicable la normativa laboral, se ha concedido en condiciones de mercado. Por otro lado, ninguna de estas transacciones es de importe significativo para una adecuada interpretación de las cuentas anuales.

Todos los saldos significativos mantenidos, al cierre del ejercicio, entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre sí durante el ejercicio, han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, multigrupo por la parte no eliminada en el proceso de consolidación, Administradores y Alta Dirección y con otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

(Miles de euros)	2005		
	ENTIDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO	ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN	OTRAS PARTES VINCULADAS (1)
Activo			
Créditos sobre entidades de crédito	55.787	-	-
Valores representativos de deuda, disponibles para la venta	206	-	-
Créditos sobre clientes	1.030.219	13.463	16.790
Adquisición temporal de activos	919.834	0	0
Préstamos hipotecarios	0	8.294	13.933
Otros préstamos y créditos	110.385	5.169	2.857
Total	1.086.212	13.463	16.790
Pasivo			
Débitos a entidades de crédito	22.400	-	-
Débitos a clientes (2)	1.346.366	8.352	12.394
Pasivo fuera de balance (3)	0	26.663	35.278
Total	1.368.766	35.015	47.672
Pérdidas y ganancias			
Intereses y cargas asimiladas	(21.803)	(167)	(163)
Intereses y rendimientos asimilados y comisiones de avales	24.517	187	495
Total	2.714	20	332
Otros			
Riesgos contingentes-Avales	4.105.877	0	1.317
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros	927.962	2.931	18.192
Compromisos postocupación de prestación definida aportados	-	54.613	-
Otras operaciones (4)	114	0	0
Total	5.033.953	57.544	19.509

- (1) Familiares y entidades vinculadas a miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección y con otras partes vinculadas como el Plan de pensiones de los empleados, etc.
- (2) Incluye Depósitos, Débitos representados por valores negociables y Deudas subordinadas.
- (3) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros y Fondos de Pensiones.
- (4) Incluye las operaciones realizadas con otras empresas del Grupo no financieras, relacionadas básicamente con alquileres de inmuebles.

A 31 de diciembre de 2005, no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avales y compromisos contingentes mantenidos con el «personal clave de la administración y dirección».

Los saldos de operaciones crediticias a 31 de diciembre de 2005 correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección, tienen un vencimiento medio de 16,5 años y devengan un tipo de interés medio del 2,6%.

Por lo que respecta a la financiación concedida durante el ejercicio 2005 a los Administradores y a la Alta Dirección, asciende a 9.726 miles de euros, con un vencimiento medio de 13,2 años, que devenga un tipo de interés medio del 2,8%.

47. OTROS REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN

47.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente

A continuación se presenta un resumen de la memoria del Servicio de Atención al Cliente correspondiente al ejercicio 2005 que será presentado, para su aprobación, al Consejo de Administración antes del próximo 31 de marzo. En el mismo se recogen los resultados de las quejas y reclamaciones (en adelante, «reclamaciones») atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de "la Caixa" en el ejercicio 2005.

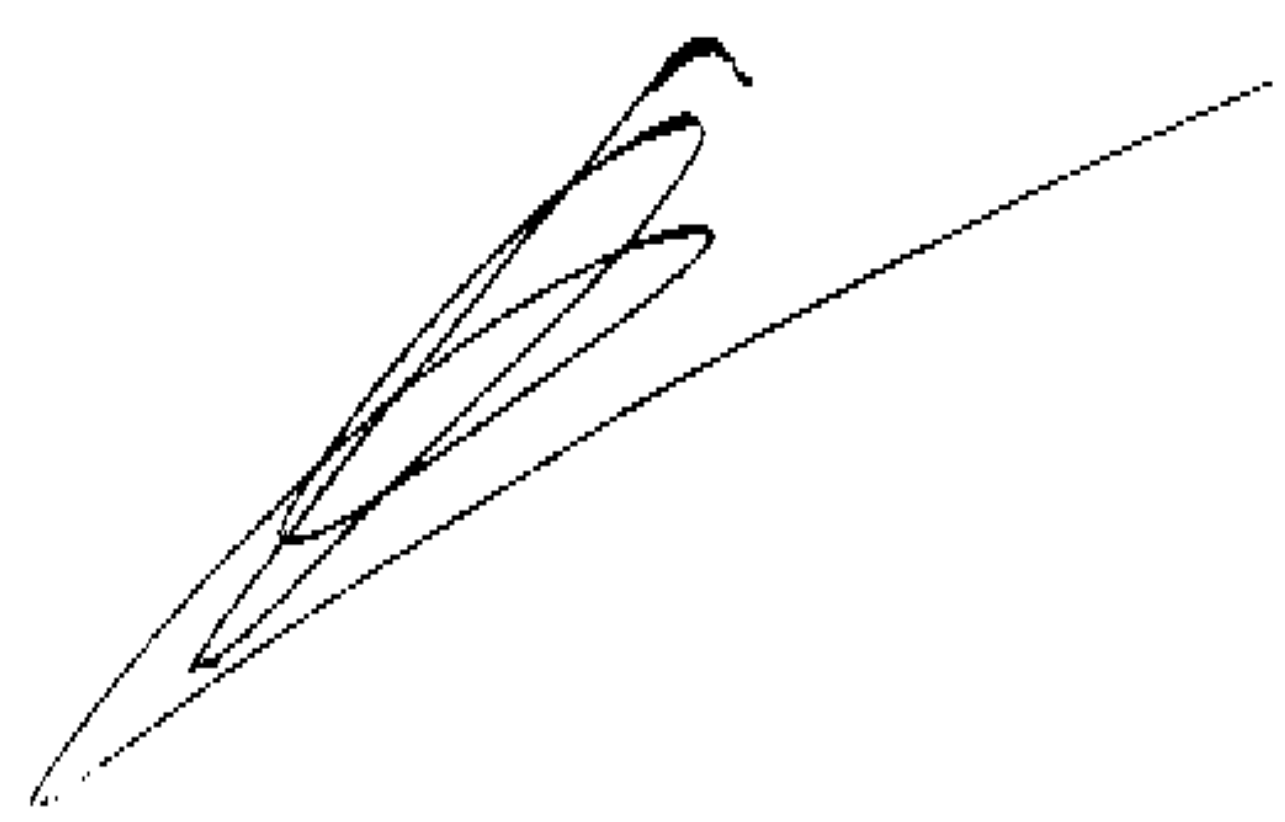
"la Caixa" y el resto de entidades del Grupo afectadas han finalizado su adaptación a la disposición de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2004 de 20 de febrero, que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros, y a la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento para la Defensa del Cliente de "la Caixa", elaborado en cumplimiento de la citada Orden, el Defensor del Cliente de las Cajas de Ahorros Catalanas es competente para la resolución de las reclamaciones de importe igual o inferior a 120.000 euros. Corresponde al Servicio de Atención al Cliente la resolución de las reclamaciones de importe superior a 120.000 euros, y la coordinación de los servicios complementarios de atención al cliente creados voluntariamente por "la Caixa" a fin de poner a disposición de éste vías más ágiles e inmediatas para la resolución de sus reclamaciones, así como para aquellas otras cuestiones que, por su forma, destinatario, contenido o circunstancias, no constituyen legalmente reclamaciones sino simplemente sugerencias, peticiones u otras comunicaciones.

Reclamaciones recibidas por el Servicio de Atención al Cliente (importes superiores a 120.000 euros)

A continuación se detallan las reclamaciones recibidas por el Servicio de Atención al Cliente en el ejercicio 2005:

ADMITIDAS A TRÁMITE		TRASLADADAS AL DEFENSOR DEL CLIENTE	TOTAL
RESUELTAS A FAVOR DEL CLIENTE	RESUELTAS A FAVOR DE "la Caixa"		
1	3	33	37



En relación con las reclamaciones resueltas a favor del cliente, cabe destacar que no se ha producido ningún pago a los clientes afectados.

Durante el ejercicio 2005, no se ha presentado al Servicio de Atención al Cliente ninguna reclamación contra las entidades del Grupo "la Caixa", diferente de la propia Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, adheridas a su Reglamento.

Resumen de las reclamaciones presentadas ante el Defensor del Cliente (importes iguales o inferiores a 120.000 euros)

Por entidades reclamadas

ENTIDADES ADHERIDAS	NÚMERO DE RECLAMACIONES
"la Caixa"	599
Banco de Europa, SA	1
Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros	1
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	2
Finconsum, EFC, SA	4
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	4
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	42
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	38
Total	691

Por el sentido de la resolución

TIPO DE RESOLUCIÓN	NÚMERO DE RECLAMACIONES
Estimadas (total o parcialmente)	216
Desestimadas	286
Improcedentes	77
Renuncias del Cliente	34
Pendientes de resolver	78
Trasladadas al Servicio de Atención al Cliente	—
Total	691

Otros canales internos para la presentación de reclamaciones

Además del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente, "la Caixa" pone a disposición de sus clientes y usuarios los siguientes medios internos para atender sus reclamaciones:

- El teléfono gratuito de Atención al Cliente (reclamaciones resueltas: 6.408).
- El servicio de cartas al Director General (reclamaciones resueltas: 3.006).

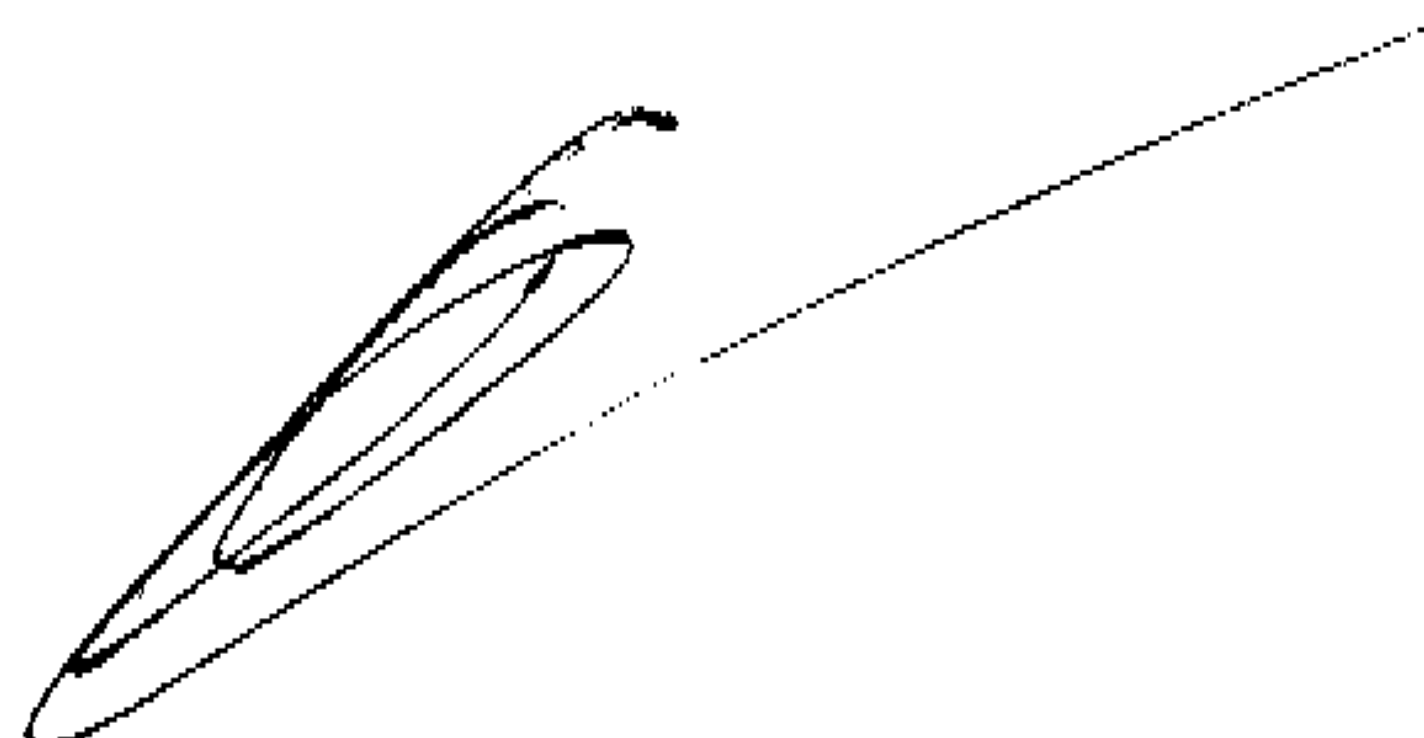
47.2. Información sobre medio ambiente

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

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

El compromiso de "la Caixa" con el medio ambiente es una preocupación de dimensiones crecientes, aceptando el reto de mejora continua en todo lo referente a las prácticas medioambientales. Esta preocupación se ha manifestado mediante la publicación de su política medioambiental, en la cual destacan como puntos principales garantizar el cumplimiento de la normativa medioambiental en el ejercicio de sus actividades, formar y sensibilizar a los empleados en los principios y buenas prácticas, establecer un sistema de gestión medioambiental, prevenir actuaciones contaminantes y difundir la política medioambiental entre los proveedores de bienes y servicios.

Además, en 2003, se implantó un Sistema de Gestión Medioambiental certificado según la Norma UNE-EN ISO 14001 y se llevó a cabo la adhesión a la Iniciativa del Sector Financiero del Programa de Medio Ambiente de Naciones Unidas (UNEP-FI). En 2004, se hicieron las adhesiones al sistema comunitario de gestión y auditoría ambiental EMAS y a la Asociación Club de Excelencia en Sostenibilidad.



ANEXO 1. ESTADOS FINANCIEROS DE "la Caixa"

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

ACTIVO

	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	1.676.731	1.785.378
Cartera de negociación	1.243.239	1.641.498
Valores representativos de deuda	1.013.281	1.339.315
Derivados de negociación	229.958	302.183
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	432.024	1.016.805
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	1.734.930	1.974.548
Valores representativos de deuda	776.199	795.442
Otros instrumentos de capital	958.731	1.179.106
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	533.081	374.947
Inversiones crediticias	128.443.209	105.806.911
Depósitos en entidades de crédito	13.853.678	12.297.052
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	50.140	330.297
Crédito a la clientela	107.866.075	87.831.265
Valores representativos de deuda	4.749.548	4.330.226
Otros activos financieros	1.923.768	1.018.071
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	21.297.724	17.346.295
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	48.664	48.761
Derivados de cobertura	7.169.336	6.578.261
Activos no corrientes en venta	16.554	16.178
Activo material	16.554	16.178
Participaciones	8.426.930	8.435.459
Entidades asociadas	7	7
Entidades del grupo	8.426.923	8.435.452
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.595.180	1.580.297
Activo material	2.861.118	2.822.933
De uso propio	2.559.599	2.521.724
Inversiones inmobiliarias	16.365	14.810
Afecto a Obra Social	285.154	286.399
Activo intangible	65.324	69.396
Otro activo intangible	65.324	69.396
Activos fiscales	1.576.787	1.529.262
Corrientes	197.481	111.862
Diferidos	1.379.306	1.417.400
Periodificaciones	572.241	725.331
Otros activos	364.695	190.843
Total Activo	155.794.938	133.205.056
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	16.037.190	7.552.306
Garantías financieras	13.597.693	7.493.144
Activos afectos a obligaciones de terceros	39.447	29.011
Otros riesgos contingentes	2.400.050	30.151
Compromisos contingentes	45.862.744	37.067.881
Disponibles por terceros	42.636.208	33.968.441
Otros compromisos	3.226.536	3.099.440

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

	2005	2004
Pasivo		
Cartera de negociación	944.800	495.418
Derivados de negociación	215.558	324.019
Posiciones cortas de valores	729.242	171.399
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	138.448.258	117.704.368
Depósitos de entidades de crédito	10.669.931	11.866.647
Depósitos de la clientela	103.231.555	87.681.057
Débitos representados por valores negociables	16.446.281	10.407.519
Pasivos subordinados	6.255.968	6.256.648
Otros pasivos financieros	1.844.523	1.492.497
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	1.032.898	1.047.762
Derivados de cobertura	5.415.856	5.066.810
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Provisiones	2.597.612	2.193.007
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.956.850	1.914.929
Provisiones para impuestos	104.867	61.995
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	96.480	70.692
Otras provisiones	439.415	145.391
Pasivos fiscales	276.238	291.164
Diferidos	276.238	291.164
Periodificaciones	321.985	330.831
Otros pasivos	609.006	579.273
Fondo Obra Social	449.874	359.885
Resto	159.132	219.388
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	0
Total Pasivo	149.646.653	127.708.633
Patrimonio neto		
Ajustes por valoración	718	6.305
Activos financieros disponibles para la venta	483	6.305
Coberturas de los flujos de efectivo	235	0
Fondos propios	6.147.567	5.490.118
Capital o fondo de dotación	3.006	3.006
Emitido	3.006	3.006
Reservas	5.232.747	4.771.597
Reservas (pérdidas) acumuladas	5.232.747	4.771.597
Resultado del ejercicio	911.814	715.515
Total Patrimonio neto	6.148.285	5.496.423
Total Patrimonio neto y Pasivo	155.794.938	133.205.056

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

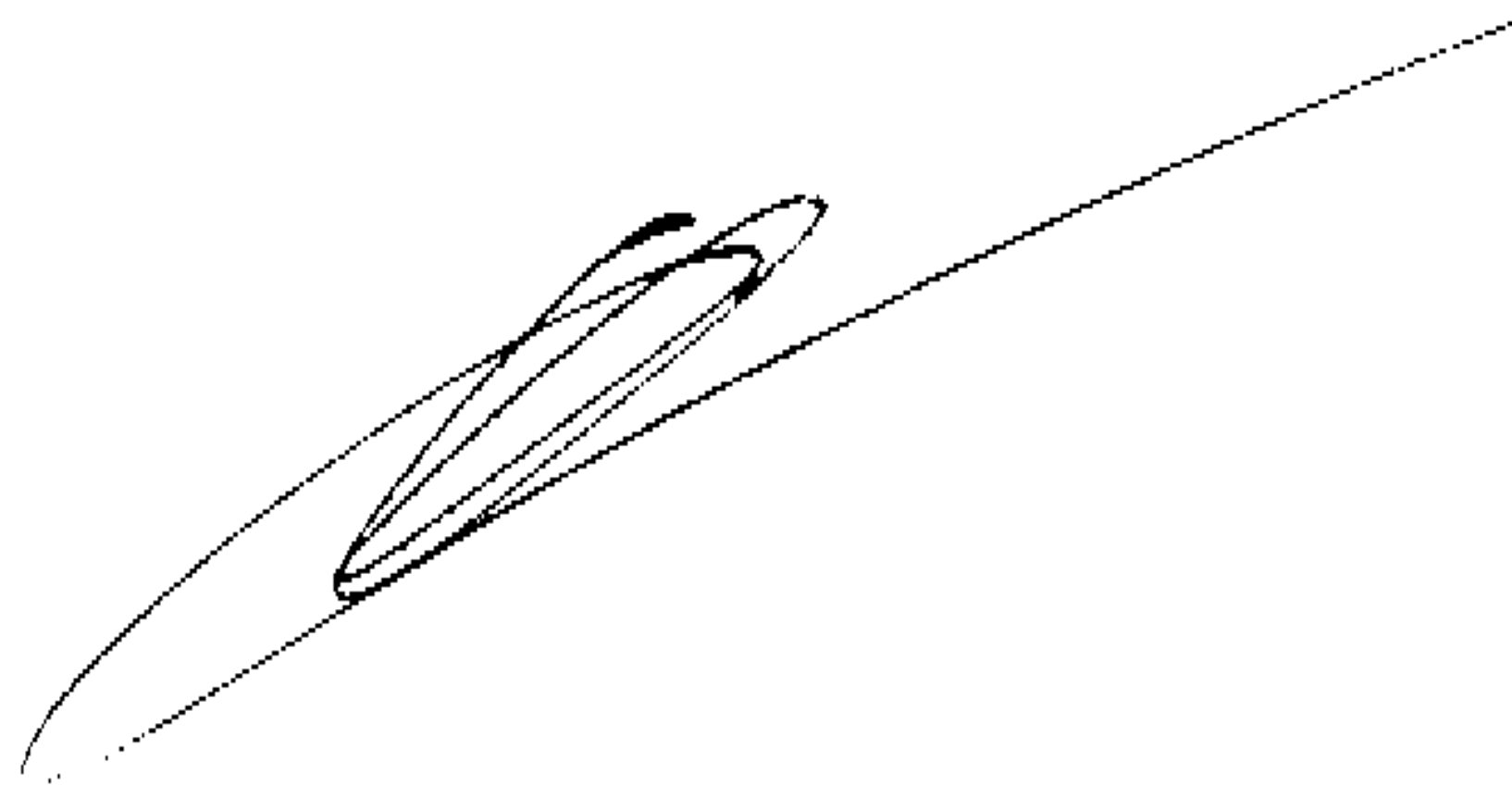
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	4.164.825	3.630.231
Intereses y cargas asimiladas	(2.143.099)	(1.825.042)
Rendimiento de instrumentos de capital	637.375	590.558
Margen de intermediación	2.659.101	2.395.747
Comisiones percibidas	1.246.410	1.078.141
Comisiones pagadas	(182.194)	(169.597)
Resultados de operaciones financieras (neto)	12.025	9.336
Cartera de negociación	(17.056)	10.176
Activos financieros disponibles para la venta	12.284	6.532
Otros	16.797	(7.372)
Diferencias de cambio (neto)	65.186	32.361
Margen ordinario	3.800.528	3.345.988
Otros productos de explotación	102.080	68.505
Gastos de personal	(1.522.360)	(1.431.689)
Otros gastos generales de administración	(596.532)	(571.838)
Amortización	(266.173)	(276.883)
Activo material	(220.256)	(230.078)
Activo intangible	(45.917)	(46.805)
Otras cargas de explotación	(46.316)	(27.940)
Margen de explotación	1.471.227	1.106.143
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(315.373)	(201.445)
Activos financieros disponibles para la venta	(3.611)	(1.707)
Inversiones crediticias	(298.478)	(229.618)
Activos no corrientes en venta	(742)	(25)
Participaciones	1.192	32.970
Activo material	(13.734)	(3.065)
Dotaciones a provisiones (neto)	(544.010)	(204.145)
Otros ganancias	368.886	54.664
Ganancias por venta de activo material	17.536	25.745
Ganancias por venta de participaciones	318.535	0
Otros conceptos	32.815	28.919
Otras pérdidas	(81.171)	(121.868)
Pérdidas por venta de activo material	(1.572)	(7.063)
Otros conceptos	(79.599)	(114.805)
Resultado antes de impuestos	899.559	633.349
Impuesto sobre beneficios	12.255	82.166
Resultado de la actividad ordinaria	911.814	715.515
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado del ejercicio	911.814	715.515

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	(5.587)	(3.923)
Activos financieros disponibles para la venta	(5.822)	(3.923)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	3.327	497
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(7.985)	(4.246)
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	(1.164)	(174)
Otros pasivos financieros a valor razonable	0	0
Coberturas de flujos de efectivo	235	0
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(17.139)	0
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	11.375	0
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	5.999	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Resultado del ejercicio	911.814	715.515
<i>Resultado publicado</i>	<i>911.814</i>	<i>715.515</i>
<i>Ajustes por cambios de criterio contable</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Ajustes por errores</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ingresos y gastos totales del ejercicio	906.227	711.592



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(1 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	911.814	715.515
Ajustes al resultado:	778.802	581.625
Amortización de activos materiales (+)	220.256	230.078
Amortización de activos intangibles (+)	45.917	46.805
Pérdidas per deterioro de activos (neto) (+/-)	315.373	201.445
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	544.010	204.145
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (-/+)	(15.964)	(18.682)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (-/+)	(318.535)	0
Impuestos (-/+)	(12.255)	(82.166)
Resultado ajustado	1.690.616	1.297.140
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(22.946.948)	(17.543.737)
Cartera de negociación	398.259	(163.768)
Valores representativos de deuda	326.034	(344.655)
Derivados de negociación	72.225	180.887
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	254.012	2.283.273
Valores representativos de deuda	29.282	3.212.367
Otros instrumentos de capital	224.730	(929.094)
Inversiones crediticias	(22.946.760)	(19.066.035)
Depósitos en entidades de crédito	(1.556.626)	(2.536.013)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	280.157	(330.296)
Crédito a la clientela	(20.345.066)	(16.741.266)
Valores representativos de deuda	(419.528)	624.329
Otros activos financieros	(905.697)	(82.789)
Otros activos de explotación	(652.459)	(597.207)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	15.654.601	15.140.372
Cartera de negociación	449.382	(417.501)
Derivados de negociación	(108.461)	(112.749)
Posiciones cortas de valores	557.843	(304.752)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	15.265.476	15.587.410
Depósitos de entidades de crédito	(1.196.716)	2.908.882
Depósitos de la clientela	15.550.498	13.717.845
Débitos representados por valores negociables	559.668	(1.056.830)
Otros pasivos financieros	352.026	17.513
Otros pasivos de explotación	(60.257)	(29.537)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(5.601.731)	(1.106.225)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(2 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones (-):	(412.946)	(289.279)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(31.070)	0
Activos materiales	(340.031)	(249.971)
Activos intangibles	(41.845)	(39.308)
Desinversiones (+):	426.407	73.780
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	359.326	180
Activos materiales	67.081	73.600
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	13.461	(215.499)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión/amortización de pasivos subordinados (+/-)	(681)	1.174
Emisión/amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	5.479.094	1.000.000
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	5.478.413	1.001.174
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	1.210	(400)
5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	(108.647)	(320.950)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.785.378	2.106.328
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.676.731	1.785.378

ANEXO 2. SOCIEDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO "la Caixa"

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
Actiu Assegurances, SA Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8, 4ª pl. Andorra la Vella Andorra	20,86	46,35	2.222	—	—	463
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (*) Servicios	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	4.003	(41)	(1.229)	3.760
Banco de Europa, SA Financiación especializada	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	15.224	5.612	67.571
C3 Caixa Center, SA Call Center y asesoramiento clientes (Internet)	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	1.083	74	—
Caixa Assurance, SNC Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	0,00	95,39	10	—	3.778	—
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	230.481	250.651	(88.189)	849.328
Caixa Capital BV Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	137	(50)	105
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	400.000	115.432	73.464	515.000
Caixa Capital Risc, SGEOR, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	199	12.823	1.000
Caixa Corp, SA Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	80	376	361
Caixa Finance BV Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	2.697	207	2.000
Caixa Gestión, SNC Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	0,00	95,30	675	—	4.037	—
Caixa Holding, SAU Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	7.198.733	605.509	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (c) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	12,28	12,43	34.428	(1.966)	2.498	2.487
Caixa Preference,SAU Financiera	Av. Diagonal 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.280	262	708

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
CaixaBank France, SA Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	0,00	95,30	207.000	16.203	2.229	-
CaixaBank Vida, SA Seguros	Baixada del Molí, 15-19 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,28	847	885	1.892	-
CaixaBank, SA Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	30.055	103.411	23.683	-
CaixaRenting, SA Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	601	4.563	3.320	-
Catalunya de Valores SGPS, UL Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 4050-327 Massarelos (Oporto) Portugal	100,00	100,00	2.211	274.202	12.429	265.455
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	2.800	661	2.596
Crédit Andorrà Preference, Ltd	Ugland House, P.O. Box 309 Grand Caiman Islas Caimán	0,00	46,35	1	-	-	-
Crédit Andorrà, SA Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	378.911	93.580	99.762
Crédit Assegurances, SA Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	4.000	2.609	2.125	-
Crédit Iniciatives, SA Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	3.005	464	58	-
Crédit Invest, SA Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	50	586	2.792	-
ECT MultiCaixa, SA Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	578	85	-
Edicions 62, SA Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	88,91	88,91	20.415	(6.389)	314	12.561
e-la Caixa, SA Holding e-business	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	(1.860)	1.172	87.216
EuroCaixa 1, SICAV, SA (c) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	91,88	91,88	60.100	(1.621)	9.499	51.882
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	1.803	189	18	-
Finconsum, EFC, SA Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87, bajos 1º B 08028 Barcelona	0,00	55,00	26.863	(66)	2.145	-
Foment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoción inmobiliaria	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	25.000	51	(1.014)	24.812
GDS-Correduría de Seguros, SL Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis-429 1ª pl. 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	3.317	241

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	1.803	526	3.110	-
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	85,00	96,40	1.502	300	1.401	1.430
Gestora de finanzas per a emprenedors, SAU Asesoramiento y financiación a proyectos de emprendedores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.000	(20)	(35)	9.942
Hodefi, SAS Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	100,00	100,00	215.000	(973)	1.056	250.825
Hotel Caribe Resort, SL Explotación hotelera	Rambla del Parc, s/n 43840 Salou Barcelona	60,00	60,00	28.550	(10.436)	(927)	10.738
Inmobiliaria Colonial, SA (c) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532, pl. 5 08006 Barcelona	18,25	39,54	168.045	512.323	252.714	127.572
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,97	100,00	18.751	26.409	12.235	45.174
Inversiones Autopistas, SL Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	50,10	100.000	76.816	21.896	-
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Servicios	Av. Del Mar, s/n (Urbanización Costa Teguise) 35009 Teguise-Lanzarote	60,00	60,00	8.356	14.893	793	13.824
Inversiones Inmobiliarias Teguise Resort, SL Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguise Playa) (Urbanización Costa Teguise) 35009 Teguise-Lanzarote	60,00	60,00	7.898	14.209	811	12.982
MediCaixa, SA Servicios financieros	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	120	24	-	145
Patrigest, SA Servicios	Av. Príncep Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	661	(33)	314	-
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Av. Pere Molas, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	71,86	93,99	300.136	(143.785)	8.136	118.250
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	1.434	2.949	665
Recouvrements Dulud, SA Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00	3.272	59	(792)	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà, General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.793	731	64.214
Servihabitat, SA Alquiler inmobiliario	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	99,99	100,00	160.139	13.445	15.258	163.555
Serviticket, SA Venta de entradas y desarrollo de software	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	2.300	2.027	(2.147)	-
Société Foncière Lyonnaise SA (c) Promoción y alquiler inmobiliario	151, rue Saint-Honoré 75001 Paris Francia	0,00	31,35	86.106	1.284.972	75.928	-

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
Sodemi, SAS Promoción y alquiler inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	0,00	100,00	9.405	—	—	—
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA Gestión de obras y mantenimiento	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.871	909	1.873
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Edifici Estació de Renfe Local nº 3 p 08256 Rajadell Barcelona	0,00	65,00	600	262	478	—

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30-06-05; resultados a 30-09-05.

(*) Participaciones asignadas a la Obra Social.

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

ANEXO 3. NEGOCIOS CONJUNTOS DEL GRUPO "la Caixa" (SOCIEDADES MULTIGRUPO)

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	50,00	601	2.211	77	—
CaiFor, SA Sociedad de cartera	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	50,00	50,00	256.267	34.766	68.096	118.545
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Serv.Urbanos, SA Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	213.373	514.131	45.897	449.216
Repinves, SA Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 Torre II 5ª planta 08028 Barcelona	67,60	67,60	61.304	838.912	34.284	643.541
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	39,87	9.100	14.903	17.110	—
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	20,00	60,00	252.971	27.974	93.777	56.094

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

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

ANEXO 4. ENTIDADES ASOCIADAS DEL GRUPO "la Caixa"

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)				
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL
Abertis Infraestructuras, SA (c) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logistic, 12-20 08040 Barcelona	3,35	19,21	1.654.444	915.500	381.856	247.755	66.075
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	0,00	22,97	20.885	13.948	3.052	-	912
Financera d'assegurances Seguros	Babot Camp, 11 Andorra la Vella Andorra	0,00	20,46	1.262	70	374	-	-
Gas Natural, SDG, SA (c) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	32,86	35,51	447.776	3.921.519	528.943	1.441.471	120.474
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	31,58	31,58	317	444	511	98	38
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (c) Distribución de aguas y servicios urbanos	Torre Agbar. Av. Diagonal, 211 08018 Barcelona	0,00	23,13	145.663	1.120.028	156.318	-	14.299
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	Av. Paulista, 1106, 13º andar CEP 01310 100 Bela Vista - São Paulo SP Brasil	0,00	20,00	1.805	134	1.625	-	158
Telefónica Factoring, EFC SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	0,00	20,00	5.109	1.826	2.826	-	487

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30-06-05; resultados a 30-09-05.

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

ANEXO 5. DEDUCCIONES DEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES POR REINVERSIÓN DE BENEFICIOS

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

(Miles de euros) EJERCICIO	RENTA ACOGIDA "la Caixa"	DEDUCCIÓN "la Caixa"	RENTA ACOGIDA "GRUPO FISCAL"	DEDUCCIÓN "GRUPO FISCAL"
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355
2003	19.779	3.956	75.070	15.014
2004	8.820	1.764	27.495	5.499

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

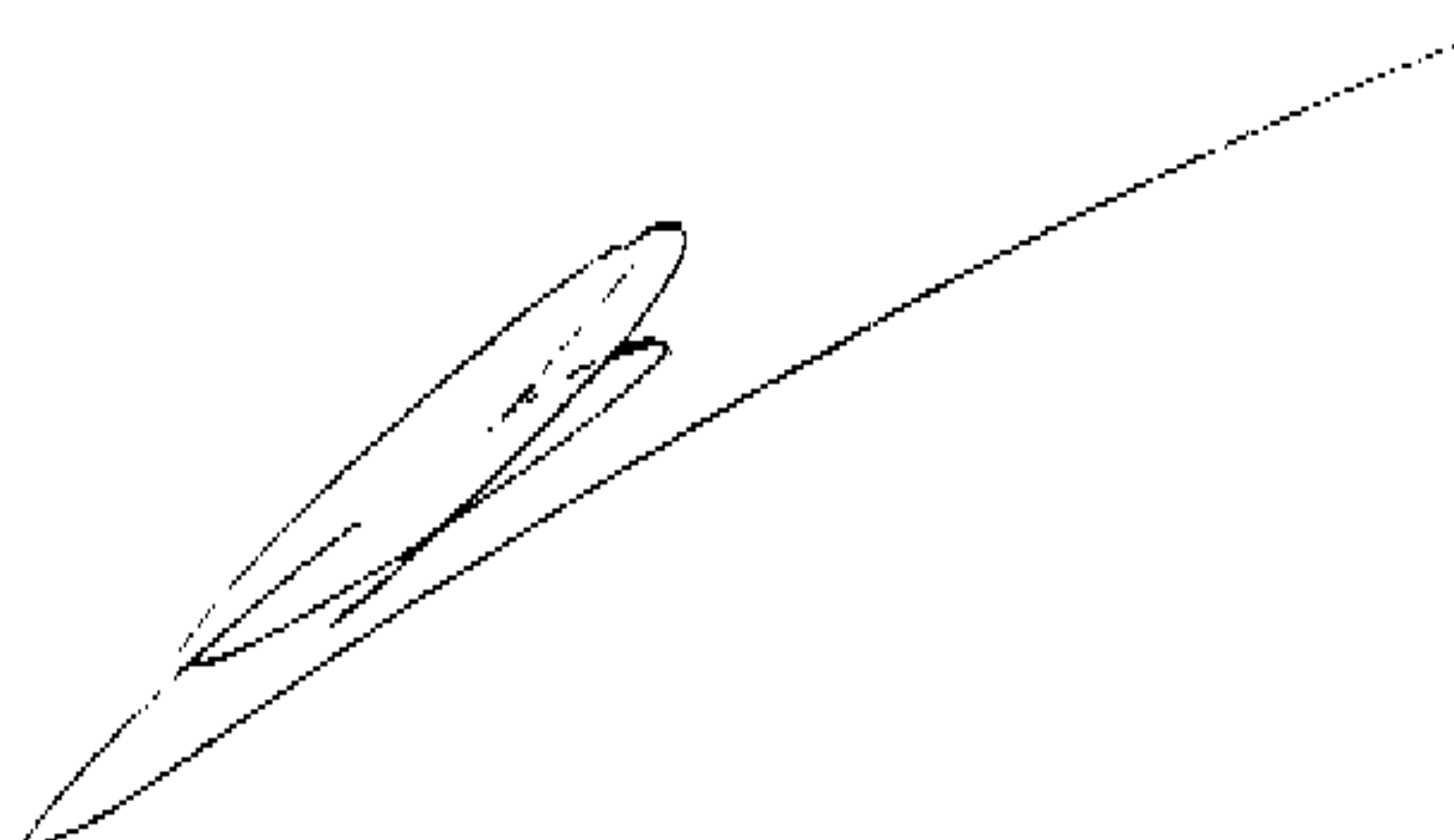
Se reinvierte en valores de renta variable y en inmovilizado material e inmaterial.

ANEXO 6. EMPRESAS QUE CONSOLIDAN FISCALMENTE

La composición del Grupo consolidado de "la Caixa" para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 es la siguiente:

Banco de Europa, SA
C3 Caixa Center, SA
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA
Caixa Holding, SA
Caixa Preference, SAU
CaixaCorp, SA
CaixaRenting, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
ECT MultiCaixa, SA
Edicions 62, SA
e-la Caixa, SA
FinanciaCaixa 2, EFC, SA
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL
GDS-Cusa, SA
GestiCaixa, SGFT, SA
Gestora de Finances per a Emprenedors, SAU
Grand Península Resort, SA
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
InverCaixa Holding, SA
InverCaixa Valores, SV, SA
MediCaixa, SA
Port Aventura, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Servihabitat XXI, SA
Serviticket, SA
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA-SUMASA
Trade Caixa I, SA
USPA Hotel Ventures I, SA
Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA

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



INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO "la Caixa" DEL EJERCICIO 2005

A continuación se presentan los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2005, de manera que se pueda apreciar la evolución reciente, los riesgos y las perspectivas futuras previsibles para el Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, Grupo "la Caixa").

El año 2005 ha sido el primer ejercicio en el que las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" se han formulado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Las cuentas anuales del ejercicio 2004 se han reelaborado para aplicar, con carácter retroactivo, los nuevos criterios contables y permitir la comparación de los dos ejercicios, lo que ha supuesto un aumento de los activos de 22.732 millones de euros, un incremento del patrimonio neto de 2.778 millones, básicamente por el reconocimiento de las plusvalías de la cartera de participadas clasificadas como disponibles para la venta, y una disminución del resultado de 204 millones de euros, después de impuestos y minoritarios. El detalle de estos impactos y su conciliación están explicados en la Nota 7 de la Memoria adjunta.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

En 2005, el Grupo "la Caixa" ha presentado una evolución muy positiva, en un entorno caracterizado por los tipos de interés reducidos y la fuerte competencia bancaria. En este contexto, la estrategia de crecimiento rentable del Grupo, que se basa en el asesoramiento personalizado, innovador, profesional y de calidad a los clientes, ha sido la clave para alcanzar el fuerte y sostenido crecimiento del volumen de negocio, definido como la suma de créditos –incluidos los importes titulizados– y recursos de clientes, que ha aumentado un 19,4%, y asciende a 283.327 millones de euros. Los activos totales consolidados se han situado en 180.352 millones de euros, con un incremento del 15,7%. El beneficio atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 1.495 millones de euros, superior en un 83,1% al obtenido en el ejercicio anterior.

Este resultado se ha sustentado en la combinación de dos factores: el sólido y continuo crecimiento de la actividad financiera y la gestión activa de la cartera de participadas, que ha generado importantes plusvalías. Así, los resultados extraordinarios por ventas de participaciones y después de efectuar saneamientos conservadores han sido de 285 millones de euros, netos de impuestos. Sin considerar estos resultados extraordinarios, el resultado del Grupo "la Caixa" es de 1.210 millones de euros, con un incremento del 20,1%, que refuerza la estrategia de crecimiento rentable, eficiente y solvente del Grupo "la Caixa".

A 31 de diciembre, el epígrafe del balance «Crédito a la clientela» registraba un saldo neto de 111.065 millones de euros, con un incremento en el ejercicio de 21.632 millones de euros, un 24,2%, que refleja el compromiso del Grupo de priorizar la atención a las familias y de contribuir al desarrollo del tejido productivo, en especial de las pequeñas y medianas empresas. Si se tienen en cuenta los activos titulizados pendientes de amortizar, dados de baja del activo, y se deducen las adquisiciones temporales de activos, se obtiene una base que ilustra mejor la evolución real de la actividad crediticia. Con estos criterios, la cifra de créditos asciende a 113.857 millones de euros, un 22,4% más, siendo los créditos con garantía hipotecaria los que presentan un mayor crecimiento, un 25,8%. Los fuertes aumentos del crédito y la variación de los deudores morosos han permitido que la tasa de morosidad del Grupo "la Caixa" se sitúe en el 0,39%, frente al 0,45% del año anterior. Paralelamente, en 2005 ha continuado la mejora de la tasa de cobertura de los activos dudosos con fondo de provisión, que ha pasado del 340% al 380%. Si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende al 425%.

La cartera de participadas figura registrada en los balances de situación adjuntos distribuida entre los capítulos «Activos financieros disponibles para la venta» y «Participaciones». El primero recoge las sociedades en las cuales el Grupo "la Caixa" ostenta participaciones inferiores al 20% de los derechos de voto y donde se ha considerado que el Grupo no tiene influencia significativa. Estas participaciones se presentan valoradas a su valor razonable, es decir, a precio de mercado, y las plusvalías o minusvalías generadas desde su adquisición se registran, netas de impuestos, en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta». El segundo recoge las participaciones en entidades asociadas que se consolidan por el método de la participación.

En el marco de la gestión activa de la cartera de participadas citada anteriormente, se han producido las siguientes operaciones en participaciones financieras que figuraban clasificadas como disponibles para la venta: la venta de la totalidad de la participación en el capital de Banco Itaú Holding Financeira, SA (3,1%), Panrico, SA (32,5%), Fortis (0,9%) y Deutsche Bank, AG (1,3%), operación que completa la salida del capital del banco alemán iniciada en 2004. También, la reducción de la participación en el capital de Endesa, SA del 5% al 1%, a consecuencia del ejercicio de una buena parte de las opciones de compra de acciones de la sociedad asociadas a los bonos emitidos por el Grupo "la Caixa" en julio de 2003 y, finalmente, la disminución de la participación en Banco de Sabadell, SA del 14,75% al 13,8%. En el ámbito de las participaciones en empresas asociadas, el Grupo "la Caixa" ha reducido su participación en Abertis, SA en un 0,71% hasta el 19,2% y ha realizado una compra adicional del 1% de Gas Natural, SDG, SA, que eleva la participación del Grupo "la Caixa" al 35,5%.

En último lugar, entre las participaciones en sociedades dependientes del Grupo, es significativo el aumento del 15,2% en la participación en Port Aventura, SA por la compra efectuada por GP Resort, SA a Anheuser Busch de su participación en Port Aventura, SA (13,3%) y la posterior fusión por absorción de Port Aventura, SA con GP Resort, SA, GP Comercial, SA y USPA Hotel Ventures I, SA. Por lo que respecta a Inmobiliaria Colonial, SA, la participación se ha reducido un 8,4%, del cual un 6,69% a consecuencia de los acuerdos con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, que ha entrado a formar parte de su accionariado. Los acuerdos se han materializado por medio de la venta, por parte del Grupo "la Caixa," de un 3,84% de su participación, y el resto ha sido el efecto de la dilución producida por la ampliación de capital restringida al nuevo socio. A 31 de diciembre, la participación en Inmobiliaria Colonial, SA del Grupo "la Caixa" era del 39,5% y la de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, del 10%.

A 31 de diciembre de 2005, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas ascendían a 8.308 millones de euros, 1.851 millones de euros más que al final del ejercicio 2004. Estas plusvalías recogen la diferencia entre el valor de mercado de las participaciones y el valor por el cual figuran registradas en el balance. En el caso de las participaciones que son disponibles para la venta, las plusvalías se registran, netas de impuestos, en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» del balance. El conjunto de las plusvalías, junto con la elevada capacidad de gestión de los recursos propios que aporta la cartera de participadas, garantiza la solidez y la seguridad del Grupo.

Por lo que respecta a los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005, ascendían a 169.470 millones de euros, 25.283 millones de euros más –un 17,5%– que a finales de 2004. Los recursos de clientes gestionados están formados por los recursos que figuran en el balance en los capítulos «Pasivos financieros a coste amortizado» (epígrafes «Depósitos de la clientela», «Débitos representados por valores negociables» y «Pasivos subordinados»), «Pasivos por contratos de seguros» y «Capital con naturaleza de pasivo financiero»; además se agregan, como otros recursos de terceros gestionados por el Grupo –netos de las duplicidades que provoca su agregación a los recursos de balance–, los patrimonios de los fondos de inversión y de los fondos de pensiones y los pasivos por contratos de seguro de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros que no se muestran en el balance por tratarse de una empresa multigrupo que se consolida por el método proporcional.

Los recursos de clientes que figuran en el balance han concentrado el 82,1% del crecimiento total. Entre los depósitos de la clientela, el mayor incremento ha correspondido a los depósitos a la vista –básicamente, cuentas corrientes y libretas de ahorro–, que han crecido un 20,6%. Los depósitos a plazo –imposiciones a plazo y productos estructurados– lo han hecho en 5.474 millones de euros, un 13,3%. El incre-

mento del epígrafe «Débitos representados por valores negociables» ha sido de 4.807 millones de euros, fundamentalmente por la colocación en los mercados institucionales de tres emisiones de cédulas hipotecarias de "la Caixa" por importe de 5.438 millones de euros y por el vencimiento de una emisión de euroobligaciones a medio plazo de Caixa Finance, BV de 1.000 millones de euros. Los pasivos por contratos de seguros y planes de pensiones han tenido, en conjunto, un incremento del 18,7%, y los fondos de inversión, del 9,3%.

RESULTADOS

A continuación se presentan los aspectos más relevantes de la generación del resultado del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2005.

Tal y como se ha comentado anteriormente, el beneficio atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 1.495 millones de euros, con un incremento del 83,1% respecto al año anterior. Este resultado incorpora el efecto de los resultados extraordinarios por la venta de participaciones y los saneamientos efectuados, con criterios conservadores, por importe de 285 millones de euros, netos de impuestos; en el ejercicio 2004, se registraron saneamientos extraordinarios por importe de 191 millones de euros, netos de impuestos. Sin considerar los resultados extraordinarios, el resultado del Grupo "la Caixa" ha sido de 1.210 millones de euros, con un aumento del 20,1%.

El margen de intermediación se ha situado en 2.483 millones de euros, un 13,8% más que en el año 2004. El incremento del volumen de negocio y la adecuada gestión de la política de precios han permitido moderar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones, en un entorno fuertemente competitivo y de tipos de interés reducidos. Los dividendos de la cartera de renta variable ascienden a 290 millones de euros, con un ligero incremento con respecto al ejercicio anterior, a pesar del importante proceso de desinversión efectuado durante el año 2005, que se ha compensado con la positiva evolución de los resultados de las sociedades participadas y su política de distribución de dividendos. Los resultados netos generados por las sociedades valoradas por el método de la participación ascienden a 434 millones de euros, con un incremento ligeramente superior al 13% respecto al año 2004. Los ingresos totales de la cartera de participadas, incluidos los dividendos, han sido de 724 millones de euros.

Las comisiones netas se han situado en 1.235 millones de euros, un 14,1% más que en el ejercicio anterior, por el aumento de la actividad comercial, basada en la prestación de servicios y en el asesoramiento personalizado, y por la mejora en la gestión del precio de los servicios. El incremento de las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional (banca electrónica, avales, gestión de cuentas, transferencias y extranjero) ha sido del 14,5%. Un comportamiento parecido han tenido las comisiones asociadas a la gestión de fondos de inversión, de pensiones y de comercialización y gestión de operaciones de seguros que han aumentado un 14,9%. Las comisiones de valores y de intermediación y colocación de productos han crecido un 11%.

La actividad de seguros recoge el resultado neto de las primas cobradas y pagadas, de las provisiones técnicas y de los rendimientos financieros, antes de los gastos de explotación e impuestos de las filiales aseguradoras, todo ello después de las eliminaciones de consolidación. En el ejercicio 2005, de acuerdo con la interpretación conservadora que se ha hecho de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se ha efectuado una dotación extraordinaria por importe de 308 millones de euros (200 millones, netos de impuestos), para la cobertura del riesgo de tipos de interés derivado de la valoración de las provisiones matemáticas por su valor razonable. Esta dotación tiene el origen en operaciones de seguros formalizadas en décadas anteriores en entornos de tipos de interés más elevados y que actualmente figuran en el balance de la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, después que "la Caixa" las traspasase en el año 1994 al no poderlas mantener en su balance por imperativo legal. Desde entonces, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros no ha constituido operaciones nuevas y se ha limitado al mantenimiento de las operaciones contratadas con anterioridad. En aplicación de este mismo criterio, al homogeneizar las cuentas anuales del año 2004, se efectuó una dotación extraordinaria de 138 millones de euros (90 millones, netos de impuestos). Si se elimina el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de este hecho extraordinario, el resultado recurrente de la actividad de seguros ha sido de 70 millones de euros, con un incremento de 11,7% en relación con el año anterior.

Los resultados por operaciones financieras y las diferencias de cambio ascienden a 617 millones de euros, que incluyen, entre otros, 513 millones de euros de resultados extraordinarios por las plusvalías generadas en la venta de participaciones de tipo financiero. Entre estas operaciones, destacan la venta del 3,1% de Banco Itaú Holding Financeira, SA (288 millones de euros, equivalentes a una plusvalía neta de 225 millones) y del 32,5% de Panrico, SA (134 millones de euros, que, netos de impuestos, provisiones y gastos asociados, ascienden a 114 millones de euros); así como, también, la venta de un 1,3% del capital de Deutsche Bank, SA, que completa la desinversión en el capital social del banco alemán iniciada en 2004; la reducción de la participación en el capital de Endesa, SA del 5% al 1%, por el ejercicio de las opciones de compra de acciones de la sociedad asociadas a los bonos emitidos por el Grupo "la Caixa" en julio de 2003; y, finalmente, la disminución de la participación en Banco de Sabadell, SA del 14,75% al 13,8% y la venta del 0,9% que se mantenía en Fortis. Sin el efecto de estos resultados extraordinarios, los resultados por operaciones financieras y las diferencias de cambio se sitúan en 104 millones de euros y se mantienen en el nivel reducido y de baja exposición al riesgo que es tradicional en el Grupo "la Caixa".

A consecuencia de todos estos resultados, el margen ordinario ha ascendido a 4.532 millones de euros, un 22,8% más que durante el ejercicio 2004. Este incremento está fuertemente influido por los resultados y las dotaciones extraordinarios citados anteriormente. El margen ordinario de la actividad que podríamos llamar recurrente ha aumentado un sólido 13% y se sitúa en 4.327 millones de euros.

Los gastos de explotación de la actividad financiera se incrementan un 4,2% y alcanzan a los 2.549 millones de euros. A pesar del fuerte crecimiento de la actividad comercial, la política de contención y racionalización de los gastos, unida al aumento del margen ordinario recurrente, ha incrementado la productividad del negocio financiero. La ratio de eficiencia recurrente se ha situado en el 52,2%, con una mejora del 3,7% en relación con el ejercicio 2004. La contención del gasto es significativa dada la estrategia de expansión geográfica que el Grupo "la Caixa" está llevando a cabo en los últimos años y que, en 2005, se ha concretado en la apertura de 212 nuevas oficinas; el acelerado proceso de desarrollo tecnológico de nuevos canales de distribución; el incremento de inversión en sistemas de información para potenciar la actividad comercial de la red de oficinas, y las inversiones en desarrollo de sistemas internos de gestión y control de riesgo.

Los resultados netos por prestación de servicios no financieros que realizan, en especial, las sociedades dependientes inmobiliarias y de ocio del Grupo, una vez deducidos sus gastos de explotación, han sido de 259 millones de euros en el ejercicio 2005, con un aumento significativo por la positiva evolución de sus negocios y por el efecto de la incorporación al Grupo de la inmobiliaria francesa Soci   Foncière Lyonnaise, SA, a raíz de la compra efectuada por Inmobiliaria Colonial, SA en 2004.

Con todo ello, el margen de explotación se eleva a 2.242 millones de euros, un 58,9% más que en el año 2004. Sin el efecto de los resultados y dotaciones extraordinarios, el incremento es del 31,4% y demuestra la gran capacidad del Grupo "la Caixa" de generar resultados recurrentes.

Las pérdidas por deterioro de activos del ejercicio 2005 han sido de 390 millones de euros, básicamente para la cobertura de las inversiones crediticias. A pesar del bajo nivel de morosidad, el fuerte crecimiento del crédito durante el año 2005 ha supuesto un aumento notable de las coberturas genéricas. El Grupo "la Caixa" tiene constituidos, desde que son exigibles por la nueva normativa vigente, los fondos de deterioro máximos correspondientes a la cobertura de pérdidas inherentes incurridas en los riesgos que est  n clasificados en situación de normalidad.

Con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y de generar nueva ocupación, el 23 de diciembre de 2003 "la Caixa" firmó un acuerdo para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. El acuerdo presentaba unas condiciones generales aplicables en todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables en un período inicial de carácter extraordinario. Posteriormente, en el año 2004 y ahora en el año 2005 se han firmado nuevos acuerdos que establecen condiciones que tienen carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en el acuerdo inicial. En el año 2005, se han adherido al programa 330 nuevos empleados, lo que ha representado una dotación extraordinaria de 108 millones de euros (70 millones, netos de impuestos) para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y

otros compromisos. En el año 2004, se acogieron al programa 520 empleados, con una dotación extraordinaria de 156 millones de euros (101 millones, netos de impuestos).

El total de dotaciones por provisiones asciende a 273 millones de euros, que incluyen, entre otras, los 108 millones de euros de dotación al fondo específico para prejubilaciones indicado en el párrafo anterior y la constitución de provisiones con criterios de máxima prudencia, manteniendo la política conservadora del Grupo en la cobertura de los riesgos de sus negocios.

Los resultados financieros de las actividades no financieras recogen, fundamentalmente, el coste de la financiación de Inmobiliaria Colonial, SA por la adquisición de Société Foncière Lyonnaise, SA mencionada anteriormente.

El conjunto de los capítulos «Otras ganancias» y «Otras pérdidas» ha sido de 327 millones de euros, básicamente por el impacto de los resultados extraordinarios obtenidos en la venta de activos inmobiliarios de la sociedad dependiente Inmobiliaria Colonial, SA por importe de 179 millones de euros (72 millones después de impuestos y del resultado atribuido a minoritarios). Por otro lado, las ventas de acciones de Inmobiliaria Colonial, SA han generado un beneficio antes de impuestos de 95 millones de euros (82 millones, netos de impuestos).

Con todo ello, el resultado del ejercicio 2005 neto de impuestos ha ascendido a 1.739 millones de euros, de los cuales 1.495 millones de euros son atribuibles al Grupo, un 83,1% más que en el año anterior. El resultado atribuible a la minoría absorbe 244 millones de euros, básicamente por el hecho que un 60,5% del capital de Inmobiliaria Colonial, SA está en manos de accionistas no vinculados al Grupo "la Caixa".

Sin considerar los resultados extraordinarios que se han comentado, el resultado recurrente atribuible al Grupo "la Caixa", después de impuestos y minoritarios, ha sido de 1.210 millones de euros, con un incremento del 20,1%, y supone una rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) del 18,5%. Si se considera el resultado total, la tasa de rentabilidad es del 22,9%.

Por otro lado, el resultado individual después de impuestos de "la Caixa" ha sido de 912 millones de euros, con un incremento del 27,4%. La propuesta de distribución de este resultado individual destina 609 millones de euros a fortalecer las reservas y 303 millones de euros a la Obra Social, importe que representa el 33% del resultado individual y el 25% del resultado recurrente consolidado.

La importante generación de resultados y la exigente gestión de los riesgos del Grupo "la Caixa" han permitido proseguir la mejora de los niveles de solvencia básica, a pesar incluso de la intensa actividad crediticia llevada a cabo durante el ejercicio. A 31 de diciembre de 2005, el *Core Capital* (recursos propios básicos sin las participaciones preferentes) es de 7.090 millones de euros y supone una ratio del 6%, (5,8% a finales del 2004). En cuanto al *Tier 1* (recursos propios básicos), su importe asciende a 10.090 millones de euros, un 8,5%. En conjunto, a 31 de diciembre de 2005, los recursos propios computables consolidados del Grupo, calculados según los criterios establecidos por el Acuerdo de Capital de Basilea (BIS), ascienden a 14.218 millones de euros, y el coeficiente de solvencia (ratio BIS) es del 12%, con un exceso estimado sobre los requerimientos de recursos propios mínimos, situado en el 8%, de 4.783 millones de euros. La amplia base de capital y su calidad queda reforzada por la flexibilidad financiera de su gestión, que viene dada, fundamentalmente, por las importantes plusvalías de la cartera de participadas, lo que permite afrontar con garantías las actuaciones y las inversiones necesarias para mantener en el futuro los elevados niveles de crecimiento rentable del Grupo "la Caixa".

RIESGOS

La gestión global de riesgos es fundamental para el negocio de cualquier entidad de crédito, ya que es consubstancial a su actividad. En el Grupo "la Caixa", tiene como objetivo la tutela de la sanidad del riesgo, así como la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación y la valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio, siempre dentro de un marco que potencie la calidad del servicio ofrecido a los clientes. Los sistemas de gestión de riesgos actúan bajo una perspectiva de independencia respecto a la función de admisión para reforzar su seguimiento y control.

Los riesgos soportados a consecuencia de la propia actividad se clasifican según las siguientes tipologías: riesgo de crédito, derivado tanto de la actividad de banca comercial como de inversiones, y riesgo asociado a la cartera de participadas; riesgo de mercado, en el cual se incluyen el riesgo de tipos de interés estructural del balance, el riesgo de precio o tipo asociado a las posiciones de la actividad tesorera y el riesgo de cambio; y, por último, riesgo de liquidez y riesgo operacional.

Sobre cada uno de estos tipos de riesgo se aplica desde hace años un conjunto de herramientas y técnicas de cuantificación y seguimiento que se consideran adecuadas y de acuerdo a los estándares y mejores prácticas para la gestión de los riesgos financieros. Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, el seguimiento y la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB). El Grupo "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y la cuantificación de los riesgos e implica que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos. Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para alcanzar la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, en julio de 2005 el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB, en línea con las sugerencias del Banco de España. En aquel mismo momento, se pidió formalmente al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito —componente básico del llamado Pilar 1 de este acuerdo— para el cálculo de los recursos propios mínimos, una vez entre en vigor el NACB.

En la Nota 3 de la Memoria adjunta se puede consultar de manera amplia y detallada toda la información relevante respecto a la gestión de riesgos en el Grupo "la Caixa".

OTROS ASPECTOS

La intensa actividad comercial ha comportado el aumento continuo de la base de clientes que, a finales del año 2005, ha llegado a la cifra de 9,6 millones, con un aumento de 452.100 respecto al año anterior. El crecimiento sostenido de la base de clientes se ha conseguido por la conjugación de dos factores claves: la amplia red de oficinas, que es el eje básico de relación y de proximidad con el cliente, y la gran calidad del equipo humano, con un elevado nivel de formación y productividad, que permite facilitar un asesoramiento personalizado, innovador, profesional y de calidad.

A finales de 2005, la red de oficinas del grupo bancario "la Caixa" era de 5.053 sucursales. Su distribución por entidades es la siguiente: "la Caixa", 4.974 oficinas, de las cuales 2.015 están situadas en Cataluña y Baleares; CaixaBank France, SA, 55; Crèdit Andorrà, SA, 17, y CaixaBank, SA (Andorra), 7. En el ejercicio 2005, el número de oficinas del Grupo "la Caixa" se ha incrementado en 212. La plantilla del Grupo está integrada por 25.254 empleados, con un aumento de 427 en el año 2005. El número de empleados de "la Caixa" es de 22.333, de los cuales un 6,4% trabajan en los servicios centrales. Cabe destacar que "la Caixa", en la última década, ha sido una de las principales empresas creadoras de puestos de trabajo por todo el territorio español.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia del Grupo "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, la eficiencia y la calidad del servicio. En este sentido, en el año 2005 "la Caixa" ha iniciado un plan de renovación de la infraestructura de tecnologías de la información que actualmente tiene instalada.

"la Caixa" está desarrollando un modelo de gestión multicanal, basado en el aprovechamiento de las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías como herramientas y medios para dar servicio a los clientes y complementar la gestión personal y de asesoramiento realizada por la red de oficinas. Esta estrategia ha permitido que el portal de Internet —www.lacaixa.es— haya consolidado su posición de liderazgo en servicios de banca *online*, tanto en España como en el ámbito europeo. El servicio por Internet a través de Línea Abierta ha alcanzado a los 3,7 millones de clientes con contrato —un 19,1% más que hace un año—, de los cuales 1,6 millones son usuarios operativos y han realizado 641 millones de operaciones durante el año 2005. La extensa oferta multicanal —Línea Abierta Móvil, Banca Telefónica, Televisión Digital— se ha ampliado, en 2005, con el acceso exclusivo a través de Imagenio, la nueva plataforma de TV por ADSL del Grupo Telefónica.

En cuanto a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2005 el Grupo "la Caixa" disponía de un parque de cajeros automáticos de 7.208 terminales, de los cuales 1.522 ofrecían la función de ServiCaixa. En cuanto a las tarjetas de pago, el Grupo "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, disponía a finales del año 2005 de más de 8,4 millones de unidades en circulación, 603.000 más que el año anterior. "la Caixa" es la entidad líder en el sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es, para el Grupo "la Caixa", un factor clave y diferenciador. Por este motivo, "la Caixa" prioriza la innovación y la calidad en la oferta de sus servicios bancarios, con el objetivo último de adaptar y anticipar los productos que ofrece a las preferencias y necesidades del cliente. En este sentido, en el año 2005 ha lanzado el *Recibo Único*, un nuevo servicio pionero en el mercado mediante el cual el cliente efectúa un pago mensual, único y constante, para atender la totalidad de los recibos domiciliados. En la actualidad, la entidad gestiona 218 millones de recibos, el 60% de los cuales corresponde a servicios básicos como agua, gas o electricidad.

PLAN ESTRATÉGICO 2004-2006

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

La positiva evolución de los resultados y de la actividad del Grupo "la Caixa" durante el ejercicio 2005 se alinea perfectamente con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico de crecimiento del volumen de negocio y de los resultados, con una mejora de la eficiencia, de la rentabilidad y de los niveles de solvencia.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuye al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementa la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantiza el acceso universal a los servicios financieros y potencia el tejido productivo del país.

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

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

OBRA SOCIAL

El presupuesto de la Obra Social para el año 2006 es de 303 millones de euros. Este importe, que para el año 2005 fue de 250 millones de euros, consolida a "la Caixa" como la entidad privada española que destina más recursos al desarrollo de programas socioasistenciales, educativos, culturales, científicos y medioambientales.

En la línea de cobertura de necesidades sociales, durante el año 2005 "la Caixa" ha puesto en marcha nuevos programas de voluntariado, medio ambiente y prevención de la violencia, y ha impulsado otros

ya existentes, tales como los Programas de Microcréditos, Vivienda Asequible y Becas. En el marco del Programa de Microcréditos, durante el año 2005 se han financiado más de 1.300 proyectos de autoocupación, cada uno de los cuales ha creado una media de 2,5 puestos de trabajo. Dentro del Programa Vivienda Asequible, se encuentran en marcha 15 promociones en diferentes localidades de España, dirigidas a jóvenes menores de 35 años y a personas mayores de 65, a un precio sensiblemente inferior al de mercado. Por último, el Programa de Becas para estudios de posgrado en el extranjero se ha complementado con 65 becas para cursar en España estudios acerca de temas de interés social, 81 becas para población reclusa y 30 becas para facilitar el acceso al mercado laboral de jóvenes periodistas.

Durante el año 2005, más de 12 millones de beneficiarios han participado en las 14.449 actividades organizadas por la Obra Social por toda la geografía española.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 26 de enero de 2006 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo "la Caixa" referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2005. Entre las dos fechas no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad del Grupo "la Caixa".