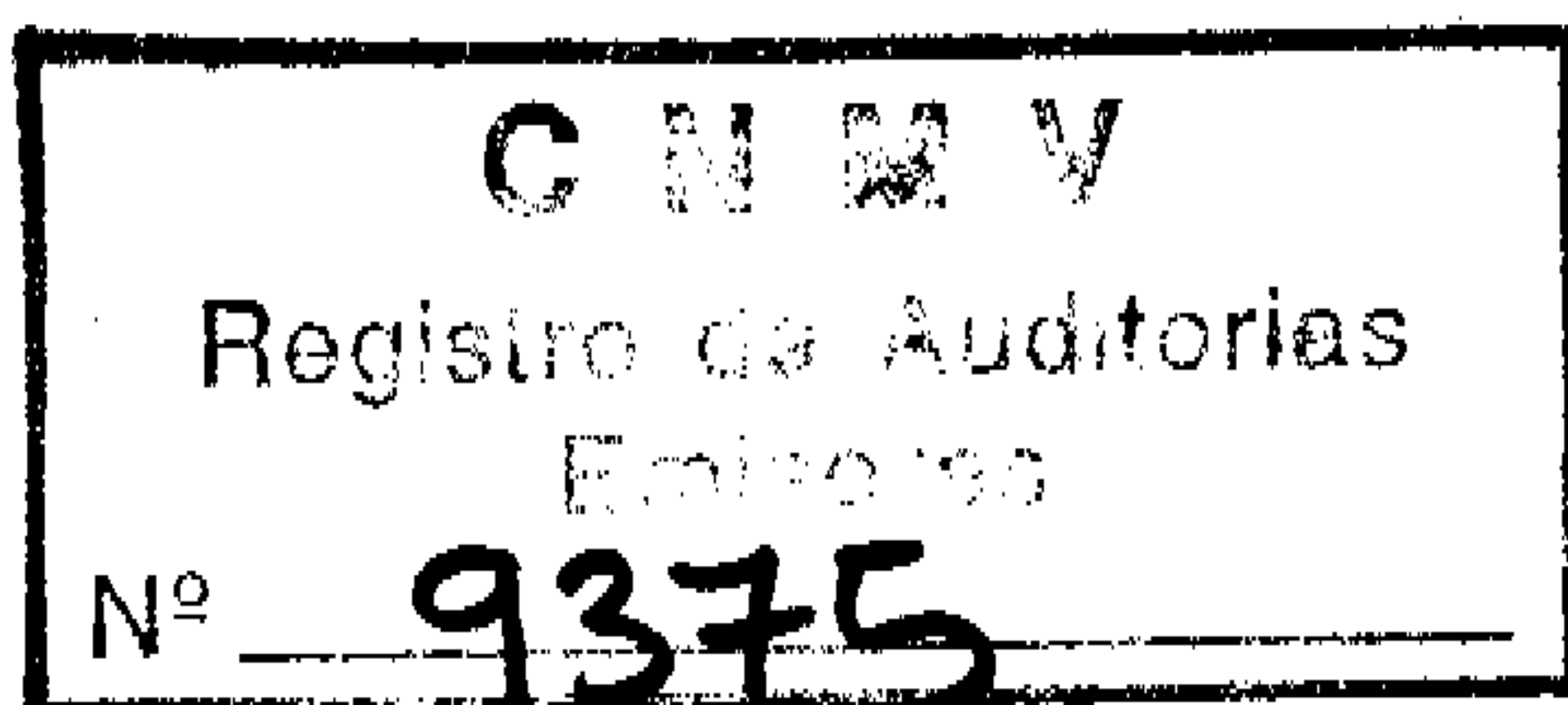




CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA



Mataró, 18 de mayo del 2006

Dirección de Informes Financieros y Contables
COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Pº de la Castellana, 19
28046 MADRID

Muy Sres. nuestros:

Nos es grato adjuntarles con la presente los informes de la auditoría efectuado por la firma Ernst & Young, relativos a las Cuentas Anuales de Caixa d'Estalvis Laietana y a las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Financiero Caixa d'Estalvis Laietana, así como el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005.

Reciban un atento saludo,

CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Pedro Antonio de Dòria Lagunas
Director General

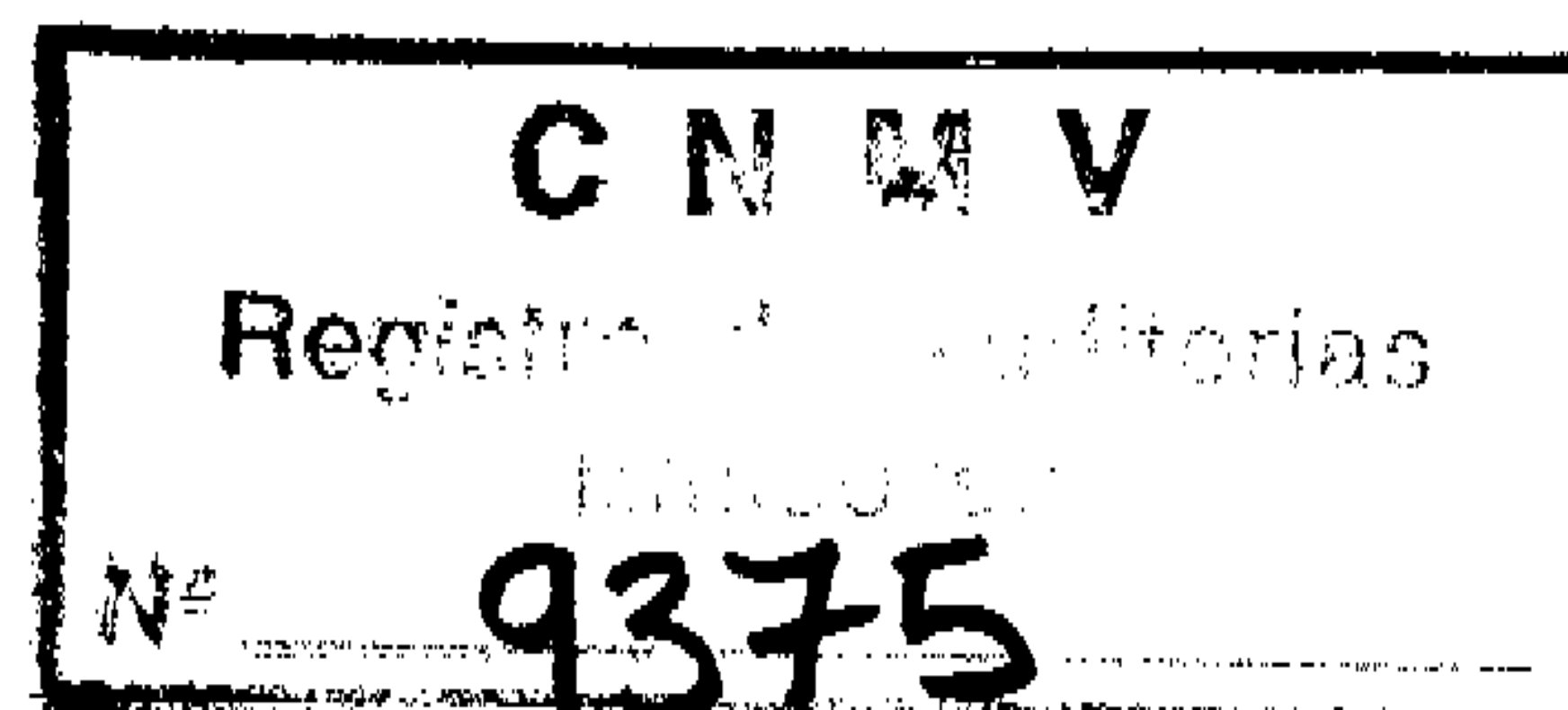
2006.05.18

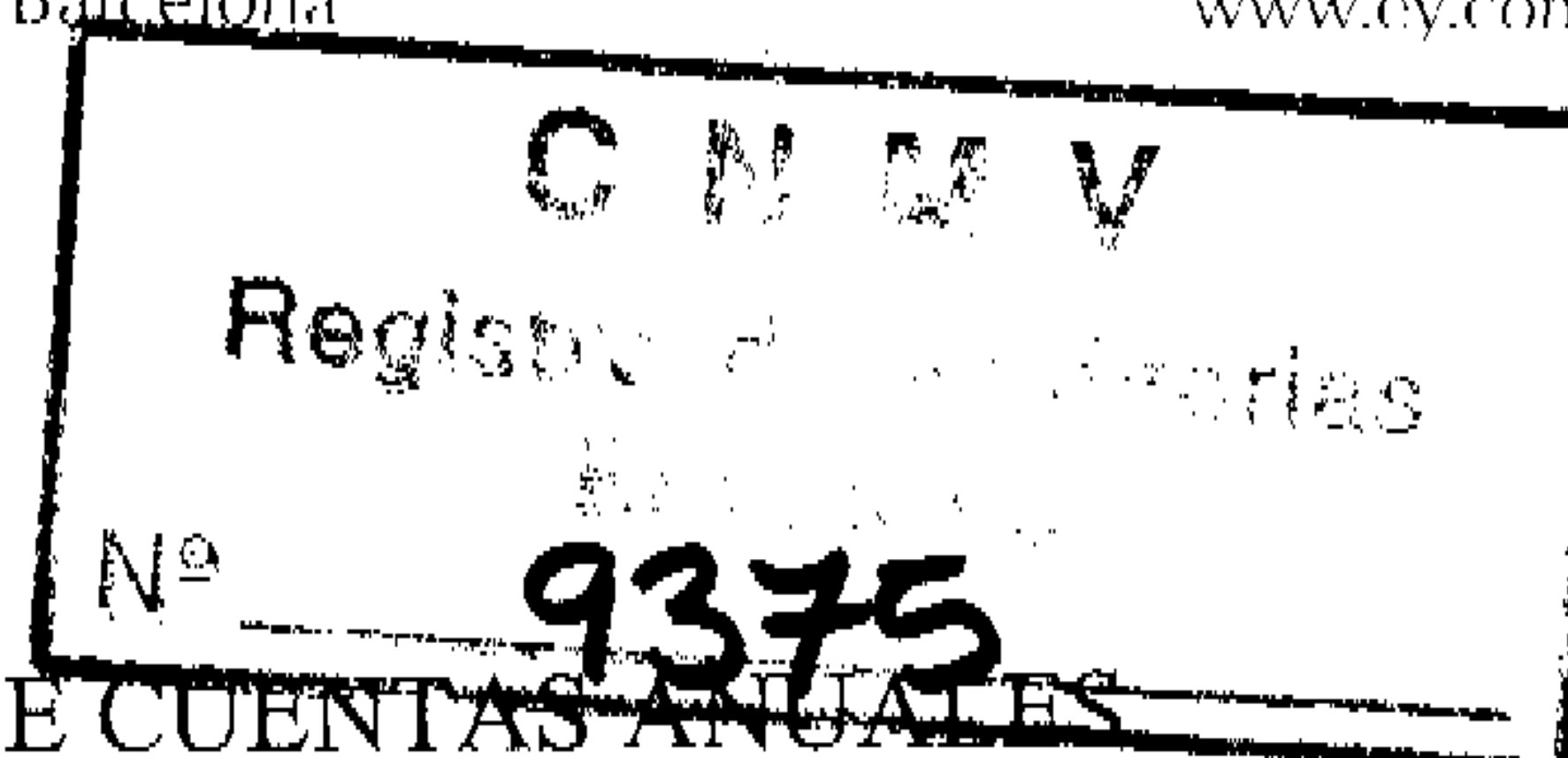
055603

CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

INFORME DE AUDITORÍA

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2005



**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis Laietana

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis Laietana (la Caja), 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 Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Caja prepara aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja 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 obtenidas mediante la aplicación de la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a las normas vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales adjuntas las diferencias que origina la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Caja. Si bien en este sentido cabe decir que dicha Nota 3 no incluye la corrección necesaria para eliminar el efecto de la salvedad que figuraba en nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 25 de febrero de 2005 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 salvedades.

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 de Caixa d'Estalvis Laietana 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 adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja, 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 Caja.

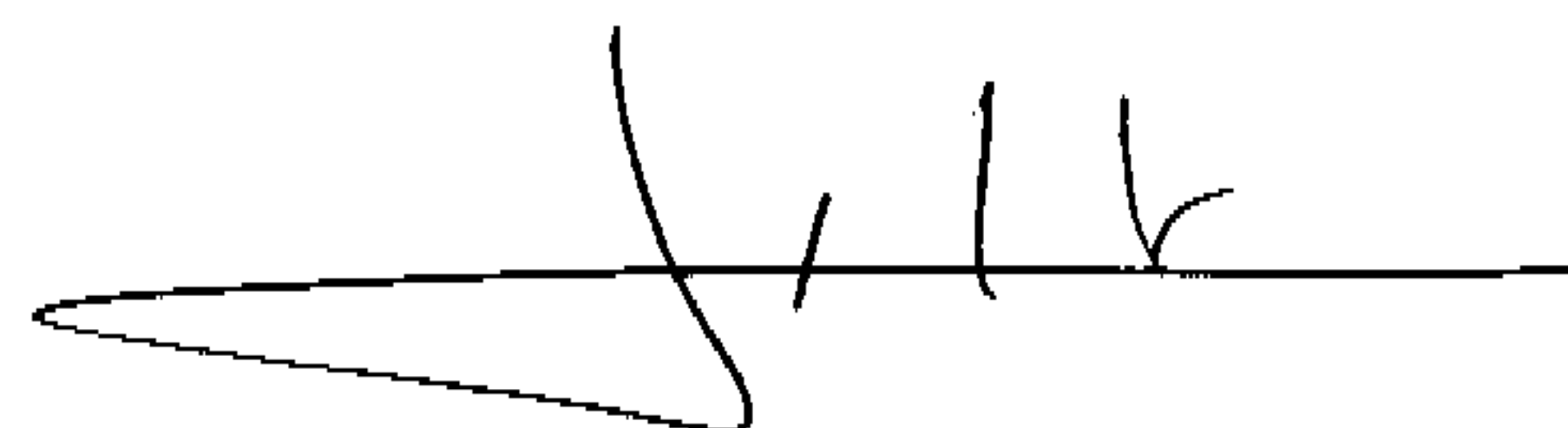
COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

ERNST & YOUNG S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Membre exercent:
ERNST & YOUNG, S.L.

Any **2006** Núm. **0006296**
CÒPIA GRATUÏTA

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



Josep Sabaté i Galofré

24 de febrero de 2006



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Los abajo firmantes, miembros todos ellos del Consejo de Administración de la CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA, suscriben los siguientes documentos constitutivos del Informe de Gestión del 2005 y las Cuentas Anuales individuales comprensivas de los Balances de Situación, Cuentas de Resultados y Memoria a 31 de diciembre de 2004 y 2005, siendo su voluntad que esta firma ampare los 110 folios de que constan los referidos documentos y por lo tanto que se tengan por firmados todos y cada uno de ellos.

Mataró, 10 de enero de 2006.

U

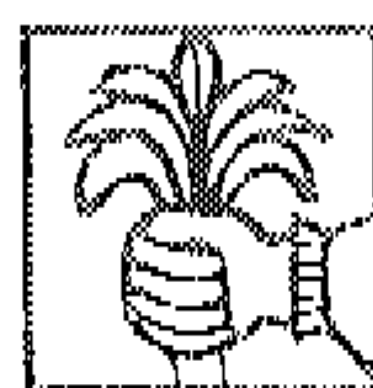
RAA

ILIO

JCH

IELL

T



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

CUENTAS ANUALES
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005
e
INFORME DE GESTIÓN
del ejercicio 2005



1. Cuentas Anuales

1.1 Balances de situación

1.2 Cuentas de pérdidas y ganancias

1.3 Estados de cambios en el patrimonio neto

1.4 Estados de flujos de efectivo

1.5 Memoria

2. Informe de gestión



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Balances de Situación al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	(7.2)	65.214	66.502
Cartera de negociación	(7.3)	13.850	7.506
Otros instrumentos de capital		2.938	2.696
Derivados de negociación		10.912	4.810
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		--	--
Activos financieros disponibles para la venta	(7.4)	590.559	605.755
Valores representativos de deuda		475.077	521.954
Otros instrumentos de capital		115.482	83.801
Pro-memoria: Prestados o en garantía		367.170	396.097
Inversiones crediticias	(7.5)	4.980.200	3.767.016
Depósitos en entidades de crédito		90.853	117.488
Crédito a la clientela		4.858.549	3.626.442
Otros activos financieros		30.798	23.086
Cartera de inversión a vencimiento		--	--
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		--	--
Derivados de cobertura	(7.6)	78.379	37.147
Activos no corrientes en venta	(9)	2.313	3.881
Activo material		2.313	3.881
Participaciones	(10)	36.750	24.307
Entidades asociadas		5.805	5.805
Entidades multigrupo		--	567
Entidades del grupo		30.945	17.935
Contratos de seguros vinculados a pensiones		--	--
Activo material	(11)	326.525	306.414
De uso propio		256.441	243.564
Inversiones inmobiliarias		68.790	61.506
Afecto a la Obra social		1.294	1.344
Activo intangible	(12)	946	810
Otro activo intangible		946	810
Activos fiscales	(20)	36.101	26.946
Corrientes		38	259
Diferidos		36.063	26.687
Periodificaciones	(13)	351	283
Otros activos	(14)	26.454	31.782
TOTAL ACTIVO		6.157.642	4.878.349

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de estos balances de situación



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Balances de Situación al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Cartera de negociación	(7.3)	44	--
Derivados de negociación		44	--
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	(7.7)	5.591.696	4.362.133
Depósitos de entidades de crédito		294.263	269.703
Depósitos de la clientela		5.108.925	3.954.095
Pasivos subordinados		174.499	114.417
Otros pasivos financieros		14.009	23.918
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		--	--
Derivados de cobertura	(7.6)	889	1.089
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		--	--
Provisiones	(15)	40.110	33.617
Fondos para pensiones y obligaciones similares		14.091	11.857
Provisiones para impuestos		12.857	12.864
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		1.569	1.372
Otras provisiones		11.593	7.524
Pasivos fiscales	(20)	88.628	75.713
Corrientes		6.060	--
Diferidos		82.568	75.713
Periodificaciones	(13)	4.501	4.103
Otros pasivos	(14)	6.853	8.186
Fondo Obra social	(18)	2.948	2.848
Resto		3.905	5.338
Capital con naturaleza de pasivo financiero		--	--
TOTAL PASIVO		5.732.721	4.484.841
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	(16)	78.772	62.634
Activos financieros disponibles para la venta		78.772	62.634
Fondos propios	(17)	346.149	330.874
Reservas		326.713	311.388
Resultado del ejercicio		19.436	19.486
TOTAL PATRIMONIO NETO		424.921	393.508
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.157.642	4.878.349
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		182.270	160.435
Garantías financieras	(8)	181.700	159.810
Activos afectos a obligaciones de terceros			
Otros riesgos contingentes		570	625
Compromisos contingentes		893.435	732.989
Disponibles por terceros	(22.4)	765.637	566.685
Otros compromisos		127.798	166.304
		1.075.705	893.424

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de estos balances de situación



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	(22.6)	209.206	175.237
Intereses y cargas asimiladas	(22.6)	-117.136	-92.654
Otros		-117.136	-92.654
Rendimiento de instrumentos de capital		7.053	4.775
Participaciones en entidades asociadas		520	500
Participaciones en entidades del grupo		3.815	1.356
Otros instrumentos de capital		2.718	2.919
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		99.123	87.358
Comisiones percibidas	(20)	36.563	32.615
Comisiones pagadas	(20)	-9.898	-9.450
Resultados de operaciones financieras (neto)	(22.6)	3.788	13.501
Cartera de negociación		7.743	1.382
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		--	-893
Activos financieros disponibles para la venta		100	11.152
Inversiones crediticias		1.234	1.966
Otros		-5.289	-106
Diferencias de cambio (neto)		145	157
B) MARGEN ORDINARIO		129.721	124.181
Otros productos de explotación	(22.6)	4.924	3.891
Gastos de personal	(22.6)	-45.464	-42.652
Otros gastos generales de administración	(22.6)	-21.638	-18.757
Amortización		-9.300	-8.291
Activo material		-8.799	-7.942
Activo intangible		-501	-349
Otras cargas de explotación		-1.401	-1.124
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		56.842	57.248
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(22.6)	-28.933	-16.129
Activos financieros disponibles para la venta		108	124
Inversiones crediticias		-29.041	-16.261
Activo material		--	8
Dotaciones a provisiones (neto)	(22.6)	-5.728	-15.603
Otras ganancias	(22.6)	3.595	2.008
Ganancias por venta de activo material		3.052	1.577
Ganancias por venta de participaciones		--	--
Otros conceptos		543	431
Otras pérdidas	(22.6)	-812	-477
Pérdidas por venta de activo material		--	-31
Pérdidas por venta de participaciones		--	--
Otros conceptos		-812	-446
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		24.964	27.047
Impuesto sobre beneficios		-5.528	-7.561
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		--	--
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		19.436	19.486
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		--	--
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		19.436	19.486

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	16.138	10.302
Activos financieros disponibles para la venta	16.138	10.302
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	24.827	15.849
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	-8.689	-5.547
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	--	--
Coberturas de los flujos de efectivo	--	--
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	--	--
Diferencias de cambio	--	--
Activos no corrientes en venta	--	--
RESULTADO DEL EJERCICIO	19.436	19.486
Resultado publicado	19.436	19.486
Ajustes por cambios de criterio contable	--	--
Ajustes por errores	--	--
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	35.574	29.789
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	--	--
Efectos de errores	--	--
TOTAL	35.574	29.789

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de estos estados de cambio en el patrimonio neto



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		19.436	19.486
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)		8.799	7.942
Amortización de activos intangibles (+)		501	349
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		28.933	16.129
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		5.728	15.603
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		-3.052	-1.546
Impuestos (+/-)		5.528	7.561
Otras partidas no monetarias (+/-)		-3.788	-13.501
Resultado ajustado	Subtotal	62.085	52.023
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación			
Valores representativos de deuda		--	-190
Otros instrumentos de capital		1.514	31
Derivados de negociación		-71	-1.341
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		--	--
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda		41.030	-48.906
Otros instrumentos de capital		-799	15.294
Inversiones crediticias			
Depósitos en entidades de crédito		31.909	-53.489
Crédito a la clientela		-1.261.148	-869.178
Valores representativos de deuda		--	--
Otros activos financieros		-6.478	-6.627
Otros activos de explotación		-44.893	-31.842
	Subtotal	-1.238.936	-996.248
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación			
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			
Depósitos de entidades de crédito		24.883	112.120
Depósitos de la clientela		1.149.541	896.424
Otros pasivos financieros		-9.377	-5.270
Otros pasivos de explotación		-6.365	-492
	Subtotal	1.158.682	1.002.782
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		-18.169	58.557
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-12.443	-2.929
Activos materiales		-25.858	-30.057
Activos intangibles		-637	-756
Otros activos		--	-8.019
	Subtotal	-38.938	-41.761
Desinversiones (+)			
Otros activos		1.278	--
	Subtotal	1.278	--
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		-37.660	-41.761



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados	60.082	--
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	--	--
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	60.082	--
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	--	--
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	4.253	16.796
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	74.759	57.963
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	79.012	74.759
	4.253	16.796

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de estos estados de flujos de efectivo



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

MEMORIA



1. INFORMACIÓN GENERAL
2. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004
4. BENEFICIO POR ACCIÓN
5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS
- 7.1 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
- 7.2 CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
- 7.3 CARTERA DE NEGOCIACIÓN, DEUDORA Y ACREEDORA
- 7.4 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
- 7.5 INVERSIONES CREDITICIAS
- 7.6 DERIVADOS DE COBERTURA
- 7.7 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
8. GARANTÍAS FINANCIERAS
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
10. PARTICIPACIONES
11. ACTIVO MATERIAL
12. ACTIVOS INTANGIBLES
13. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
14. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
15. PROVISIONES
16. PATRIMONIO NETO -AJUSTES POR VALORACIÓN
17. FONDOS PROPIOS
18. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
19. COMISIONES
20. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES-IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
21. PARTES VINCULADAS
22. OTRA INFORMACIÓN
23. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caixa d'Estalvis Laietana (en adelante, la Entidad) es una institución exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Inició sus actividades el 8 de febrero de 1863 y figura inscrita con el número 5 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Catalunya y con el número 31 en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España. Su domicilio social se encuentra en Mataró, calle Palau, 18.

Los fines específicos que se señalan en los estatutos de la Entidad se concretan en la intermediación financiera, fomentando el ahorro popular y canalizándolo a la inversión productiva desde su doble perspectiva económica y social. Para el desarrollo de su actividad dispone de 258 oficinas (250 oficinas en 2004) distribuidas todas ellas en la geografía catalana a excepción de 25 oficinas (23 oficinas en 2004) en la Comunidad de Madrid.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis Laietana en su reunión de 10 de enero de 2006.

2. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

a) **Bases de presentación de las cuentas anuales**

Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad, así como de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo.

Las presentes cuentas anuales de la Entidad, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en esta nota. No existe ningún principio



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Entidad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

Principio de devengo

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Cambios normativos y comparación de la información

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 6 de junio de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

del Consejo, de 19 de Julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con la Disposición final única de la Circular 4/2004, ésta entró en vigor el 1 de junio de 2005 (con efecto desde el 1 de enero de 2005), siendo de aplicación en la preparación de las cuentas anuales del primer ejercicio cerrado con posterioridad a dicha fecha.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en la Circular 4/2004 tal y como se establece en la Disposición Transitoria Primera de la citada Circular, por lo que la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004.

En la Nota 3 se explica en detalle cómo ha afectado al patrimonio neto, a la situación financiera y a los resultados presentados en periodos anteriores, la transición a las normas recogidas en la Circular 4/2004.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

La preparación de estas cuentas anuales de conformidad con la Circular 4/2004 requiere que los Administradores de la Entidad realicen juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 2.f.1).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 2.p y 15).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 2.l, 2.m, 11 y 12).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 7.4).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

c) Combinación de negocios y consolidación

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en la Nota 10. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Caixa d'Estalvis Laietana. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos en 141.838 y 105.489 miles de euros, las reservas en 7.658 y 5.737 miles de euros, y el beneficio neto del ejercicio en 4.675 y 2.084 miles de euros, respectivamente en cada uno de los citados ejercicios.

d) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 12.596 miles de euros (2004: 11.886 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 7.014 miles de euros (2004: 6.910 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos o bonificaciones. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Entidad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

f) Instrumentos financieros

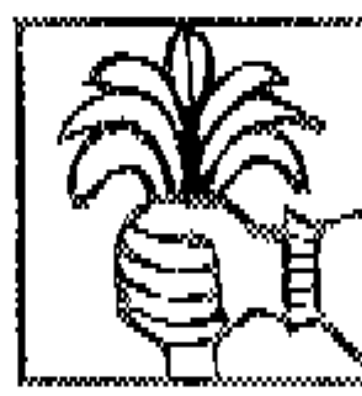
Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los instrumentos financieros emitidos por la Entidad, así como, sus componentes, son clasificados como activos financieros, pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

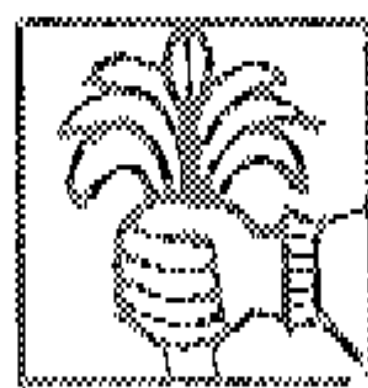
La Entidad emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando la Entidad no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, la Entidad no segrega el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que la Entidad opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc) como de instrumentos de capital (acciones).
- Derivados: contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

f.1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- **“Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”**. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - > ***Cartera de negociación***: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - > ***Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias***: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- **“Inversiones a vencimiento”**: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- **“Inversiones crediticias”**: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la Entidad.
- **“Activos financieros disponibles para la venta”**: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable





CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

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 a lo largo de su vida remanente. 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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Entidad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro:

- ***Deterioro en Instrumentos de deuda.*** Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Entidad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se produce la recuperación.

- **Deterioro en Instrumentos de capital.** Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. La Entidad considera evidencia objetiva de deterioro en los activos de esta cartera un descenso del valor razonable significativo y prolongado (más de un año y medio y de un 40 %). Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como 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. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

Para las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas, la Entidad estima las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Estas pérdidas se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se manifiestan, al igual que las recuperaciones de pérdidas plenamente reconocidas.

En la Nota 2.i) se detalla el método seguido por la Entidad para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros en relación con el riesgo de crédito.

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados y las posiciones cortas de valores.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- **“Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”**. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - > ***Cartera de negociación***: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - > ***Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias***: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- **“Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”**: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”.
- **“Pasivos financieros a coste amortizado”**: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.
- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en la Nota 2. j).

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por la Entidad, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que la Entidad actúa como vendedora de protección.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 2.i) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

h) Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como su información más relevante, se incluye en la Nota 10. La Entidad clasifica sus participaciones en dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Dependientes:** Son aquellas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- **Multigrupo:** Son aquéllas que no son dependientes y que, conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.
- **Asociadas:** Son aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial.

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

i) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, la Entidad sigue la metodología establecida en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Este modelo tiene en cuenta la experiencia de impagados y su evolución, las pérdidas por categorías homogéneas de riesgo, la calidad de las contrapartes, las garantías y el importe recuperable sobre la base de la información disponible.

La Entidad clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de



Riesgo de insolvencia imputable al cliente

La Entidad clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, la Entidad mantiene dos tipos de cobertura:

- Para el cálculo de la estimación de la cobertura genérica, la Entidad utiliza el método establecido en la Circular 4/2004, realizando una dotación genérica que es igual a la suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro α que les corresponda, más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del período por su correspondiente parámetro β , menos el importe de la



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo, entendida esta última como la dotación realizada para la cobertura específica de insolvencias imputables al cliente de los instrumentos de deuda y riesgos contingentes menos las recuperaciones de dichas coberturas específicas y de activos fallidos realizadas en el periodo, sin incluir las dotaciones por riesgo-país. Los parámetros α y β serán objeto de revisión y actualización periódica por el Banco de España y tienen en cuenta la pérdida inherente histórica y los ajustes para adaptarlos a las circunstancias económicas actuales.

Los importes de los parámetros α y β para cada una de las clases de riesgo son:

	α	β
Sin riesgo apreciable	0%	0%
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

El saldo global de la cobertura genérica así determinado estará comprendido en todo momento entre el 33% y el 125% del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro α .

Riesgo país

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello la Entidad clasifica los países a los que se asignan las operaciones en grupos de riesgo en función de indicadores sobre su situación económica, política, así como la capacidad y experiencia de pagos, asignando porcentajes de cobertura para cada grupo de riesgo. Se clasifican en función del riesgo país en los grupos 1 a 6 tal y como establece la Circular 4/2004 del Banco de España.

No existe riesgo de crédito por riesgo país a 31 de diciembre del 2005 y 2004.

j) Coberturas contables

La Entidad utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados ("derivados estándar"), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados ("derivados OTC").

Estos instrumentos son contratados por la Entidad para permitir a sus clientes el poder gestionar los riesgos que son inherentes a sus actividades, así como para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

- a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad (“cobertura de flujos de efectivo”) y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).
- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).

El método utilizado para la valoración de la eficacia de las coberturas contables es el Método de Compensación (“Dollar-Offset”). Por un lado se analiza la eficacia desde un punto de vista retrospectivo, es decir, se analiza la variación del valor razonable del instrumento de cobertura y del instrumento cubierto experimentada desde el inicio de la cobertura para determinar que efectivamente actúa con un alto grado de eficacia.

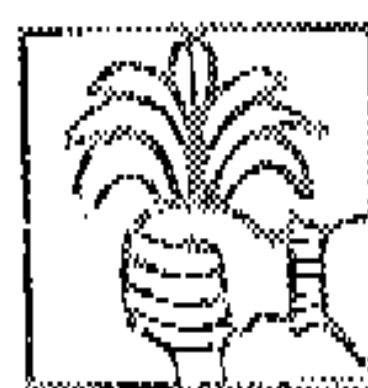
Por otro lado, se analiza la eficacia desde un punto de vista prospectivo, es decir, se analizan las variaciones de los valores razonables de los instrumentos cubiertos y de cobertura derivados de movimientos de los tipos de interés de más/menos 100 puntos básicos para determinar que efectivamente actúa la cobertura con un alto grado de eficacia.

El alto grado de eficacia de la cobertura se cumple siempre que los resultados obtenidos en el instrumento de cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por cien respecto de los obtenidos en la partida cubierta.

- c) Documentarse de forma adecuada que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer a la Entidad al mismo tipo de riesgo.

La Entidad clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor razonable y coberturas de flujos de efectivo.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Contabilización de las coberturas del valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto" mientras la cobertura fue efectiva se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurre, momento en el que se aplican los criterios indicados en el párrafo anterior, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Operaciones de transferencia de activos financieros

La Entidad da de baja del balance un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o, cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y la Entidad mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad valorados por separado.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4 /2004, de primera aplicación de la Circular, en las titulizaciones de activos efectuadas con anterioridad al 1 de enero de 2004 y que, de acuerdo con la anterior normativa, se procedió a dar de baja del balance los activos transferidos, no son de aplicación las normas descritas anteriormente.

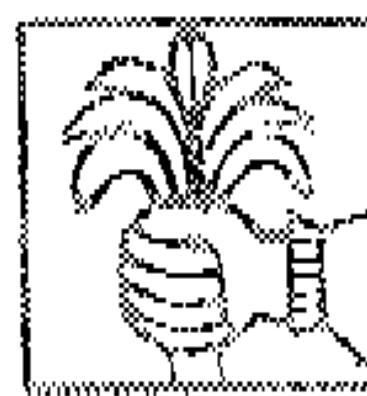
I) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la Entidad. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y activos materiales afectos a la Obra Social.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder de la Entidad.

Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros, así como la regularización practicada a 1 de enero del 2004 (fecha de transición), en su caso, como consecuencia de la aplicación de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Edificios de uso propio	50	2%
Inversiones inmobiliarias	50	2%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	10	10%
Vehículos	10	10%
Equipos de automación	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.

La Entidad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos no corrientes en venta se recogen en la Nota 2.o).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

m) Activos intangibles

La Entidad clasifica como "Otros activos intangibles" aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Aplicaciones Informáticas	3	33,33%

Los activos intangibles son clasificados por la Entidad como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan), de los que no dispone la Entidad.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

La Entidad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 2.1)

n) Arrendamientos

La Entidad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Entidad transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

- *Arrendamientos financieros*

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la Nota 2.f) de instrumentos financieros.

En las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento financiero posterior del mismo activo, la Entidad no da de baja el activo vendido, ni reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias el posible beneficio resultante de la operación y registra el importe total de la venta como un pasivo financiero. La Entidad no ha efectuado operaciones de estas características.

- **Arrendamientos operativos**

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance de acuerdo con su naturaleza.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

- o) **Activos no corrientes en venta**

La Entidad clasifica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Adicionalmente, la Entidad clasifica sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor, éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En aquellos casos en los que la Entidad financia la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

p) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Entidad tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Caixa d'Estalvis Laietana, con fecha 4 de octubre de 1990, acordó promover el Plan de Empleo Layetana, acogido a la Ley de Planes y Fondos de Pensiones, y proceder a la liquidación y extinción del fondo de pensiones interno al que, con carácter provisional, tenía adscritos los recursos dotados por la Caja para cubrir los compromisos citados anteriormente hasta el 2 de noviembre de 1990.

A partir de dicho acuerdo, los referidos compromisos se distribuyeron entre:

- El Plan de Empleo Layetana (en adelante, Fondo Externo) adscrito a Fondo Layetana de Empleo, Fondo de Pensiones gestionado por Ges Layetana de Pensiones, S.A..
- La cuenta interna de provisión (en adelante, Fondo Interno).

Con fecha 12 de diciembre de 2001 (Pacto de 2001), se acordó la creación de un nuevo subplan, dentro del Plan de Empleo Layetana, denominado Subplan 2001, al que pudo acogerse cualquier empleado fijo en plantilla a 31 de diciembre de 2000 y en el que se contempló, para quien no le interesase, la posibilidad de mantenerse en el subplan al que estaba adscrito a 31 de diciembre de 2000, rigiéndose para dicho empleado las cuestiones que en materia de previsión social dispone el Convenio Colectivo y el Pacto de 1990 en lo que



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

pueda afectarle. Una vez hecha la elección indicada anteriormente, no cabe la movilidad entre subplanes.

El Pacto de 2001 supone la extinción de todas las obligaciones de la Caja en materia de previsión social derivadas del Convenio Colectivo y del Pacto de 1990, tanto en lo que se refiere al Subplan de Empleados de ingreso anterior al XIV Convenio como en lo que se refiere al Subplan de Empleados de ingreso posterior al XIV Convenio, siendo sustituidas las obligaciones en materia de previsión social por lo acordado en el nuevo Pacto.

Como consecuencia de dichos pactos, la materialización de los compromisos en materia de pensiones a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

- **Fondo Externo**

El Fondo Externo se distribuye en tres subplanes cuyas principales características se describen a continuación:

- Subplan "b", que cubre parte de las obligaciones de **prestación definida** de la Caja según Convenio Colectivo, aunque la aportación al mismo es definida según lo establecido en el Reglamento del Plan, para el personal fijo en activo en la Entidad con anterioridad al XIV Convenio, no adscrito al nuevo Subplan 2001. Se trata de un subplan a extinguir.
- Subplan "c", que cubre parte de las obligaciones de **prestación definida** de la Caja según Pacto individual, aunque la aportación al mismo es definida según Reglamento del Plan, para el personal de Alta Dirección.
- Subplan 2001, de **aportación definida** según Pacto de 2001, para el personal fijo en plantilla a 31 de diciembre de 2000 adscrito voluntariamente a dicho Subplan y para el personal de ingreso posterior a dicha fecha.

- **Fondo Interno**

El Fondo Interno queda constituido por:

- Los compromisos determinados en el Convenio Colectivo pendientes de cubrir en los subplanes "b" y "c" del Fondo Externo.
- Los compromisos determinados en el Convenio Colectivo para el personal pasivo, en la parte no cubierta por el Fondo Externo.

La Entidad clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida, por los que la Entidad sólo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero, o de prestación definida, por los que la Entidad se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario.



La Entidad reconoce las contribuciones a este plan como un cargo por gasto del ejercicio por las aportaciones efectuadas al Fondo Externo.

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de las cuentas anuales, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancia actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida (Fondo Interno).

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retornar a la Entidad salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a la Entidad de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por la Entidad.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por la Entidad.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en la Entidad un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

El coste de los compromisos asumidos con el personal prejubilado son reconocidos de forma inmediata como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para aquellos compromisos que no dependen de la antigüedad del empleado en la Entidad o conceptos similares, y que están cubiertos con pólizas de seguro tales como seguro de vida convenio, riesgo de muerte o invalidez del subplan 2001 y del suplan “b”, el coste de las



Indemnizaciones por cese

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

r) Otras provisiones y contingencias

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso distintos procedimientos y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma 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 los que finalicen.



La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

- #### **t) Fondos y obras sociales**

La Entidad refleja en su pasivo las dotaciones al Fondo de la Obra Social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

Los ingresos y gastos de la Obra Social, así como los beneficios y las pérdidas, se recogen directamente contra el Fondo de la Obra Social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

u) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en las que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” de los balances de situación adjuntos.



La Entidad recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones y contratos de seguro-ahorro, diferenciando entre los recursos gestionados por otras entidades del grupo y los comercializados por la Entidad pero gestionados por terceros ajenos al grupo.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 2.s).

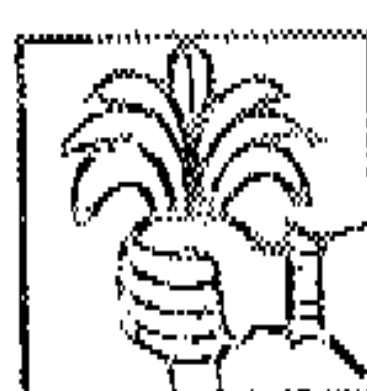
La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

x) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.349 miles de euros (2004: 1.069 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo “Otras Cargas de Explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos 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.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- 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 el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales se presentan siguiendo la normativa establecida en la Circular 4/2004 del Banco de España, del 22 de diciembre. La Disposición Transitoria Primera de dicha Circular regula los criterios a aplicar, así como la información a desglosar en las cuentas anuales del ejercicio 2005, en relación con la primera aplicación de la Circular. De acuerdo con esta Disposición Transitoria la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada Disposición Transitoria.

La principal excepción aplicada en la primera aplicación de la Circular se refiere a las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 2.k) que se aplicarán sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas a partir de 1 de enero de 2004.

Asimismo, los ajustes derivados de la aplicación de los criterios establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, sobre el patrimonio neto del balance de apertura al 1 de enero, sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 y el efecto acumulado de ambos sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2004, se han cargado o abonado en la partida correspondiente del patrimonio neto en la contabilidad del ejercicio 2005.

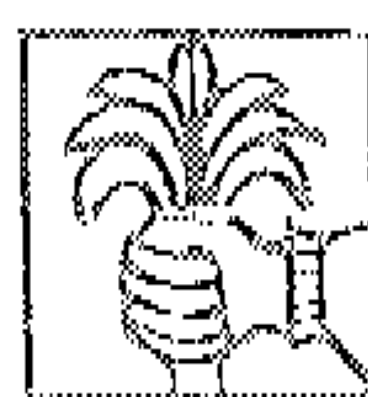
A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005, preparados con el formato de la Circular 4/2004 pero aplicando los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los mismos estados preparados con los criterios de presentación y valoración de la Circular 4/2004, detallando para cada línea del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias los ajustes y reclasificaciones practicadas, con motivo de la entrada en vigor de la nueva Circular.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE APERTURA AL 1 DE ENERO DE 2004

		Miles de euros		
	Notas	Saldo 4/1991	Diferencias	Saldo 4/2004
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales		60.477	--	60.477
Cartera de negociación	(a)	7.297	-2.672	4.625
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		--	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	(b)	35.976	509.041	545.017
Inversiones crediticias		2.853.148	-7.817	2.845.331
Cartera de inversión a vencimiento	(c)	426.161	-426.161	--
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		--	--	--
Derivados de cobertura	(a)	--	21.185	21.185
Activos no corrientes en venta	(d)	3.721	777	4.498
Participaciones	(e)	21.209	169	21.378
Contratos de seguros vinculados a pensiones		--	--	--
Activo material	(f)	170.125	112.620	282.745
Activo intangible		403	--	403
Activos fiscales	(g)	92	22.130	22.222
Periodificaciones		9.100	-7.262	1.838
Otros activos	(h)	14.513	1.872	16.385
TOTAL ACTIVO		3.602.222	223.882	3.826.104
PASIVO				
Cartera de negociación		--	--	--
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		--	--	--
Pasivos financieros a coste amortizado		3.344.931	9.477	3.354.408
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		--	--	--
Derivados de cobertura	(a)	--	1.222	1.222
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		--	--	--
Provisiones	(i)	31.857	1.900	33.757
Pasivos fiscales	(g)	--	71.410	71.410
Periodificaciones		3.445	561	4.006
Otros pasivos	(j)	13.607	-8.976	4.631
Capital con naturaleza de pasivo financiero		--	--	--
PATRIMONIO NETO				
Ajustes por valoración	(k)	--	52.332	52.332
Fondos propios	(l)	208.382	95.956	304.338
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.602.222	223.882	3.826.104



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

CONCILIACIÓN DEL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

		Miles de euros		
	Notas	Saldo 4/1991	Diferencias	Saldo 4/2004
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales		66.502	--	66.502
Cartera de negociación	(a)	7.234	272	7.506
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		--	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	(b)	93.639	512.116	605.755
Inversiones crediticias		3.780.977	-13.961	3.767.016
Cartera de inversión a vencimiento	(c)	414.046	-414.046	--
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		--	--	--
Derivados de cobertura	(a)	--	37.147	37.147
Activos no corrientes en venta	(d)	5.240	-1.359	3.881
Participaciones	(e)	23.740	567	24.307
Contratos de seguros vinculados a pensiones		--	--	--
Activo material	(f)	196.781	109.633	306.414
Activo intangible		810	--	810
Activos fiscales	(g)	259	26.687	26.946
Periodificaciones		23.772	-23.489	283
Otros activos	(h)	28.730	3.052	31.782
TOTAL ACTIVO		4.641.730	236.619	4.878.349
PASIVO				
Cartera de negociación		--	--	--
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		--	--	--
Pasivos financieros a coste amortizado		4.350.118	12.015	4.362.133
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		--	--	--
Derivados de cobertura	(a)	--	1.089	1.089
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		--	--	--
Provisiones	(i)	32.511	1.106	33.617
Pasivos fiscales	(g)		75.713	75.713
Periodificaciones		3.418	685	4.103
Otros pasivos	(j)	16.107	-7.921	8.186
Capital con naturaleza de pasivo financiero		--	--	--
PATRIMONIO NETO				
Ajustes por valoración	(k)	--	62.634	62.634
Fondos propios	(l)	239.576	91.298	330.874
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.641.730	236.619	4.878.349

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en las conciliaciones de los balances de apertura (1 de enero de 2004) y cierre (31 de diciembre de 2004):

- (a) "Derivados de Negociación" y "Derivados de Cobertura" (Activo y Pasivo). Su aumento se debe fundamentalmente a que todos los derivados se han registrado por su valor razonable. Si su valor razonable es positivo, se registra en el Activo y si es negativo en el Pasivo.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- (b) "Activos financieros disponibles para la venta". Recoge los valores representativos de deuda reclasificados desde el epígrafe "Cartera de inversión a vencimiento". Igualmente recoge el ajuste de estos activos a su valor razonable contra el epígrafe "Patrimonio Neto -Ajustes por valoración.
- (c) "Cartera de inversión a vencimiento". Su disminución se debe a la reclasificación de los activos al epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta".
- (d) "Activos no corrientes en venta". Ajuste correspondiente a la reversión de las provisiones constituidas en el 2004 sobre activos adjudicados en pago de deudas.
- (e) "Participaciones". Su aumento se debe a la reclasificación de una determinada participación, desde el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta".
- (f) "Activo material". La variación registrada se debe, principalmente, a que determinados activos del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004.
- (g) "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales". Las variaciones se deben, fundamentalmente, al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa.
- (h) "Otros activos". La variación neta se debe a una disminución ocasionada por la reclasificación de instrumentos financieros al epígrafe "Inversiones crediticias-Otros activos financieros" y a un incremento por la reclasificación de inmuebles y obras en curso destinados a la venta al apartado "Existencias" de este epígrafe, desde el epígrafe de "Activo material".
- (i) "Provisiones". Las variaciones se deben, fundamentalmente, al registro de los compromisos por pensiones de acuerdo con los criterios de la nueva normativa.
- (j) "Otros pasivos". La disminución se debe a la reclasificación de instrumentos financieros al epígrafe "Pasivo financieros a coste amortizado- Otros pasivos financieros".
- (k) "Ajustes por valoración". Su importe corresponde al registro de las plusvalías y minusvalías distintas del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta".
- (l) "Fondos Propios". Las diferencias se deben principalmente a:
- Incremento por la valoración, hasta su valor razonable al 1 de enero de 2004, de determinados activos del inmovilizado material.
 - Reducción por la activación de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa.
 - Incremento por la adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Adicionalmente, en relación a la norma contable anterior, se producen variaciones en algunos epígrafes del Activo ("Activos financieros disponibles para la venta", "Inversiones crediticias" y "Periodificaciones") y del Pasivo ("Pasivos financieros a coste amortizado" y "Periodificaciones") por la incorporación a cada epígrafe de sus correspondientes periodificaciones de intereses.

CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

	Notas	Miles de euros		
		Saldo 4/1991	Diferencias	Saldo 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	(a)	183.707	-8.470	175.237
Intereses y cargas asimiladas		-92.679	25	-92.654
Rendimiento de instrumentos de capital		4.755	20	4.775
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		95.783	-8.425	87.358
Comisiones percibidas		32.615	--	32.615
Comisiones pagadas		-9.452	2	-9.450
Resultados de operaciones financieras (neto)		13.380	121	13.501
Diferencias de cambio (neto)		157	--	157
MARGEN ORDINARIO		132.483	-8.302	124.181
Otros productos de explotación	(b)	1.593	2.298	3.891
Gastos de personal		-43.160	508	-42.652
Otros gastos generales de administración		-18.337	-420	-18.757
Amortización		-8.646	355	-8.291
Otras cargas de explotación		-1.184	60	-1.124
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		62.749	-5.501	57.248
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(c)	-11.684	-4.445	-16.129
Dotaciones a provisiones (neto)		-14.817	-786	-15.603
Otras ganancias		1.733	275	2.008
Otras pérdidas		-477	--	-477
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		37.504	-10.457	27.047
Impuesto sobre beneficios	(d)	-19.314	11.753	-7.561
RESULTADO DEL EJERCICIO		18.190	1.296	19.486

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de la conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004:

- (a) "Intereses y rendimientos asimilados". La diferencia recoge, básicamente, el diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, netas de costes directamente relacionados, durante la vida esperada de la financiación al formar parte integral del rendimiento efectivo de las operaciones.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- (b) "Otros productos de explotación". El incremento recoge, básicamente, las comisiones liquidadas para compensar los costes directos relacionados con la apertura de los préstamos y créditos.
- (c) "Pérdidas por deterioro de activos (neto)". Se produce un incremento de las dotaciones realizadas, debido a los diferentes criterios de cálculo de la provisión de insolvencias entre la normativa anterior y la nueva.
- (d) "Impuesto sobre beneficios". Las variaciones son debidas a la consideración de diferencias permanentes como diferencias temporales y a los nuevos criterios de valoración y devengo de los elementos patrimoniales. Los ajustes más significativos son debidos a las comisiones y a las pérdidas por deterioro de activos.

4. BENEFICIO POR ACCION

Debido a la naturaleza de la Entidad como Caja de Ahorros, como institución exenta de lucro mercantil y sin capital social constituido por acciones, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales información relativa alguna al beneficio por acción requerida por la IAS 33.

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2005 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004 calculado de acuerdo con la Circular 4/2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	19.436	19.486
A reserva voluntaria	15.086	15.366
A fondo Obra Social	4.350	4.120
Total distribuido	19.436	19.486



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

La Asamblea General, en sesión de fecha 6 de junio de 2005, aprobó la siguiente distribución del beneficio correspondiente al ejercicio 2004, calculado de acuerdo con la Circular 4/1991:

	2004
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	18.190
A reserva voluntaria	14.070
A fondo Obra Social	4.120
Total distribuido	18.190

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.1 Gestión del riesgo financiero

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Entidad en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados...) y representa el riesgo más significativo para la Entidad.

Las políticas, métodos y procedimientos de la Entidad relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración de la Entidad y se traducen en una normativa interna que contempla el estudio y la toma de decisión de todas aquellas operaciones para las diferentes fases del ciclo crediticio, donde se determinan, entre otras, las medidas para la concesión y gestión de las mismas, la estratificación en los niveles de facultades y los criterios para la diversificación del riesgo.

La actividad crediticia de la Entidad está orientada a satisfacer las necesidades de financiación particular de las familias, del sector servicios y también productivo, accediendo al sector empresarial, básicamente a las pequeñas y medianas empresas, y, de forma muy esporádica, a las grandes empresas. Dentro del ámbito familiar, se prioriza la financiación finalista destinada a la adquisición de viviendas y la financiación al consumo, centrados en unidades familiares con rentas medias-bajas, de acuerdo con la tipología de clientela localizada en las zonas de influencia de las oficinas.

En esta línea, cabe destacar la relevancia del esfuerzo dedicado al sector inmobiliario y promotor, acorde con la importancia de este sector, facilitando en lo posible el acceso a la adquisición de viviendas, destino relevante de la actividad inversora de la Entidad. A su vez, pone de manifiesto el bajo riesgo de la inversión concedida, por ser en su mayor proporción con garantía hipotecaria, concediendo préstamos de hasta un 70% de la tasación con garantía de locales y terrenos y de hasta el 80% con garantía de viviendas. En casos puntuales estos porcentajes pueden superarse con la aportación de garantías personales adicionales suficientes.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Se accede también a la financiación del sector servicios, de forma especial en lo referente a actividades docentes, lúdicas y deportivas, manteniendo los criterios inversores en cuanto a la prudencia e implantación geográfica en aquellas zonas de actuación de la Entidad, y principalmente con garantía hipotecaria.

Fruto de esta política general, la inversión con garantía hipotecaria representa alrededor del 88% de la cartera de préstamos y créditos total de la Entidad.

La inversión con garantía personal, mediante pólizas de crédito, préstamos personales y préstamos al consumo, ocupa, junto con el descuento de efectos comerciales, el porcentaje restante de la inversión crediticia. Se tiene especial cuidado con las garantías aportadas, principalmente inmobiliarias, efectuando las pertinentes comprobaciones en el registro de la propiedad, en la Central de Riesgos e informes comerciales y de incidencias. En los casos de préstamos al consumo y préstamos personales de pequeño importe, se utiliza un sistema de "scoring", a modo de filtro, previo al estudio y decisión sobre la operación.

Asimismo, se tiene en cuenta el grado de concentración del riesgo y sus garantías, atendiendo a la existencia de grupo empresarial, derivado de participaciones accionariales directas mayoritariamente cruzadas en diferentes sociedades, con la finalidad de controlar el incremento de riesgo derivado de dicha concentración.

Atendiendo a todo lo anterior, toda solicitud de operación se clasifica teniendo en consideración criterios de importe y tipo de riesgo, debiendo ser aprobada según las diferentes potestades de los órganos de decisión establecidos en la Entidad, que son cuatro, desde el ámbito local de una oficina, hasta el propio Consejo de Administración.

La unidad de Análisis de Riesgo, dentro del departamento de Inversiones-Préstamos, cuida de la revisión de los expedientes de riesgos aprobados en ámbito local, con la finalidad de controlar que se han seguido correctamente las normas internas. Para las restantes operaciones, en función de su importe o garantía, procede al estudio y a la emisión de un informe que se eleva a la consideración del órgano que deba decidir sobre la concesión o no de la operación de riesgo.

La unidad de Seguimiento de Riesgo Crediticio, dentro del departamento de Inversiones-Préstamos, cuida del seguimiento de las operaciones de riesgo, tanto a nivel individual como a nivel grupo, dentro de los límites establecidos, atendiendo a la evolución de la operación, incidencias externas, análisis financiero del acreditado, etc. Si se considera que un riesgo precisa de una actuación personalizada encaminada a su recuperación, se pasa su gestión a la unidad de Contenciosos para, en su caso, iniciar los procedimientos jurídicos pertinentes para la mejor defensa de los intereses de la Entidad.

Asimismo, dicha unidad de Seguimiento de Riesgo Crediticio controla las entregas fraccionadas de las operaciones hipotecarias financiadas por la Entidad, efectuando un seguimiento del estado de la obra, su acabado, el proceso de las ventas y las consiguientes subrogaciones.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Por su parte, la unidad de Tesorería y Mercado de Capitales, dependiente del departamento de Intervención General, realiza el control del riesgo de crédito relativo a los restantes activos financieros constituidos por títulos de renta fija, derivados, etc., siguiendo las directrices marcadas por la Comisión de Activos y Pasivos.

Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Entidad se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. Para los activos financieros que tienen la forma de instrumentos de deuda se mide mediante su valor razonable.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2005 y 2004.

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	4.984.867	3.720.661
Entidades de crédito	88.723	115.604
Valores representativos de deuda	475.292	521.607
Derivados	78.379	37.147
Riesgos contingentes	182.270	160.435
Total riesgo	5.809.531	4.555.454
Líneas disponibles por terceros	765.637	566.685
Exposición máxima	6.575.168	5.122.139

Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en el cuadro anterior sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto la Entidad, no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y de otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Entidad realiza de manera interna.

Distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad

La distribución del riesgo del Crédito a la Clientela –Otros sectores residentes, que representa el 85,80% del riesgo total de la Entidad en el 2005 (81,67% en el 2004), según el sector de actividad al que pertenecen los clientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestra en el siguiente cuadro:



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	(%)	
	2005	2004
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	0,10	0,14
Industrias	2,42	3,27
Construcción	14,65	14,39
Servicios:		
<i>Comercio y hostelería</i>	5,51	6,57
<i>Actividades inmobiliaria y servicios empresariales</i>	16,25	14,18
<i>Otros servicios</i>	14,69	4,63
Crédito a particulares:		
<i>Vivienda</i>	27,97	34,81
<i>Consumo y otros</i>	15,50	20,43
Sin clasificar	2,91	1,58
Total	100,00	100,00

Concentración de riesgos

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

Atendiendo a lo indicado anteriormente, la Entidad tenía al cierre del ejercicio 2005 un gran riesgo con un grupo empresarial superior al 10% de los recursos propios.

Distribución del riesgo dispuesto por plazo

El riesgo dispuesto por plazos se indica en el apartado c) de esta misma Nota (Riesgo de liquidez)

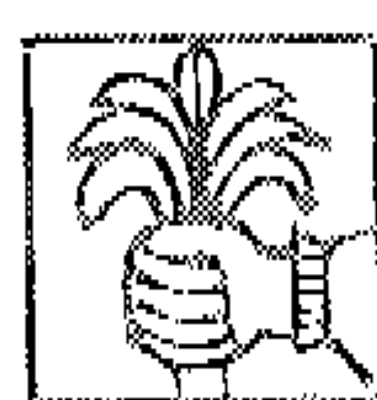
Tasas históricas de impago

La tasa de impago, entendida como la relación entre los riesgos dudosos existentes en cada momento y el total de los riesgos de crédito a la clientela, era del 1,39% al 31 de diciembre de 2005 y del 1,36% al 31 de diciembre de 2004.

Los fondos constituidos para la cobertura de estos activos dudosos representan el 152% de los mismos al 31 de diciembre de 2005 (155% en 2004).

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

b.1) Riesgo de tipo de interés

Por riesgo de tipo de interés entendemos el efecto que el movimiento de los tipos de interés de mercado puede provocar en el margen financiero y en el valor patrimonial de la Entidad, como consecuencia de la estructura temporal de vencimientos o renovaciones de tipos del Activo y del Pasivo del Balance.

La gestión del riesgo de interés tiene como objetivo primordial la consecución de un margen financiero y de un valor patrimonial óptimos, dentro de unos límites adecuados de riesgo para la Entidad.

El Comité de Activos y Pasivos es el encargado de la gestión de este riesgo. Las técnicas más comúnmente empleadas por el comité para apoyar la gestión son:

- La primera técnica utilizada es el Gap, que se define como la diferencia entre activos y pasivos que son sensibles al tipo de interés en un determinado período, siendo un índice de la exposición del balance a las alteraciones en los tipos de interés. Es una medida de carácter estático, útil como primera aproximación al riesgo implícito en una estructura de balance dada.
- La segunda técnica es la Duración, medida sintética que representa la sensibilidad a variaciones en los tipos de interés del precio de un instrumento financiero o de un conjunto de ellos. Para su aplicación, se sigue una metodología generalmente aceptada obteniéndose duraciones para las diferentes cuentas de activo, pasivo y fuera de balance.
- Y por último se utiliza la Simulación que combina las dos técnicas anteriores y que realiza proyecciones del margen financiero y el valor patrimonial a partir de la combinación de diferentes escenarios de tipos de interés y de evolución del negocio, con políticas de contratación en plazos y precios.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, de los activos y pasivos financieros en función de la fecha contractual de revisión del tipo de interés o de la fecha contractual de vencimiento para operaciones a tipo fijo.

Ejercicio 2005	Miles de euros								
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensibles
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	--	--	--	--	--	--	--	--	65.214
Activos financieros disponibles para la venta	6.179	3.698	53.392	120.243	66.111	11.199	9.159	205.311	--
Inversiones crediticias	323.026	750.253	3.658.963	89.114	21.080	22.548	27.246	73.180	108.180
Otros activos financieros	--	--	--	--	--	--	--	--	30.798
	329.205	753.951	3.712.355	209.357	87.191	33.747	36.405	278.491	204.192



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Pasivo									
Pasivos financieros a coste amortizado	579.977	880.772	2.127.813	383.718	147.150	44.406	73.593	22.550	1.203.287
Otros pasivos financieros	--	--	--	--	--	--	--	--	14.009
	<u>579.977</u>	<u>880.772</u>	<u>2.127.813</u>	<u>383.718</u>	<u>147.150</u>	<u>44.406</u>	<u>73.593</u>	<u>22.550</u>	<u>1.217.296</u>
									5.477.275
Permutas financieras (*)	6.000	384.575	930.015	--	--	--	--	--	1.320.590
Gap	-250.772	-126.821	1.584.542	-174.361	-59.959	-10.659	-37.188	255.941	-1.013.104
Gap acumulado	<u>-250.772</u>	<u>-377.593</u>	<u>1.206.949</u>	<u>1.032.588</u>	<u>972.629</u>	<u>961.970</u>	<u>924.782</u>	<u>1.180.723</u>	<u>167.619</u>

(*) Valores nominales contratados en cada fecha.

Ejercicio 2004	Miles de euros									Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensibles	
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales	--	--	--	--	--	--	--	--	66.502	66.502
Activos financieros disponibles para la venta	6.523	28.130	24.974	45.749	125.739	67.674	20.958	201.860	0	521.607
Inversiones crediticias	265.416	529.444	2.696.804	105.512	22.428	24.263	28.993	79.464	83.941	3.836.265
Otros activos financieros	--	--	--	--	--	--	--	--	23.086	23.086
	<u>271.939</u>	<u>557.574</u>	<u>2.721.778</u>	<u>151.261</u>	<u>148.167</u>	<u>91.937</u>	<u>49.951</u>	<u>281.324</u>	<u>173.529</u>	<u>4.447.460</u>
Pasivo										
Pasivos financieros a coste amortizado	457.308	403.209	1.845.819	342.314	141.480	15.397	47.315	39.905	979.353	4.272.100
Otros pasivos financieros	--	--	--	--	--	--	--	--	23.918	23.918
	<u>457.308</u>	<u>403.209</u>	<u>1.845.819</u>	<u>342.314</u>	<u>141.480</u>	<u>15.397</u>	<u>47.315</u>	<u>39.905</u>	<u>1.003.271</u>	<u>4.296.018</u>
Permutas financieras (*)	6.000	10.500	792.719	--	--	--	--	--	--	809.219
Gap	-185.369	154.365	875.959	-191.053	6.687	76.540	2.636	241.419	-829.742	151.442
Gap acumulado	<u>-185.369</u>	<u>-31.004</u>	<u>844.955</u>	<u>653.902</u>	<u>660.589</u>	<u>737.129</u>	<u>739.765</u>	<u>981.184</u>	<u>151.442</u>	

(*) Valores nominales contratados en cada fecha.

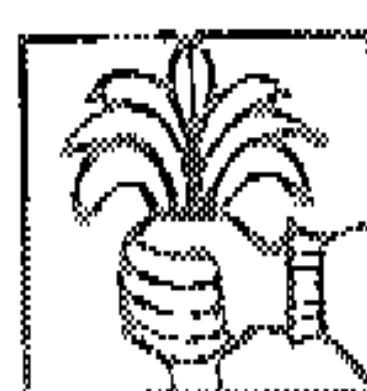
Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría el margen de intermediación para el siguiente año en aproximadamente 125 miles de euros (804 miles de euros en ejercicio 2004) .

b.2) Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

En la Entidad el control de este riesgo se apoya en un sistema de límites establecidos, el cual delimita los niveles de riesgo que la organización está dispuesta asumir y el perfil de riesgo deseado por los órganos de Dirección, y a su vez, establece un sistema de control de manera que no se incurra en riesgos no deseados.

El indicador utilizado en la Entidad para cuantificar dichos riesgo es el VaR (Value at Risk), que mide la máxima pérdida que una cartera a precios de mercado como consecuencia de las



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

variaciones adversas en precios y tipos de interés en un determinado horizonte temporal que para la Cartera de Negociación es de un día y una semana y para la Cartera de Inversión una semana y un mes y con niveles de confianzas de 95% y 99%.

El VaR es calculado periódicamente y se presenta al Comité de Activos y Pasivos, como órgano encargado de la evaluación de los riesgos asumidos y del diseño de los criterios de inversión y de las estrategias de cobertura de la Entidad.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de cambio

Ejercicio 2005

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	65.101	44	69	65.214
Depósitos en entidades de crédito	84.234	6.468	151	90.853
Crédito a la clientela	4.858.223	326	--	4.858.549
Valores representativos de deuda	469.554	5.523	--	475.077
Otros instrumentos de capital	118.420	--	--	118.420
Derivados de negociación	10.912	--	--	10.912
Derivados de cobertura	78.379	--	--	78.379
Participaciones	36.750	--	--	36.750
Activo material	328.838	--	--	328.838
Activo intangible	946	--	--	946
Otros activos y periodificaciones	93.689	15	--	93.704
Total	6.145.046	12.376	220	6.157.642
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	293.901	347	15	294.263
Depósitos a la clientela	5.102.317	6.467	141	5.108.925
Derivados de negociación	44	--	--	44
Derivados de cobertura	889	--	--	889
Pasivos subordinados	174.499	--	--	174.499
Provisiones	40.101	9	--	40.110
Otros pasivos y periodificaciones	113.956	35	--	113.991
Total	5.725.707	6.858	156	5.732.721
Posición neta por divisa del balance	419.339	5.518	64	424.921
Compra venta de divisa	--	-5.510	--	-5.510
Opciones sobre divisas	--	--	--	--
Permutas financieras	--	--	--	--

Ejercicio 2004

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	66.390	30	82	66.502
Depósitos en entidades de crédito	114.681	2.638	169	117.488
Crédito a la clientela	3.626.389	53	--	3.626.442
Valores representativos de deuda	513.041	8.913	--	521.954
Otros instrumentos de capital	86.497	--	--	86.497
Derivados de negociación	4.810	--	--	4.810
Derivados de cobertura	37.147	--	--	37.147
Participaciones	24.307	--	--	24.307
Activo material	310.295	--	--	310.295
Activo intangible	810	--	--	810
Otros activos y periodificaciones	82.097	--	--	82.097
Total	4.866.464	11.634	251	4.878.349



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Pasivo

Depósitos de entidades de crédito	265.585	4.118	--	269.703
Depósitos a la clientela	3.951.303	2.632	160	3.954.095
Derivados de cobertura	1.089	--	--	1.089
Pasivos subordinados	114.417	--	--	114.417
Provisiones	33.617	--	--	33.617
Otros pasivos y periodificaciones	111.920	--	--	111.920
Total	4.477.931	6.750	160	4.484.841
Posición neta por divisa del balance	388.533	4.884	91	393.508
Compra venta de divisa	--	-4.772	--	-4.772
Opciones sobre divisas	--	--	--	--
Permutas financieras	--	--	--	--

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2005 a 145 miles de euros (2004: 157 miles de euros).

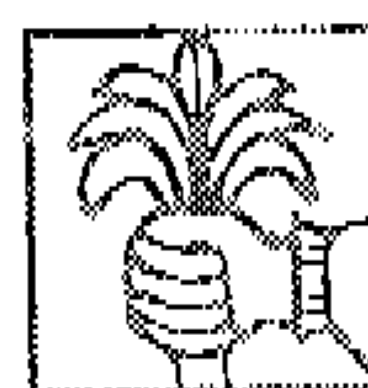
c) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La Entidad gestiona este riesgo desde dos ópticas complementarias, distinguiendo la liquidez operativa de la liquidez estructural; la primera se gestiona en el corto plazo por el área de Tesorería, la segunda, consecuencia de posiciones generadas a largo plazo o de posiciones más cortas pero de carácter continuado, es gestionada y controlada por el Comité de Activos y Pasivos, a través de la utilización fundamentalmente de las siguientes medidas:

- Gestión de la liquidez estructural mediante la creación de programas de financiación y a través de una presencia activa en un conjunto amplio y diversificado de mercados de financiación.
- Plan de Contingencia de Liquidez, en el que se han definido unos objetivos, sistema de indicadores y alertas, así como los correspondientes planes de acción y canales de comunicación, que permitirán hacer frente con éxito a una posible situación de crisis de los mercados.

A continuación se indica el desglose del valor en libros, sin tener en cuenta los "Ajustes por valoración", de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Las fechas de vencimiento que se han considerado son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica:



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Ejercicio 2005

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimient o no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	65.158	0	0	0	0	0	0	0	65.158
Depósitos en entidades de crédito	13.110	68.350	805	5	3.448	3.005	0	0	88.723
Crédito a la clientela	47.664	41.539	76.413	72.024	147.763	730.264	3.722.573	146.627	4.984.867
Valores representativos de deuda	0	0	0	13.233	37.041	213.528	211.490	0	475.292
Derivado de cobertura	0	0	0	0	0	0	78.379	0	78.379
Otros activos financieros	30.798	0	0	0	0	0	0	0	30.798
Total	156.730	109.889	77.218	85.262	188.252	946.797	4.012.442	146.627	5.723.217
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	0	187.043	403	3.347	10.080	86.500	6.000	0	293.373
Depósitos a la clientela	513.692	974.674	244.431	477.146	582.970	696.714	1.505.805	0	4.995.432
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0	0	0	0	174.191	0	174.191
Derivados de cobertura	0	0	0	0	25	864	0	0	889
Otros pasivos con vencimiento	14.009	0	0	0	0	0	0	0	14.009
Total	527.701	1.161.717	244.834	480.493	593.075	784.078	1.685.996	0	5.477.894
Gap	-370.971	-1.051.828	-167.616	-395.231	-404.823	162.719	2.326.446	146.627	245.323
Gap acumulado	-370.971	-1.422.799	-1.590.415	-1985.646	-2.390.469	-2.227.750	98.696	245.323	

Ejercicio 2004

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimient o no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	66.502	0	0	0	0	0	0	0	66.502
Depósitos en entidades de crédito	7.445	38.688	66.283	4	179	3.005	0	0	115.604
Crédito a la clientela	37.143	48.558	77.393	67.735	112.324	613.473	2.684.742	79.293	3.720.661
Valores representativos de deuda	0	0	16.463	3.448	21.526	271.786	208.384	0	521.607
Derivados de cobertura	0	0	0	0	0	30	37.117	0	37.147
Otros activos financieros	23.086	0	0	0	0	0	0	0	23.086
Total	134.176	87.246	160.139	71.187	134.029	888.294	2.930.243	79.293	4.484.607
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	1.033	78.155	66.401	5.825	15.000	96.477	6.000	0	268.891
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos a la clientela	387.414	877.534	339.003	396.631	541.063	519.988	827.387	0	3.889.020
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0	0	0	0	114.191	0	114.191
Derivados de cobertura	0	0	0	0	334	755	0	0	1.089
Otros pasivos financieros	23.918	0	0	0	0	0	0	0	23.918
Total	412.365	955.689	405.404	402.456	556.397	617.220	947.578	0	4.297.109
Gap	-278.189	-868.443	-245.265	-331.269	-422.368	271.074	1.982.665	79.293	187.498
Gap acumulado	-278.189	-1.146.632	-1.391.897	-1.723.166	-2.145.534	-1.874.460	108.205	187.498	

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se define en la Nota 2.f).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de las distintas carteras de activos y pasivos financieros de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros			
	Valor en libros		Valor razonable	
	2005	2004	2005	2004
Activos financieros				
Cartera de negociación	13.806	7.506	13.806	7.506
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	--	--	--	--
Valores representativos de deuda	475.077	521.954	475.077	521.954
Otros instrumentos de capital	115.482	83.801	115.482	83.801
Inversiones crediticias	4.980.200	3.767.016	4.980.200	3.767.016
Cartera de inversión a vencimiento	--	--	--	--
Derivados de cobertura	78.379	37.147	78.379	37.147
	<u>5.662.944</u>	<u>4.417.424</u>	<u>5.662.944</u>	<u>4.417.424</u>
Pasivos financieros				
Cartera de negociación	--	--	--	--
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--	--	--
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto	--	--	--	--
Pasivos financieros a coste amortizado	5.591.696	4.632.133	5.591.696	4.632.133
Derivados de cobertura	889	1.089	889	1.089
	<u>5.592.585</u>	<u>4.633.222</u>	<u>5.592.585</u>	<u>4.633.222</u>

En relación con la forma en la que se ha estimado el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad, señalar lo siguiente:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado.
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- Para los préstamos y créditos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable (títulos no cotizados) se ha asimilado a su valor en libros.

7.2. Caja y depósitos en bancos centrales

Composición del epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	23.610	22.723
Banco de España:		
Adquisición temporal de activos	--	--
Resto de depósitos	41.548	43.779
Otros bancos centrales	--	--
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	56	--
Operaciones de micro-cobertura	--	--
Resto	--	--
	<u>65.214</u>	<u>66.502</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de los apartados de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.1 c) sobre Riesgo de liquidez.

El detalle de lo que se ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo para los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Efectivo en caja	23.610	22.723
Saldo con el Banco de España	41.548	43.779
Saldo a la vista con otras entidades de crédito (Ver Notas 7.5.1 y 7.7.1)	13.854	8.257
	<u>79.012</u>	<u>74.759</u>

7.3 Cartera de negociación

Detalle de este epígrafe del activo y pasivo financiero de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Otros instrumentos de capital	2.938	2.696	--	--
Derivados de negociación	10.912	4.810	44	--
Total	<u>13.850</u>	<u>7.506</u>	<u>44</u>	<u>--</u>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.3.1 Otros instrumentos de capital

Este apartado de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa.

Desglose en función del sector de actividad del emisor y de la admisión o no a cotización a 31 de diciembre:

		Miles de euros	
		2005	2004
Con cotización			
De entidades de crédito		899	438
De otros sectores residentes		1.376	1.889
De no residentes		663	369
		<u>2.938</u>	<u>2.696</u>
Sin cotización			
		--	--
		<u>2.938</u>	<u>2.696</u>

Detalle de los movimientos realizados durante los ejercicios 2005 y 2004:

		Miles de euros	
		2005	2004
Saldo inicial		2.696	2.168
Altas		1.167.476	11.101
Bajas		-1.167.234	-10.573
Traspasos		--	--
Ajustes por valoración en el patrimonio neto		--	--
Saldo final		<u>2.938</u>	<u>2.696</u>

7.3.2 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 2.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Detalle a 31 de diciembre de los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de negociación":

		Miles de euros			
		Nominales		Valor razonable	
		Cuentas de orden		2005	2004
		2005	2004	Activo	Pasivo
<u>Por tipos de mercado</u>					
Mercados Organizados		--	--	--	--
Mercados no Organizados		106.741	112.934	10.912	44
		<u>106.741</u>	<u>112.934</u>	<u>10.912</u>	<u>44</u>
<u>Por tipo de producto</u>					



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		2005		2004	
	2005	2004	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Permutas	17.510	16.772	--	--	--	--
Opciones						
Compradas	69.133	56.132	10.868	--	4.810	--
Vendidas	14.500	34.500	--	--	--	--
Operaciones a plazo						
Comprados	44	379	--	44	--	--
Vendidos	5.554	5.151	44	--	--	--
	<u>106.741</u>	<u>112.934</u>	<u>10.912</u>	<u>44</u>	<u>4.810</u>	<u>--</u>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	75.487	56.712	9.279	--	3.726	--
Entidades de crédito. No residentes	18.832	33.322	454	--	150	--
Otras entidades financieras. Residentes	4.378	14.142	1.179	--	934	--
Otras entidades financieras. No residentes	--	--	--	--	--	--
Resto de sectores. Residentes	8.044	8.758	--	44	--	--
Resto de sectores. No residentes	--	--	--	--	--	--
	<u>106.741</u>	<u>112.934</u>	<u>10.912</u>	<u>44</u>	<u>4.810</u>	<u>--</u>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	30.248	39.397	4.420	44	444	--
Más de 1 año y hasta 5 años	60.493	57.537	6.492	--	4.366	--
Más de 5 años	16.000	16.000	--	--	--	--
	<u>106.741</u>	<u>112.934</u>	<u>10.912</u>	<u>44</u>	<u>4.810</u>	<u>--</u>
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de cambio	5.598	5.530	44	44	--	--
Riesgo de tipo de interés	17.510	16.772	--	--	--	--
Riesgo sobre acciones	73.133	60.132	10.868	--	4.810	--
Riesgo de crédito	10.500	30.500	--	--	--	--
	<u>106.741</u>	<u>112.934</u>	<u>10.912</u>	<u>44</u>	<u>4.810</u>	<u>--</u>

7.4 Activos financieros disponibles para la venta

Detalle de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	475.077	521.954
Otros instrumentos de capital	115.482	83.801
	<u>590.559</u>	<u>605.755</u>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.4.1 Valores representativos de deuda

Detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	366.832	386.274
Entidades de crédito	36.044	41.093
Otros sectores residentes	7	7
Otros sectores no residentes	72.409	94.233
Activos dudosos	--	--
	<u>475.292</u>	<u>521.607</u>
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-1.156	-1.265
Operaciones de micro- cobertura	941	1.612
	<u>-215</u>	<u>347</u>
	<u>475.077</u>	<u>521.954</u>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluido.

Los intereses devengados a 31 de diciembre de 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 27.180 miles de euros (29.030 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), siendo el tipo de interés efectivo del 5,97 % (6,29 % en el 2004)

De estos activos, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 367.170 y 396.097 miles de euros, respectivamente, a entidades de crédito (ver Nota 7.7.1) y a la clientela (ver Nota 7.7.2).

Detalle de los movimientos realizados durante los ejercicios de 2005 y 2004, sin considerar los distintos saneamientos producidos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	521.607	471.633
Compras	2.781	77.838
Ventas y amortizaciones	-42.927	-28.809
Corrección coste de la cartera	-6.169	945
Saldo final	<u>475.292</u>	<u>521.607</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este apartado se encuentra detallado en la Nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.



Este apartado de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. También se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

Desglose del saldo de este apartado a 31 de diciembre, en función del sector de actividad del emisor y de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluido.

Detalle de los movimientos realizados durante los ejercicios de 2005 y 2004, sin considerar los distintos saneamientos producidos:

Durante el ejercicio 2005, se ha procedido a reclasificar a este epígrafe la participación en ACA Valores que se encontraba clasificada en Participaciones-Entidades multigrupo (ver Nota 10).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El detalle de las inversiones clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta que la Entidad ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar su valor razonable de forma fiable (al no cotizar), es el siguiente:

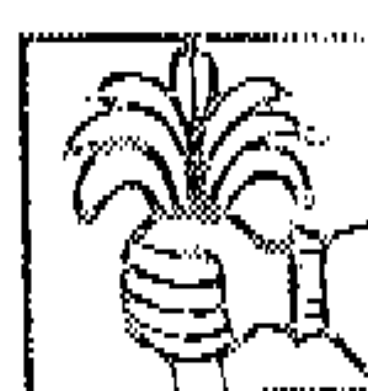
	Miles de euros	
	Valor en libros	
	2005	2004
Filmax Entertainment, S.A.	4.000	4.000
Otras inversiones	1.835	1.854
	<u>5.835</u>	<u>5.854</u>

El importe en libros de los títulos de esta cartera pignorados en garantía de obligaciones propias ascendía a 9.567 y 6.939 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

7.4.3. Correcciones de valor por deterioro de activos

Detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas en los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta:

	Miles de euros		
	Valores representativos de deuda		Otros instrumentos de capital
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo al 31.12.03	--	1.389	1.389
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	--	--	--
Determinadas colectivamente	--	--	--
Fondos recuperados	--	-124	-124
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	--	--	--
Saldo al 31.12.04		<u>1.265</u>	<u>1.265</u>
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	--	--	--
Determinadas colectivamente	--	173	173
Fondos recuperados	--	-282	-282
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	--	--	--
Saldo al 31.12.05		<u>1.156</u>	<u>1.156</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.5 Inversiones crediticias

Detalle de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	90.853	117.488
Crédito a la clientela	4.858.549	3.626.442
Otros activos financieros	30.798	23.086
	<u>4.980.200</u>	<u>3.767.016</u>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

7.5.1 *Depósitos en entidades de crédito*

Detalle de este apartado de los balances de situación en función de la naturaleza del instrumento:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	12.949	7.244
Cuentas a plazo	74.808	106.963
Otras cuentas	966	1.397
	<u>88.723</u>	<u>115.604</u>
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
Intereses devengados		
Entidades residentes	157	239
Entidades no residentes	1.973	1.645
	<u>2.130</u>	<u>1.884</u>
	<u>90.853</u>	<u>117.488</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este apartado se encuentra detallado en la Nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados en este apartado a 31 de diciembre de 2005 era del 2,31% (2,17% a 31 de diciembre de 2004).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.5.2 Crédito a la clientela

Desglose de este apartado de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Por modalidad y situación del crédito:</u>		
Cartera comercial	74.162	84.171
Deudores con garantía real	4.456.582	3.232.078
Otros deudores a plazo	283.964	261.172
Arrendamientos financieros	53.737	50.752
Deudores a la vista y varios	47.024	41.750
Activos dudosos	69.398	50.738
	<u>4.984.867</u>	<u>3.720.661</u>
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-105.285	-78.603
Intereses devengados	7.421	5.131
Comisiones	-28.454	-20.747
	<u>-126.318</u>	<u>-94.219</u>
	<u>4.858.549</u>	<u>3.626.442</u>
<u>Por sectores:</u>		
Administraciones Públicas españolas	24.575	17.161
Otros sectores residentes	4.905.136	3.664.199
Administraciones Públicas no residentes	509	665
Otros sectores no residentes	54.647	38.636
	<u>4.984.867</u>	<u>3.720.661</u>
<u>Por modalidad del tipo de interés:</u>		
Fijo	585.529	480.363
Variable	4.399.338	3.240.298
	<u>4.984.867</u>	<u>3.720.661</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este apartado se encuentra detallado en la Nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

En ejercicios anteriores, la Entidad procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo vivo asciende a 87.271 y 105.620 miles de euros, respectivamente. Estos activos fueron dados de baja del balance de acuerdo con lo descrito en la Nota 2.k).

Con fecha 12 de diciembre de 2002 la Entidad participó, conjuntamente con el resto de cajas de ahorros catalanas, en la instrumentación de una operación de titulización de activos, cediendo préstamos por importe de 32.393 miles de euros, que fueron dados de baja de la cartera propia, aunque se sigue gestionando su administración. Simultáneamente a dicha cesión de activos, AyT FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos, gestionado por Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A, efectuó una emisión de bonos de titulización por un importe global de 397.000 mil euros, colocada en el mercado doméstico.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Con fecha 17 de julio de 2003 la Entidad participó, conjuntamente con otras entidades de crédito, en la instrumentación de una nueva operación de titulización de activos, cediendo préstamos por importe de 110.058 miles de euros, que han sido dados de baja de la cartera propia, aunque se sigue gestionando su administración. Simultáneamente a dicha cesión de activos, AyT HITOTECARIO IV, Fondo de Titulización Hipotecaria, gestionado por Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A, efectuó una emisión de bonos de titulización por un importe global de 350.000 mil euros.

Activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro

Clasificación al 31 de diciembre de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad, que se presenta en el apartado "Deudores a la vista y varios":

	Miles de euros			Total
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Ejercicio 2005				
Operaciones sin garantía real	205	194	58	457
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	623	471	297	1.391
Otras operaciones con garantía real	652	274	291	1.217
Con garantía pignoratícia parcial	20	10	15	45
	<u>1500</u>	<u>949</u>	<u>661</u>	<u>3.110</u>

	Miles de euros			Total
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Ejercicio 2004				
Operaciones sin garantía real	245	372	97	714
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	585	512	300	1.397
Otras operaciones con garantía real	531	329	184	1.044
Con garantía pignoratícia parcial	--	--	--	--
	<u>1.361</u>	<u>1.213</u>	<u>581</u>	<u>3.155</u>

Activos dudosos

Clasificación al 31 de diciembre de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad:

	Miles de euros						Total
	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Ejercicio 2005							
Operaciones sin garantía real	759	2.319	1.776	2.041	3.610	2.907	13.412
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	790	14.874	9.399	4.429	1.329	4.457	35.278
Otras operaciones con garantía real	1.028	10.283	4.098	2.197	1.217	1.759	20.582
Con garantía pignoratícia parcial	--	126	--	--	--	--	126
	<u>2.577</u>	<u>27.602</u>	<u>15.273</u>	<u>8.667</u>	<u>6.156</u>	<u>9.123</u>	<u>69.398</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Ejercicio 2004	Miles de euros						Total
	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	947	3.280	2.846	1.338	707	2.797	11.915
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	153	13.388	3.483	2.993	1.200	3.169	24.386
Otras operaciones con garantía real	183	6.703	4.171	1.469	260	1.567	14.353
Con garantía pignoratícia parcial	--	84	--	--	--	--	84
	<u>1.283</u>	<u>23.455</u>	<u>10.500</u>	<u>5.800</u>	<u>2.167</u>	<u>7.533</u>	<u>50.738</u>

Activos fallidos

Movimiento en los ejercicios 2005 y 2004 de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	35.320	31.786
Adiciones		
Por recuperación remota	4.514	4.356
Por otras causas	75	25
	<u>4.589</u>	<u>4.381</u>
Recuperaciones		
Por refinanciación o reestructuración	--	--
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	-429	-739
Por adjudicación de activos	-27	-108
	<u>-456</u>	<u>-847</u>
Bajas definitivas		
Por condonación	--	--
Por prescripción de derechos	--	--
Por otros conceptos	-649	--
	<u>-649</u>	<u>--</u>
Saldo final	<u>38.804</u>	<u>35.320</u>

7.5.3 Otros activos financieros

Todos los activos financieros incluidos en este apartado de los balances de situación adjuntos se encuentran clasificados en la cartera de inversiones crediticias, por lo que se registran y valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En este apartado se incluyen otros saldos deudores a favor de la Entidad por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

Detalle de este apartado agrupado por tipo de instrumento financiero:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	28.991	22.503
Operaciones financieras pendientes de liquidar	212	77
Fianzas dadas en efectivo	1.595	506
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
	<u>30.798</u>	<u>23.086</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.5.4. Correcciones de valor por deterioro de activos

El detalle de las correcciones de valor por deterioro contabilizadas en los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

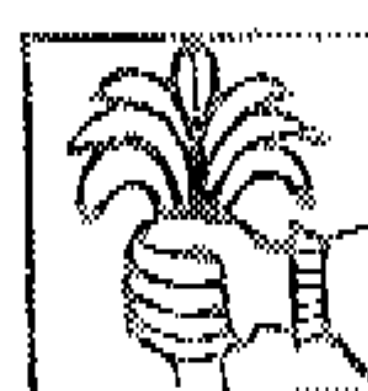
Ejercicio 2004

	Miles de euros		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31.12.03	28.442	41.177	69.619
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	6.407	--	6.407
Determinadas colectivamente	--	11.299	11.299
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-1.116	--	-1.116
Dotaciones netas del ejercicio	5.291	11.299	16.590
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-4.116	--	-4.116
Diferencias de cambio	--	--	--
Traspaso entre fondos	--	--	--
Otros	-3.490	--	-3.490
Saldo al 31.12.04	26.127	52.476	78.603
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	26.127	--	26.127
Determinado colectivamente	--	52.476	52.476
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Depósitos en entidades de crédito	--	--	--
Crédito a la clientela	26.127	52.476	78.603
Otros activos financieros	--	--	--

Ejercicio 2005

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31.12.04	26.127	52.476	78.603
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	9.448	--	9.448
Determinadas colectivamente	--	19.939	19.939
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	--	--	--
Dotaciones netas del ejercicio	9.448	19.939	29.387
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-2.686	-19	-2.705
Diferencias de cambio	--	--	--
Traspaso entre fondos	--	--	--
Otros	--	--	--
Saldo al 31.12.05	32.889	72.396	105.285
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	32.889	--	32.889
Determinado colectivamente	--	72.396	72.396
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Depósitos en entidades de crédito	--	--	--
Crédito a la clientela	32.889	72.396	105.285
Otros activos financieros	--	--	--

Al 31 de diciembre de 2005, las provisiones para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos superan en 8.531 miles de euros (6.596 miles de euros a 31 de diciembre de 2004),



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

aproximadamente, a las provisiones mínimas exigidas por el Banco de España en atención a la situación y circunstancias de las operaciones, calculadas según lo dispuesto en la Nota 2.i).

El detalle de la partida “Pérdidas por deterioro de activos – Inversiones crediticias” de la cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación neta del ejercicio	29.387	16.590
Activos en suspenso recuperados	-429	-413
Amortizaciones directas de activos	83	84
	<u>29.041</u>	<u>16.261</u>

7.6 Derivados de cobertura (activo y pasivo)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 2.j).

Detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	78.379	37.147	889	1.089
Macro-coberturas	--	--	--	--
	<u>78.379</u>	<u>37.147</u>	<u>889</u>	<u>1.089</u>

Detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de cobertura” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		2005		2004	
	2005	2004	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	--	--	--	--	--	--
Mercados no Organizados	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089
Total	<u>1.320.590</u>	<u>809.219</u>	<u>78.379</u>	<u>889</u>	<u>37.147</u>	<u>1.089</u>
Por tipo de producto						
Permutas	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089
Opciones	--	--	--	--	--	--
Otros productos	--	--	--	--	--	--
Total	<u>1.320.590</u>	<u>809.219</u>	<u>78.379</u>	<u>889</u>	<u>37.147</u>	<u>1.089</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		2005		2004	
	2005	2004	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Por contraparte						
Entidades de crédito. Residentes	450	--				
Entidades de crédito. No residentes	912.990	552.069	49.271	889	24.543	1.089
Otras entidades financieras. Residentes	407.150	257.150	29.108	--	12.604	--
Total	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089
Por plazo remanente						
Hasta 1 años	4.000	17.569	--	25	--	334
Más de 1 año y hasta 5 años	12.950	16.500	--	864	30	755
Más de 5 años	1.303.640	775.150	78.379	--	37.117	--
Total	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de cambio	--	--	--	--	--	--
Riesgo de tipo de interés	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089
Riesgo sobre acciones	--	--	--	--	--	--
Riesgo de crédito	--	--	--	--	--	--
Otros riesgos	--	--	--	--	--	--
Total	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Entidad en relación con estos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad tenía contratados con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés cuyo valor razonable se detalla en el cuadro anterior, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre bonos propiedad de la Entidad, emitidos a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados por la Entidad como "Disponibles para la venta" y sobre emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por la Entidad a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificadas como "Imposiciones a plazo" en el pasivo de la Entidad.

En ambos casos se han aplicado estrategias de cobertura de valor razonable con la finalidad de reducir sustancialmente los riesgos de tipo de interés de las posiciones mantenidas en balance.

7.7 Pasivos financieros a coste amortizado

Detalle de este epígrafe del pasivo financiero de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	294.263	269.703
Depósitos de la clientela	5.108.925	3.954.095
Pasivos subordinados	174.499	114.417
Otros pasivos financieros	14.009	23.918
	5.591.696	4.362.133



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado reclasificaciones entre las diferentes carteras.

7.7.1 *Depósitos de entidades de crédito*

Detalle de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre en función de la naturaleza del instrumento:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	205.815	165.949
Cesión temporal de activos	87.497	102.558
Otras cuentas	61	384
	<u>293.373</u>	<u>268.891</u>
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	261	425
Entidades no residentes	629	387
	<u>890</u>	<u>812</u>
	<u>294.263</u>	<u>269.703</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este apartado se encuentra detallado en la Nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este apartado a 31 de diciembre de 2005 era del 2,27 % (2,22 % el 31 de diciembre de 2004).

7.7.2 *Depósitos de la clientela*

Composición de este apartado de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas		
Depósitos a la vista y a plazo	107.785	66.545
Cesión temporal de activos	--	400
	<u>107.785</u>	<u>66.945</u>
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	538	207
	<u>108.593</u>	<u>67.152</u>
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	440.925	335.303
Cuentas de ahorro	419.067	370.007
Otros fondos a la vista	23.845	14.888
	<u>883.837</u>	<u>720.198</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	3.492.847	2.592.525
Cuentas de ahorro - vivienda	20.895	18.349
Pasivos financieros híbridos	121.999	104.917
	<u>3.635.741</u>	<u>2.715.791</u>
Cesión temporal de activos	279.673	293.139
	<u>4.799.251</u>	<u>3.729.128</u>
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	54.941	43.318
Operaciones de micro-cobertura	52.624	20.129
Derivados implícitos	10.097	4.567
Coste de transacción	-5.636	-3.738
	<u>112.026</u>	<u>64.276</u>
	<u>4.911.277</u>	<u>3.793.404</u>
Administraciones Públicas no residentes	--	--
Otros sectores no residentes		
Depósitos a la vista	15.596	9.797
Depósitos a plazo	72.800	83.150
	<u>88.396</u>	<u>92.947</u>
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	484	516
Derivados implícitos	175	76
	<u>659</u>	<u>592</u>
	<u>89.055</u>	<u>93.539</u>
	<u>5.108.925</u>	<u>3.954.095</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este apartado se encuentra detallado en la Nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados en este apartado a 31 de diciembre de 2005 era del 2,40% (2,39 % el 31 de diciembre de 2004).

7.7.3 Pasivos subordinados

Este apartado está incluido en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" y en él se incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Composición atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	114.090	54.090
Depósitos subordinados		
Otros sectores residentes	60.101	--
No residentes	--	60.101
	<u>174.191</u>	<u>114.191</u>
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	308	226
	<u>174.499</u>	<u>114.417</u>

Detalle del movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros		
	Valores negociables subordinados	Depósitos subordinados	Total
Saldo al 31.12.03	54.090	60.101	114.191
Altas	--	--	--
Bajas	--	--	--
Traspasos	--	--	--
Saldo al 31.12.04	<u>54.090</u>	<u>60.101</u>	<u>114.191</u>
Altas	60.000	--	60.000
Bajas	--	--	--
Traspasos	--	--	--
Saldo al 31.12.05	<u>114.090</u>	<u>60.101</u>	<u>174.191</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Débitos representados por valores negociables subordinados

Detalle al 31 de diciembre de las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por la Entidad:

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe suscrito (miles de euros)		Tipo de interés efectivo medio
				2005	2004	
Primera	Euro	26.05.1988	Perpetua	9.015	9.015	3,00%
Segunda	Euro	01.12.1994	Perpetua	9.015	9.015	3,00%
Tercera	Euro	23.11.1998	Perpetua	9.015	9.015	2,97%
Cuarta	Euro	10.10.2001	10.10.2021	27.045	27.045	2,98%
Quinta	Euro	15.03.2005	15.03.2035	60.000	--	2,99%
				<u>114.090</u>	<u>54.090</u>	

El importe de los intereses devengados por estos pasivos subordinados en el ejercicio 2005 asciende a 3.048 miles de euros (1.670 miles de euros en el ejercicio 2004).

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Depósitos subordinados

El saldo de este apartado corresponde al depósito subordinado tomado por la Entidad a Caixa Laietana Preference Limited, actualmente Caixa Laietana, Societat de Participacions Preferents, S.A Societat Unipersonal, en contrapartida de la emisión de Participaciones Preferentes efectuada por parte de dicha sociedad.

El importe de los intereses devengados por este pasivo en el ejercicio 2005 asciende a 1.914 miles de euros (1.741 miles de euros en el ejercicio 2004), siendo el tipo de interés medio del 3,18 % (2,90 % en el 2004).

Las características más relevantes de la emisión son:

Valor:	Participaciones Preferentes Serie A
Fecha de desembolso:	28/12/2002
Importe total de la Emisión:	60.101 miles de euros
Número y clase de las participaciones:	60.101 participaciones. No otorgan derechos políticos.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Valor efectivo de Emisión unitario:	1.000 euros (a la par)
Dividendo:	Preferente, no acumulativo. El tipo a aplicar será fijo equivalente al 4,35% nominal anual hasta el 28 de diciembre de 2003 y a partir del 29 de diciembre del 2003 variable, referenciado al tipo de pasivo de la Cajas de Ahorros que publica la CECA en el BOE, revisable anualmente.
Pago Dividendo:	Por trimestres vencidos, condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se define en el folleto de la emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa del Banco de España sobre recursos propios de las entidades de crédito.
Fecha amortización:	Perpetuo. El emisor podrá amortizar de forma anticipada, previa autorización del Banco de España y del Garante (la Caja), todas o parte de las Participaciones siempre que hayan transcurrido cinco años desde la Fecha de Desembolso.

La Emisión cuenta con la garantía solidaria e irrevocable de Caixa Laietana, según se indica en el Folleto Informativo de la emisión, inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 18 de octubre de 2002.

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

7.7.4 Otros pasivos financieros

Este apartado incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas, valoradas por su coste amortizado.

Detalle agrupado por tipo de instrumento financiero:

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	5.659	8.713
Fianzas recibidas	38	33
Cuentas de recaudación	7.854	15.153
Cuentas especiales	458	19
	<u>14.009</u>	<u>23.918</u>

Las cuentas de recaudación a 31 de diciembre de 2004 incluían el líquido a ingresar correspondiente al impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004, una vez deducidas las retenciones y pagos a cuenta, por importe de 6.296 miles de euros.

El líquido a ingresar correspondiente al impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005, por importe de 6.060 miles de euros, se presenta en el epígrafe "Pasivos fiscales- Corrientes" (ver Nota 20).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

8. GARANTIAS FINANCIERAS

Detalle de las garantías financieras concedidas por la Entidad al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales financieros	21.253	22.647
Otros avales y cauciones	149.328	136.297
Derivados de crédito vendidos	10.500	0
Créditos documentarios emitidos irrevocables	619	866
	<u>181.700</u>	<u>159.810</u>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por la Entidad.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Durante los ejercicios 2005 y 2004, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Otros activos: Adjudicados		
Residencial	1.617	1.873
Industrial	299	610
Otros	397	1.398
	<u>2.313</u>	<u>3.881</u>
De los que:		
Valorados a valor razonable	--	--
Pérdidas por deterioro	<u>--</u>	<u>--</u>
	<u>2.313</u>	<u>3.881</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Como se ha indicado en la Nota 2.o), los activos adjudicados en pago de deudas son valorados inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados.

Detalle del movimiento registrado durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	3.881	4.498
Altas	783	1.753
Bajas	-1.480	-2.209
Traspasos	-871	-161
Saldo final	2.313	3.881

El plazo medio, calculado en base a la experiencia histórica de la Entidad en los últimos 5 años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, es de 2,32 años

Durante el ejercicio 2005 la Entidad no concedió préstamos para la financiación de la venta de activos materiales adjudicados. El importe de los préstamos concedidos para la financiación de la venta de los activos materiales adjudicados durante el ejercicio 2004 ascendió a 335 miles de euros (10% del total de adjudicados vendidos en el ejercicio).

10. PARTICIPACIONES

Detalle este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
<i>Por tipo de instrumento financiero y contraparte:</i>		
Entidades del grupo		
Valores propiedad de la entidad	30.945	17.935
<i>En entidades de crédito</i>	--	--
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
Operaciones de micro-cobertura	--	--
	30.945	17.935
Entidades multigrupo		
Valores propiedad de la entidad	--	567
<i>En entidades de crédito</i>	--	--
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
Operaciones de micro-cobertura	--	--
	--	567



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades asociadas		
Valores propiedad de la entidad	5.805	5.805
En entidades de crédito	--	--
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
Operaciones de micro-cobertura	--	--
	<u>5.805</u>	<u>5.805</u>
	<u>36.750</u>	<u>24.307</u>
Por admisión o no a cotización:		
Con cotización	--	--
Sin cotización	36.750	24.307
	<u>36.750</u>	<u>24.307</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe de los balances de situación adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	24.307	21.776
Altas	13.010	6.552
Traspasos	-567	--
Bajas	--	-4.021
Ajustes por tipo de cambio	--	--
Saldo final	<u>36.750</u>	<u>24.307</u>

Durante el ejercicio 2005 se ha procedido a reclasificar la participación que la Entidad tiene en ACA Valores a la Cartera de Activos financieros disponibles para la venta- Otros instrumentos de capital (ver Nota 7.4.2), al no reunir los requisitos para ser considerada la participación como multigrupo.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las correcciones de valor por deterioro de estos activos no han experimentado movimiento.

A continuación se presenta un detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Entidades del grupo:

Ejercicio 2005

Ejercicio 2005		(Miles de euros)				
Sociedad	Actividad	Porcentaje de Participación	Valor neto en Libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital y Reservas	Resultados
Participación directa						
Ges Laietana SA, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva ¹	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100,00	601	215	2.608	328 (e)
Ges Laietana Pensiones SA, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones ¹	Gestora de fondos de pensiones	100,00	1.202	300	1.953	358 (e)
CEA, Corredoria d'Asegurances SA ¹	Correduría de seguros	100,00	62	1.300	220	1.774 (e)
Laietana Vida, Cia. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, SA Sdad. Unipersonal ¹ (f)	Seguros de vida y complementarios	100,00	9.020	2.000	10.418	2.758 (e)
Inversora Burriac, SLU ¹	Tenencia de acciones o participaciones	100,00	20.000	--	20.391	558
Caixa Laietana, Societat de Participacions Preferents, S.A. Sociedad Unipersonal ²	Intermediación financiera	100,00 (a)	60	--	137	36 (e)
			30.945			

Participación indirecta

Tramitación y Servicios, SA ¹	Prestación de servicios	100,00 (b)	60	720	350	872
Análisis y Verificación, Control Técnico de Edificación, SL ¹	Prestación de servicios técnicos (inactiva)	100,00 (c)	18	--	44	--
Complejo Capri Gava Mar, SA ³ (g)	Explotación hotelera	97,62 (d)	617	--	669	-10
Residencias La Font Florida, S.L. ³	Explotación residencias geriátricas	50,00 (d)	30	--	60	-12
Lobiflat, SL ³	Promoción inmobiliaria	25,03 (d)	843	--	850	1.282
Promocions Elentari, SL ⁴	Promoción inmobiliaria	25,00 (d)	845	--	3.314	556
Geoinvers, SA ⁷ (h)	Promoción inmobiliaria	45,00 (d)	2.251	--	5.997	2.781
Barna Building, SL ⁸	Promoción inmobiliaria	30,02 (d)	2.164	--	677	-174
Audet Promocions SA ⁶	Promoción inmobiliaria	33,33 (d)	1.000	--	3.004	492
Nebor, S.A. ⁹	Explotación hotelera	20,00 (d)	4.196	--	3.136	-121
Mataró Llar, S.L. ¹⁰	Promoción inmobiliaria	33,33 (d)	130		232	-47
Viladecavalls Park, Centro Industrial, Logístico y Comercial, S.A. ¹¹	Promoción inmobiliaria	25,00 (d)	1.518	--	5.998	-612
Urbiland Inversora, S.L. ¹²	Promoción inmobiliaria	50,00 (d)	1.524	--	3.050	27
Residencial Parc Can Rates, S.L. ⁴	Promoción inmobiliaria	20,00 (d)	1.736	--	8.680	-240
Teulaver, S.L. ¹⁰	Promoción inmobiliaria	33,33 (d)	373	--	1.119	-11
Residencial Can Matorell, S.L. ⁴	Promoción inmobiliaria	33,33 (d)	249	--	747	--
Zilex Catalunya, S.L. ¹³	Promoción inmobiliaria	51,00 (d)	46	--	90	-7
Iniciativas Gestiomat, S.L. ¹⁰	Promoción inmobiliaria	40,00 (d)	84	--	200	--
Polsar Corporation, S.L. ⁵	Promoción inmobiliaria	22,22 (d)	12	--	54	--

Ejercicio 2004

Ejercicio 2004			(Miles de euros)			
Sociedad	Actividad	Porcentaje de Participación	Valor neto en Libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital y Reservas	Resultados
Participación directa						
Ges Laietana SA, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva ¹	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100,00	601	206	2.601	221 (e)
Ges Laietana Pensiones SA, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones ¹	Gestora de fondos de pensiones	100,00	1.202	150	1.951	301 (e)
CEA, Corredoria d'Asegurances SA ¹	Correduría de seguros	100,00	62	1.000	196	1.324 (e)



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Laietana Vida, Cia. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, SA	Seguros de vida y com- plementarios						
Sdad. Unipersonal ¹ (f)		100,00		4.510	--	4.640	1.228 (e)
Inversora Burriac, SLU ¹	Tenencia de acciones o participaciones	100,00		11.500	--	11.502	-86
Caixa Laietana, Societat de Participacions Preferents, S.A. Sociedad Unipersonal ²	Intermediación financiera	100,00	(a)	60	--	295	-157 (e)
				<u>17.935</u>			

Participación indirecta

Tramitación y Servicios, SA ¹	Prestación de servicios	100,00	(b)	60	--	339	731 (e)
Análisis y Verificación, Control Técnico de Edificación, SL ¹	Prestación de servicios técnicos (inactiva)	100,00	(c)	18	--	43	1
Complejo Capri Gava Mar, SA ³ (g)	Explotación hotelera	97,62	(d)	617	--	676	-5
Residencias La Font Florida, S.L. ³	Explotación residencias geriátricas	50,00	(d)	30	--	60	-1
Lobiflat, SL ³	Promoción inmobiliaria	25,03	(d)	843	--	959	-203
Promocions Elentari, SL ⁴	Promoción inmobiliaria	25,00	(d)	845	--	3.409	-95
Geoinvers, SA ⁷ (h)	Promoción inmobiliaria	45,00	(d)	2.251	--	5.000	-2
Barna Building, SL ⁸	Promoción inmobiliaria	30,02	(d)	2.164	--	764	-37
Audet Promocions SA ⁶	Promoción inmobiliaria	33,33	(d)	1.000	--	3.002	2
Nebor, S.A. ⁹	Explotación hoteleras	25,00	(d)	3.488	--	1172	65
Mataró Llar, S.L. ¹⁰	Promoción inmobiliaria	33,33	(d)	130	--	390	--

- (a) Porcentaje de participación directa sobre los derechos políticos de la Sociedad; existen otros socios con participaciones preferentes sin derechos políticos.
(b) Participada por Ges Laietana S.A. y Ges Laietana Pensiones S.A.
(c) Participada por Tramitación y Servicios S.A.
(d) Participada por Inversora Burriac, S.L.U.
(e) Sociedad auditada por Ernst & Young
(f) Año 2004 Capital social 9.020 miles de euros desembolsado en un 50%.
Año 2005 Capital social 27.000 miles de euros desembolsado en un 33,40 %.
(g) Capital social 2.528 miles de euros desembolsado en un 27%.
(h) Capital social 6.000 miles de euros desembolsado en un 83,33%.

Domicilios Sociales:

- | | |
|---|---|
| 1- C/. Santa Teresa, 63. Mataró | 8- Rda. General Mitre, 49. Barcelona |
| 2- C/Pablo Iglesias, 41-43. Mataró | 9- Avda. de la Riera, 2. Sant Just Desvern |
| 3- Rda. General Mitre, 59. Barcelona | 10- Rda. Mossen Jacint Verdaguer, 47-51 local. Mataró |
| 4- C/. Roger de Lluria, 16. Barcelona | 11- Pere i Pons, 9-11. Barcelona |
| 5- Camí del Mig, 118 Planta 1. Cabrera de Mar | 12- Pº de Gracia, 103 4ª, Barcelona. |
| 6- Avda. President Lluís Companys, 62, planta baja, local 3. Mataró | 13- Anselm Clavé, 7 Pral. Arenys de Mar |
| 7- C/ Miguel Biada, 3. Pineda de Mar | |

Entidades asociadas:

Ejercicio 2005

Sociedad	Actividad	Porcentaje de participación	(Miles de euros)			
			Valor neto en Libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital y Reservas	Resultados
Renlovi, SL ¹ (*)	Promoción inmobiliaria	50,00	5.805	1.000	13.002	2.828



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Ejercicio 2004

Sociedad	Actividad	Porcentaje de participación	(Miles de euros)			
			Valor neto en Libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital y Reservas	Resultados
Renlovi, SL ¹ (*)	Promoción inmobiliaria	50,00	5.805	500	11.938	2.064 (a)

(a) Sociedad auditada por Laes Nexia A.C., S.L.

Domicilio Social:

1- C/ Pau Claris, 139 ático 1º. Barcelona

El detalle de las transacciones más significativas ocurridas en este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

Ejercicio 2005

Adquisiciones

Entidades del Grupo:

- Ampliación, suscripción y desembolso de capital de Inversora Burriac SLU por 8.500 miles de euros.
- Ampliación y suscripción de capital de Laietana Vida, Cía de Assegurances de 17.980 miles de euros y desembolso de 4.510 miles de euros.

Ejercicio 2004

Adquisiciones

Entidades del Grupo:

- Ampliación, suscripción y desembolso de capital de Inversora Burriac SLU por 6.500 miles de euros.

Enajenaciones

Entidades del Grupo:

- Venta de la participación en la sociedades Audet Promocions, S.A. Geoinvers, S.A. y Barna Building, S.L., a la empresa patrimonial Inversora Burriac, SLU, perteneciente al grupo consolidado de la Entidad, por su valor en libros.



Detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre:

El valor en libros de los inmuebles de uso propio y las inversiones inmobiliarias, de acuerdo con la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4 /2004 sobre primera aplicación de la misma, es el valor razonable a 1 de enero 2004, calculado mediante tasaciones realizadas por tasadores independientes (ver Nota 3). El valor razonable de estos activos a 31 de diciembre del 2005 y 2004 se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.

Detalle de este epígrafe de los balances de situación y de los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004:

- 78 -



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Ejercicio 2004

Valor de Coste

Saldo al 31.12.03	27.483	45.619	179.749	29.594	282.445
Altas	2.624	1.312	64	27.714	31.714
Bajas	-2	-46	--	-172	-220
Traspaso a /de activos no corrientes en venta	-	--	--	--	--
Traspasos	--	2.444	13.902	-18.064	-1.718
Saldo al 31.12.04	30.105	49.329	193.715	39.072	312.221

Amortización Acumulada

Saldo al 31.12.03	24.141	21.352	16.072	--	61.565
Altas	1.923	3.667	1685	--	7.275
Bajas	--	-14	--	--	-14
Traspasos	--	--	-169	--	-169
	26.064	25.005	17.588	--	68.657

Valor neto al 31.12.04	4.041	24.324	176.127	39.072	243.564
------------------------	-------	--------	---------	--------	---------

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido pérdidas por deterioro de los activos que forman este apartado.

11.2 Inversiones inmobiliarias y activos materiales afectos a la Obra Social

El detalle de estos apartados de los balances de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004 se muestran a continuación:

Ejercicio 2005

Miles de euros

	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
Valor de Coste					
Saldo al 31.12.04	66.376	--	169	2.472	2.641
Altas	--	--	--	--	--
Bajas	-395	--	--	--	--
Traspaso a /de activos no corrientes en venta	871	--	--	--	--
Traspasos	9.130	--	--	--	--
Saldo al 31.12.05	75.982	--	169	2.472	2.641
Amortización Acumulada					
Saldo al 31.12.04	4.870	--	169	1.128	1.297
Altas	814	--	--	50	50
Bajas	-118	--	--	--	--
Traspasos	1.626	--	--	--	--
Saldo al 31.12.05	7.192	--	169	1.178	1.347
Valor Neto al 31.12.05	68.790	--	--	1.294	1.294



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Ejercicio 2004

Miles de euros

	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
Valor de Coste					
Saldo al 31.12.03	64.504	--	169	2.472	2.641
Altas	--	--	--	--	--
Bajas	-7	--	--	--	--
Traspaso a /de activos no corrientes en venta	161	--	--	--	--
Traspasos	1.718	--	--	--	--
Saldo al 31.12.04	66.376	--	169	2.472	2.641
Amortización Acumulada					
Saldo al 31.12.03	4.030	--	169	1.076	1.245
Altas	671	--	--	52	52
Bajas	--	--	--	--	--
Traspasos	169	--	--	--	--
Saldo al 31.12.04	4.870	--	169	1.128	1.297
Valor Neto al 31.12.04	61.506	--	--	1.344	1.344

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido pérdidas por deterioro de los activos que forman este apartado.

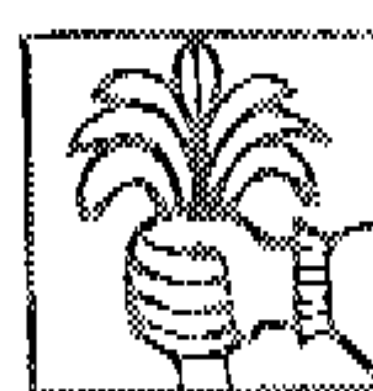
En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad de la Entidad ascendieron a 1.908 y 1.790 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 336 miles de euros, (257 miles de euros, en el ejercicio 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 asciende a 36.407 miles de euros (35.972 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

11.3 Arrendamientos financieros y operativos

Los saldos deudores a cobrar a la clientela por arrendamientos financieros se encuentran recogidos en la nota 7.5 de "Crédito a la clientela". Por otra parte, no existe inmovilizado cedido en arrendamiento operativo durante los ejercicios 2005 y 2004.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

12. ACTIVOS INTANGIBLES – OTRO ACTIVO INTANGIBLE

Detalle de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	Vida útil estimada	
	2005	2004
Con vida útil indefinida	--	--
Con vida útil definida		
Aplicaciones informáticas	3 años	946
		810
Pérdidas por deterioro	--	--
	946	810
<i>De los que:</i>		
<i>Desarrollados internamente</i>	--	--
<i>Resto</i>	946	810

Detalle del movimiento a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor de coste		
Saldo inicial	5.823	5.076
Altas	636	790
Bajas	--	-43
Otros	--	--
Saldo final	6.459	5.823
Amortización		
Saldo inicial	5.013	4.673
Altas	500	340
Bajas	--	--
Otros	--	--
Saldo final	5.513	5.013
Valor neto	946	810

No se han producido pérdidas por deterioro durante los ejercicios 2004 y 2005.

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en la Entidad asciende a 4.861 miles de euros (4.603 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

13. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

Composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Comisión comercialización de productos administrados	330	272
Otros conceptos	21	11
	<u>351</u>	<u>283</u>
Pasivo:		
Gastos de personal devengados no vencidos	4.310	4.011
Otros conceptos	191	92
	<u>4.501</u>	<u>4.103</u>

14. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Existencias		
Coste amortizado	8.926	8.636
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	--	--
Operaciones en camino	17.319	22.894
Otros conceptos	209	252
	<u>26.454</u>	<u>31.782</u>
Pasivo:		
Fondo Obra Social (ver Nota 18)	2.948	2.848
Resto		0
Operaciones en camino	2.627	4.044
Otros conceptos	1.278	1.294
	<u>6.853</u>	<u>8.186</u>

14.1 Existencias

En este apartado se incluye el importe de los activos que la Entidad tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, estando en proceso de construcción con dicha finalidad.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Asimismo, se incluyen los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

El detalle de este apartado de los balances de situación y de los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	8.636	7.690
Altas	1.191	957
Bajas	-29	-11
Traspasos	-872	0
Saldo final	<u>8.926</u>	<u>8.636</u>

15. PROVISIONES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación y el movimiento experimentado en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.03	12.249	12.864	1.329	7.315	33.757
Dotaciones	2.388	--	179	17.643	20.210
Recuperaciones	-2.247	--	--	-360	-2.607
Otros movimientos	-533	--	-136	-17.074	-17.743
Saldo al 31.12.04	11.857	12.864	1.372	7.524	33.617
Dotaciones	2.753	--	327	4.754	7.834
Recuperaciones	--	--	-130	-567	-697
Otros movimientos	-519	-7	--	-118	-644
Saldo al 31.12.05	<u>14.091</u>	<u>12.857</u>	<u>1.569</u>	<u>11.593</u>	<u>40.110</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

15.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

Detalle de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Real Decreto 1588/1999		
Exteriorizados	--	--
Internos	10.493	10.251
Otros fondos		
Fondos para prejubilados	3.598	1.606
Total	14.091	11.857

De acuerdo con lo descrito en la nota 2.p), los compromisos por pensiones de la Entidad con su personal se clasifican entre planes de prestación definida y planes de aportación definida.

Planes de prestación definida (Real Decreto 1588/1999)

De acuerdo con los estudios actuariales al 31 de diciembre, el importe de los compromisos ascendía:

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos devengados por el personal en activo	9.843	9.031
Compromisos causados por el personal jubilado	7.373	7.611
	17.216	16.642

Principales hipótesis adoptadas en dichos estudios para los ejercicios 2005 y 2004:

• Tablas de mortalidad:	GRM-GRF 95
• Tasa de actualización:	3,5 %
• Tasa de crecimiento de salarios:	3 %
• Tasa de crecimiento de las pensiones de la Seguridad Social:	0 %
• Tasa de crecimiento de bases de cotización:	Las bases crecen hasta el nivel de los salarios reales, con el tope de la base máxima de cotización correspondiente al grupo de tarifa de cada Participe
• Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización:	2 %
• Tipo de revalorización de las pensiones:	2 %
• Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan:	3,5 %
• Tipo de rendimiento de cualquier derecho de reembolso reconocido:	0 %
• Edad estimada de jubilación:	65
• Rotación:	No
• Sistema de capitalización :	Individual
• Método de valoración:	Método de la unidad de crédito proyectada



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Los importes reconocidos en balance se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones		
No cubiertas	--	--
Cubiertas parcialmente	--	--
Cubiertas totalmente	17.216	16.642
Valor razonable de activos del plan (-) (Planes de pensiones de los que responde la propia Entidad)	-6.723	-6.686
Pérdidas o ganancias actuariales no reconocidas en el balance (-)	--	--
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	--	--
Otros importes no reconocidos todavía en el balance	--	--
Otros activos reconocidos en balance (+)	--	--
Total	10.493	9.956
Sobrante/Faltante	--	295
Pasivo en el balance	10.493	10.251

Detalle del movimiento en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido entre las diferentes partidas, según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	10.251	9.464
Gastos de personal (coste corriente del periodo) (Nota 22.6.a)	327	1.043
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses) (Nota 22.6.e)	355	277
Intereses y rendimientos asimilados (rendimiento esperado de los activos del plan)		
Prestaciones pagadas	-519	-533
Dotaciones a provisiones		
Pérdidas y ganancias actuariales (Nota 22.6.f)	79	--
Coste de los servicios pasados	--	--
Otros	--	--
Saldo final	10.493	10.251

Asimismo, los rendimientos producidos por los activos del plan ascendían a 31 de diciembre de 2005 a 234 miles de euros (230 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Planes de aportación definida

El importe reconocido como gasto en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas en concepto de aportación a los planes de aportación definida ascendieron a 950 miles de euros durante el ejercicio 2005 (839 miles de euros en el ejercicio de 2004).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Otros fondos

Detalle de los pasivos contingentes surgidos como consecuencia de indemnizaciones por cese y/o prestaciones por post-empleo con personal prejubilado y movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	1.606	2.785
Dotación	2.598	1.020
Disponibilidad	-606	-2.199
Saldo final	3.598	1.606

15.2 Provisiones para impuestos

El saldo de esta cuenta corresponde al importe de las Actas levantadas en el mes de febrero de 1997 por la Agencia Tributaria en relación con la inspección iniciada en el mes de enero de 1994 de los impuestos a los que está sometida la Entidad para los ejercicios 1988 a 1991 y que han sido objeto de recurso, estando pendiente su resolución definitiva.

Asimismo, se incluye el importe de las Actas levantadas en el mes de septiembre de 2001 por la Agencia Tributaria en relación con la inspección de los impuestos para los ejercicios 1995 a 1998 y que han sido objeto de recurso, estando pendiente su resolución definitiva.

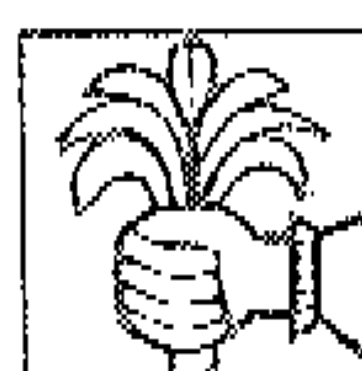
15.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este apartado incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes que, tal y como se indica en la Nota 2.i), incluye la cobertura específica y la cobertura genérica:

Ejercicio 2005

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31.12.04	66	1.306	1.372
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	228	--	228
Determinadas colectivamente	--	99	99
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	--	--	--
Dotaciones netas del ejercicio	228	99	327
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	--	--	--
Diferencias de cambio	--	--	--
Traspaso entre fondos	--	--	--
Otros	-10	-120	-130
Saldo al 31.12.05	284	1.285	1.569



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Ejercicio 2004

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31.12.03	188	1.141	1.329
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	14	--	14
Determinadas colectivamente	--	165	165
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	--	--	--
Dotaciones netas del ejercicio	14	165	179
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	--	--	--
Diferencias de cambio	--	--	--
Traspaso entre fondos	--	--	--
Otros	-136	--	-136
Saldo al 31.12.04	66	1.306	1.372

Las correcciones de valor por deterioro de valor de riesgos y compromisos detallados, corresponden a riesgo en España con Otros sectores residentes.

15.4 Otras provisiones

Este apartado incluye las provisiones constituidas para atender las obligaciones y posibles contingencias derivadas de reclamaciones en curso.

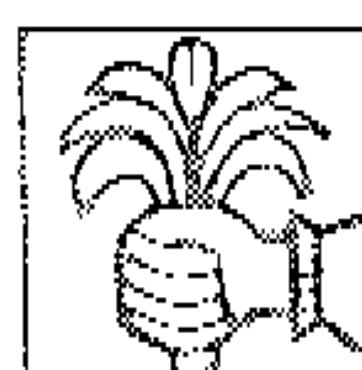
Su composición en función de su naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Actas Inspección Hacienda ejercicios 2000-2003 (ver Nota 20)	2.500	--
Intereses demora Actas Inspección Hacienda recurridas (ver Nota 15.2)	5.309	4.667
Contingencias generales	2.580	1.649
Otras provisiones	1.204	1.208
	11.593	7.524

Tal y como se refleja en el cuadro de movimientos del inicio de esta Nota, en el ejercicio 2004 la Entidad, basándose en un criterio de prudencia y de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, realizó dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales por importe de 17.000 miles de euros. Asimismo, al cierre del ejercicio 2004, en aplicación de la Circular 4/2004, se procedió a efectuar el traspaso de este importe a reservas, neto de su efecto impositivo, por un total de 11.050 miles de euros (ver Nota 17).

15.5 Compromisos y riesgos medioambientales

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

16. PATRIMONIO NETO -AJUSTES POR VALORACIÓN

Este epígrafe de los balances de situación está integrado por el apartado "Activos financieros disponibles para la venta" que recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este apartado a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	62.634	52.332
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	-6.053	1.430
Variaciones de valor razonable de instrumentos de capital	30.880	14.419
Venta de activos financieros disponibles para la venta	--	--
Efecto impositivo	-8.689	-5.547
Otros movimientos	--	--
Saldo final	<u>78.772</u>	<u>62.634</u>

17. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este epígrafe en los ejercicios 2004 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Reservas	Resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.03	286.669	17.669
Distribución del resultado del ejercicio 2003	13.669	-13.669
Dotación OBS	--	-4.000
Otros movimientos (ver Nota 15.4)	11.050	--
Resultado del ejercicio 2004	--	19.486
Saldo al 31.12.04	311.388	19.486
Distribución del resultado del ejercicio 2004	15.366	-15.366
Dotación OBS	--	-4.120
Otros movimientos	-41	--
Resultado del ejercicio 2005	--	19.436
Saldo al 31.12.05	<u>326.713</u>	<u>19.436</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Reservas

Detalle, por conceptos, del saldo de este apartado de los balances de situación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas de revalorización		
Real Decreto Ley 7/1996	14.179	14.179
Circular 4/2004 - Primera aplicación (ver Nota 3)	74.701	74.770
	<u>88.880</u>	<u>88.949</u>
Resto de reservas		
Circular 4/2004 -Primera aplicación	62.792	61.472
Reservas voluntarias	175.041	160.967
	<u>237.833</u>	<u>222.439</u>
Total reservas	<u>326.713</u>	<u>311.388</u>

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

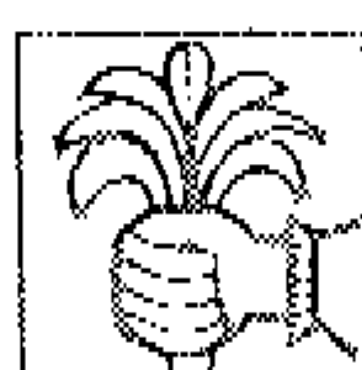
Estas reservas podrán destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados en años anteriores, como los del mismo ejercicio o aquellos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tienen su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Recursos propios

Según determina la norma cuarta de la Circular 5/1993 del Banco de España, del 26 de marzo, modificada en el año 2005 por la Circular 3/2005 para su adaptación a la Circular 4/2004, los grupos consolidados de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, de acuerdo con los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten dicho riesgo; por riesgo de cambio, de acuerdo con la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación y márgenes de solvencia de compañías aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, definido éste como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la forma que establece dicha Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, del Real Decreto 1343/1992 y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Establece igualmente que la deuda subordinada constituye un



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

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 también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no puede superar el 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no haya sido eliminado por la primera limitación indicada.

En función de los saldos contables de los activos de riesgo del Grupo Financiero Caixa d'Estalvis Laietana al 31 de diciembre de 2005 y de los citados coeficientes, sus recursos propios a la citada fecha a efectos de la cobertura de este coeficiente, ascendían a 530.879 miles de euros (362.195 miles de euros en 2004, calculado según la Circular 4/91 del Banco de España), con un superávit respecto al mínimo exigido de 112.284 miles de euros (55.151 miles de euros en 2004, calculado según la Circular 4/91 del Banco de España).

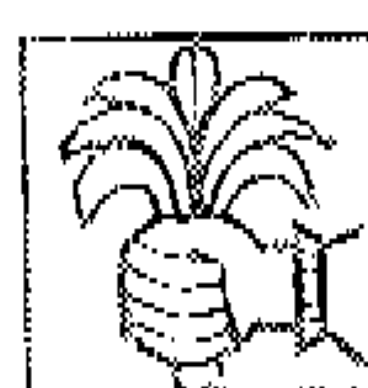
18. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de la Entidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos materiales afectos a la Obra Social		
Valor de coste	2.641	2.641
Amortización acumulada	-1.347	-1.297
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
	<u>1.294</u>	<u>1.344</u>
Fondo Obra Social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	--	--
Aplicada a otras inversiones	--	--
Gastos comprometidos en el ejercicio	4.120	4.000
Importe no comprometido	1.616	1.483
Excedentes	--	--
Reservas de revalorización	847	847
Otros pasivos	445	497
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	-4.080	-3.979
	<u>2.948</u>	<u>2.848</u>

Detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social, con detalle del valor en libros de cada uno y su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2005:

	Miles de euros	
	Valor en libros	Asignación
Activos materiales afectos a la Obra Social		
Colegio Nacional Jaime Recoder- Mataró	601	En colaboración
Colegio Nacional José Monserrat- Mataró	288	En colaboración
Otros activos	405	
	<u>1.294</u>	



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 11.

Detalle de los movimientos habidos del Fondo Obra Social durante los ejercicios de 2005 y 2004, del fondo:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	2.848	2.899
Distribución excedentes del ejercicio	4.120	4.000
Aportación a la Fundación	-2.800	-2.832
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	-1.220	-1.219
Otros	--	--
Saldo final	<u>2.948</u>	<u>2.848</u>

La Obra Social, parte esencial de la razón de ser de Caixa Laietana, se regula por las normas contenidas en el Decreto legislativo 1/1994, de 6 de abril, texto refundido de la Ley aplicada a las cajas de ahorros con sede central en Cataluña, la Ley 13/1985, de 25 de mayo sobre recursos propios, y los Decretos 303/1980, de 29 de diciembre, 46/1985, de 18 de febrero, y los artículos 6, 7 y 12 del Decreto 99/1986, de 3 de abril.

La gestión y administración de la Obra Social de Caixa Laietana dimana de las directrices de la Comisión Delegada de Obras Sociales y del Patronato de la Fundació Caixa Laietana por encargo del Consejo de Administración. La Asamblea General de Caixa Laietana, en sesión celebrada el 6 de junio, aprobó el presupuesto de 2005, ratificado el 28 de julio por la Dirección General de Política Financiera y Seguros del departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

Caixa Laietana se ciñe a la distinción tradicional de Obra Social propia y Obra Social en colaboración para orientar sus inversiones y ayudas en materia social y cultural. En el Informe Anual de Obra Social 2005, se da cuenta de la gestión realizada, su alcance y contenidos. A grandes rasgos, la mitad de la inversión anual se ha destinado a las actividades de cultura y tiempo libre. El resto se ha diversificado en acciones educativas, medioambientales, salvaguarda del patrimonio y programas de salud y atención social.

De conformidad con lo indicado en la Nota 6, la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2005, que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad, contempla destinar 4.350 miles de euros al Fondo de Obra Social (4.120 miles de euros del excedente del ejercicio 2004), ascendiendo el presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2006 a 4.350 miles de euros, siendo gestionado por la Comisión Delegada de la Obra Social 1.750 miles de euros y 2.600 miles de euros por Fundació Caixa Laietana, Fundación Privada.

Esta fundación fue creada el 30 de abril de 1987 con un capital social de 18 miles de euros y su finalidad es el desarrollo, fomento, promoción y divulgación de actos culturales, artísticos, científicos, técnicos y cualquier expresión intelectual o industrial. Esta labor de promoción puede hacerla directamente o bien mediante subvenciones y ayudas de otras personas o



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Entidades. Está inscrita en el Registro de Fundaciones Privadas de la Generalitat de Catalunya con el nº 336.

A continuación se incluye el detalle de las partidas de la Obra Social con su dotación presupuestaria del ejercicio 2005:

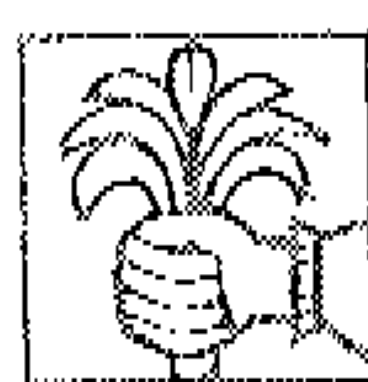
	Miles de euros
Gestionado por la Comisión de Obra Social	
Administración general OBS	140
Fondo Social	1.000
Premio Iluro	39
Hogares jubilados y ayudas ancianidad	16
Amortización	65
	<u>1.260</u>
Gestionado por Fundació Caixa Laietana	
Bibliotecas	670
Acción cultural	412
Exposiciones	250
Hogares ancianos	73
Espai Caixa Laietana	215
Centro multimedia	215
Obra en colaboración	1.025
	<u>2.860</u>
Total	<u><u>4.120</u></u>

19. COMISIONES

Los epígrafes de "Comisiones percibidas" y "Comisiones pagadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recogen el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar de la Entidad devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 2.s).

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	1.471	1.294
Por compromisos contingentes	218	194
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	91	73
Por servicio de cobros y pagos	22.762	21.487
Por servicio de valores	1.320	1.216
Por comercialización de productos financieros no bancarios	3.652	3.041
Otras comisiones	7.049	5.310
	<u>36.563</u>	<u>32.615</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Comisiones pagadas

Corretajes en operaciones activas y pasivas	--	--
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	9.741	9.266
Comisiones pagadas por operaciones con valores	--	--
Otras comisiones	157	184
	<u>9.898</u>	<u>9.450</u>

20. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES-IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El saldo del epígrafe "Activos fiscales" del activo de los balances de situación recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos). El saldo del epígrafe "Pasivos fiscales" del pasivo de los balances de situación incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe "Provisiones" de los balances de situación adjuntos (ver Nota 15).

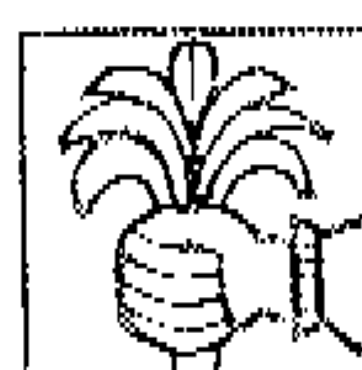
La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	38	6.060	259	--
Diferidos	<u>36.063</u>	<u>82.568</u>	<u>26.687</u>	<u>75.713</u>
	<u>36.101</u>	<u>88.628</u>	<u>26.946</u>	<u>75.713</u>

El importe de los pasivos fiscales corrientes correspondiente al 31 de diciembre de 2004 se presenta en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" (ver Nota 7.7.4).

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:



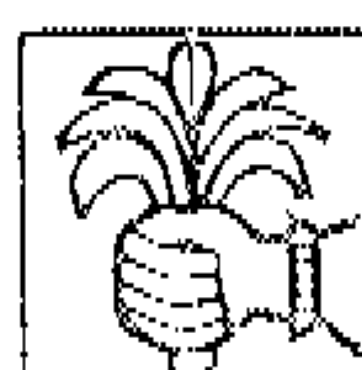
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros							
	2005				2004			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	259	26.687	--	75.713	92	22.130	--	71.395
Altas	38	11.905	6.060	8.689	259	4.750	--	5.547
Bajas	-259	-2.529	--	-1.834	-92	-193	--	-1.229
Otros	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldo final	<u>38</u>	<u>36.063</u>	<u>6.060</u>	<u>82.568</u>	<u>259</u>	<u>26.687</u>	<u>--</u>	<u>75.713</u>

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	24.964	27.047
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanente:	-4.099	-1.460
Resultado contable ajustado	<u>20.865</u>	<u>25.587</u>
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	28.182	16.531
Aumentos (disminuciones) por primera aplicación Circular 4/2004	--	17.308
Base imponible del ejercicio	<u><u>49.047</u></u>	<u><u>59.426</u></u>

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	7.303		8.955	
Sobre base imponible		17.166		20.799
Deducciones				
Por doble imposición	-2.002	-2.002	-1.181	-1.181
Por venta empresas participadas	--	--	--	--
Otras	-89	-89	-259	-259
Otros conceptos	--	--	--	--
Gasto / Cuota	<u>5.212</u>	<u>15.075</u>	<u>7.515</u>	<u>19.359</u>
Ajuste Impuesto Sociedades ejercicio anterior	--	--	46	--
Retenciones y pagos a cuenta	--	-10.764	--	-13.064
Otros	<u>316</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Gasto / Impuesto a pagar	<u><u>5.528</u></u>	<u><u>4.311</u></u>	<u><u>7.561</u></u>	<u><u>6.295</u></u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Plusvalías/minusvalías no realizadas en títulos disponibles para la venta	8.689	5.547

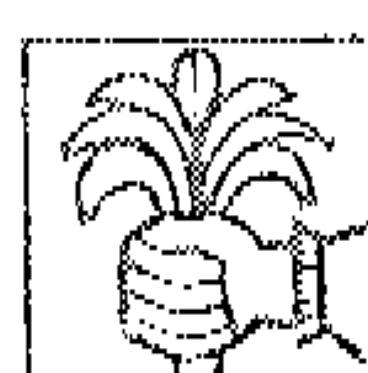
Durante el ejercicio 2005 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior.

No hay diferencias temporales positivas, bases imponibles negativas o créditos por deducciones de la cuota no registradas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Como se ha indicado en la Nota 15.2, la Entidad ha sido inspeccionada por parte de las autoridades tributarias en relación con los impuestos a los que está sujeta por los ejercicios 1988 a 1991 y por los ejercicios 1995 a 1998 habiendo levantado diversas Actas que han sido objeto de recurso cuyo importe y tratamiento se indica en dicha Nota.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad tenía incoadas Actas de Inspección por un importe total aproximado a 3.653 miles euros, correspondientes a los ejercicios 2000 a 2003. De ese importe, 1.895 miles de euros corresponden a Actas en disconformidad, con respecto a las cuales se han presentado los oportunos recursos y apelaciones. Teniendo en consideración las provisiones registradas por la Entidad por este concepto (ver Nota 15.4), los Administradores de la misma estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2005.

La Entidad tiene abiertos a inspección todos los ejercicios no prescritos por ley para todos los impuestos que le son aplicables. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

21. PARTES VINCULADAS

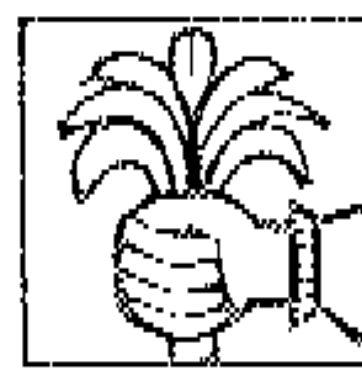
Los saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de la Entidad sobre transacciones con partes vinculadas, son los siguientes:

	Miles de euros					
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Persona físicas vinculadas	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO						
Créditos	6.982	2.178	20.651	38.878	2.572	1.664
Cobertura del riesgo de crédito (-)	-138	-21	-171	-292	-48	-15
Participaciones	30.945	17.935	5.805	5.805	--	--
Otros activos	330	273	--	--	--	--
PASIVO						
Depósitos	203.128	150.853	626	4.525	6.002	2.786
Otros pasivos	--	--	--	--	--	--
PERDIDAS Y GANANCIAS						
<i>Ingresos:</i>						
Intereses y rendimientos asimilados	121	58	996	926	71	55
Rendimiento de cartera de renta variable	1.815	1.356	--	--	--	--
Comisiones percibidas	3.649	3.036	--	--	11	12
Otros productos	182	105	--	--	--	--
<i>Gastos:</i>						
Intereses y cargas asimiladas	2.083	3.866	22	8	138	59
Comisiones pagadas	--	--	--	--	--	--
Otros gastos	146	--	--	--	--	--

Los Estatutos de la Entidad, en su artículo 29, recogen que la concesión de crédito, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, 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 cargo de presidente, consejero, administrador, gerente o 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.

Dichas transacciones con partes vinculadas han sido efectuadas en condiciones de mercado. Los riesgos con personas físicas vinculadas incluyen operaciones a Consejeros representantes del grupo de personal, acogidos a convenio laboral, cuyas condiciones se indican en la Nota 22.6.

La Entidad no tiene contraída obligación alguna en concepto de pensiones, ni seguro de vida con los miembros antiguos y actuales de su Consejo de Administración, a excepción de los empleados que figuran en el mismo y que ya están contemplados en los estudios actuariales contabilizados.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad consiste en una dieta por asistencia a las sesiones del Consejo. El importe total por estos conceptos satisfecho a los integrantes del Consejo de Administración se indica a continuación:

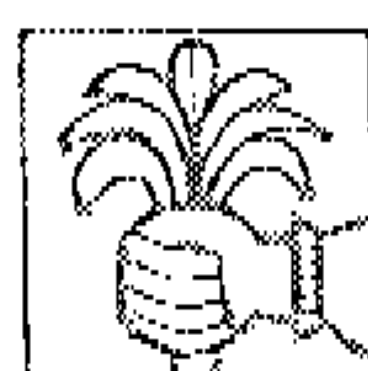
	Miles de euros	
	2005	2004
Jordi Baldevey Emilio	7	7
Jordi Beltran Serra	7	4
Jaume Boter de Palau	7	7
Salvador Carbonell Arnau	7	4
F. Xavier Carbonell Candelich	7	4
Joan Castan Peyron	7	7
Rolando Cruxent Carbonell	7	4
Pedro Domingo Bartrés	7	4
Julián Gil Tejedor	7	7
Pilar González Agápito	7	6
Joaquín Sibina Cabot	7	6
José Torrent Cot	7	4
Francisco J Blanco Joya (*)	--	3
Antonio Bonamusa Saurí (*)	--	3
Artur Codina Barnet (*)	--	3
Manel Fábregas Estévez(*)	--	3
Raimon Jaumandreu Ros(*)	--	3
Pere Soler Pajuelo(*)	--	3
	<u>84</u>	<u>82</u>

(*) Consejero que ha cesado en su función a lo largo del ejercicio 2004.

La remuneración devengada por los miembros de la Dirección de la Entidad, correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	2.651	2.543
Prestaciones post-empleo	121	114
Otras prestaciones a largo plazo	2	1
	<u>2.774</u>	<u>2.658</u>

El número de miembros de la Dirección de la Entidad asciende a 22 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes: Director General, Director Adjunto, Jefes de Departamento y Jefes de Zona.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

22. OTRA INFORMACIÓN

22.1 Recursos de terceros gestionados y comercializados por la Entidad y depositaria de valores

Detalle de los recursos de terceros fuera de balance gestionados y comercializados por la Entidad a 31 de diciembre:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el grupo				
Sociedades y fondos de inversión	222.649	2.170	153.779	1.569
Fondos de pensiones	127.037	1.465	120.155	1.451
Ahorro en contratos de seguro	265.495	17	184.176	20
	<u>615.181</u>	<u>3.652</u>	<u>458.110</u>	<u>3.040</u>
Comercializados pero no gestionados por el grupo	3.315	--	3.384	--
	<u>618.496</u>	<u>3.652</u>	<u>461.494</u>	<u>3.040</u>

Asimismo, a continuación se muestra un detalle de los recursos de terceros depositados en la Entidad a 31 de diciembre:

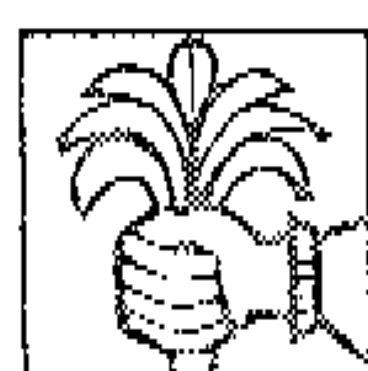
	Miles de euros			
	2005		2004	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Valores representativos de deuda e instrumentos de capital	619.542	1.188	468.831	1.064
	<u>619.542</u>	<u>1.188</u>	<u>468.831</u>	<u>1.064</u>

22.2 Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, la Entidad ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio.

22.3 Arrendamientos operativos

No se han efectuado arrendamientos operativos durante los ejercicios 2005 y 2004.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

22.4 Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta la Entidad son de disponibilidad inmediata. El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2005 y 2004 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Por entidades de crédito	--	--	--	--
Por el Sector Administraciones Públicas	52.611	15.455	37.614	10.465
Por otros sectores residentes	5.005.282	748.454	3.770.407	554.437
Por no residentes	59.157	1.728	43.632	1.783
	<u>5.117.050</u>	<u>765.637</u>	<u>3.851.653</u>	<u>566.685</u>

22.5 Compromisos de compra y venta

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no han sido dados de baja del balance de situación y el importe recibido por la venta ha sido considerado como una financiación recibida de terceros, que se presenta en el balance de situación de la siguiente forma:

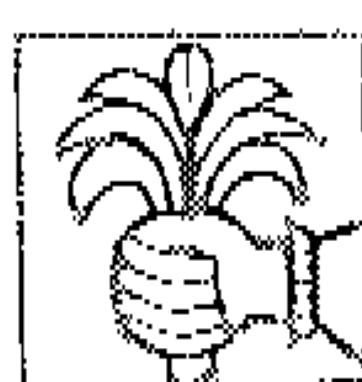
	Miles de euros	
	2005	2004
Depósito de entidades de crédito (ver Nota 7.7.1)	87.497	102.558
Depósito de la clientela (ver Nota 7.7.2)	279.673	293.539
	<u>367.170</u>	<u>396.097</u>

22.6 Desglose de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

a) **Gastos de personal**

Composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	34.536	31.886
Cuotas de la Seguridad Social	8.602	8.044
Dotaciones a planes de prestación definida	357	1.091
Dotaciones a planes de aportación definida	950	839
Indemnizaciones por despidos	191	233
Gastos de formación	231	218
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	--	--
Otros gastos de personal	597	341
	<u>45.464</u>	<u>42.652</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías profesionales:

	2005	2004
Directivos	332	323
Administrativos	691	654
Subalternos y oficios diversos	36	36
	<u>1.059</u>	<u>1.013</u>

Los empleados de la Entidad tienen derecho a solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y con las características que se detallan a continuación:

Préstamo para vivienda habitual

Pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es la menor de las siguientes cantidades: cinco anualidades de retribución fija bruta anual o el valor de la vivienda más los gastos inherentes a la adquisición. Se puede solicitar para la adquisición de vivienda de uso propio. El plazo máximo de amortización es de 25 años y el tipo de interés aplicable es el 70% del Euribor, con el límite máximo del 5,25% y el límite mínimo del 1,50%.

Préstamo de atenciones diversas

Pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es del 25% de la retribución anual que perciba el empleado con una cantidad mínima de hasta 18.030 euros. Se puede solicitar para cualquier causa. El plazo máximo de amortización es de 8 años y el tipo de interés aplicable es el Euribor, con el límite máximo del interés legal del dinero.

Anticipo de nómina

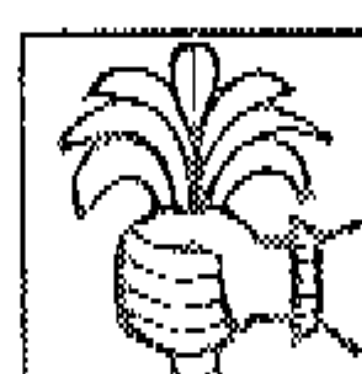
Pueden acceder todos los empleados. El importe máximo a conceder es la de la retribución fija neta mensual y se puede solicitar para cualquier causa. El importe anticipado no devenga interés y se cancela a final de mes con la percepción de la nómina.

La diferencia entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados, en cada tipo de préstamo indicado anteriormente, se registra como mayor gasto de personal con contrapartida en el epígrafe "Otras ganancias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

b) Otros gastos generales de administración

Composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	4.426	4.334
Informática	2.065	1.923
Comunicaciones	2.939	2.577
Publicidad y propaganda	1.838	1.666
Gastos judiciales y de letrados	96	69
Informes técnicos	2.251	1.333



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.174	1.168
Primas de seguros y autoseguro	138	130
Por órganos de gobierno y control	143	165
Gastos de representación y desplazamiento del personal	693	685
Cuotas de asociaciones	531	355
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	353	321
Otros	1.425	1.354
Otros gastos	3.566	2.677
	<u>21.638</u>	<u>18.757</u>

c) Otros productos de explotación

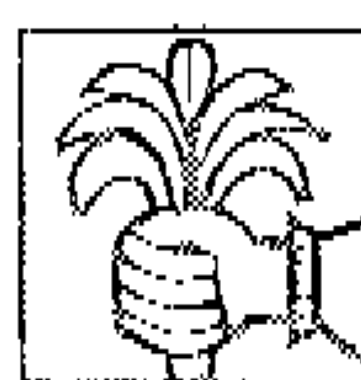
Detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	1.572	1.533
Otros productos	3.352	2.358
	<u>4.924</u>	<u>3.891</u>

d) Otras ganancias y Otras pérdidas

Composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	3.052	1.577
Otros conceptos	543	431
	<u>3.595</u>	<u>2.008</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	--	31
Otros conceptos	812	446
	<u>812</u>	<u>477</u>

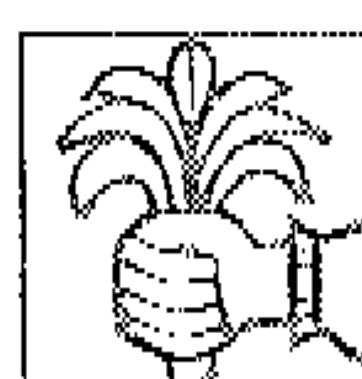


CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

e) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

Composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.068	879
Depósitos en entidades de crédito	3.234	3.147
Crédito a la clientela	174.877	139.294
Valores representativos de deuda	27.180	29.030
Activos dudosos	3.536	3.781
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-689	-894
	<u>209.206</u>	<u>175.237</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	-5.290	-5.158
Depósitos de la clientela	-125.789	-95.404
Pasivos subordinados	-4.962	-3.411
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	19.929	12.209
Coste por intereses de los fondos de pensiones	-355	-277
Otros intereses	-669	-613
	<u>-117.136</u>	<u>-92.654</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	7.743	1.382
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	-893
Activos financieros disponibles para la venta	100	11.152
Inversiones crediticias	1.234	1.966
Otros	-5.289	-106
	<u>3.788</u>	<u>13.501</u>
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	108	124
Inversiones crediticias	-29.041	-16.261
Otros	--	8
	<u>-28.933</u>	<u>-16.129</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

f) Dotaciones a provisiones (neto)

Composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación al fondo de pensiones y obligaciones similares		
Pérdidas actuariales prestación definida	79	--
Dotaciones fondo prejubilación	2.598	1.020
Recuperación fondo de carácter laboral	-606	-2.247
	<u>2.071</u>	<u>-1.227</u>
 Dotación a riesgo contingentes	 197	 179
Dotación a riesgos generales	--	17.000
Otras provisiones	3.460	-349
	<u>5.728</u>	<u>15.603</u>

g) Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, de la Entidad, en 2005 y 2004, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Auditoría cuentas anuales	44	37
Otros servicios	20	23
 Total	 <u>64</u>	 <u>60</u>

22.7 Servicio de atención al cliente

En virtud de lo dispuesto en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de la Entidad, en sesión celebrada el día 20 de julio de 2004, aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todas las empresas del Grupo, así como el Reglamento para la defensa del cliente de la Entidad y de su Grupo económico.

Las sociedades cuyas reclamaciones deben ser atendidas por el Servicio de Atención al cliente son: Caixa d'Estalvis Laietana, Ges Layetana S.A., SGIIC, Ges Laietana de Pensiones S.A. EGFP, CEA, Corredoria de Asegurances, S.A y Laietana Vida, Cia. de Seguros de Caja de Ahorro Layetana S.A. Sociedad Unipersonal.

Durante el ejercicio 2005, por parte del Servicio de Atención al Cliente se atendieron 33 quejas y reclamaciones, habiendo sido atendidas en su totalidad.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

	<u>Números operaciones</u>
Operaciones de activo	13
Operaciones de pasivo	8
Tarjetas de debito y crédito	6
Seguros	3
Otros	3
	<u>33</u>

Dicha quejas y reclamaciones no han supuesto quebrantos significativos. Asimismo al cierre del ejercicio 2005 existían 4 expedientes pendientes de resolución, en los que no se reclaman importes significativos.

23. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta Memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 10 de enero de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

* * * * *



Palau, 18 - 06001 Mataró - Tel. 93 741 7553 - Fax 93 741 7554 - E-mail: info@pmsmataro.es - Web: www.pmsmataro.es



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

INFORME DE GESTION 2005 Correspondiente a Caixa d'Estalvis Laietàana

ENTORNO ECONÓMICO

Durante 2005 la economía mundial ha mantenido su dinamismo y las perspectivas de la actividad económica han sido favorables, a pesar de los riesgos latentes del entorno geopolítico y la incertidumbre en la evolución de los precios del petróleo. A escala mundial, las cotizaciones bursátiles registraron fuertes subidas en los principales mercados de renta variable.

En España el comercio exterior y las presiones inflacionistas que impiden ganar competitividad continuaron siendo las asignaturas pendientes. Sin embargo, el crecimiento del producto interior bruto (3,4%) ha sido tres décimas superior al del año anterior.

La fortaleza del PIB, muy por encima de la media registrada en la zona euro (1,3%) y la Unión Europea (1,6%), denota el impulso de la actividad y la vigorosa expansión de la demanda interna, que se corresponde con los datos de empleo y el descenso de la tasa de paro. La mejora de la confianza se refleja en las empresas y los indicadores de producción industrial.

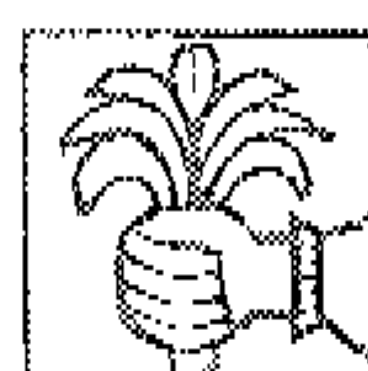
En diciembre, el Consejo de Gobierno del BCE decidió elevar los tipos de interés oficiales al 2,25%, un aumento moderado de 25 puntos básicos, la primera subida en 5 años, inicio de un cambio de ciclo. En el contexto actual de bajos tipos de interés, Caixa Laietàana continuó favoreciendo el crédito al sector privado, especialmente vinculado a la construcción y adquisición de vivienda. El Banco de España ha seguido promoviendo una cultura de gestión de perfil de riesgo enraizada en las prácticas internacionales más desarrolladas.

Finalmente, para formar juicio cabal de la evolución de las finanzas públicas españolas durante 2005, el gran logro ha sido el superávit alcanzado por primera vez en la historia, que contrasta con los países de la zona euro que siguen registrando desequilibrios presupuestarios superiores al valor de referencia del 3% del PIB.

En el año 2005 entró en vigor la nueva Circular contable del Banco de España (CBE 4/2004) que sustituye a la CBE 4/1991 y supone la adaptación al sistema bancario español de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en enero de 2005 por la Unión Europea. Dicha circular, además de reconocer las particularidades de las entidades de crédito españolas, permite que éstas, con su aplicación, cumplan los criterios recogidos en las NIIF adoptadas por la UE. Aunque la circular entró en vigor el 1 de enero de 2005, a efectos comparativos, se han reelaborado las cuentas del ejercicio 2004, con lo que las comparaciones detalladas en este informe son homogéneas.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

Caixa d'Estalvis Laietàana ha sabido adaptarse a las circunstancias del entorno consiguiendo, al igual que en ejercicios anteriores, una evolución muy positiva y la consecución de los



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

objetivos de resultados fijados para el ejercicio. El esfuerzo comercial y de gestión realizado en un entorno cada vez más competitivo y especializado, ha permitido a Caixa Laietana alcanzar importantes tasas de crecimiento en el volumen de negocio, así como en las principales magnitudes financieras, por encima de los objetivos planteados y manteniendo un decidido apoyo al desarrollo económico en su ámbito de actuación.

El desarrollo de una intensa actividad comercial, orientada fundamentalmente al incremento de la base de clientes y a su mayor fidelización y vinculación, se ha reflejado en un elevado crecimiento de la inversión crediticia, respaldado por el crecimiento de los recursos directos.

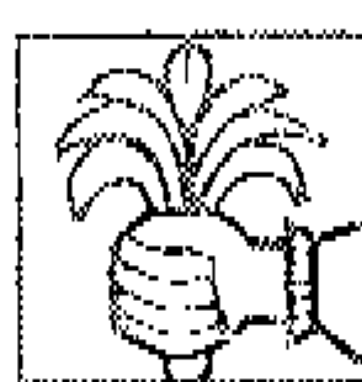
Al cierre del ejercicio, el total de recursos de clientes en balance, que comprenden los depósitos a la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados ascienden a 5.283.424, que supone un aumento sustancial del 29,86% respecto al año anterior. Los recursos que Caixa Laietana administra y que no tienen reflejo en balance, como fondos de inversión, fondos de pensiones o ahorro en contratos de seguro, se elevan a fin de año a 615.181 miles de euros y han experimentado un crecimiento del 34,02%. De esta forma los recursos totales de clientes gestionados por la Caja representan al cierre del ejercicio 5.898.605 miles de euros, un 30% más que al cierre del ejercicio 2004.

El crédito a la clientela asciende a 31 de diciembre a 4.858.549 miles de euros, una vez deducido el fondo de provisión para insolvencias. La variación anual ha sido de 1.232.107 miles de euros, cifra que representa un crecimiento porcentual del 33,7%. El total de crédito gestionado, incluidos 87.271 miles de euros que corresponden al saldo vivo de los créditos titulizados, asciende a 4.945.820 miles de euros, el 30,52% de incremento sobre el ejercicio anterior.

El crecimiento de los préstamos y créditos sobre clientes se corresponde con los principios de máxima solvencia y seguridad. Todo ello se traduce en un incremento del porcentaje de las operaciones cubiertas con garantías reales, que representan el 88% de la cartera de préstamos y créditos total de la Entidad. La gestión continuada del riesgo, basada en criterios de prudencia, rigor y profesionalidad, tanto en el análisis como en el seguimiento, ha permitido mantener el ratio de morosidad.

Caixa Laietana, siguiendo la política de máximo saneamiento de sus activos, dispone al cierre del ejercicio de un fondo de provisión para insolvencias de 105.285 miles de euros, que proporciona una cobertura de los activos irregulares del 152 % del saldo de morosos existente a 31 de diciembre, con lo que se cumplen totalmente los requerimientos y recomendaciones que al respecto establece el Banco de España.

Caixa Laietana tiene ampliamente cubierto el coeficiente de solvencia de los recursos propios que se exige a las entidades financieras, situándose por encima del mínimo exigido por el Banco de España (8%). Así, los recursos propios computables alcanzan a nivel consolidado la cifra de 530.879 miles de euros, frente a los 362.195 miles de euros del pasado ejercicio. Estos recursos permiten mantener un alto nivel de capitalización y garantizan la calidad de la solvencia del Grupo para continuar su estrategia de crecimiento y expansión del negocio y así acometer nuevos proyectos de futuro.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

RESULTADOS

La cuenta escalar de resultados refleja la favorable evolución de las principales magnitudes de gestión. El Margen de Intermediación ha tenido un incremento anual del 13,47%, situándose en 99.123 miles de euros. Este importante aumento es consecuencia del crecimiento de las magnitudes básicas de balance y una adecuada gestión de la política de precios. De este modo, la reducción de diferenciales ha sido compensada con la expansión del volumen de negocio.

Las comisiones netas han ascendido al cierre del ejercicio a 26.665 miles de euros, un 15,11% más que en el pasado ejercicio, consolidándose la tendencia positiva de ejercicios anteriores. Los resultados por operaciones financieras han sido positivos en 3.788 miles de euros, inferiores al ejercicio anterior debido al menor volumen de ventas de cartera de renta variable. En consecuencia, el Margen Ordinario presenta un crecimiento del 4,46%.

Los gastos de explotación, que incluyen gastos de personal, productos y gastos de explotación y amortizaciones, han crecido en un 8,89%, porcentaje inferior al crecimiento del volumen de negocio sin tener en cuenta los resultados por operaciones financieras. El Margen de Explotación se eleva a 56.842 miles de euros, inferior al ejercicio anterior 0,7%. Una parte importante de los resultados de explotación se han destinado a aumentar las dotaciones para las coberturas de riesgos de insolvencias en aplicación del principio de prudencia que caracteriza la gestión de Caixa Laietana.

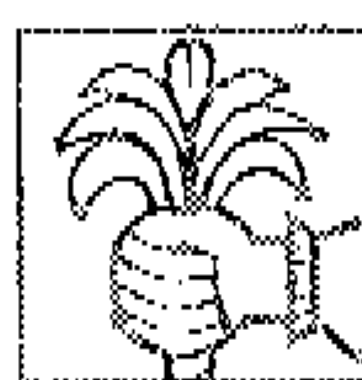
El resultado neto del ejercicio asciende a 19.436 miles de euros. Del beneficio obtenido por Caixa Laietana, se propone destinar el 78% del excedente neto, 15.086 miles de euros, a la constitución de reservas para consolidar la garantía de los recursos administrados, mientras que el 22% del resultado, 4.350 miles de euros, contribuirá a las actividades propias de la Obra Social, en el ámbito cultural, asistencial, educativo y científico.

RIESGOS

La gestión integral del riesgo es fundamental para el negocio de cualquier entidad de crédito y durante el ejercicio 2005, Caixa laietana ha seguido desarrollando iniciativas que faciliten una gestión conjunta de los distintos riesgos que asume la Entidad en sus diferentes áreas.

Estos objetivos y los esfuerzos que se están realizando se enmarcan en el ámbito de las directrices marcadas por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), cuyo texto definitivo fue fijado con fecha de junio de 2004 y entrará en vigor a finales de 2006, habiéndose producido durante el 2005 la publicación de la oportuna directiva comunitaria.

Con una gestión integral del riesgo, Caixa Laietana pretende mejorar la gestión y medición de los riesgos, optimizar la relación entre riesgo asumido y rentabilidad y adecuar los requerimientos de capital a los riesgos asumidos por la entidad. Estas iniciativas van encaminadas a facilitar la gestión global del riesgo o el desarrollo de sistemas de información que mejoren la identificación, control y gestión de los diferentes riesgos.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Los riesgos soportados a consecuencia de la propia actividad se clasifican según las siguientes tipologías: riesgo de crédito, riesgo de mercado, en el cual se incluye el riesgo de tipos de interés, el riesgo de precio y el riesgo de cambio, y por último el riesgo de liquidez y operacional.

En la Nota 7.1 de la Memoria adjunta se puede consultar de manera amplia y detallada toda la información relevante sobre la gestión de riesgos.

OTROS ASPECTOS

Para el desarrollo de la actividad financiera, Caixa Laietana ha contado con 1.059 empleados con unos niveles de productividad importantes. El ratio de recursos administrados por empleado se ha incrementado en un 24,6% situándose al cierre del ejercicio en 5.570 miles de euros, mientras que el ratio de recursos administrados por oficina ha aumentado un 26,3% alcanzando los 22.863 miles de euros.

Con el objetivo de mejorar el servicio y siguiendo el plan de expansión, Caixa Laietana ha realizado un esfuerzo de diversificación a nivel geográfico abriendo 8 nuevas oficinas durante el ejercicio, dos en la Comunidad de Madrid y el resto en Cataluña, disponiendo a 31 de diciembre de una red de 258 oficinas.

Caixa Laietana ha seguido desarrollando su plataforma tecnológica y procesos operativos para agilizar y adecuar el servicio a los planes corporativos de calidad e innovación. A este fin se han ampliado y renovado diversos equipos informáticos y del centro de Back-Up.

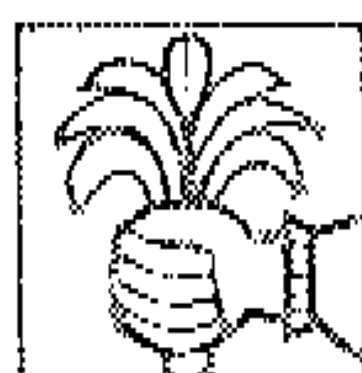
Otros cambios importantes han derivado de la implantación de las NICS, el desarrollo de nuevos productos, el diseño del nuevo sistema operativo y financiero, y la puesta en marcha de nuevas herramientas de scoring para el control de riesgos.

Las altas registradas en el servicio Laietana Net y Laietana Net Plus de caja electrónica representan un aumento anual del 25%. De los contratos vigentes, el 16% corresponde a empresas y el restante 84% a particulares.

Durante el ejercicio se inició el estudio de viabilidad para implantar la telefonía IP (Internet Protocol) en Caixa Laietana, cuyo desarrollo ya se ha materializado en varias oficinas y en algunas extensiones de servicios centrales. Asimismo se han completado los servicios desdoblados en el Centro de Contingencia, en lo que respecta a conectividad con el Banco de España y conexiones con empresas no corporativas.

A finales de 2005 se ha activado un sistema automatizado programable que garantiza el control y mantenimiento de los distintos dispositivos y servicios existentes en cada una de las oficinas de la red. Desde el ordenador central se detecta instantáneamente cualquier incidencia en el funcionamiento de las instalaciones.

Caixa Laietana participa habitualmente en proyectos y encuentros sobre nuevas tecnologías aplicadas al sector bancario. A finales de abril, acogió un forum que abordó el futuro de las oficinas móviles y los nuevos servicios de banca electrónica, la adaptación de la tecnología al



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

creciente número de clientes inmigrantes, la EMV y la multiaplicación, las nuevas herramientas para la auditoría a distancia y, finalmente, la implantación del XBRL en los sistemas del Banco de España, en línea con las tendencias internacionales de disciplina de mercado.

DIRECTRICES FUTURAS

Las directrices futuras de Caixa Laietana se encaminan a reforzar tanto la actividad propia como la de todas sus sociedades filiales con el objetivo de incrementar la cuota de mercado y mejorar la calidad de los servicios prestados a sus clientes, ampliando la gama de productos y servicios especializados para cada tipo de cliente.

Dichos objetivos de crecimiento contemplan, asimismo, el fortalecimiento de la situación patrimonial, el control y la gestión de los diferentes riesgos y la potenciación del desarrollo tecnológico, junto al compromiso social de Caixa Laietana que revierte a la sociedad una parte importante de sus beneficios a través de la Obra Social.

HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 10 de enero de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

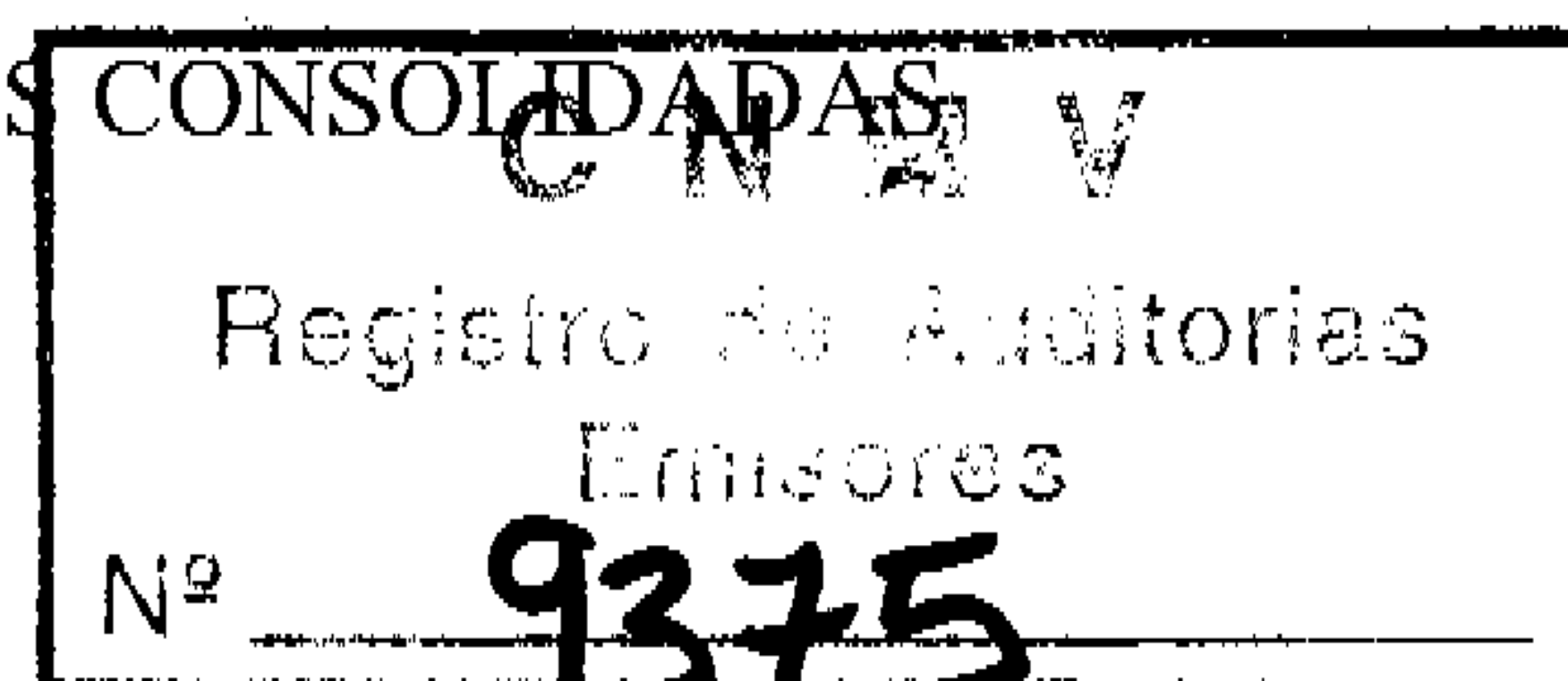
**CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORÍA

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis Laietana

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis Laietana (la Caja) y Sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de resultados consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas 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.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas 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 los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Si bien en este sentido cabe decir que dicha Nota 3 no incluye la corrección necesaria para eliminar el efecto de la salvedad que figuraba en nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 25 de febrero 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 salvedades.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caixa d'Estalvis Laietana y Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, 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 consolidados correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación de Caixa d'Estalvis Laietana y Sociedades dependientes, 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 sociedades consolidadas.

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

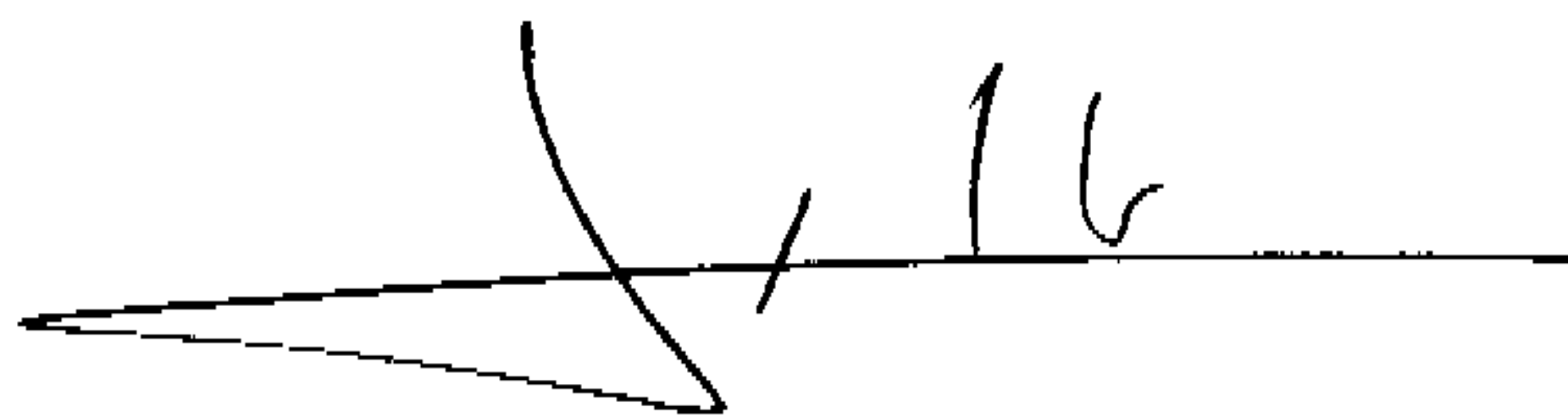
ERNST & YOUNG, S.L.

Any **2006** Núm. **00006295**
CÒPIA GRATUÏTA

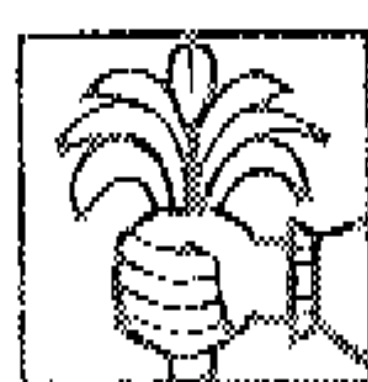
.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

24 de febrero de 2006

ERNST & YOUNG S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

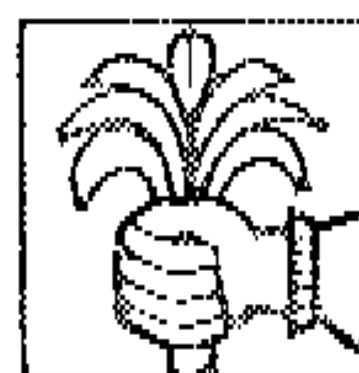


Josep Sabaté i Galofré



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005
e
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
del ejercicio 2005



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

CONTENIDO

1. Cuentas Anuales consolidadas

1.1 Balances de situación consolidados

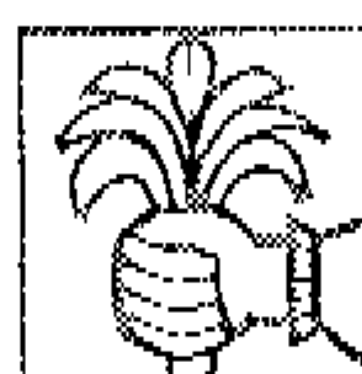
1.2 Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

1.3 Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

1.4 Estados de flujos de efectivo consolidados

1.5 Memoria consolidada

2. Informe de gestión consolidado



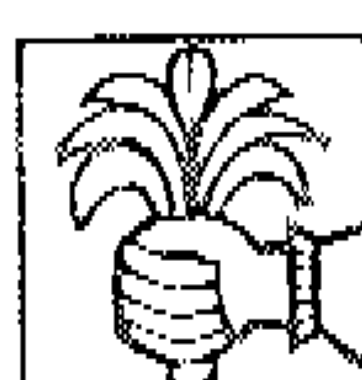
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	7.2	65.214	66.502
Cartera de negociación	7.3	13.850	7.506
Otros instrumentos de capital		2.938	2.696
Derivados de negociación		10.912	4.810
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7.4	694.411	710.845
Valores representativos de deuda		577.592	627.044
Otros instrumentos de capital		116.819	83.801
Pro-memoria: Prestados o en garantía		367.170	396.097
Inversiones crediticias	7.5	5.010.979	3.766.305
Depósitos en entidades de crédito		121.319	117.369
Crédito a la clientela		4.858.844	3.625.811
Otros activos financieros		30.816	23.125
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	7.6	78.379	37.147
Activos no corrientes en venta	9	2.313	5.842
Activo material		2.313	5.842
Participaciones	10	26.089	18.761
Entidades asociadas		26.089	17.985
Entidades multigrupo		-	776
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros	11	981	851
Activo material	12	339.866	309.009
De uso propio		256.746	243.922
Inversiones inmobiliarias		81.826	63.743
Afecto a la Obra social		1.294	1.344
Activo intangible	13	1.024	1.126
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		1.024	1.126
Activos fiscales	21	38.912	27.848
Corrientes		2.849	1.161
Diferidos		36.063	26.687
Periodificaciones	14	484	314
Otros activos	15	26.978	31.782
Existencias		9.439	8.636
Resto		17.539	23.146
TOTAL ACTIVO		6.299.480	4.983.838

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de estos balances de situación consolidados



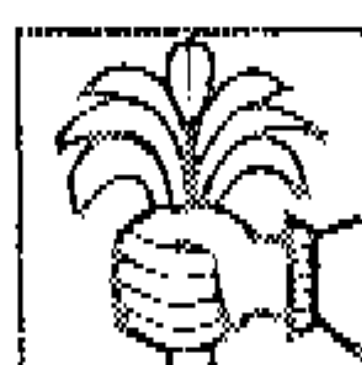
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Cartera de negociación		44	--
Derivados de negociación	7.3	44	--
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	7.7	5.406.126	4.225.935
Depósitos de entidades de crédito		294.263	269.703
Depósitos de la clientela		4.965.898	3.863.343
Pasivos subordinados		114.398	54.316
Otros pasivos financieros		31.567	38.573
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		--	--
Derivados de cobertura	7.6	889	1.089
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		--	--
Pasivos por contratos de seguros		--	--
Provisiones	16	288.731	198.743
Fondos para pensiones y obligaciones similares		14.091	11.864
Provisiones para impuestos		12.857	12.864
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		250.190	166.491
Otras provisiones		11.593	7.524
Pasivos fiscales	21	92.065	77.209
Corrientes		9.497	1.496
Diferidos		82.568	75.713
Periodificaciones	14	4.558	4.170
Otros pasivos	15	7.964	8.928
Fondo Obra social	20	2.948	2.848
Resto		5.016	6.080
Capital con naturaleza de pasivo financiero	7.8	60.101	60.101
TOTAL PASIVO		5.860.478	4.576.175
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	19	100	59
Ajustes por valoración	17	80.420	68.909
Activos financieros disponibles para la venta		80.420	68.909
Fondos propios	18	358.482	338.695
Capital o fondo de dotación		--	--
Emitido		17.980	14.610
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-17.980	-14.610
Prima de emisión		--	--
Reservas		334.371	317.125
Reservas (pérdidas) acumuladas		333.515	316.553
Remanente		77	235
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		779	337
Entidades asociadas		779	163
Entidades multigrupo		--	174
Resultado del ejercicio		24.111	21.570
TOTAL PATRIMONIO NETO		439.002	407.663
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.299.480	4.983.838
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		182.270	160.435
Garantías financieras	8	181.700	159.810
Activos afectos a obligaciones de terceros		--	--
Otros riesgos contingentes		570	625
Compromisos contingentes		893.435	662.030
Disponibles por terceros	24.4	765.637	620.706
Otros compromisos		127.798	41.324

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de estos balances de situación consolidados



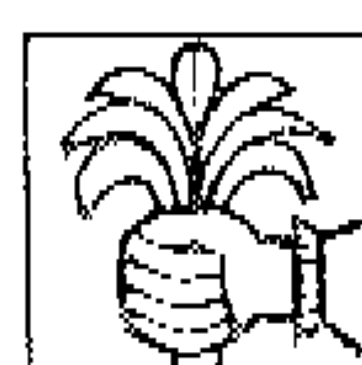
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	24.6	209.198	175.228
Intereses y cargas asimiladas	24.6	-114.154	-91.157
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-1.833	--
Otros		-112.321	-91.157
Rendimiento de instrumentos de capital	24.6	2.738	2.919
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		97.782	86.990
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		2.950	997
Entidades asociadas		2.950	962
Entidades multigrupo		--	35
Comisiones percibidas	24.6	40.126	35.295
Comisiones pagadas	24.6	-9.898	-9.450
Actividad de seguros	24.6	2.140	824
Primas de seguros y reaseguros cobradas		109.312	93.231
Primas de reaseguros pagadas		-924	-1.087
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-25.760	-12.677
Ingresos por reaseguros		283	368
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-83.281	-80.907
Ingresos financieros		6.836	5.046
Gastos financieros		-4.326	-3.150
Resultados de operaciones financieras (neto)	24.6	3.788	13.501
Cartera de negociación		7.743	1.382
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		--	-893
Activos financieros disponibles para la venta		100	11.152
Inversiones crediticias		1.234	--
Otros		-5.289	1.860
Diferencias de cambio (neto)		145	157
B) MARGEN ORDINARIO		137.033	128.314
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		--	--
Costes de ventas		--	--
Otros productos de explotación	24.6	6.355	5.093
Gastos de personal	24.6	-46.498	-43.527
Otros gastos generales de administración	24.6	-22.424	-19.285
Amortización		-9.531	-8.438
Activo material		8.947	8.003
Activo intangible		584	435
Otras cargas de explotación		-1.401	-1.124
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		63.534	61.033
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	24.6	-28.823	-16.136
Activos financieros disponibles para la venta		90	124
Inversiones crediticias	7.5	-28.913	-16.268
Activo material		--	8
Dotaciones a provisiones (neto)	24.6	-5.728	-15.603
Ingresos financieros de actividades no financieras		--	--
Gastos financieros de actividades no financieras		--	--
Otras ganancias	24.6	4.625	2.008
Ganancias por venta de activo material		4.082	1.577
Ganancias por venta de participaciones		--	--
Otros conceptos		543	431
Otras pérdidas	24.6	-812	-477
Pérdidas por venta de activo material		--	-31
Pérdidas por venta de participaciones		--	--
Otros conceptos		-812	-446
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		32.796	30.825
Impuesto sobre beneficios		-8.688	-9.255
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		--	--
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		24.108	21.570
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		--	--
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		24.108	21.570
Resultado atribuido a la minoría		-3	--
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		24.111	21.570

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas



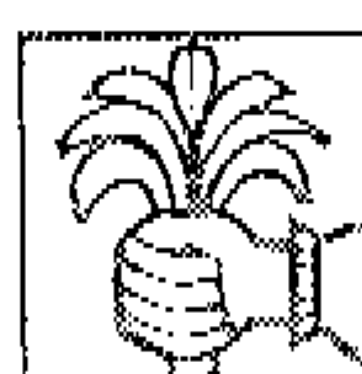
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	11.511	13.866
Activos financieros disponibles para la venta	11.511	13.866
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	17.709	21.332
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	-6.198	-7.466
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	--	--
Coberturas de los flujos de efectivo	--	--
Diferencias de cambio	--	--
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	24.108	21.570
Resultado consolidado publicado	24.108	21.570
Ajustes por cambios de criterio contable	--	--
Ajustes por errores	--	--
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	35.619	35.436
Entidad dominante	35.622	35.436
Intereses minoritarios	-3	--
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	--	--
Efectos de errores	--	--
TOTAL	35.619	35.436

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

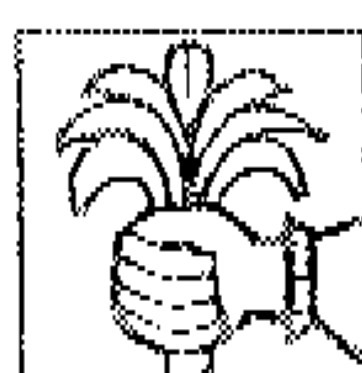
Las notas 1 a 25 forman parte integrante de estos estados de cambio en el patrimonio neto



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado consolidado del ejercicio		24.108	21.570
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)		8.947	8.003
Amortización de activos intangibles (+)		584	435
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		28.823	16.136
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)		83.281	80.907
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		5.728	15.603
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		-4.082	-1.546
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		--	--
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)		2.950	997
Impuestos (+/-)		8.688	9.255
Otras partidas no monetarias (+/-)		-3.788	-13.501
Resultado ajustado	Subtotal	155.239	137.859
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación			
Valores representativos de deuda		--	-7
Otros instrumentos de capital		1.514	-152
Derivados de negociación		-115	-1340
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		--	--
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda		36.469	-85.782
Otros instrumentos de capital		-2.136	15.306
Inversiones crediticias			
Depósitos en entidades de crédito		32.324	-53.370
Crédito a la clientela		-1.261.946	-868.093
Otros activos financieros		-6.457	-7.543
Otros activos de explotación		-47.045	-34.833
	Subtotal	-1.247.392	-1.035.814
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación			
Posiciones cortas de valores		44	--
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			
Depósitos de entidades de crédito		24.883	112.120
Depósitos de la clientela		1.066.266	849.689
Otros pasivos financieros		-7.006	8.282
Otros pasivos de explotación		-4.151	-15.445
	Subtotal	1.080.036	954.646
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		-12.117	56.691
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones (-)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-10.278	-5.524
Activos materiales		-35.722	-32.280
Activos intangibles		-482	-1.023
Cartera de inversión a vencimiento		--	--
Otros activos financieros		--	--
Otros activos		-803	-2.290
	Subtotal	-47.285	-41.117
Desinversiones (+)			
Otros activos		3.529	--
	Subtotal	3.529	-41.117
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		-43.756	-41.117

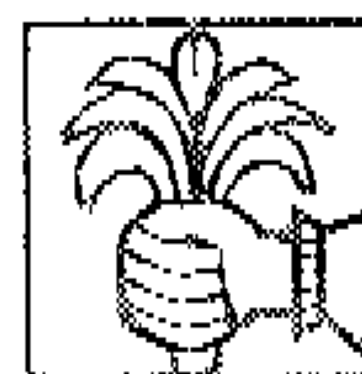


CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	60.082	--
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	44	-24
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	60.126	-24
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	--	--
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	4.253	15.550
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	74.759	59.209
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	79.012	74.759
	4.253	15.550

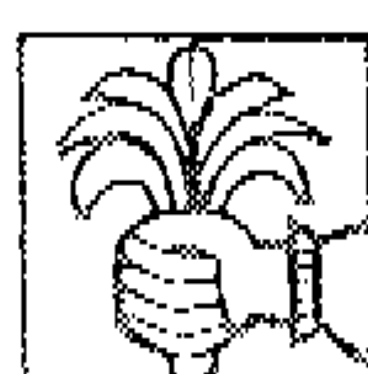
(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de estos estados de flujos de efectivo consolidados



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

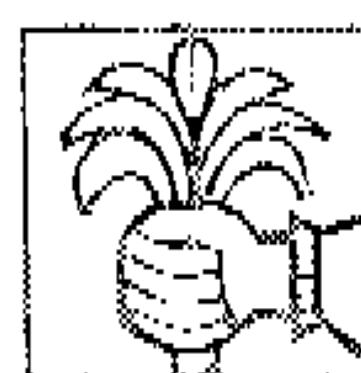
MEMORIA CONSOLIDADA



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

ÍNDICE MEMORIA CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
4. BENEFICIO POR ACCIÓN
5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS
- 7.1 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
- 7.2 CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
- 7.3 CARTERA DE NEGOCIACIÓN, DEUDORA Y ACREEDORA
- 7.4 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
- 7.5 INVERSIONES CREDITICIAS
- 7.6 DERIVADOS DE COBERTURA
- 7.7 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
- 7.8 CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO
8. GARANTÍAS FINANCIERAS
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
10. PARTICIPACIONES
11. ACTIVOS POR REASEGUROS
12. ACTIVO MATERIAL
13. ACTIVOS INTANGIBLES
14. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
15. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
16. PROVISIONES
17. PATRIMONIO NETO -AJUSTES POR VALORACIÓN
18. FONDOS PROPIOS
19. INTERESES MINORITARIOS
20. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
21. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES -IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
22. PARTES VINCULADAS
23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
24. OTRA INFORMACIÓN
25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1- INFORMACIÓN GENERAL

Caixa d'Estalvis Laietana (en adelante, la Entidad) es la entidad dominante del Grupo Financiero Caixa d'Estalvis Laietana (en adelante, el Grupo), definido de acuerdo con la Ley 13/1985, 25 de mayo, y las disposiciones que la desarrollan, en especial las circulares del Banco de España, 4/04 de 14 junio y la 5/93 de 26 de marzo, por las que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

La Entidad es una institución exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Inició sus actividades el 8 de febrero de 1863 y figura inscrita con el número 5 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Catalunya y con el número 31 en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España. Su domicilio social se encuentra en Mataró, calle Palau, 18.

Los fines específicos que se señalan en los estatutos de la Entidad se concretan en la intermediación financiera, fomentando el ahorro popular y canalizándolo a la inversión productiva desde su doble perspectiva económica y social. Para el desarrollo de su actividad dispone de 258 oficinas (250 oficinas en 2004) distribuidas todas ellas en la geografía catalana a excepción de 25 oficinas (23 oficinas en 2004) en la Comunidad de Madrid.

Caixa d'Estalvis Laietana es la Entidad Dominante del Grupo Caixa Laietana y representa, aproximadamente, el 97,75% de total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (97,79% a 31 diciembre de 2004). A continuación se incluye, de forma resumida, los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 de Caixa d'Estalvis Laietana. Estas cuentas anuales individuales de la Entidad también se han sometido a auditoría independiente.

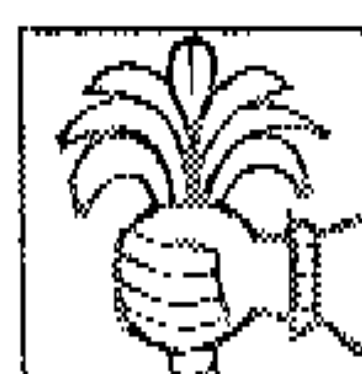
Balances de Situación al 31 de diciembre

ACTIVO

Caja y depósitos en bancos centrales
Cartera de negociación
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Activos financieros disponibles para la venta
Inversiones crediticias
Cartera de inversión a vencimiento
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas
Derivados de cobertura
Activos no corrientes en venta
Participaciones
Contratos de seguros vinculados a pensiones
Activo material
Activo intangible
Activos fiscales
Periodificaciones
Otros activos

TOTAL ACTIVO

Miles de euros	
2005	2004
65.214	66.502
13.850	7.506
--	--
590.559	605.755
4.980.200	3.767.016
--	--
--	--
78.379	37.147
2.313	3.881
36.750	24.307
--	--
326.525	306.414
946	810
36.101	26.946
351	283
26.454	31.782
6.157.642	4.878.349
Miles de euros	



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

PASIVO

	2005	2004
Cartera de negociación	44	--
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	5.591.696	4.362.133
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	--	--
Derivados de cobertura	889	1.089
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	--	--
Provisiones	40.110	33.617
Pasivos fiscales	88.628	75.713
Periodificaciones	4.501	4.103
Otros pasivos	6.853	8.186
Capital con naturaleza de pasivo financiero	--	--
TOTAL PASIVO	5.732.721	4.484.841

PATRIMONIO NETO

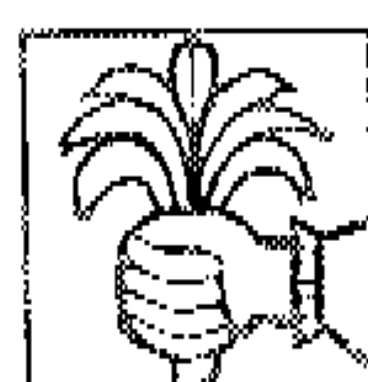
Ajustes por valoración	78.772	62.634
Fondos propios	346.149	330.874
Reservas	326.713	311.388
Resultado del ejercicio	19.436	19.486
TOTAL PATRIMONIO NETO	424.921	393.508
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.157.642	4.878.349

PRO-MEMORIA

Riesgos contingentes	182.270	160.435
Compromisos contingentes	893.435	732.989
	1.075.705	893.424

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	209.206	175.237
Intereses y cargas asimiladas	-117.136	-92.654
Rendimiento de instrumentos de capital	7.053	4.775
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	99.123	87.358
Comisiones percibidas	36.563	32.615
Comisiones pagadas	-9.898	-9.450
Resultados de operaciones financieras (neto)	3.788	13.501
Diferencias de cambio (neto)	145	157
B) MARGEN ORDINARIO	129.721	124.181
Otros productos de explotación	4.924	3.891
Gastos de personal	-45.464	-42.652
Otros gastos generales de administración	-21.638	-18.757
Amortización	-9.300	-8.291
Otras cargas de explotación	-1.401	-1.124
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	56.842	57.248
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-28.933	-16.129
Dotaciones a provisiones (neto)	-5.728	-15.603
Otras ganancias	3.595	2.008
Otras pérdidas	-812	-477
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	24.964	27.047



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
Impuesto sobre beneficios	-5.528	-7.561
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	19.436	19.486
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	19.436	19.486

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis Laietàana en su reunión de 10 de enero de 2006.

2. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Unión Europea, así como por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito de las citadas NIIF.

a) **Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado en base a los registros contables de las entidades que lo forman y se presentan de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre de 2005, así como de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores de Caixa d'Estalvis Laietàana encontrándose pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en esta nota. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

Principio de devengo

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Cambios normativos y comparación de la información

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad el 6 de junio de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en 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. De acuerdo con la Disposición final única de la Circular 4/2004, ésta entró en vigor el 1 de junio de 2005 (con efecto desde el 1 de enero de 2005), siendo de aplicación en la preparación de las cuentas anuales del primer ejercicio cerrado con posterioridad a dicha fecha.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

del ejercicio 2005, que han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y la Circular 4 /2004, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en las mencionadas normas, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

En la Nota 3, se explica en detalle cómo ha afectado al patrimonio neto, a la situación financiera y a los resultados presentados en periodos anteriores, la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera y a la Circular 4 /2004.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados

La preparación de estas cuentas anuales consolidadas requieren que el Consejo de Administración del Grupo realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 2.f.1).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 2.p y 16).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 2.1, 2.m, 11 y 12).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Notas 7.4).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos.

c) Combinación de negocios y consolidación

Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes las que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.



De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 27), las entidades del grupo se han consolidado por el método de integración global.

La consolidación de los resultados generados por las entidades del grupo adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Se consideran sociedades multigrupo aquéllas que no son dependientes y que, conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.

Se consideran sociedades asociadas a aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición y, posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados



d) Operaciones en moneda extranjera

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

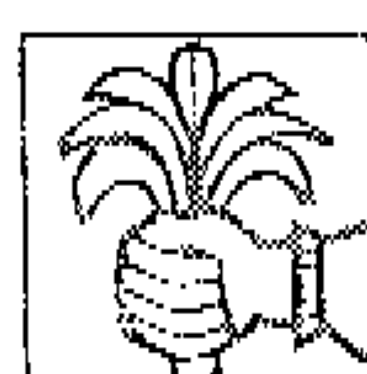
- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 12.596 miles de euros (2004: 11.886 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 7.014 miles de euros (2004: 6.910 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos o bonificaciones. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por el Grupo, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como activos financieros, pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

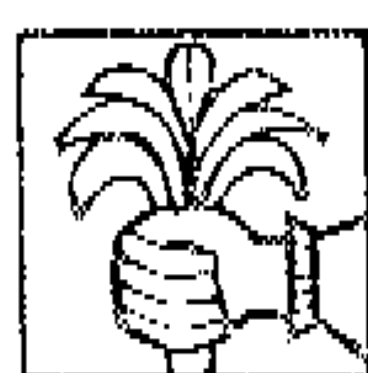
El Grupo emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, el Grupo no segrega el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc) como de instrumentos de capital (acciones).
- Derivados: contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.

f.1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- **“Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”**. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - > ***Cartera de negociación***: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - > ***Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias***: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- **“Inversiones a vencimiento”**: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- **“Inversiones crediticias”**: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- **“Activos financieros disponibles para la venta”**: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

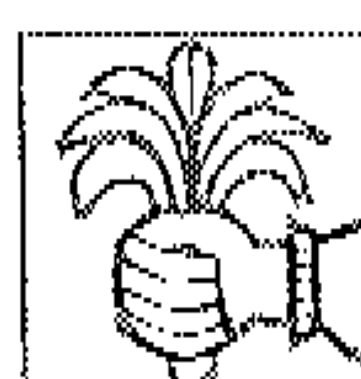
Tras su reconocimiento inicial, el Grupo valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas o como instrumento de cobertura, se valoran según lo establecido en la Nota 2.j) de esta memoria.

El 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 un determinado instrumento financiero carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

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 a lo largo de su vida remanente. 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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición del Grupo a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro:

- **Deterioro en Instrumentos de deuda.** Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se produce la recuperación.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- **Deterioro en Instrumentos de capital.** Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. El Grupo considera evidencia objetiva de deterioro en los activos de esta cartera un descenso del valor razonable significativo y prolongado (más de un año y medio y de un 40 %). Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como 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. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

Para las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas, el Grupo estima las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Estas pérdidas se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se manifiestan, al igual que las recuperaciones de pérdidas plenamente reconocidas.

En la Nota 2.i) se detalla el método seguido por el Grupo para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros en relación con el riesgo de crédito.

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados y las posiciones cortas de valores.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:



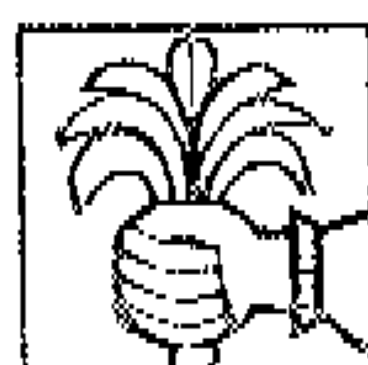
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- **“Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”**. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - > ***Cartera de negociación***: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - > ***Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias***: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- **“Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”**: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”.
- **“Pasivos financieros a coste amortizado”**: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.
- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en la Nota 2. j).

Los pasivos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Grupo, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que el Grupo actúa como vendedora de protección.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 2.i) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

h) Provisiones técnicas en actividad de Seguros.

Las cuentas de provisiones técnicas recogen los importes de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguro en vigor con el fin de garantizar, con criterios prudentes y razonables, las obligaciones derivadas de los referidos contratos.

h.1) Provisiones para primas no consumidas y riesgos en curso

La provisión para primas no consumidas tiene por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura. Estas provisiones se calculan para cada modalidad, por el método póliza a póliza, tomando como base las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, de acuerdo con las bases técnicas.

La provisión para riesgos en curso complementa a la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Dado que el Grupo de seguros no dispone de la experiencia suficiente para el cálculo de dicha provisión, conforme a lo previsto en el reglamento de ordenación y supervisión de seguros privados, se ha considerado oportuno atenerse al resultado técnico correspondiente al período anual.

h.2) Provisiones de seguros de vida

Representa el valor de las obligaciones del Grupo, neto de las obligaciones del tomador, por razón de los seguros sobre la vida a la fecha de cierre del ejercicio. La provisión de seguros de vida comprende:

- En los seguros cuyo período de cobertura sea inferior al año, la provisión para las primas no consumidas, y en su caso, la provisión para riesgos en curso cuyo objetivo y criterio de cálculo es el indicado en el apartado anterior.
- En los demás seguros, la provisión matemática que representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras del Grupo y las del tomador o, en su caso, del asegurado. La base de cálculo de esta provisión está formada por la prima de inventario devengada en el ejercicio, entendiendo por tal prima la prima pura o de riesgo incrementada en el recargo para gastos de administración previsto en las bases técnicas. El cálculo se realiza póliza a póliza, por un sistema de capitalización individual y mediante la aplicación de un método prospectivo. (Ver Nota 16.3.2)

En conformidad con el artículo 33.1 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, el tipo de interés utilizado para el cálculo de la provisión matemática es del 2,42 % para todas aquellas pólizas cuyo interés técnico garantice una tasa superior.

En conformidad con el artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, el tipo de interés máximo utilizado para el cálculo de la provisión matemática es del 3,93 % para todas aquellas pólizas cuyo interés técnico garantice una tasa superior.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

h.3) Provisiones para prestaciones

Comprende los capitales y rentas vencidos pendientes de pago, gastos derivados de tales prestaciones y las participaciones en beneficios que hayan de hacerse efectivas. Incluye la provisión para siniestros sucedidos pendientes de declaración, calculada en función de lo establecido en el Reglamento de Supervisión de los Seguros Privados.

h.4) Provisiones técnicas del reaseguro cedido

Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta el periodo de cesión de la prima y los porcentajes de cesión establecidos en los contratos en vigor.

i) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, el Grupo tiene en cuenta la experiencia de impagados y su evolución, las pérdidas por categorías homogéneas de riesgo, la calidad de las contrapartes, las garantías y el importe recuperable sobre la base de la información disponible.

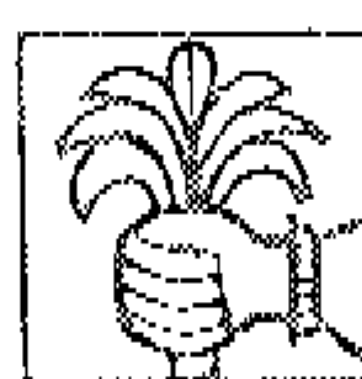
El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y, por otro, el riesgo país al que están expuestos. En aquellos casos, en los que a una operación le aplican ambos riesgos, esta se clasifica dentro de la categoría que implica mayor exigencia.

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido.

El Grupo clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Se clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular y garantía, que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos, y los riesgos contingentes en los que el avalado haya incurrido en morosidad. También se incluirán en esta categoría los importes de todas las operaciones de un cliente cuando los saldos dinerarios vencidos e impagados clasificados como dudosos por razón de morosidad sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, el Grupo mantiene dos tipos de cobertura:

- Una **cobertura específica** determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como activos dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagados, las garantías y la situación económica del cliente.
- Una **cobertura genérica** que cubre las pérdidas inherentes entendidas como las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

Dado que el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

Riesgo país

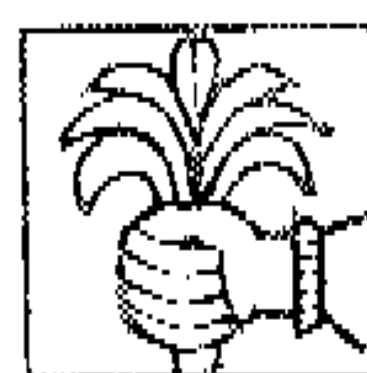
Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello el Grupo clasifica los países a los que se asignan las operaciones en grupos de riesgo en función de indicadores sobre su situación económica, política, así como la capacidad y experiencia de pagos, asignando porcentajes de cobertura para cada grupo de riesgo.

No existe riesgo de crédito por riesgo país a 31 de diciembre del 2005 y 2004.

j) Coberturas contables

El Grupo utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados ("derivados estándar"), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados ("derivados OTC").

Estos instrumentos son contratados por el Grupo para permitir a sus clientes el poder gestionar los riesgos que son inherentes a sus actividades, así como para la gestión de los



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

riesgos de las posiciones propias del Grupo y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como "derivados de negociación".

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

- a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables"), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").

El método utilizado para la valoración de la eficacia de las coberturas contables es el Método de Compensación ("Dollar-Offset"). Por un lado se analiza la eficacia desde un punto de vista retrospectivo, es decir, se analiza la variación del valor razonable del instrumento de cobertura y del instrumento cubierto experimentada desde el inicio de la cobertura para determinar que efectivamente actúa con un alto grado de eficacia.

Por otro lado, se analiza la eficacia desde un punto de vista prospectivo, es decir, se analizan las variaciones de los valores razonables de los instrumentos cubiertos y de cobertura derivados de movimientos de los tipos de interés de más/menos 100 puntos básicos para determinar que efectivamente actúa la cobertura con un alto grado de eficacia.

El alto grado de eficacia de la cobertura se cumple siempre que los resultados obtenidos en el instrumento de cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por cien respecto de los obtenidos en la partida cubierta.

- c) Documentarse de forma adecuada que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor razonable y coberturas de flujos de efectivo.

Contabilización de las coberturas del valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

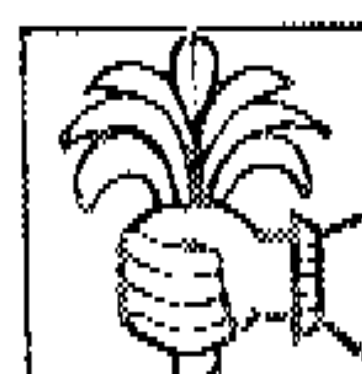
Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto" mientras la cobertura fue efectiva se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurre, momento en el que se aplican los criterios indicados en el párrafo anterior, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

k) Operaciones de transferencia de activos financieros

El Grupo da de baja del balance un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o, cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y el Grupo mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

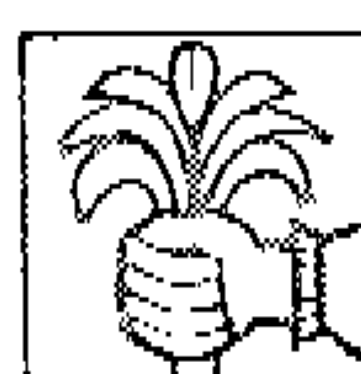
De acuerdo con la normativa vigente, en las titulizaciones de activos efectuadas con anterioridad al 1 de enero de 2004 y que, de acuerdo con la anterior normativa, se procedió a dar de baja del balance los activos transferidos, no son de aplicación las normas descritas anteriormente.

l) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y activos materiales afectos a la Obra Social.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder del Grupo.

Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros, así como la regularización practicada a 1 de enero del 2004 (fecha de transición), en su caso, como consecuencia de la aplicación de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Edificios de uso propio	50	2%
Inversiones inmobiliarias	50	2%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	10	10%
Vehículos	10	10%
Equipos de automación	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

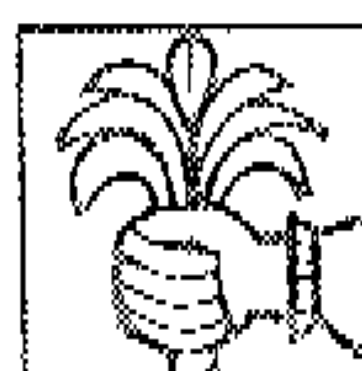
Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos no corrientes en venta se recogen en la Nota 2.o).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

m) Activos intangibles

La Entidad clasifica como "Otros activos intangibles" aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Aplicaciones Informáticas	3	33,33%
Otros activos intangibles	10	10,00%

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan), de los que no dispone el Grupo.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

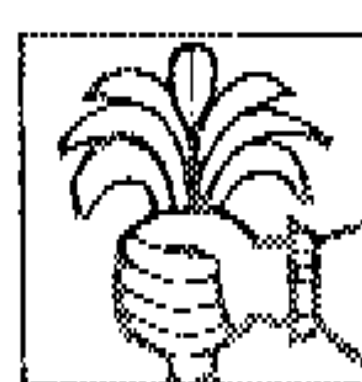
El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 2.1)

n) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

• *Arrendamientos financieros*

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la Nota 2.f de instrumentos financieros.

En las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento financiero posterior del mismo activo, el Grupo no da de baja el activo vendido, ni reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias el posible beneficio resultante de la operación y registra el importe total de la venta como un pasivo financiero. El Grupo no ha efectuado operaciones de estas características.

- **Arrendamientos operativos**

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance de acuerdo con su naturaleza.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como su deterioro, han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

- o) **Activos no corrientes en venta**

El Grupo clasifica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.



Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En aquellos casos en los que el Grupo financia la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

p) Gastos de personal

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

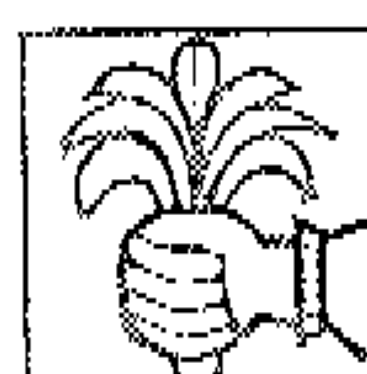
De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Entidad tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Caixa d'Estalvis Laietana, con fecha 4 de octubre de 1990, acordó promover el Plan de Empleo Layetana, acogido a la Ley de Planes y Fondos de Pensiones, y proceder a la liquidación y extinción del fondo de pensiones interno al que, con carácter provisional, tenía adscritos los recursos dotados por la Caja para cubrir los compromisos citados anteriormente hasta el 2 de noviembre de 1990.

A partir de dicho acuerdo, los referidos compromisos se distribuyeron entre:

- El Plan de Empleo Layetana (en adelante, Fondo Externo) adscrito a Fondo Layetana de Empleo, Fondo de Pensiones gestionado por Ges Layetana de Pensiones, S.A..
- La cuenta interna de provisión (en adelante, Fondo Interno).

Con fecha 12 de diciembre de 2001 (Pacto de 2001), se acordó la creación de un nuevo subplan, dentro del Plan de Empleo Layetana, denominado Subplan 2001, al que pudo acogerse cualquier empleado fijo en plantilla a 31 de diciembre de 2000 y en el que se contempló, para quien no le interesase, la posibilidad de mantenerse en el subplan al que estaba adscrito a 31 de diciembre de 2000, rigiéndose para dicho empleado las cuestiones que en materia de previsión social dispone el Convenio Colectivo y el Pacto de 1990 en lo que



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

pueda afectarle. Una vez hecha la elección indicada anteriormente, no cabe la movilidad entre subplanes.

El Pacto de 2001 supone la extinción de todas las obligaciones de la Caja en materia de previsión social derivadas del Convenio Colectivo y del Pacto de 1990, tanto en lo que se refiere al Subplan de Empleados de ingreso anterior al XIV Convenio como en lo que se refiere al Subplan de Empleados de ingreso posterior al XIV Convenio, siendo sustituidas las obligaciones en materia de previsión social por lo acordado en el nuevo Pacto.

Como consecuencia de dichos pactos, la materialización de los compromisos en materia de pensiones a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

- **Fondo Externo**

El Fondo Externo se distribuye en tres subplanes cuyas principales características se describen a continuación:

- Subplan "b", que cubre parte de las obligaciones de **prestación definida** de la Caja según Convenio Colectivo, aunque la aportación al mismo es definida según lo establecido en el Reglamento del Plan, para el personal fijo en activo en la Entidad con anterioridad al XIV Convenio, no adscrito al nuevo Subplan 2001. Se trata de un subplan a extinguir.
- Subplan "c", que cubre parte de las obligaciones de **prestación definida** de la Caja según Pacto individual, aunque la aportación al mismo es definida según Reglamento del Plan, para el personal de Alta Dirección.
- Subplan 2001, de **aportación definida** según Pacto de 2001, para el personal fijo en plantilla a 31 de diciembre de 2000 adscrito voluntariamente a dicho Subplan y para el personal de ingreso posterior a dicha fecha.

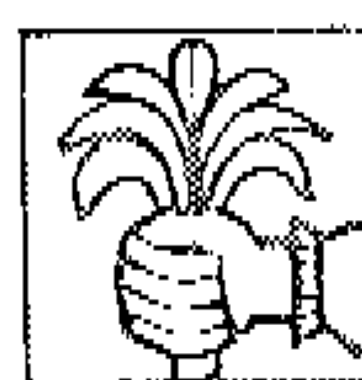
- **Fondo Interno**

El Fondo Interno queda constituido por:

- Los compromisos determinados en el Convenio Colectivo pendientes de cubrir en los subplanes "b" y "c" del Fondo Externo.
- Los compromisos determinados en el Convenio Colectivo para el personal pasivo, en la parte no cubierta por el Fondo Externo.

Asimismo, el personal de las restantes entidades que conforman el grupo se encuentra adscrito a un plan de empleo que se integra en el Plan Grup Caixa Laietana, de promoción conjunta para las empresas filiales de la Entidad, que se define como de **aportación definida** y cuyas aportaciones se hacen en función del salario real.

El Grupo clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida, por los que el Grupo sólo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero, o de



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

prestación definida, por los que el Grupo se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario.

Plan de aportación definida

El Grupo reconoce las contribuciones a este plan como un cargo por gasto del ejercicio por las aportaciones efectuadas al Fondo Externo.

Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de las cuentas anuales, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancia actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida (Fondo Interno).

La Entidad considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retornar a la Entidad salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a la Entidad de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por la Entidad.

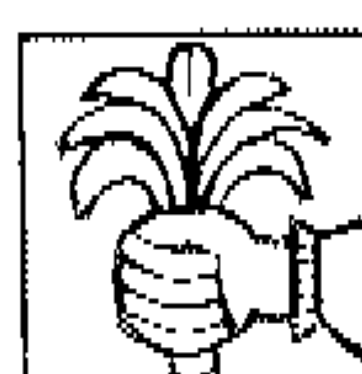
El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por la Entidad.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en la Entidad un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

El coste de los compromisos asumidos con el personal prejubilado son reconocidos de forma inmediata como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para aquellos compromisos que no dependen de la antigüedad del empleado en la Entidad o conceptos similares, y que están cubiertos con pólizas de seguro tales como seguro de vida



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

convenio, riesgo de muerte o invalidez del subplan 2001 y del suplan "b", el coste de las prestaciones se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se liquidan las primas de seguro contratadas por su cobertura.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo está comprometido de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

El Grupo no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración basados en instrumentos de capital.

r) Otras provisiones y contingencias

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso distintos procedimientos y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma 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 los que finalicen.



- ***Comisiones financieras.*** Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.
- ***Comisiones no financieras.*** Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte del Grupo y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

t) Fondos y obras sociales

El Grupo refleja en su pasivo las dotaciones al Fondo de la Obra Social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

Los ingresos y gastos de la Obra Social, así como los beneficios y las pérdidas, se recogen directamente contra el Fondo de la Obra Social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo.

u) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en las que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” de los balances de situación adjuntos.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

v) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones y contratos de seguro-ahorro, diferenciando entre los recursos gestionados por otras entidades del grupo y los comercializados por la Entidad pero gestionados por terceros ajenos al grupo.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre del Grupo por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y otros demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en la Entidad, para los que tiene una responsabilidad frente a éstos.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 2.s).

w) Recursos propios mínimos

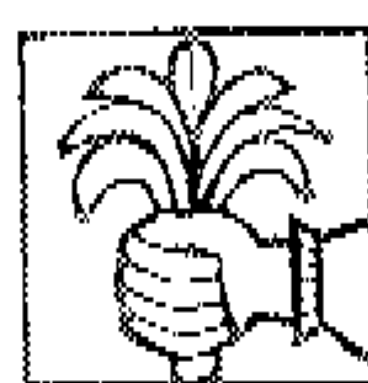
La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa (ver Nota 18).

x) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos, teniendo la obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen. La garantía de este fondo cubre los depósitos de hasta 20.000 euros por impositor y los valores o instrumentos financieros que no hayan podido ser restituidos, confiados por los inversores hasta un máximo de 20.000 euros, según modificaciones establecidas en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.349 miles de euros (2004: 1.069 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

y) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos 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 el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

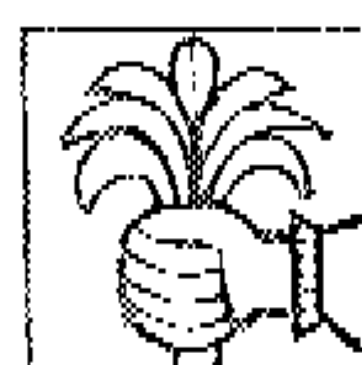
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo la normativa establecida por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea. La NIIF 1 regula los criterios a aplicar así como la información a desglosar en relación con la primera aplicación de las NIIF. De acuerdo con la NIIF 1, la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada norma.

La principal excepción aplicada en la primera aplicación de la Circular se refiere a las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 2.k) que se aplicarán sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas a partir de 1 de enero de 2004.

Asimismo, los ajustes derivados de la aplicación de los criterios establecidos por las NIIF, sobre el patrimonio neto del balance de apertura al 1 de enero, sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 y el efecto acumulado de ambos sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2004 se han cargado o abonado en la partida correspondiente del patrimonio neto en la contabilidad del ejercicio 2005.

A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación consolidados resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004, preparados bajo las NIIF pero aplicando los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los mismos estados preparados con los criterios de presentación y valoración de las NIIF, detallando para cada línea del balance de



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias los ajustes y reclasificaciones practicadas, con motivo de la entrada en vigor de la nueva norma contable.

CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONSOLIDADO DE APERTURA AL 1 DE ENERO DE 2004

		Miles de euros		
		Saldo		Saldo
	Notas	4/1991	Diferencias	4/2004
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales		60.477	--	60.477
Cartera de negociación	(a)	7.297	-2.672	4.625
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		--	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	(b)	35.976	571.786	607.762
Inversiones crediticias		2.854.061	-6.827	2.847.234
Cartera de inversión a vencimiento	(c)	426.975	-426.975	--
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		--	--	--
Derivados de cobertura	(a)	--	21.185	21.185
Activos no corrientes en venta	(d)	3.721	777	4.498
Participaciones	(e)	21.341	-7.107	14.234
Contratos de seguros vinculados a pensiones		--	--	--
Activo por reaseguros	(f)	--	209	209
Activo material	(g)	170.202	112.976	283.178
Activo intangible		457	81	538
Activos fiscales	(h)	92	22.582	22.674
Periodificaciones		8.176	-6.466	1.710
Otros activos	(i)	17.473	-1.088	16.385
TOTAL ACTIVO		3.606.248	278.461	3.884.709
PASIVO				
Cartera de negociación		--	--	--
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		3.280.371	-20.344	3.260.027
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		--	--	--
Derivados de cobertura	(a)	--	1.222	1.222
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		--	--	--
Provisiones	(j)	31.857	85.486	117.343
Pasivos fiscales	(h)	--	72.130	72.130
Periodificaciones		4.885	-1.091	3.794
Otros pasivos	(k)	12.306	-7.304	5.002
Capital con naturaleza de pasivo financiero	(l)	--	60.101	60.101
PATRIMONIO NETO				
Intereses minoritarios	(m)	62.955	-62.896	59
Ajustes por valoración	(n)	--	55.043	55.043
Fondos propios	(o)	213.874	96.114	309.988
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.606.248	278.461	3.884.709



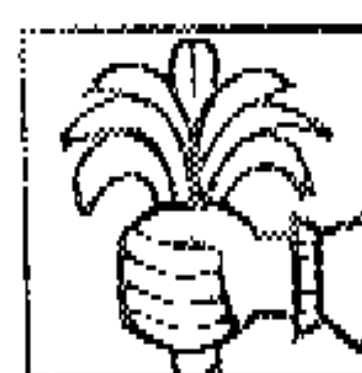
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ACTIVO	Notas	Miles de euros		
		Saldo 4/1991	Diferencias	Saldo 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		66.502	--	66.502
Cartera de negociación	(a)	7.234	272	7.506
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		--	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	(b)	93.471	617.374	710.845
Inversiones crediticias		3.779.441	-13.136	3.766.305
Cartera de inversión a vencimiento	(c)	415.665	-415.665	--
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		--	--	--
Derivados de cobertura	(a)		37.147	37.147
Activos no corrientes en venta	(d)	5.240	602	5.842
Participaciones	(e)	27.076	-8.315	18.761
Contratos de seguros vinculados a pensiones		--	--	--
Activos por reaseguros	(f)	--	851	851
Activo material	(g)	201.008	108.001	309.009
Activo intangible		1.067	59	1.126
Activos fiscales	(h)	259	27.589	27.848
Periodificaciones		22.914	-22.600	314
Otros activos	(i)	31.874	-92	31.782
TOTAL ACTIVO		4.651.751	332.087	4.983.838
PASIVO				
Cartera de negociación		--	--	--
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		4.290.319	-64.384	4.225.935
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		--	--	--
Derivados de cobertura	(a)	--	1.089	1.089
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		--	--	--
Provisiones	(j)	32.511	166.232	198.743
Pasivos fiscales	(h)	--	77.209	77.209
Periodificaciones		4.994	-824	4.170
Otros pasivos	(k)	14.837	-5.909	8.928
Capital con naturaleza de pasivo financiero	(l)	--	60.101	60.101
PATRIMONIO NETO				
Intereses Minoritarios	(m)	61.813	-61.754	59
Ajustes por valoración	(n)	--	68.909	68.909
Fondos propios	(o)	247.277	91.418	338.695
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.651.751	332.087	4.983.838

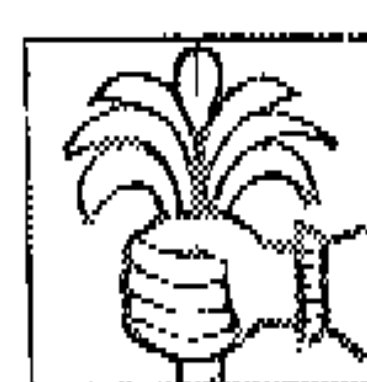
A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en las conciliaciones de los balances consolidados de apertura (1 de enero de 2004) y cierre (31 de diciembre de 2004):

- (a) "Derivados de Negociación" y "Derivados de Cobertura" (Activo y Pasivo). Su aumento se debe fundamentalmente a que todos los derivados se han registrado por su valor razonable. Si su valor razonable es positivo, se registra en el Activo y si es negativo en el Pasivo.
- (b) "Activos financieros disponibles para la venta". Recoge los valores representativos de deuda reclasificados desde el epígrafe "Cartera de inversión a vencimiento". Igualmente recoge el ajuste de estos activos a su valor razonable contra el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración".



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- (c) "Cartera de inversión a vencimiento". Su disminución se debe a la reclasificación de los activos al epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta".
- (d) "Activos no corrientes en venta". Ajuste correspondiente a la reversión de las provisiones constituidas en el 2004 sobre activos adjudicados en pago de deuda.
- (e) "Participaciones". La disminución registrada se debe, principalmente, a los cambios en el perímetro de consolidación producidos por los criterios de la nueva normativa.
- (f) "Activos por reaseguros". La variación registrada se debe a la consolidación por el método de integración global de Laietana Vida, Cía. de Seguros, que de acuerdo con la anterior normativa se consolidaba por el método de puesta en equivalencia.
- (g) "Activo material". La variación registrada se debe, principalmente, a que determinados activos del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004.
- (h) "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales". Las variaciones se deben fundamentalmente, al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa.
- (i) "Otros activos". La variación se debe a una disminución ocasionada por la reclasificación de instrumentos financieros a los epígrafes "Inversión crediticia -Otros activos financieros" y un incremento por la reclasificaciones al apartado "Existencia" este epígrafe de inmuebles y obras en curso destinados a la venta, desde el epígrafe de "Activo material".
- (j) "Provisiones". Las variaciones se deben, fundamentalmente, a la incorporación de la provisiones matemáticas de la actividad de seguros y al registro de los compromisos por pensiones de acuerdo con a los criterios de la nueva normativa.
- (k) "Otros pasivos". La disminución se debe a la reclasificación de instrumentos financieros al epígrafe "Pasivo financieros a coste amortizado- Otros pasivos financieros".
- (l) "Capital con naturaleza de pasivo financiero". Su aumento se debe a la reclasificación de los pasivos desde el epígrafe "Intereses minoritarios".
- (m) "Intereses minoritarios". Su disminución se deben a la reclasificación de los pasivos al epígrafe "Capital con naturaleza de pasivo financiero".
- (n) "Ajustes por valoración". Las variaciones se deben al registro de las plusvalías y minusvalías distintas del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta".
- (o) "Fondos Propios". Las diferencias se deben principalmente a:
 - Incremento por la valoración, hasta su valor razonable al 1 de enero de 2004, de determinados activos del inmovilizado material.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- Reducción por la activación de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa.
- Incremento por la adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa.

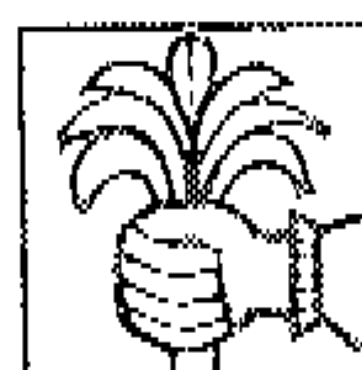
Adicionalmente, en relación a la norma contable anterior, se producen variaciones en algunos epígrafes del Activo ("Activos financieros disponibles para la venta", "Inversiones crediticias" y "Periodificaciones") y del Pasivo ("Pasivos financieros a coste amortizado" y "Periodificaciones") por la incorporación a cada epígrafe de sus correspondientes periodificaciones de intereses.

CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2004

	Notas	Saldo 4/1991	Diferencias	Saldo 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	(a)	183.698	-8.470	175.228
Intereses y cargas asimiladas		-90.854	-303	-91.157
Rendimiento de instrumentos de capital		2.899	20	2.919
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		95.743	-8.753	86.990
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(b)	5.957	-4.960	997
Comisiones percibidas	(b)	32.975	2.320	35.295
Comisiones pagadas		-9.452	2	-9.450
Actividad de seguros	(b)		824	824
Resultados de operaciones financieras (neto)		13.380	121	13.501
Diferencias de cambio (neto)		157	--	157
MARGEN ORDINARIO		138.760	-10.446	128.314
Otros productos de explotación	(c)	1.615	3.478	5.093
Gastos de personal		-43.603	76	-43.527
Otros gastos generales de administración		-18.594	-691	-19.285
Amortización		-8.685	247	-8.438
Otras cargas de explotación		-1.184	60	-1.124
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		68.309	-7.276	61.033
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(d)	-11.684	-4.452	-16.136
Dotaciones a provisiones (neto)		-14.817	-786	-15.603
Otras ganancias		1.733	275	2.008
Otras pérdidas		-477		-477
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		43.064	-12.239	30.825
Impuesto sobre beneficios	(e)	-21.008	11.753	-9.255
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales				
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		22.056	-486	21.570
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		22.056	-486	21.570
Resultado atribuido a la minoría		1.712	-1.712	
Resultado atribuido al grupo		20.344	1.226	21.570

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de la conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2004:

- (a) "Intereses y rendimientos asimilados". La diferencia recoge, básicamente, el diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, netas de costes



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

directamente relacionados, durante la vida esperada de la financiación al formar parte integral del rendimiento efectivo de las operaciones

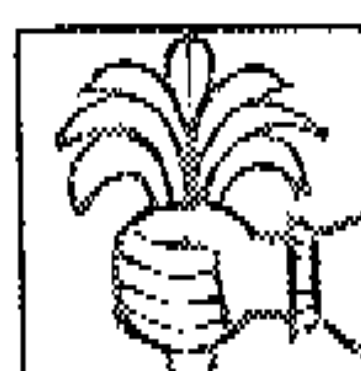
- (b) "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación", "Comisiones percibidas" y "Actividad de Seguro". La variación recoge, básicamente, el cambio en el perímetro de consolidación ocasionado por los criterios de la nueva normativa.
- (c) "Otros productos de explotación". El incremento recoge, básicamente, las comisiones liquidadas para compensar los costes directos relacionados con la apertura de los préstamos y créditos.
- (d) "Pérdidas por deterioro de activos (neto)". Se produce un incremento de las dotaciones realizadas, debido a los diferentes criterios de cálculo de la provisión de insolvencias entre la normativa anterior y la nueva.
- (e) "Impuesto sobre beneficios". Las variaciones son debidas a la consideración de diferencias permanentes como diferencias temporales y a los nuevos criterios de valoración y devengo de los elementos patrimoniales. Los ajustes más significativos son debidos a las comisiones y a las pérdidas por deterioro de activos.

4. BENEFICIO POR ACCIÓN

Debido a la naturaleza de la Entidad matriz del Grupo, como Caja de Ahorros, institución exenta de lucro mercantil y sin capital social constituido por acciones, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción requerida por dicha norma.

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2005 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 correspondiente a la Entidad matriz del Grupo que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del beneficio del ejercicio 2004, de acuerdo con la Circular 4/2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	19.436	19.486
A reserva voluntaria	15.086	15.366
A fondo obra social	4.350	4.120
Total distribuido	19.436	19.486

La Asamblea General de fecha 6 de junio de 2005 aprobó la siguiente distribución de beneficio de la Entidad correspondiente al ejercicio 2004, calculado de acuerdo con la Circular 4/91:

	2004
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	18.190
A reserva voluntaria	14.070
A fondo obra social	4.120
Total distribuido	18.190

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.1 Gestión del riesgo financiero

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados...) y representa el riesgo más significativo para el Grupo.

Las políticas, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración de la Entidad y se traducen en una normativa interna que contempla el estudio y la toma de decisión de todas aquellas operaciones para las diferentes fases del ciclo crediticio, donde se determinan, entre otras, las medidas para la concesión y gestión de las mismas, la estratificación en los niveles de facultades y los criterios para la diversificación del riesgo.

La actividad crediticia del Grupo está orientada a satisfacer las necesidades de financiación particular de las familias, del sector servicios y también productivo, accediendo al sector



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

empresarial, básicamente a las pequeñas y medianas empresas, y, de forma muy esporádica, a las grandes empresas. Dentro del ámbito familiar, se prioriza la financiación finalista destinada a la adquisición de viviendas y la financiación al consumo, centrados en unidades familiares con rentas medias-bajas, de acuerdo con la tipología de clientela localizada en las zonas de influencia de las oficinas.

En esta línea, cabe destacar la relevancia del esfuerzo dedicado al sector inmobiliario y promotor, acorde con la importancia de este sector, facilitando en lo posible el acceso a la adquisición de viviendas, destino relevante de la actividad inversora de la Entidad. A su vez, pone de manifiesto el bajo riesgo de la inversión concedida, por ser en su mayor proporción con garantía hipotecaria, concediendo préstamos de hasta un 70% de la tasación con garantía de locales y terrenos y de hasta el 80% con garantía de viviendas. En casos puntuales estos porcentajes pueden superarse con la aportación de garantías personales adicionales suficientes.

Se accede también a la financiación del sector servicios, de forma especial en lo referente a actividades docentes, lúdicas y deportivas, manteniendo los criterios inversores en cuanto a la prudencia e implantación geográfica en aquellas zonas de actuación de la Entidad, y principalmente con garantía hipotecaria.

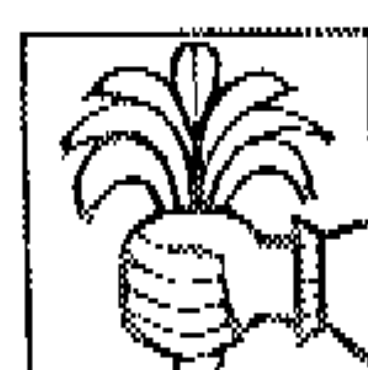
Fruto de esta política general, la inversión con garantía hipotecaria representa alrededor del 88% de la cartera de préstamos y créditos total de la Entidad.

La inversión con garantía personal, mediante pólizas de crédito, préstamos personales y préstamos al consumo, ocupa, junto con el descuento de efectos comerciales, el porcentaje restante de la inversión crediticia. Se tiene especial cuidado con las garantías aportadas, principalmente inmobiliarias, efectuando las pertinentes comprobaciones en el registro de la propiedad, en la Central de Riesgos e informes comerciales y de incidencias. En los casos de préstamos al consumo y préstamos personales de pequeño importe, se utiliza un sistema de "scoring", a modo de filtro, previo al estudio y decisión sobre la operación.

Asimismo, se tiene en cuenta el grado de concentración del riesgo y sus garantías, atendiendo a la existencia de grupo empresarial, derivado de participaciones accionariales directas mayoritariamente cruzadas en diferentes sociedades, con la finalidad de controlar el incremento de riesgo derivado de dicha concentración.

Atendiendo a todo lo anterior, toda solicitud de operación se clasifica teniendo en consideración criterios de importe y tipo de riesgo, debiendo ser aprobada según las diferentes potestades de los órganos de decisión establecidos en la Entidad, que son cuatro, desde el ámbito local de una oficina, hasta el propio Consejo de Administración.

La unidad de Análisis de Riesgo, dentro del departamento de Inversiones-Préstamos, cuida de la revisión de los expedientes de riesgos aprobados en ámbito local, con la finalidad de controlar que se han seguido correctamente las normas internas. Para las restantes operaciones, en función de su importe o garantía, procede al estudio y a la emisión de un informe que se eleva a la consideración del órgano que deba decidir sobre la concesión o no de la operación de riesgo.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

La unidad de Seguimiento de Riesgo Crediticio, dentro del departamento de Inversiones-Préstamos, cuida del seguimiento de las operaciones de riesgo, tanto a nivel individual como a nivel grupo, dentro de los límites establecidos, atendiendo a la evolución de la operación, incidencias externas, análisis financiero del acreditado, etc. Si se considera que un riesgo precisa de una actuación personalizada encaminada a su recuperación, se pasa su gestión a la unidad de Contenciosos para, en su caso, iniciar los procedimientos jurídicos pertinentes para la mejor defensa de los intereses de la Entidad.

Asimismo, dicha unidad de Seguimiento de Riesgo Crediticio controla las entregas fraccionadas de las operaciones hipotecarias financiadas por la Entidad, efectuando un seguimiento del estado de la obra, su acabado, el proceso de las ventas y las consiguientes subrogaciones.

Por su parte, la unidad de Tesorería y Mercado de Capitales, dependiente del departamento de Intervención General, realiza el control del riesgo de crédito relativo a los restantes activos financieros constituidos por títulos de renta fija, derivados, etc., siguiendo las directrices marcadas por la Comisión de Activos y Pasivos.

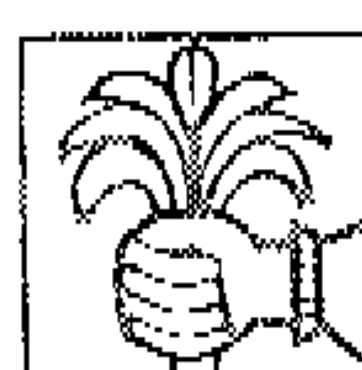
Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. Para los activos financieros que tienen la forma de instrumentos de deuda se mide mediante su valor razonable.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2005 y 2004.

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	4.858.844	3.625.811
Entidades de crédito	119.724	115.604
Valores representativos de deuda	577.808	626.698
Derivados	78.379	37.147
Riesgos contingentes	182.270	160.435
 Total riesgo	 5.817.025	 4.565.695
 Líneas disponibles por terceros	 765.637	 566.685
 Exposición máxima	 <u>6.582.662</u>	 <u>5.132.380</u>

Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en el cuadro anterior sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Grupo, no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y de otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Grupo realiza de manera interna.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad

La distribución del riesgo del Crédito a la Clientela –Otros sectores residentes, que representa el 85,80% del riesgo total de la Entidad en el 2005 (81,67% en el 2004), según el sector de actividad al que pertenecen los clientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestra en el siguiente cuadro:

	(%)	
	2005	2004
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	0,10	0,14
Industrias	2,42	3,27
Construcción	14,65	14,39
Servicios:		
<i>Comercio y hostelería</i>	5,51	6,57
<i>Actividades inmobiliaria y servicios empresariales</i>	16,25	14,18
<i>Otros servicios</i>	14,69	4,63
Crédito a particulares:		
<i>Vivienda</i>	27,97	34,81
<i>Consumo y otros</i>	15,50	20,43
Sin clasificar	2,91	1,58
Total	100,00	100,00

Concentración de riesgos

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

Atendiendo a lo indicado anteriormente, el Grupo tenía al cierre del ejercicio 2005 un gran riesgo con un grupo empresarial superior al 10% de los recursos propios.

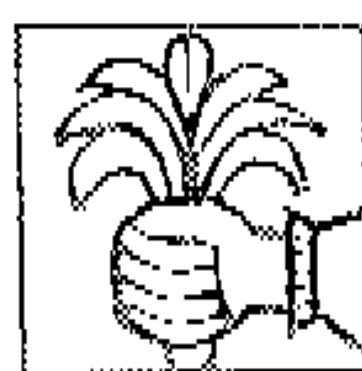
Distribución del riesgo dispuesto por plazo

El riesgo dispuesto por plazos se indica en el apartado c) de esta misma Nota (Riesgo de liquidez)

Tasas históricas de impago

La tasa de impago, entendida como la relación entre los riesgos dudosos existentes en cada momento y el total de los riesgos de crédito a la clientela, era del 1,39% al 31 de diciembre de 2005 y del 1,36% al 31 de diciembre de 2004.

Los fondos constituidos para la cobertura de estos activos dudosos representan el 152% de los mismos al 31 de diciembre de 2005 (155% en 2004).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

b.1) Riesgo de tipo de interés

Por riesgo de tipo de interés entendemos el efecto que el movimiento de los tipos de interés de mercado puede provocar en el margen financiero y en el valor patrimonial de la Entidad, como consecuencia de la estructura temporal de vencimientos o renovaciones de tipos del Activo y del Pasivo del Balance.

La gestión del riesgo de interés tiene como objetivo primordial la consecución de un margen financiero y de un valor patrimonial óptimos, dentro de unos límites adecuados de riesgo para el Grupo.

El Comité de Activos y Pasivos es el encargado de la gestión de este riesgo. Las técnicas más comúnmente empleadas por el comité para apoyar la gestión son:

- La primera técnica utilizada es el Gap, que se define como la diferencia entre activos y pasivos que son sensibles al tipo de interés en un determinado período, siendo un índice de la exposición del balance a las alteraciones en los tipos de interés. Es una medida de carácter estático, útil como primera aproximación al riesgo implícito en una estructura de balance dada.
- La segunda técnica es la Duración, medida sintética que representa la sensibilidad a variaciones en los tipos de interés del precio de un instrumento financiero o de un conjunto de ellos. Para su aplicación, se sigue una metodología generalmente aceptada obteniéndose duraciones para las diferentes cuentas de activo, pasivo y fuera de balance.
- Y por último se utiliza la Simulación que combina las dos técnicas anteriores y que realiza proyecciones del margen financiero y el valor patrimonial a partir de la combinación de diferentes escenarios de tipos de interés y de evolución del negocio, con políticas de contratación en plazos y precios.

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, de los activos y pasivos financieros en función de la fecha contractual de revisión del tipo de interés o de la fecha contractual de vencimiento para operaciones a tipo fijo.



Ejercicio 2005

Activo

Inversiones crediticias
Otros activos financieros

Otros activos financieros

Pasivo

Otros pasivos financieros

Permutas financieras (*)

Gap

Gap acumulado

(*)

Valores nominales contratados en cada fecha.

Miles de euros

Ejercicio 2004

Activo

Inversiones crediticias

Inversiones crediticias
Otros activos financieros

Pasivo

Otros pasivos financieros

Permutas financieras (*)

G4D

Gap acumulado

(*)

Valores nominales contratados en cada fecha.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría el margen de intermediación para el siguiente año en aproximadamente 125 miles de euros (804 miles de euros en ejercicio 2004) .



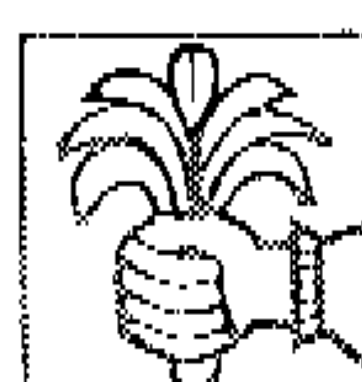
Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

El indicador utilizado en la Entidad para cuantificar dichos riesgo es el VaR (Value at Risk), que mide la máxima pérdida que una cartera a precios de mercado como consecuencia de las variaciones adversas en precios y tipos de interés en un determinado horizonte temporal que para la Cartera de Negociación es de un día y una semana y para la Cartera de Inversión una semana y un mes y con niveles de confianzas de 95% y 99%.

El VaR es calculado periódicamente y se presenta al Comité de Activos y Pasivos, como órgano encargado de la evaluación de los riesgos asumidos y del diseño de los criterios de inversión y de las estrategias de cobertura del Grupo.

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de cambio

- 53 -



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Ejercicio 2004

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	66.390	30	82	66.502
Depósitos en entidades de crédito	114.562	2.638	169	117.369
Crédito a la clientela	3.625.758	53	--	3.625.811
Valores representativos de deuda	618.131	8.913	--	627.044
Otros instrumentos de capital	86.497	--	--	86.497
Derivados de negociación	4.810	--	--	4.810
Derivados de cobertura	37.147	--	--	37.147
Participaciones	18.761	--	--	18.761
Activo material	314.851	--	--	314.851
Activo intangible	1.126	--	--	1.126
Otros activos y periodificaciones	83.920	--	--	83.920
Total	4.971.953	11.634	251	4.983.838
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	265.585	4.118	--	269.703
Depósitos a la clientela	3.860.551	2.632	160	3.863.343
Derivados de cobertura	1.089	--	--	1.089
Pasivos subordinados	54.316	--	--	54.316
Provisiones	198.743	--	--	198.743
Capital con naturaleza de pasivo financiero	60.101	--	--	60.101
Otros pasivos y periodificaciones	128.880	--	--	128.880
Total	4.569.265	6.750	160	4.576.175
Posición neta por divisa del balance	402.688	4.884	91	407.663
Compra venta de divisa	--	-4.772	--	-4.772
Opciones sobre divisas	--	--	--	--
Permutas financieras	--	--	--	--

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2005 a 145 miles de euros (2004: 157 miles de euros).

c) *Riesgo de liquidez*

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El Grupo gestiona este riesgo desde dos ópticas complementarias, distinguiendo la liquidez operativa de la liquidez estructural; la primera se gestiona en el corto plazo por el área de Tesorería, la segunda, consecuencia de posiciones generadas a largo plazo o de posiciones más cortas pero de carácter continuado, es gestionada y controlada por el Comité de Activos y Pasivos, a través de la utilización fundamentalmente de las siguientes medidas:

- Gestión de la liquidez estructural mediante la creación de programas de financiación y a través de una presencia activa en un conjunto amplio y diversificado de mercados de financiación.
- Plan de Contingencia de Liquidez, en el que se han definido unos objetivos, sistema de indicadores y alertas, así como los correspondientes planes de acción y canales de



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

comunicación, que permitirán hacer frente con éxito a una posible situación de crisis de los mercados.

A continuación se indica el desglose del valor en libros, sin tener en cuenta los "Ajustes por valoración", de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Las fechas de vencimiento que se han considerado son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica:

Ejercicio 2005

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento o no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	65.158	--	--	--	--	--	--	--	65.158
Depósitos en entidades de crédito	13.110	68.350	805	5	3.448	19.006	15.000	--	119.724
Crédito a la clientela	47.664	41.539	76.413	72.024	147.763	729.905	3.722.573	146.627	4.984.508
Valores representativos de deuda	--	--	--	13.233	38.697	236.634	289.244	--	577.808
Derivado de cobertura	--	--	--	--	--	--	78.379	--	78.379
Otros activos financieros	30.816	--	--	--	--	--	--	--	30.816
Total	156.748	109.889	77.218	85.262	189.908	985.545	4.105.196	146.627	5.856.393
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	0	187.043	403	3.347	10.970	86.500	6.000	--	294.263
Depósitos a la clientela	513.692	974.674	244.431	477.146	441.963	696.714	1.505.805	--	4.854.425
Pasivos subordinados	--	--	--	--	--	--	114.090	--	114.090
Derivados de cobertura	--	--	--	--	25	864	--	--	889
Capital con naturaleza de pasivo financiero	--	--	--	--	--	--	60.101	--	60.101
Otros pasivos financieros	31.567	--	--	--	--	--	--	--	31.567
Total	545.259	1.161.717	244.834	480.493	452.958	784.078	1.685.996	--	5.355.335
Gap	-388.511	-1.051.828	-167.616	-395.231	-263.050	201.467	2.419.200	146.627	501.058
Gap acumulado	-388.511	-1.440.339	-1.607.955	-2.003.186	-2.266.236	-2.064.769	354.431	501.058	

Ejercicio 2004

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento o no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	66.502	--	--	--	--	--	--	--	66.502
Depósitos en entidades de crédito	7.445	38.688	66.283	4	179	3.005	--	--	115.604
Crédito a la clientela	37.143	48.558	77.393	67.735	111.700	613.473	2.684.742	79.293	3.720.037
Valores representativos de deuda	--	--	16.463	3.448	22.526	300.998	284.263	--	627.698
Derivados de cobertura	--	--	--	--	--	30	37.117	--	37.147
Otros activos financieros	23.125	--	--	--	--	--	--	--	23.125
Total	134.215	87.246	160.139	71.187	134.405	917.506	3.006.122	79.293	4.590.113
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Depósitos de entidades de crédito	1.033	78.155	66.401	5.825	15.812	96.477	6.000	--	269.703
Depósitos a la clientela	387.414	877.534	339.003	396.631	421.716	519.988	827.387	--	3.769.673
Pasivos subordinados	--	--	--	--	--	--	54.090	--	54.090
Derivados de cobertura	--	--	--	--	334	755	--	--	1.089
Capital con naturaleza de pasivo financiero	--	--	--	--	--	--	60.101	--	60.101
Otros pasivos financieros	23.918	--	--	--	--	--	--	--	23.918
Total	412.365	955.689	405.404	402.456	437.862	617.220	947.578	--	4.178.574
Gap	-278.150	-868.443	-245.265	-331.269	-303.457	300.286	2.058.544	79.293	411.539
Gap acumulado	-278.150	-1.146.593	-1.391.858	-1.723.127	-2.026.584	-1.726.298	332.246	411.539	



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

d) *Valor razonable de los instrumentos financieros*

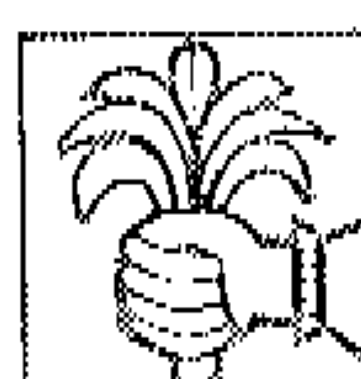
Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se define en la Nota 2.f).

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de las distintas carteras de activos y pasivos financieros de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros			
	Valor en libros		Valor razonable	
	2005	2004	2005	2004
Activos financieros				
Cartera de negociación	13.850	7.506	13.850	7.506
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--	--	--
Activos financieros disponibles para la venta				
Valores representativos de deuda	577.592	627.044	577.592	627.044
Otros instrumentos de capital	116.819	83.801	116.819	83.081
Inversiones crediticias	5.010.979	3.766.305	5.010.979	3.766.305
Cartera de inversión a vencimiento	--	--	--	--
Derivados de cobertura	78.379	37.147	78.379	37.147
	<u>5.797.619</u>	<u>4.521.803</u>	<u>5.797.619</u>	<u>4.521.083</u>
Pasivos financieros				
Cartera de negociación	44	--	44	--
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--	--	--
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto	--	--	--	--
Pasivos financieros a coste amortizado	5.406.126	4.225.935	5.406.126	4.225.935
Derivados de cobertura	889	1.089	889	1.089
	<u>5.407.059</u>	<u>4.227.024</u>	<u>5.407.059</u>	<u>4.227.024</u>

En relación con la forma en la que se ha estimado el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo, señalar lo siguiente:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado.
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- Para los préstamos y créditos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

- El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable (títulos no cotizados) se ha asimilado a su valor en libros.

7.2. Caja y depósitos con bancos centrales

Composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	23.610	22.723
Banco de España:		
Resto de depósitos	41.548	43.779
	<u>65.158</u>	<u>66.502</u>
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	56	--
	<u>56</u>	<u>--</u>
	<u>65.214</u>	<u>66.502</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 7.1 c) sobre riesgo de liquidez.

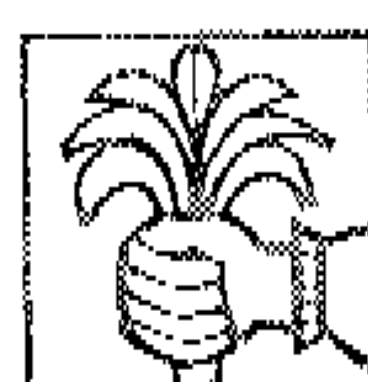
Detalle de lo que se ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Efectivo en caja	23.610	22.723
Saldos con el Banco de España	41.548	43.779
Saldos a la vista con otras entidades de crédito (Ver notas 7.5.1 y 7.7.1)	13.854	8.257
	<u>79.012</u>	<u>74.759</u>

7.3 Cartera de negociación, deudora y acreedora

Detalle de este epígrafe del activo y pasivo financiero de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Otros instrumentos de capital	2.938	2.696	--	--
Derivados de negociación	10.912	4.810	44	--
	<u>13.850</u>	<u>7.506</u>	<u>44</u>	<u>--</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.3.1 Otros instrumentos de capital

Este apartado de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este apartado se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

Desglose en función del sector de actividad del emisor y de la admisión o no a cotización a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Con cotización		
De entidades de crédito	899	438
De otros sectores residentes	1.376	1.889
De no residentes	663	369
	<u>2.938</u>	<u>2.696</u>
Sin cotización	--	--
	<u>2.938</u>	<u>2.696</u>

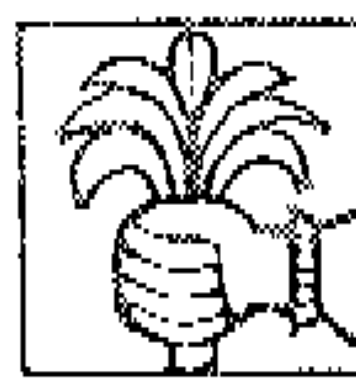
Detalle de los movimientos realizados durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	2.696	2.168
Altas	1.167.476	11.101
Bajas	-1.167.234	-10.573
Traspasos	--	--
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	--	--
Saldo final	<u>2.938</u>	<u>2.696</u>

7.3.2 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 2.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Detalle a 31 de diciembre de los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de negociación":



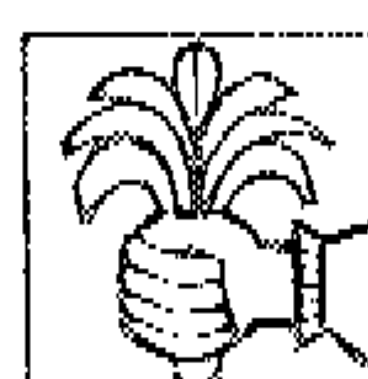
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		2005		2004	
	2005	2004	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<u>Por tipos de mercado y tipo de riesgo cubierto</u>						
Mercados Organizados	--	--	--	--	--	--
Mercados no Organizados	106.741	112.934	10.912	44	4.810	--
Total	106.741	112.934	10.912	44	4.810	--
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	17.510	16.772	--	--	--	--
Opciones	--	--	--	--	--	--
Compradas	69.133	56.132	10.868	--	4.810	--
Vendidas	14.500	34.500	--	--	--	--
Operaciones a plazo	--	--	--	--	--	--
Compradas	44	379	--	44	--	--
Vendidas	5.554	5.151	44	--	--	--
Total	106.741	112.934	10.912	44	4.810	--
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	75.487	56.712	9.279	--	3.726	--
Entidades de crédito. No residentes	18.832	33.322	454	--	150	--
Otras entidades financieras. Residentes	4.378	14.142	1.179	--	934	--
Otras entidades financieras. No residentes	--	--	--	--	--	--
Resto de sectores. Residentes.	8.044	8.758	--	44	--	--
Resto de sectores. No residentes.	--	--	--	--	--	--
Total	106.741	112.934	10.912	44	4.810	--
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	30.248	39.397	4.420	44	444	--
Más de 1 año y hasta 5 años	60.493	57.537	6.492	--	4.366	--
Más de 5 años	16.000	16.000	--	--	--	--
Total	106.741	112.934	10.912	44	4.810	--
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de cambio	5.598	5.530	44	44	--	--
Riesgo de tipo de interés	17.510	16.772	--	--	--	--
Riesgo sobre acciones	73.133	60.132	10.868	--	4.810	--
Riesgo de crédito	10.500	30.500	--	--	--	--
Otros riesgos	--	--	--	--	--	--
Total	106.741	112.934	10.912	44	4.810	--

7.4 Activos financieros disponibles para la venta

Detalle de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	577.592	627.044
Otros instrumentos de capital	116.819	83.801
	694.411	710.845



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.4.1 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas	370.751	390.085
Entidades de crédito	36.044	41.093
Otros sectores privados	171.013	195.520
Activos dudosos	--	--
	<u>577.808</u>	<u>626.698</u>
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-1.157	-1.265
Operaciones de micro- cobertura	941	1.611
	<u>-216</u>	<u>346</u>
	<u>577.592</u>	<u>627.044</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 27.221 miles de euros (2004: 29.079 miles de euros), siendo el tipo de interés efectivo del 5,97% (6,29% en el 2004).

De estos activos el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 296.899 y 386.501 miles de euros, a entidades de crédito (ver Nota 7.7.1 y a la clientela (ver Nota 7.7.2).

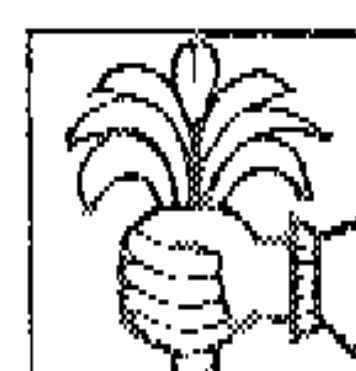
Detalle de los movimientos realizados durante los ejercicios de 2005 y 2004, sin considerar los distintos saneamientos producidos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	626.698	534.366
Compras	5.997	115.897
Ventas y amortizaciones	-44.896	-29.342
Corrección coste de la cartera	-9.991	5.777
	<u>577.808</u>	<u>626.698</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

7.4.2 Otros instrumentos de capital

Este apartado de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este apartado se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

Desglose del saldo de este apartado a 31 de diciembre, en función del sector de actividad del emisor y de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Con cotización		
De otros sectores residentes	105.773	75.249
De no residentes	3.874	2.698
	<u>109.647</u>	<u>77.947</u>
Sin cotización		
De entidades de crédito	270	270
De otros sectores residentes	6.902	5.584
	<u>7.172</u>	<u>5.854</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
	<u>116.819</u>	<u>83.801</u>

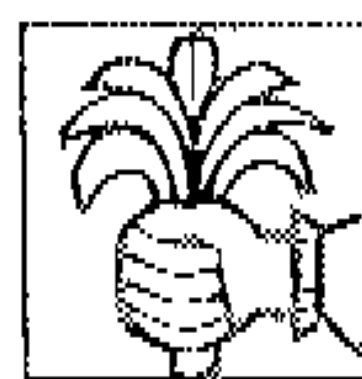
Detalle de los movimientos realizados durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros		Miles de euros	
	Con cotización		Sin cotización	
	2005	2004	2005	2004
Saldo inicial	77.947	67.782	5.854	5.854
Altas	833	--	2.046	300
Bajas	--	-4.279	-1.295	-300
Traspasos	--	--	567	--
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	<u>30.867</u>	<u>14.444</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Saldo final	<u>109.647</u>	<u>77.947</u>	<u>7.172</u>	<u>5.854</u>

Durante el ejercicio 2005, se ha procedido a reclasificar a este epígrafe la participación en ACA Valores que se encontraba clasificada en "Participaciones-Entidades multigrupo" (ver Nota 10).

El detalle de las inversiones clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar su valor razonable de forma fiable (al no cotizar), es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	Miles de euros	
	2005	2004
Filmax Entertainment, S.A.	4.000	4.000
Benetesa, S.A.	1.306	--
Otros	<u>1.866</u>	<u>1.854</u>
	<u>7.172</u>	<u>5.854</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El importe en libros de los títulos de esta cartera pignorados en garantía de obligaciones propias ascendía a 9.567 y 6.939 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

7.4.3 Correcciones de valor por deterioro de activos

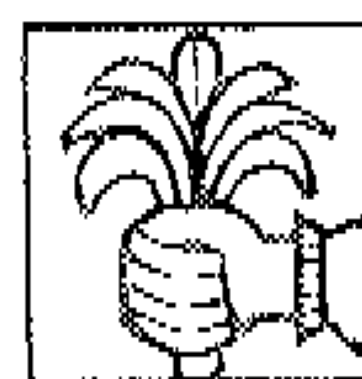
Detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas en los ejercicios 2005 y 2004 para los activos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta:

	Miles de euros		
	Valores representativos de deuda		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31-12-2003	--	1.389	1.389
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	--	--	--
Determinadas colectivamente	--	--	--
Fondo recuperados	--	-124	-124
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	--	--	--
Saldo al 31-12-2004		1.265	1.265
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	--	--	--
Determinadas colectivamente	--	173	173
Fondo recuperados	--	-281	-281
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	--	--	--
Saldo al 31-12-2005	--	1.157	1.157

7.5 Inversiones crediticias

Detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	121.319	117.369
Crédito a la clientela	4.858.844	3.625.811
Otros activos financieros	30.816	23.125
	<u>5.010.979</u>	<u>3.766.305</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.5.1 Depósitos en entidades de crédito

Detalle de este apartado de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	12.949	7.244
Cuentas a plazo	105.808	106.963
Otras cuentas	967	1.397
	<u>119.724</u>	<u>115.604</u>
Ajuste por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
Intereses devengados	1.595	1.765
	<u>1.595</u>	<u>1.765</u>
	<u>121.319</u>	<u>117.369</u>

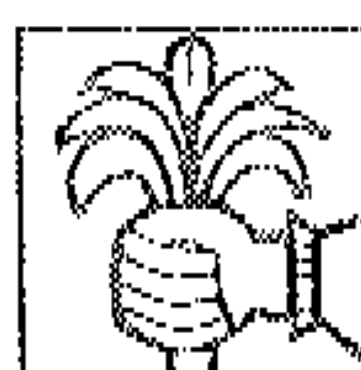
El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este apartado se encuentra detallado en la Nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados en este apartado a 31 de diciembre de 2005 era del 2,31% (2,17% a 31 de diciembre de 2004).

7.5.2 Crédito a la clientela

Detalle de este apartado de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Por modalidad y situación del crédito:</u>		
Cartera comercial	74.162	84.171
Deudores con garantía real	4.446.331	3.231.964
Otros deudores a plazo	293.115	259.108
Arrendamientos financieros	53.737	50.752
Deudores a la vista y varios	47.765	43.304
Activos dudosos	69.398	50.738
	<u>4.984.508</u>	<u>3.720.037</u>
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-105.157	-78.610
Intereses devengados	7.421	5.131
Comisiones	-27.928	-20.747
	<u>-125.664</u>	<u>-94.226</u>
	<u>4.858.844</u>	<u>3.625.811</u>
<u>Por sectores:</u>		
Administración Públicas españolas	25.084	17.826
Otros sectores residentes	4.904.268	3.662.910
Administraciones Públicas no residentes	509	665
Otros sectores no residentes	54.647	38.636
	<u>4.984.508</u>	<u>3.720.037</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	585.170	479.739
Variable	4.399.338	3.240.298
	<u>4.984.508</u>	<u>3.720.037</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

En ejercicios anteriores, la Entidad procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo vivo asciende a 87.271 y 105.620 miles de euros, respectivamente. Estos activos fueron dados de baja del balance de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 2.k).

Con fecha 12 de diciembre de 2002 la Entidad participó, conjuntamente con el resto de cajas de ahorros catalanas, en la instrumentación de una operación de titulización de activos, cediendo préstamos por importe de 32.393 miles de euros, que fueron dados de baja de la cartera propia, aunque se sigue gestionando su administración. Simultáneamente a dicha cesión de activos, AyT FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos, gestionado por Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A, efectuó una emisión de bonos de titulización por un importe global de 397.000 mil euros, colocada en el mercado doméstico.

Con fecha 17 de julio de 2003 la Entidad participó, conjuntamente con otras entidades de crédito, en la instrumentación de una nueva operación de titulización de activos, cediendo préstamos por importe de 110.058 miles de euros, que han sido dados de baja de la cartera propia, aunque se sigue gestionando su administración. Simultáneamente a dicha cesión de activos, AyT HITOTECARIO IV, Fondo de Titulización Hipotecaria, gestionado por Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A, ha efectuado una emisión de bonos de titulización por un importe global de 350.000 mil euros.

Activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro

Clasificación al 31 de diciembre de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad que se presenta en el apartado "Deudores a la vista y varios":

Ejercicio 2005	Miles de euros			Total
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Operaciones sin garantía real	205	194	58	457
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	623	471	297	1.391
Otras operaciones con garantía real	652	274	291	1.217
Con garantía pignoratícia parcial	20	10	15	45
	<u>1.500</u>	<u>949</u>	<u>661</u>	<u>3.110</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Ejercicio 2004

Operaciones sin garantía real
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas
Otras operaciones con garantía real
Con garantía pignoraticia parcial

Miles de euros			
Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
245	372	97	714
585	512	300	1.397
531	329	184	1.044
--	--	--	--
<u>1.361</u>	<u>1.213</u>	<u>581</u>	<u>3.155</u>

Activos dudosos

Clasificación al 31 de diciembre de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad:

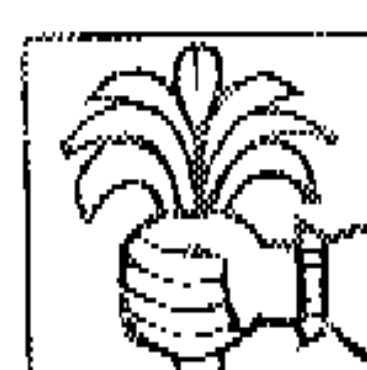
Ejercicio 2005	Miles de euros						Total
	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	759	2.319	1.776	2.041	3.610	2.907	13.412
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	790	14.874	9.399	4.429	1.329	4.457	35.278
Otras operaciones con garantía real	1.028	10.283	4.098	2.197	1.217	1.759	20.582
Con garantía pignoraticia parcial	--	126	--	--	--	--	126
	<u>2.577</u>	<u>27.602</u>	<u>15.273</u>	<u>8.667</u>	<u>6.156</u>	<u>9.123</u>	<u>69.398</u>

Ejercicio 2004	Miles de euros						Total
	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	947	3.280	2.846	1.338	707	2.797	11.915
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	153	13.388	3.483	2.993	1.200	3.169	24.386
Otras operaciones con garantía real	183	6.703	4.171	1.469	260	1.567	14.353
Con garantía pignoraticia parcial	--	84	--	--	--	--	84
	<u>1.283</u>	<u>23.455</u>	<u>10.500</u>	<u>5.800</u>	<u>2.167</u>	<u>7.533</u>	<u>50.738</u>

Activos fallidos

Movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	35.320	31.786
Adiciones		
Por recuperación remota	4.514	4.356
Por otras causas	75	25
	<u>4.589</u>	<u>4.381</u>
Recuperaciones		
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	-429	-739
Por adjudicación de activos	-27	-108
	<u>-456</u>	<u>-847</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
Bajas definitivas		
Por otras causas	-649	--
	<u>-649</u>	<u>--</u>
Saldo final	<u>38.804</u>	<u>35.320</u>

7.5.3 Otros activos financieros

Todos los activos financieros incluidos en este apartado de los balances de situación adjuntos se encuentran clasificados en la cartera de inversiones crediticias, por lo que se registran y valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En este epígrafe se incluyen otros saldos deudores a favor del Grupo por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

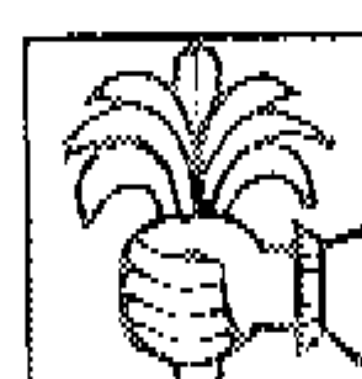
Detalle de este apartado agrupado por tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	28.991	22.503
Operaciones financieras pendientes de liquidar	212	77
Fianzas dadas en efectivo	1.595	506
Otros conceptos	18	39
	<u>30.816</u>	<u>23.125</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
	<u>30.816</u>	<u>23.125</u>

7.5.4 Correcciones de valor por deterioro de activos

Detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas en los ejercicios 2005 y 2004 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias:

Ejercicio 2005	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31-12-04	26.127	52.483	78.610
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	9.448	--	9.448
Determinadas colectivamente	--	19.811	19.811
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	--	--	--
Dotaciones netas del ejercicio	<u>9.448</u>	<u>19.811</u>	<u>29.259</u>
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-2.686	-19	-2.705
Diferencias de cambio	--	--	--
Traspaso entre fondos	--	--	--
Otros	--	-7	-7
Saldo al 21-12-05	<u>32.889</u>	<u>72.268</u>	<u>105.157</u>



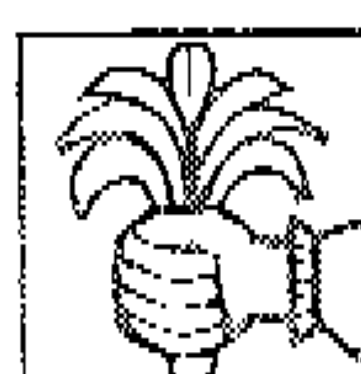
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Miles de euros			
	Específica	Genérica	Total
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	32.889	--	32.889
Determinado colectivamente	--	72.268	72.268
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Depósitos en entidades de crédito	--	--	--
Operaciones mercado monetario	--	--	--
Crédito a la clientela	32.889	72.268	105.157
Valores representativos de deuda	--	--	--
Otros activos financieros	--	--	--
Ejercicio 2004			
Miles de euros			
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31-12-03	28.442	41.177	69.619
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	6.407	--	6.407
Determinadas colectivamente	--	11.306	11.306
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-1.116	--	-1.116
Dotaciones netas del ejercicio	5.291	11.306	16.597
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-4.116	--	-4.116
Diferencias de cambio	--	--	--
Traspaso entre fondos	--	--	--
Otros	-3.490	--	-3.490
Saldo al 31-12-04	26.127	52.483	78.610
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	26.127	--	26.127
Determinado colectivamente	--	52.483	52.483
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Depósitos en entidades de crédito	--	--	--
Operaciones mercado monetario	--	--	--
Crédito a la clientela	26.127	52.483	78.610
Valores representativos de deuda	--	--	--
Otros activos financieros	--	--	--

Al 31 de diciembre de 2005, las provisiones para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos superan en 8.659 miles de euros (6.596 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), aproximadamente, a las provisiones mínimas exigidas por el Banco de España en atención a las situación y circunstancias de las operaciones, calculadas según lo dispuesto en la Nota 2.i)

El detalle de la partida de "Pérdidas por deterioro – Inversiones Crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	
	2005
	2004
Dotación neta del ejercicio	29.259
Activos en suspenso recuperados	-429
Amortizaciones directas de activos	83
	28.913
	16.268



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.6 Derivados de cobertura (activo y pasivo)

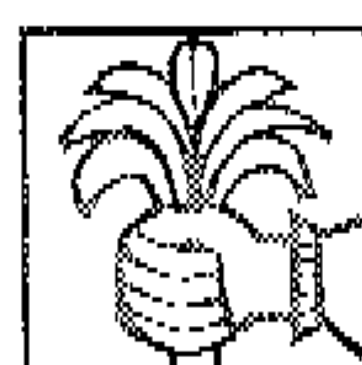
Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la nota 2.j).

Detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	78.379	37.147	889	1.089
Macro-coberturas	--	--	--	--
	<u>78.379</u>	<u>37.147</u>	<u>889</u>	<u>1.089</u>

Detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de cobertura" clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		2005		2004	
	2005	2004	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	--	--	--	--	--	--
Mercados no Organizados	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089
Total	<u>1.320.590</u>	<u>809.219</u>	<u>78.379</u>	<u>889</u>	<u>37.147</u>	<u>1.089</u>
	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		2005		2004	
	2005	2004	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089
Opciones	--	--	--	--	--	--
Otros productos	--	--	--	--	--	--
Total	<u>1.320.590</u>	<u>809.219</u>	<u>78.379</u>	<u>889</u>	<u>37.147</u>	<u>1.089</u>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	450	--	--	--	--	--
Entidades de crédito. No residentes	912.990	552.069	49.271	889	24.543	1.089
Otras entidades financieras. Residentes	407.150	257.150	29.108	--	12.604	--
Total	<u>1.320.590</u>	<u>809.219</u>	<u>78.379</u>	<u>889</u>	<u>37.147</u>	<u>1.089</u>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	4.000	17.569	--	25	--	334
Más de 1 año y hasta 5 años	12.950	16.500	--	864	30	755
Más de 5 años	1.303.640	775.150	78.379	--	37.117	--
Total	<u>1.320.590</u>	<u>809.219</u>	<u>78.379</u>	<u>889</u>	<u>37.147</u>	<u>1.089</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		2005		2004	
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de cambio	--	--	--	--	--	--
Riesgo de tipo de interés	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089
Riesgo sobre acciones	--	--	--	--	--	--
Riesgo de crédito	--	--	--	--	--	--
Otros riesgos	--	--	--	--	--	--
Total	1.320.590	809.219	78.379	889	37.147	1.089

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía contratados con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés cuyo valor razonable se detalla en el cuadro anterior, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre bonos propiedad del Grupo, emitidos a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados por el Grupo como "Disponibles para la venta" y sobre emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por el Grupo a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificadas como "Imposiciones a plazo" en el pasivo del Grupo.

En ambos casos se han aplicado estrategias de cobertura de valor razonable con la finalidad de reducir sustancialmente los riesgos de tipo de interés de las posiciones mantenidas en balance.

7.7 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe del pasivo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	294.263	269.703
Depósitos de la clientela	4.965.898	3.863.343
Pasivos subordinados	114.398	54.316
Otros pasivos financieros	31.567	38.573
	<u>5.406.126</u>	<u>4.225.935</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado reclasificaciones entre las diferentes carteras.



Detalle de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre en función de la naturaleza del instrumento:

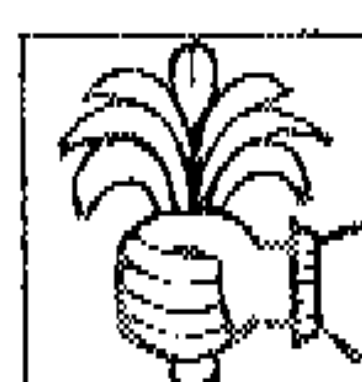
El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este apartado a 31 de diciembre de 2005 era del 2,27 % (2,22 % el 31 de diciembre de 2004).

7.7.2 Depósitos de la clientela

Composición de este apartado de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas		
Depósitos a la vista y a plazo	108.055	66.545
Cesión temporal de activos	--	400
	<u>108.055</u>	<u>66.945</u>
 Ajustes por valoración		
Intereses devengados	538	207
	<u>108.593</u>	<u>67.152</u>
 Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	419.619	319.708
Cuentas de ahorro	419.067	370.007
Otros fondos a la vista	23.845	14.888
	<u>862.531</u>	<u>704.603</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	3.443.147	2.527.599
Cuentas de ahorro - vivienda	20.895	18.349
Pasivos financieros híbridos	121.999	104.917
	<u>3.586.041</u>	<u>2.650.865</u>
Cesión temporal de activos	209.402	283.543
	<u>4.657.974</u>	<u>3.639.011</u>
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	53.016	42.683
Operaciones de micro-cobertura	52.624	20.129
Resto	4.636	905
	<u>110.276</u>	<u>63.717</u>
	<u>4.768.250</u>	<u>3.702.728</u>
Administraciones Públicas no residentes	--	--
Otros sectores no residentes		
Depósitos a la vista	15.596	9.797
Depósitos a plazo	72.800	83.150
	<u>88.396</u>	<u>92.947</u>
Ajustes por valoración	659	516
	<u>89.055</u>	<u>93.463</u>
	<u>4.965.898</u>	<u>3.863.343</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este apartado se encuentra detallado en la nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

7.7.3 Pasivos subordinados

Este apartado está incluido en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" y en él se incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

Composición atendiendo al tipo de pasivo financiero:

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados- No convertibles	114.090	54.090
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	308	226
	<u>114.398</u>	<u>54.316</u>



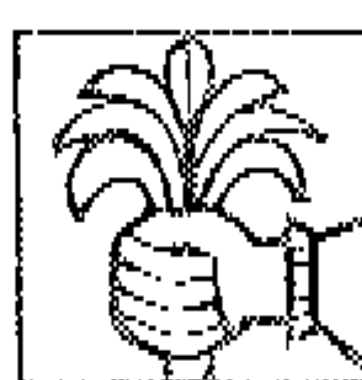
	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	54.090	54.090
Altas	60.000	--
Bajas	--	--
Traspasos	--	--
Saldo Final	114.090	54.090

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe suscrito (miles de euros)		Tipo de interés efectivo medio
				2005	2004	
Primera	Euro	26.05.1988	Perpetua	9.015	9.015	3,00%
Segunda	Euro	01.12.1994	Perpetua	9.015	9.015	3,00%
Tercera	Euro	23.11.1998	Perpetua	9.015	9.015	2,90%
Cuarta	Euro	10.10.2001	10.10.2021	27.045	27.045	2,90%
Quinta	Euro	15.03.2005	15.03.2035	60.000	--	3,00%
				114.090	54.090	

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados del Grupo haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Este apartado incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas, valoradas por su coste amortizado.

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	23.157	23.368
Fianzas recibidas	38	33
Cuentas de recaudación	7.914	15.153
Cuentas especiales	458	19
	31.567	38.573



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

7.8 Capital con naturaleza de pasivo financiero

El saldo de este apartado corresponde a la emisión de Participaciones Preferentes efectuada por Caixa Laietana, Societat de Participacions Preferents, S.A. en el año 2002, si haber existido nuevas emisiones ni amortizaciones posteriores.

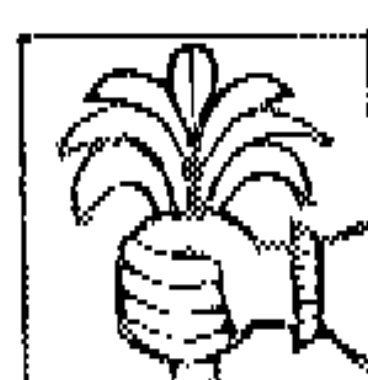
El importe de los intereses devengados por este pasivo en el ejercicio 2005 asciende a 1.914 miles de euros (1.741 miles de euros en el ejercicio 2004), siendo el tipo de interés medio del 3,18 % (2,90 % en el 2004).

Las características más relevantes de la emisión son:

Valor:	Participaciones Preferentes Serie A
Fecha de desembolso:	28/12/2002
Importe total de la Emisión:	60.101 miles de euros
Número y clase de las participaciones:	60.101 participaciones. No otorgan derechos políticos.
Valor efectivo de Emisión unitario:	1.000 euros (a la par)
Dividendo:	Preferente, no acumulativo. El tipo a aplicar será fijo equivalente al 4,35% nominal anual hasta el 28 de diciembre de 2003 y a partir del 29 de diciembre del 2003 variable, referenciado al tipo de pasivo de la Cajas de Ahorros que publica la CECA en el BOE, revisable anualmente.
Pago Dividendo:	Por trimestres vencidos, condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se define en el folleto de la emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa del Banco de España sobre recursos propios de las entidades de crédito.
Fecha amortización:	Perpetuo. El emisor podrá amortizar de forma anticipada, previa autorización del Banco de España y del Garante (la Caja), todas o parte de las Participaciones siempre que hayan transcurrido cinco años desde la Fecha de Desembolso.

La Emisión cuenta con la garantía solidaria e irrevocable de Caixa Laietana, según se indica en el Folleto Informativo de la emisión, inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 18 de octubre de 2002.

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



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

8. GARANTÍAS FINANCIERAS

Detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales financieros	21.253	22.647
Otros avales y cauciones	149.328	136.297
Derivados de crédito vendidos	10.500	--
Créditos documentarios emitidos irrevocables	619	866
	<u>181.700</u>	<u>159.810</u>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el epígrafe "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Durante los ejercicios 2005 y 2004, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos Materiales		
Inversiones inmobiliarias	--	1.961
Adjudicados		
Residencial	1.617	1.873
Industrial	299	610
Otros	397	1.398
	<u>2.313</u>	<u>3.881</u>
	<u>2.313</u>	<u>5.842</u>
De los que:		
Valorados a valor razonable	--	--
Pérdidas por deterioro	--	--
	<u>2.313</u>	<u>5.842</u>

Como se ha indicado en la Nota 2.o), los activos adjudicados en pago de deudas son valorados inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Detalle del movimiento registrado durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	5.842	4.498
Altas	783	3.714
Bajas	-1.480	-2.209
Traspasos	-2.832	-161
Saldo final	2.313	5.842

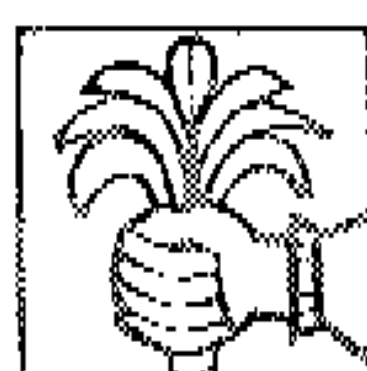
El plazo medio, calculado en base a la experiencia histórica del Grupo en los últimos 5 años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, es de 2,32 años

Durante el ejercicio 2005 el Grupo no concedió préstamos para la financiación de la venta de activos materiales adjudicados. El importe de los préstamos concedidos para la financiación de la venta de los activos materiales adjudicados durante el ejercicio 2004 ascendió a 335 miles de euros (10% del total de adjudicados vendidos en el ejercicio).

10. PARTICIPACIONES

Detalle este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Por tipo de instrumento financiero y contraparte</u>		
<u>Entidades asociadas</u>		
Valores propiedad de la entidad	26.089	17.985
<i>En entidades de crédito</i>	--	--
Ajustes por valoración	--	--
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
	26.089	17.985
<u>Entidades multigrupo</u>		
Valores propiedad de la entidad	--	776
<i>En entidades de crédito</i>	--	--
Ajustes por valoración	--	--
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
	--	776
	26.089	18.761
<u>Por admisión o no a cotización:</u>		
Con cotización	--	--
Sin cotización	26.089	18.761
	26.089	18.761



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Detalle de las participaciones significativas de las entidades asociadas y multigrupo a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Entidades asociadas</u>		
Renlovi, S.L.	7.415	6.501
Nebor, S.A.	4.359	3.504
Geoinvers, S.A.	3.500	2.249
Barna Building, S.L.	2.099	2.168
Residencial Parc Can Rates, S.L.	1.688	--
Urbiland Inversora, S.L.	1.539	--
Viladecavalls Park, S.A.	1.347	--
Lobiflat, S.L.	1.116	772
Audet Promocions, S.A.	1.114	1.000
Otras entidades	1.912	1.791
	<u>26.089</u>	<u>17.985</u>
<u>Entidades multigrupo</u>		
ACA Valores	--	776
	<u>26.089</u>	<u>18.761</u>

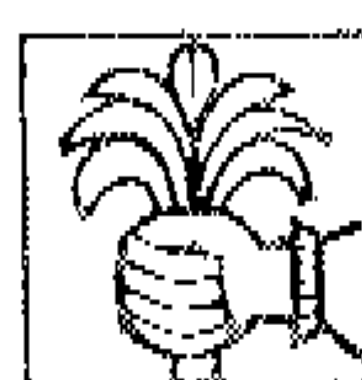
En el Anexo I de esta Memoria se facilita la información relevante de estas sociedades.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe del balance de situación adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	18.761	14.234
Altas	6.285	6.441
Traspasos	-567	--
Bajas	--	-2.838
Ajustes consolidación	1.610	924
Saldo final	<u>26.089</u>	<u>18.761</u>

Durante el ejercicio 2005 se ha procedido a reclasificar la participación que la Entidad tiene en ACA Valores a la Cartera de Activos financieros disponibles para la venta- Otros instrumentos de capital (ver Nota 7.4.2), al no reunir los requisitos para ser considerada la participación como multigrupo.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las correcciones de valor por deterioro de estos activos no han experimentado movimiento.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El detalle de las transacciones más significativas ocurridas en este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2005 es el siguiente:

Ejercicio 2005

Adquisiciones

Viladecavalls Park, Centro Industrial, Logístico y Comercial, S.A. por importe de 1.518 miles de euros.
Residencial Parc Can Rates, S.L. por importe de 1.736 miles de euros.
Urbiland Inversora, S.L. por importe de 1.524 miles de euros.

Ejercicio 2004

Adquisiciones

Nebor, S.A. por importe de 3.488 miles de euros.

Enajenaciones

Garaje San Jorge, S.A., por importe de 2.160 miles de euros. Liquidación de la sociedad, por cesión de activos y pasivos a sus socios.

11. ACTIVOS POR REASEGUROS

Desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas para:		
Primas no consumidas	460	443
Prestaciones	521	408
	<u>981</u>	<u>851</u>

12. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	256.746	243.922
Inversiones inmobiliarias	81.826	63.743
Afecto a la obra social	1.294	1.344
Correcciones de valor por deterioro	--	--
	<u>339.866</u>	<u>309.009</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

El valor en libros de los inmuebles de uso propio y las inversiones inmobiliarias, de acuerdo con la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4 /2004 sobre primera aplicación de la misma, es el valor razonable a 1 de enero 2004, calculado mediante tasaciones realizadas por tasadores independientes (ver Nota 3). El valor razonable de estos activos a 31 de diciembre del 2005 y 2004 se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.

12.1 De uso propio

Detalle de este epígrafe de los balances de situación y de los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004:

Ejercicio 2005

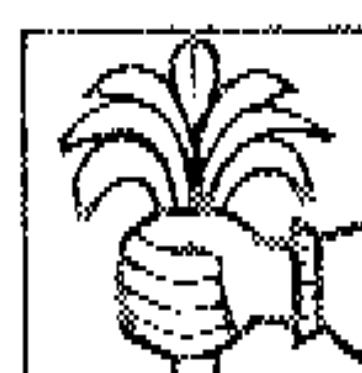
Miles de euros

	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	TOTAL
Valor de Coste					
Saldo al 31.12.04	30.301	49.903	193.715	39.072	312.991
Altas	2.448	1.294	11	25.003	28.756
Bajas	-1.055	-40	-3	-1.191	-2.289
Traspaso a /de activos no corrientes en venta	--	--	--	--	--
Traspasos	174	4.824	5.215	-18.471	-8.258
Saldo al 31.12.05	31.868	55.981	198.938	44.413	331.200
Amortización Acumulada					
Saldo al 31.12.04	26.224	25.257	17.588	--	69.069
Altas	2.113	4.185	2.041	--	8.339
Bajas	-1.056	-32	-240	--	-1.328
Traspasos	--	-10	-1.616	--	-1.626
Saldo al 31.12.05	27.281	29.400	17.773	--	74.454
Valor neto al 31.12.05	4.587	26.581	181.165	44.413	256.746

Ejercicio 2004

Valor de Coste

Saldo al 31.12.03	27.647	46.193	179.749	29.594	283.183
Altas	2.656	1.312	64	27.714	31.746
Bajas	-2	-46	--	-172	-220
Traspaso a /de activos no corrientes en venta	-	--	--	--	--
Traspasos	--	2.444	13.902	-18.064	-1.718
Saldo al 31.12.04	30.301	49.903	193.715	39.072	312.991



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Miles de euros

	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	TOTAL
Amortización Acumulada					
Saldo al 31.12.03	24.271	21.566	16.072	--	61.909
Altas	1953	3.705	1685	--	7.343
Bajas	--	-14	--	--	-14
Traspasos	--	--	-169	--	-169
	<u>26.224</u>	<u>25.257</u>	<u>17.588</u>	<u>--</u>	<u>69.069</u>
Valor neto al 31.12.04	<u>4.077</u>	<u>24.646</u>	<u>176.127</u>	<u>39.072</u>	<u>243.922</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido pérdidas por deterioro de los activos que forman este apartado.

12.2 Inversiones inmobiliarias y activos materiales afectos a la Obra Social

El detalle de estos apartados de los balances de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004 se muestran a continuación:

Ejercicio 2005

Miles de euros

	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
Valor de Coste					
Saldo al 31.12.04	68.613	--	169	2.472	2.641
Altas	8.921	--	--	--	--
Bajas	-395	--	--	--	--
Traspaso a /de activos no corrientes en venta	871	--	--	--	--
Traspasos	11.091	--	--	--	--
Saldo al 31.12.05	<u>89.101</u>	<u>--</u>	<u>169</u>	<u>2.472</u>	<u>2.641</u>
Amortización Acumulada					
Saldo al 31.12.04	4.870	--	169	1.128	1.297
Altas	897	--	--	50	50
Bajas	-118	--	--	--	--
Traspasos	1.626	--	--	--	--
Saldo al 31.12.05	<u>7.275</u>	<u>--</u>	<u>169</u>	<u>1.178</u>	<u>1.347</u>
Valor Neto al 31.12.05	<u>81.826</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>1.294</u>	<u>1.294</u>

Ejercicio 2004

Valor de Coste

Saldo al 31.12.03	64.571	--	169	2.472	2.641
Altas	2.170	--	--	--	--
Bajas	-7	--	--	--	--
Traspaso a /de activos no corrientes en venta	161	--	--	--	--
Traspasos	1.718	--	--	--	--
Saldo al 31.12.04	<u>68.613</u>	<u>--</u>	<u>169</u>	<u>2.472</u>	<u>2.641</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Ejercicio 2005

	Miles de euros				
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
Amortización Acumulada					
Saldo al 31.12.03	4.030	--	169	1.076	1.245
Altas	671	--	--	52	52
Bajas	--	--	--	--	--
Traspasos	169	--	--	--	--
Saldo al 31.12.04	<u>4.870</u>	<u>--</u>	<u>169</u>	<u>1.128</u>	<u>1.297</u>
Valor Neto al 31.12.04	<u>63.743</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>1.344</u>	<u>1.344</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido pérdidas por deterioro de los activos que forman este apartado.

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 2.334 y 1.637 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 336 miles de euros, (257 miles de euros, en el ejercicio 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 asciende a 36.407 miles de euros (35.972 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

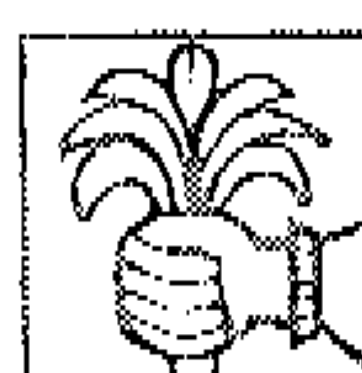
12.3 Arrendamientos financieros y operativos

Los saldos deudores a cobrar a la clientela por arrendamientos financieros se encuentran recogidos en la nota 7.5 de "Crédito a la clientela". Por otra parte, no existe inmovilizado cedido en arrendamiento operativo durante los ejercicios 2005 y 2004.

13. ACTIVOS INTANGIBLES – OTRO ACTIVO INTANGIBLE

Detalle de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre:

	Vida útil estimada	Miles de euros	
		2005	2004
Aplicaciones informáticas			
Desarrolladas internamente		--	--
Resto	3 años	1.024	975
Otros activos intangibles	10 años	-	151
Pérdidas por deterioro		--	--
		<u>1.024</u>	<u>1.126</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Detalle del movimiento a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor de coste		
Saldo inicial	6.328	5.474
Altas	642	897
Bajas	-151	-43
Otros	--	--
Saldo final	6.819	6.328
Amortización		
Saldo inicial	5.202	4.778
Altas	593	424
Bajas	--	--
Otros	--	--
Saldo final	5.795	5.202
Valor neto	1.024	1.126

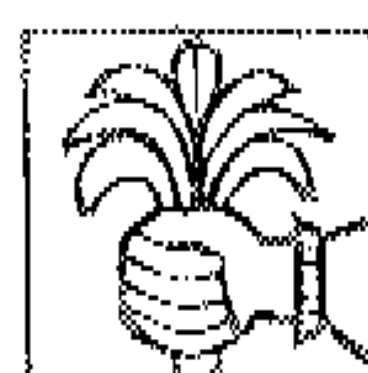
No se han producido pérdidas por deterioro durante los ejercicios 2004 y 2005.

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en el Grupo asciende a 4.861 miles de euros (4.603 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

14. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

Composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Comisiones comercialización de productos administrados	463	304
Otros conceptos	21	10
	484	314
Pasivo:		
Gastos de personal devengados no vencidos	4.310	4.011
Otros conceptos	248	159
	4.558	4.170



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

15. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre:

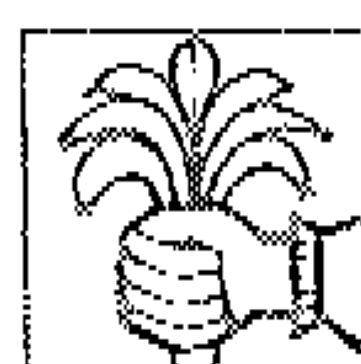
	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Existencias		
Coste amortizado	9.439	8.636
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	---
Resto		
Operaciones en camino	17.319	22.894
Otros conceptos	220	252
	<u>26.978</u>	<u>31.782</u>
Pasivo:		
Fondo obra social (ver Nota 20)	2.948	2.848
Resto		
Operaciones en camino	2.627	4.044
Otros conceptos	2.389	2.036
	<u>7.964</u>	<u>8.928</u>

15.1 Existencias

En este apartado se incluye el importe de los activos que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, estando en proceso de construcción con dicha finalidad. Asimismo, se incluyen los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

El detalle de este apartado de los balances de situación y de los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	8.636	7.690
Altas	1.704	957
Bajas	-29	-11
Traspasos	-872	--
Saldo final	<u>9.439</u>	<u>8.636</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

16. PROVISIONES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación y el movimiento experimentado en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.03	12.249	12.864	84.912	7.315	117.340
Dotaciones	2.388	--	165.298	17.643	185.329
Recuperaciones	-2.247	--	-83.583	-360	-86.190
Otros movimientos	-526	--	-136	-17.074	-17.736
Saldo al 31.12.04	11.864	12.864	166.491	7.524	198.743
Dotaciones	2.753	--	248.948	4.754	256.455
Recuperaciones	--	--	-165.249	-567	-165.816
Otros movimientos	-526	-7	--	-118	-651
Saldo al 31.12.05	14.091	12.857	250.190	11.593	288.731

16.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

Detalle de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Real Decreto 1588/1999		
Exteriorizados	--	--
Internos	10.493	10.251
Otros fondos		
Fondos para prejubilados	3.598	1.606
Otros fondos	--	7
Total	14.091	11.864

De acuerdo con lo descrito en la nota 2.p), los compromisos por pensiones del Grupo con su personal se clasifican entre planes de prestación definida y planes de aportación definida.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Planes de prestación definida (Real Decreto 1588/1999)

De acuerdo con los estudios actuariales al 31 de diciembre, el importe de los compromisos ascendía:

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos devengados por el personal en activo	9.843	9.031
Compromisos causados por el personal jubilado	7.373	7.611
	<u>17.216</u>	<u>16.642</u>

Principales hipótesis adoptadas en dichos estudios para los ejercicios 2005 y 2004:

• Tablas de mortalidad:	GRM-GRF 95
• Tasa de actualización:	3,5 %
• Tasa de crecimiento de salarios:	3 %
• Tasa de crecimiento de las pensiones de la Seguridad Social:	0 %
• Tasa de crecimiento de bases de cotización:	Las bases crecen hasta el nivel de los salarios reales, con el tope de la base máxima de cotización correspondiente al grupo de tarifa de cada Participe
• Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización:	2 %
• Tipo de revalorización de las pensiones:	2 %
• Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan:	3,5 %
• Tipo de rendimiento de cualquier derecho de reembolso reconocido:	0 %
• Edad estimada de jubilación:	65
• Rotación:	No
• Sistema de capitalización:	Individual
• Método de valoración:	Método de la unidad de crédito proyectada

Los importes reconocidos en balance se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones		
No cubiertas	--	--
Cubiertas parcialmente	--	--
Cubiertas totalmente	17.216	16.642
Valor razonable de activos del plan (-) (Planes de pensiones de los que responde la propia Entidad)	-6.723	-6.686
Pérdidas o ganancias actuariales no reconocidas en el balance (-)	--	--
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	--	--
Otros importes no reconocidos todavía en el balance	--	--
Otros activos reconocidos en balance (+)	--	--
	<u>10.493</u>	<u>9.956</u>
Sobrante/Faltante	--	295
Pasivo en el balance	<u>10.493</u>	<u>10.251</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Detalle del movimiento en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido entre las diferentes partidas, según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	10.251	9.464
Gastos de personal (coste corriente del periodo) (Nota 24.6.a)	327	1.043
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses) (Nota 24.6.e)	355	277
Intereses y rendimientos asimilados (rendimiento esperado de los activos del plan)		
Prestaciones pagadas	-519	-533
Dotaciones a provisiones		
Pérdidas y ganancias actuariales (Nota 24.6.f)	79	--
Saldo final	10.493	10.251

Asimismo, los rendimientos producidos por los activos del plan ascendían a 31 de diciembre de 2005 a 234 miles de euros (230 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Planes de aportación definida

El importe reconocido como gasto en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas en concepto de aportación a los planes de aportación definida ascendieron a 977 miles de euros durante el ejercicio 2005 (864 miles de euros en el ejercicio de 2004).

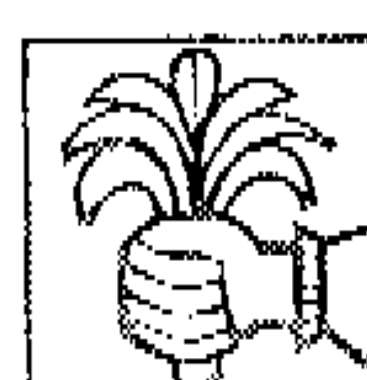
Otros fondos

Detalle de los pasivos contingentes surgidos como consecuencia de indemnizaciones por cese y/o prestaciones por post-empleo con personal prejubilado y movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	1.606	2.785
Dotación	2.598	1.020
Disponibilidad	-606	-2.199
Saldo final	3.598	1.606

16.2 Provisiones para impuestos

El saldo de esta cuenta corresponde al importe de las Actas levantadas en el mes de febrero de 1997 por la Agencia Tributaria en relación con la inspección iniciada en el mes de enero de 1994 de los impuestos a los que está sometida la Entidad para los ejercicios 1988 a 1991 y que han sido objeto de recurso, estando pendiente su resolución definitiva.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Asimismo, se incluye el importe de las Actas levantadas en el mes de septiembre de 2001 por la Agencia Tributaria en relación con la inspección de los impuestos para los ejercicios 1995 a 1998 y que han sido objeto de recurso, estando pendiente su resolución definitiva.

16.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Detalle de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
Provisiones para riesgos contingentes	1.569	1.372
Provisiones técnicas	248.621	165.119
	<u>250.190</u>	<u>166.491</u>

16.3.1 Provisiones para riesgos contingentes

Este apartado incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes que, tal y como se indica en la Nota 2.i), incluye la cobertura específica y la cobertura genérica:

Ejercicio 2005

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31.12.04	66	1.306	1.372
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	228	--	228
Determinadas colectivamente	--	99	99
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	--	--	--
Dotaciones netas del ejercicio	<u>228</u>	<u>99</u>	<u>327</u>
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	--	--	--
Diferencias de cambio	--	--	--
Traspaso entre fondos	--	--	--
Otros	-10	-120	-130
Saldo al 31.12.05	<u>284</u>	<u>1.285</u>	<u>1.569</u>

Ejercicio 2004

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31.12.03	188	1.141	1.329
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	14	--	14
Determinadas colectivamente	--	165	165
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	--	--	--
Dotaciones netas del ejercicio	<u>14</u>	<u>165</u>	<u>179</u>
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	--	--	--
Diferencias de cambio	--	--	--



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Traspaso entre fondos	--	--	--
Otros	-136	--	-136
Saldo al 31.12.04	66	1.306	1.372

Las correcciones de valor por deterioro de valor de riesgos y compromisos detallados, corresponden a riesgo en España con Otros sectores residentes.

16.3.2 Provisiones técnicas

Las cuentas de provisiones técnicas recogen los importes de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguro con el fin de garantizar, con criterios prudentes y razonables, las obligaciones derivadas de los referidos contratos.

Detalle del apartado de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	2005	2004
De seguros de vida		
Primas no consumidas y riesgos en curso	2.333	1.530
Matemática		
Rentas	128.679	87.806
Capitales	112.876	73.745
Seguros	1.928	974
Prestaciones	2.794	1.053
Participación en beneficios	11	11
	<u>248.621</u>	<u>165.119</u>

16.4 Otras provisiones

Este apartado incluye las provisiones constituidas para atender las obligaciones y posibles contingencias derivadas de reclamaciones en curso.

Composición en función de su naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Actas Inspección Hacienda ejercicios 2000-2003 (ver Nota 21)	2.500	--
Intereses demora Actas Inspección Hacienda recurridas (ver Nota 16.2)	5.309	4.667
Contingencias generales	2.580	1.649
Otras provisiones	1.204	1.208
	<u>11.593</u>	<u>7.524</u>

Tal y como se refleja en el cuadro de movimientos del inicio de esta Nota, en el ejercicio 2004 la Entidad, basándose en un criterio de prudencia y de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, realizó dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales por importe de 17.000 miles de euros. Asimismo, al cierre del ejercicio 2004, en aplicación de la Circular 4/2004, se procedió a efectuar el traspaso de este importe a reservas, neto de su efecto impositivo, por un total de 11.050 miles de euros (ver Nota 18).



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

16.5 Compromisos y riesgos medioambientales

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

17. PATRIMONIO NETO - AJUSTES POR VALORACIÓN

Este epígrafe de los balances de situación está integrado por el apartado "Activos financieros disponibles para la venta" que recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

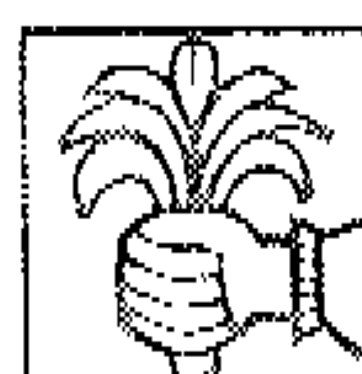
El movimiento del saldo de este apartado a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	68.909	55.043
	0	
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	-13.171	6.913
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	30.880	14.419
Efecto impositivo	-6.198	-7.466
Saldo final	<u>80.420</u>	<u>68.909</u>

18. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este epígrafe en los ejercicios 2004 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Reservas	Resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.03	289.278	20.786
Distribución del resultado del ejercicio 2003	16.786	-16.786
Dotación OBS	--	-4.000
Otros movimientos (ver Nota 15.4)	11.061	--
Resultado del ejercicio 2004	<u>--</u>	<u>21.570</u>
Saldo al 31.12.04	317.125	21.570
Distribución del resultado del ejercicio 2004	17.450	-17.450
Dotación OBS		-4.120
Otros movimientos	-204	--
Resultado del ejercicio 2005	<u></u>	<u>24.111</u>
Saldo al 31.12.05	<u>334.371</u>	<u>24.111</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

18.1 Capital social

Entidades dependientes

No hay entidades del grupo que coticen en mercados oficiales de valores.

En el Anexo I de esta Memoria se incluye la información significativa de las entidades dependientes.

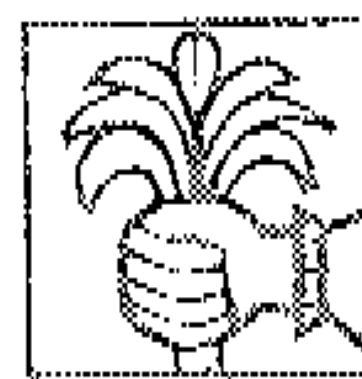
Las entidades ajenas al Grupo eran propietarias (directamente o por medio de entidades dependientes suyas) de, al menos, el 10 % del patrimonio neto de las siguientes entidades dependientes del Grupo:

<u>Entidad</u>	<u>% del Patrimonio propiedad de terceros</u>
Zilex Catalunya, S.A.	41%

18.2 Reservas

Detalle, por conceptos, del saldo de este apartado de los balances de situación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Reservas acumuladas		
Reservas de revalorización		
Real Decreto Ley 7/1996	14.179	14.179
Circular 4/2004 - Primera aplicación (ver Nota 3)	74.701	74.770
	<u>88.880</u>	<u>88.949</u>
Resto de reservas		
Circular 4/2004 -Primera aplicación (Ver Nota 3)	65.279	64.009
Otras Reservas	179.356	163.595
	<u>244.635</u>	<u>227.604</u>
	<u>333.515</u>	<u>316.553</u>
Remanente	<u>77</u>	<u>235</u>
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación		
Entidades asociadas	779	163
Entidades multigrupo	--	174
	<u>779</u>	<u>337</u>
	<u>334.371</u>	<u>317.125</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

18.2.1 Reservas acumuladas

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

Desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) a 31 de diciembre:

Entidad	Miles de euros	
	2005	2004
Caixa Laietana	328.526	312.744
Ges Laietana S.A. S.G.I.I.C.	2.367	2.316
Ges Laietana de Pensiones, S.A.	1.111	1.065
Laietana Vida, Cía. de Seguros, S.A.	1.357	129
Otras sociedades	154	299
	<u>333.515</u>	<u>316.553</u>

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

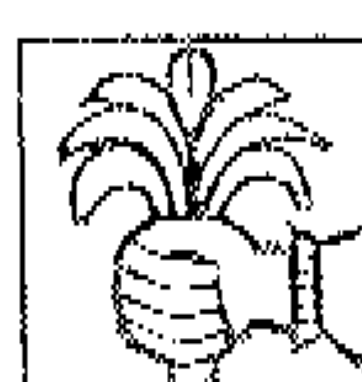
Estas reservas podrán destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados en años anteriores, como los del mismo ejercicio o aquellos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tienen su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

18.2.2 Reservas atribuidas a las entidades valoradas por el método de la participación

Desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) a 31 de diciembre:

Entidad	Miles de euros	
	2005	2004
Renlovi, S.L.	696	164
ACA Valores	--	174
Otras sociedades	83	-1
	<u>779</u>	<u>337</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

18.3 Aportación a los resultados consolidados por parte de las entidades que forman el grupo

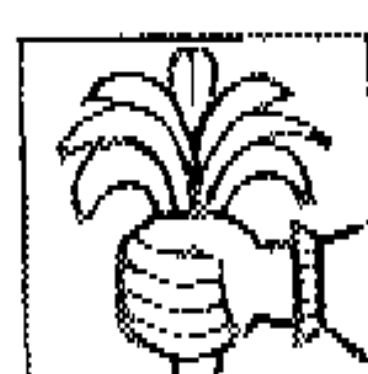
Detalle de la aportación al resultado de los ejercicios 2005 y 2004 de las entidades que forman el Grupo:

Entidad	Miles de euros	
	2005	2004
Caixa Laietana	16.130	17.755
Entidades dependientes		
Ges Layetana S.A. S.G.I.I.C.	2.130	1.470
Ges Layetana de Pensiones, S.A.	1.441	1.412
Tramitación y Servicios, S.A.	842	709
CEA Correduría de Seguros, S.A.	1.786	1.341
Inversora Burriac, S.L.U.	774	-2
Caixa Laietana Societat de Participacions Preferents, S.A.	-1.879	-1.902
Laietana Vida, CIA. de Seguros	-58	-205
Otras entidades	-5	-4
	<u>5.031</u>	<u>2.819</u>
Entidades Multigrupo		
ACA Valores	--	35
Entidades Asociadas		
Audet Promocions, S.L.	164	-1
BarnaBulding, S.L.	-52	-11
Geoinvers, S.A.	1.251	-1
Lobiflat, S.L.	321	-51
Promocions Elentari, S.L.	139	-24
Viladecavalls Park	-204	--
Relonvi, S.L.	1.414	1.032
Otras entidades	-83	17
	<u>2.950</u>	<u>961</u>
	<u>24.111</u>	<u>21.570</u>

18.4 Recursos propios

Según determina la norma cuarta de la Circular 5/1993 del Banco de España, del 26 de marzo, modificada en el año 2005 por la Circular 3/2005 para su adaptación a la Circular 4/2004, los grupos consolidados de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, de acuerdo con los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten dicho riesgo; por riesgo de cambio, de acuerdo con la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación y márgenes de solvencia de compañías aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, definido éste como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la forma que establece dicha Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

financieras a partir de la Ley 13/1992, del Real Decreto 1343/1992 y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Establece igualmente 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 también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no puede superar el 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no haya sido eliminado por la primera limitación indicada.

En función de los saldos contables de los activos de riesgo del Grupo Financiero Caixa d'Estalvis Laietana al 31 de diciembre de 2005 y de los citados coeficientes, sus recursos propios a la citada fecha a efectos de la cobertura de este coeficiente, ascendían a 530.879 miles de euros (362.195 miles de euros en 2004, calculado según la Circular 4/91 del Banco de España), con un superávit respecto al mínimo exigido de 112.284 miles de euros (55.151 miles de euros en 2004, calculado según la Circular 4/91 del Banco de España).

19. INTERESES MINORITARIOS

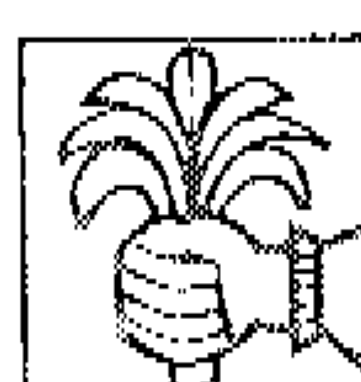
El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se resume en la forma siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	59	59
Incorporación de sociedades al Grupo	41	--
Modificación de porcentajes de participación	--	--
Dividendos satisfechos a minoritarios	--	--
Diferencias de cambio	--	--
Otros movimientos	--	--
Saldo final	<u>100</u>	<u>59</u>

20. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de la Entidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos materiales afectos a la Obra Social		
Valor de coste	2.641	2.641
Amortización acumulada	-1.347	-1.297
Correcciones de valor por deterioro de activos	--	--
	<u>1.294</u>	<u>1.344</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo Obra Social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	--	--
Aplicada a otras inversiones	--	--
Gastos comprometidos en el ejercicio	4.120	4.000
Importe no comprometido	1.616	1.483
Excedentes	--	--
Reservas de revalorización	847	847
Otros pasivos	445	497
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	-4.080	-3.979
	<u>2.948</u>	<u>2.848</u>

Detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social, con detalle del valor en libros de cada uno y su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2005:

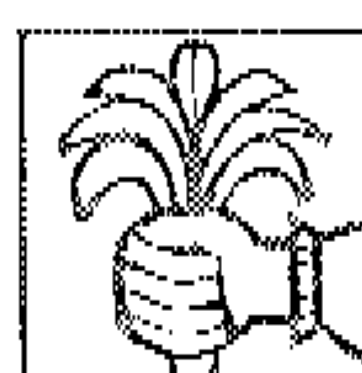
	Miles de euros	Asignación
	Valor en libros	
<u>Activos materiales afectos a la Obra Social</u>		
Colegio Nacional Jaime Recoder- Mataró	601	En colaboración
Colegio Nacional José Monserrat- Mataró	288	En colaboración
Otros activos	405	
	<u>1.294</u>	

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 12.

Detalle de los movimientos habidos del Fondo Obra Social durante los ejercicios de 2005 y 2004, del fondo:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	2.848	2.899
	0	
Distribución excedentes del ejercicio	4.120	4.000
Aportación a la Fundación	-2.800	-2.832
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	-1.220	-1.219
Otros	--	--
Saldo final	<u>2.948</u>	<u>2.848</u>

La Obra Social, parte esencial de la razón de ser de Caixa Laietana, se regula por las normas contenidas en el Decreto legislativo 1/1994, de 6 de abril, texto refundido de la Ley aplicada a las cajas de ahorros con sede central en Cataluña, la Ley 13/1985, de 25 de mayo sobre recursos propios, y los Decretos 303/1980, de 29 de diciembre, 46/1985, de 18 de febrero, y los artículos 6, 7 y 12 del Decreto 99/1986, de 3 de abril.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

La gestión y administración de la Obra Social de Caixa Laietana dimana de las directrices de la Comisión Delegada de Obras Sociales y del Patronato de la Fundació Caixa Laietana por encargo del Consejo de Administración. La Asamblea General de Caixa Laietana, en sesión celebrada el 6 de junio, aprobó el presupuesto de 2005, ratificado el 28 de julio por la Dirección General de Política Financiera y Seguros del departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

Caixa Laietana se ciñe a la distinción tradicional de Obra Social propia y Obra Social en colaboración para orientar sus inversiones y ayudas en materia social y cultural. En el Informe Anual de Obra Social 2005, se da cuenta de la gestión realizada, su alcance y contenidos. A grandes rasgos, la mitad de la inversión anual se ha destinado a las actividades de cultura y tiempo libre. El resto se ha diversificado en acciones educativas, medioambientales, salvaguarda del patrimonio y programas de salud y atención social.

De conformidad con lo indicado en la Nota 6, la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2005, que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad, contempla destinar 4.350 miles de euros al Fondo de Obra Social (4.120 miles de euros del excedente del ejercicio 2004), ascendiendo el presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2006 a 4.350 miles de euros, siendo gestionado por la Comisión Delegada de la Obra Social 1.750 miles de euros y 2.600 miles de euros por Fundació Caixa Laietana, Fundación Privada.

Esta fundación fue creada el 30 de abril de 1987 con un capital social de 18 miles de euros y su finalidad es el desarrollo, fomento, promoción y divulgación de actos culturales, artísticos, científicos, técnicos y cualquier expresión intelectual o industrial. Esta labor de promoción puede hacerla directamente o bien mediante subvenciones y ayudas de otras personas o Entidades. Está inscrita en el Registro de Fundaciones Privadas de la Generalitat de Catalunya con el nº 336.

A continuación se incluye el detalle de las partidas de la Obra Social con su dotación presupuestaria del ejercicio 2005:

	Miles de euros
Gestionado por la Comisión de Obra Social	
Administración general OBS	140
Fondo Social	1.000
Premio Iluro	39
Hogares jubilados y ayudas ancianidad	16
Amortización	65
	1.260
Gestionado por Fundació Caixa Laietana	
Bibliotecas	670
Acción cultural	412
Exposiciones	250
Hogares ancianos	73
Espai Caixa Laietana	215
Centro multimedia	215
Obra en colaboración	1.025
	2.860
Total	4.120



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

21. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES-IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El saldo del epígrafe “Activos fiscales” del activo de los balances de situación recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos”). El saldo del epígrafe “Pasivos fiscales” del pasivo de los balances de situación incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe “Provisiones” de los balances de situación adjuntos (ver Nota 15).

La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	2.849	9.497	1.161	1.496
Diferidos	36.063	82.568	26.687	75.713
	<u>38.912</u>	<u>92.065</u>	<u>27.848</u>	<u>77.209</u>

El importe de los pasivos fiscales corrientes correspondiente al 31 de diciembre de 2004 se presenta en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” (ver Nota 7.7.4).

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros							
	2005				2004			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	1.161	26.687	1.496	75.713	544	22.130	720	71.410
Altas	2.849	11.905	9.497	8.689	1.161	4.750	1.496	5.547
Bajas	-1.161	-2.529	-1.496	-1.834	-544	-193	-720	-1.244
Otros	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldo final	<u>2.849</u>	<u>36.063</u>	<u>9.497</u>	<u>82.568</u>	<u>1.161</u>	<u>26.687</u>	<u>1.496</u>	<u>75.713</u>



Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanente:
Ajuste de consolidación
Resultado contable ajustado

Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias
Aumentos (disminuciones) por primera aplicación Circular 4/2004

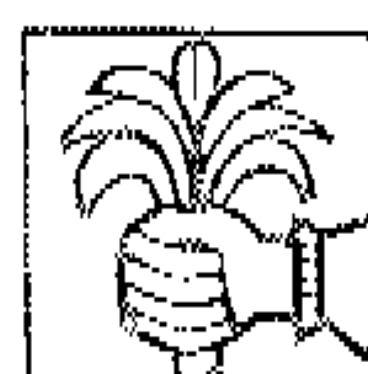
Cuota (35%)
Sobre resultado contable ajustado
Sobre base imponible

Deducciones				
Por doble imposición	-666	-666	-707	-707
Por venta empresas participadas	--	--	--	--
Otras	-90	-90	-260	-260
Otros conceptos	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Gasto / Cuota	8.404	18.268	9.209	21.053
Ajuste Impuesto Sociedades ejercicio anterior	--	--	46	--
Retenciones y pagos a cuenta	--	-10.764	--	-13.064
Otros	<u>284</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Gasto / Impuesto a pagar	<u>8.688</u>	<u>7.504</u>	<u>9.255</u>	<u>7.989</u>

Plusvalías/minusvalías no realizadas en títulos disponibles para la venta

	Miles de euros	
	2005	2004
Plusvalías/minusvalías no realizadas en títulos disponibles para la venta	8.689	5.547

- 96 -



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

No hay diferencias temporales positivas, bases imponibles negativas o créditos por deducciones de la cuota no registradas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Como se ha indicado en la Nota 15.2, la Entidad ha sido inspeccionada por parte de las autoridades tributarias en relación con los impuestos a los que está sujeta por los ejercicios 1988 a 1991 y por los ejercicios 1995 a 1998 habiendo levantado diversas Actas que han sido objeto de recurso cuyo importe y tratamiento se indica en dicha Nota.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad tenía incoadas Actas de Inspección por un importe total aproximado a 3.653 miles euros, correspondientes a los ejercicios 2000 a 2003. De ese importe, 1.895 miles de euros corresponden a Actas en disconformidad, con respecto a las cuales se han presentado los oportunos recursos y apelaciones. Teniendo en consideración las provisiones registradas por la Entidad por este concepto (ver Nota 15.4), los Administradores de la misma estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2005.

La Entidad tiene abiertos a inspección todos los ejercicios no prescritos por ley para todos los impuestos que le son aplicables. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

22. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Grupo sobre transacciones con partes vinculadas, que no han sido eliminados en el proceso de consolidación son los siguientes:

	Miles de euros			
	Entidades asociadas		Persona físicas vinculadas	
	2005	2004	2005	2004
ACTIVO				
Créditos	119.937	83.774	2.572	1.664
Cobertura del riesgo de crédito (-)	-1.072	-663	-48	-15
Participaciones	22.860	17.334	--	--
PASIVO				
Depósitos	19.228	12.522	6.002	2.786
PERDIDAS Y GANANCIAS				
Ingresos:				
Intereses y rendimientos asimilados	4.177	1.862	71	55
Rendimiento de cartera de renta variable	--	--	--	--
Comisiones percibidas	--	--	11	12
Gastos:				
Intereses y cargas asimiladas	173	170	138	59

Los Estatutos de la Entidad, en su artículo 29, recogen que la concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, Director General y a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

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 cargo de presidente, consejero, administrador, gerente o 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.

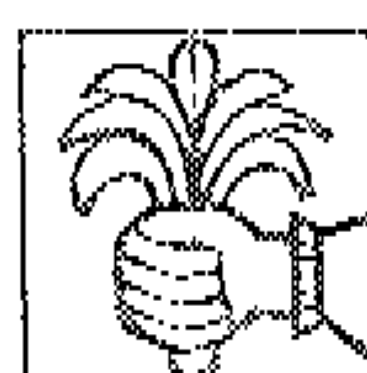
Dichas transacciones con partes vinculadas han sido efectuadas en condiciones de mercado. Los riesgos con personas físicas vinculadas incluyen operaciones a Consejeros representantes del grupo de personal, acogidos a convenio laboral, cuyas condiciones se indican en la Nota 24.6.

La Entidad no tiene contraída obligación alguna en concepto de pensiones, ni seguro de vida con los miembros antiguos y actuales de su Consejo de Administración, a excepción de los empleados que figuran en el mismo y que ya están contemplados en los estudios actuariales contabilizados.

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad consiste en una dieta por asistencia a las sesiones del Consejo. El importe total por estos conceptos satisfecho a los integrantes del Consejo de Administración se indica a continuación:

<u>Consejero</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Jordi Baldevey Emilio	7	7
Jordi Beltran Serra	7	4
Jaume Boter de Palau	7	7
Salvador Carbonell Arnau	7	4
F. Xavier Carbonell Candelich	7	4
Joan Castan Peyron	7	7
Rolando Cruxent Carbonell	7	4
Pedro Domingo Bartrés	7	4
Julián Gil Tejedor	7	7
Pilar González Agápito	7	6
Joaquín Sibina Cabot	7	6
José Torrent Cot	7	4
Francisco J Blanco Joya (*)	--	3
Antonio Bonamusa Saurí (*)	--	3
Artur Codina Barnet (*)	--	3
Manel Fábregas Estévez (*)	--	3
Raimon Jaumandreu Ros (*)	--	3
Pere Soler Pajuelo (*)	--	3
	<u>84</u>	<u>82</u>

(*) Consejero que ha cesado en su función a lo largo del ejercicio 2004.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

La remuneración devengada por los miembros de la Dirección de la Entidad, correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	2.651	2.543
Prestaciones post-empleo	121	114
Otras prestaciones a largo plazo	2	1
	<u>2.774</u>	<u>2.658</u>

El número de miembros de la Dirección de la Entidad asciende a 22 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes: Director General, Director Adjunto, Jefes de Departamento y Jefes de Zona.

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

23.1 Segmentación por líneas de negocio

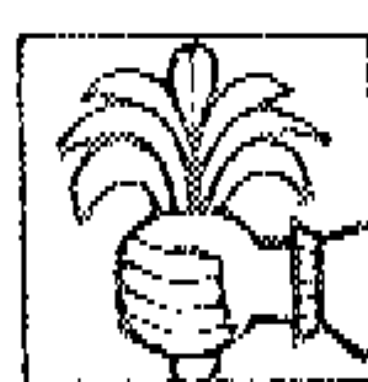
Información por segmentos de negocios requerida por la NIC 14:

	Miles de euros							
	Financiero		Seguros		Ajustes (*)		Total Grupo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Activos financieros	5.730.324	4.484.524	252.514	177.049	-120.005	-73.268	5.862.833	4.588.305
Otros activos	435.352	399.751	12.286	1.649	-10.991	-5.867	436.647	395.533
Total Activo	6.165.676	4.884.275	264.800	178.698	-130.996	-79.135	6.299.480	4.983.838
Pasivos financieros	5.527.064	4.484.524	--	--	-120.005	-73.268	5.407.059	4.227.024
Otros pasivos	201.258	399.751	252.161	166.556	0	0	453.419	349.151
Patrimonio neto	437.354	401.388	12.639	12.142	-10.991	-5.867	439.002	407.663
Total Pasivo y Patrimonio Neto	6.165.676	5.285.663	264.800	178.698	-130.996	-79.135	6.299.480	4.983.838
Margen de Intermediación	95.050	85.495	--	--	2.732	1.495	97.782	86.990
Margen Ordinario	136.260	127.865	4.872	2.319	-4.099	-1.870	137.033	128.314
Margen de Explotación	63.534	61.033	4.099	1.870	-4.099	-1.870	63.534	61.033
Resultado atribuido al grupo	24.111	21.570	2.614	1.228	-2.614	-1.228	24.111	21.570

(*) Incorpora eliminaciones de fondos propios, de operaciones intragrupo, cobro dividendos y otros ajustes de consolidación.

23.2 Segmentación por ámbito geográfico

El Grupo desarrolla su actividad dentro del territorio español, siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, el Grupo considera un único segmento geográfico para toda su operativa.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

24. OTRA INFORMACIÓN

24.1 Recursos de terceros gestionados y comercializados por la Entidad y depositaria de valores

Detalle de los recursos de terceros fuera de balance comercializados a 31 de diciembre:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el grupo				
Sociedades y fondos de inversión	221.128	2.170	153.779	1.569
Fondos de pensiones	127.037	1.465	120.155	1.451
Ahorro en contratos de seguro	265.495	17	184.176	20
	<u>613.660</u>	<u>3.652</u>	<u>458.110</u>	<u>3.040</u>
No gestionados por el grupo	<u>3.315</u>	<u>--</u>	<u>3.384</u>	<u>--</u>
	<u>616.975</u>	<u>3.652</u>	<u>461.494</u>	<u>3.040</u>

Asimismo, a continuación se muestra un detalle de los recursos de terceros depositados en el Grupo a 31 de diciembre:

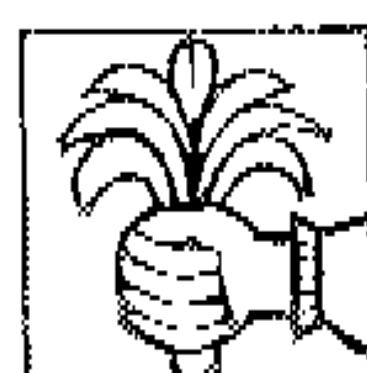
	Miles de euros			
	2005		2004	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Valores representativos de deuda e instrumentos de capital	619.542	1.188	468.831	1.064
	<u>619.542</u>	<u>1.188</u>	<u>468.831</u>	<u>1.064</u>

24.2 Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, el Grupo ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio.

24.3 Arrendamientos operativos

No se han efectuado arrendamientos operativos durante los ejercicios 2005 y 2004.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

24.4 Compromisos de crédito

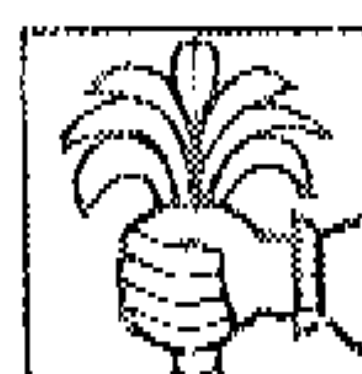
Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata. El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2005 y 2004 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por entidades de crédito				
Por el Sector Administraciones Públicas	52.611	15.455	37.614	10.465
Por otros sectores residentes	5.005.282	748.454	3.770.407	608.458
Por no residentes	59.157	1.728	43.632	1.783
	<u>5.117.050</u>	<u>765.637</u>	<u>3.851.653</u>	<u>620.706</u>

24.5 Compromisos de compra y venta

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no han sido dados de baja del balance de situación y el importe recibido por la venta ha sido considerado como una financiación recibida de terceros, que se presenta en el balance de situación de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósito de entidades de crédito (ver Nota 7.7.1)	87.497	102.558
Depósito de la clientela (ver Nota 7.7.2)	<u>209.402</u>	<u>283.943</u>
	<u>296.899</u>	<u>386.501</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

24.6 Desglose de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

a) Gastos de personal

Composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	35.344	32.562
Cuotas de la Seguridad Social	8.798	8.214
Dotaciones a planes de prestación definida	357	1.091
Dotaciones a planes de aportación definida	977	864
Indemnizaciones por despidos	191	233
Gastos de formación	231	218
Otros gastos de personal	600	345
	<u>46.498</u>	<u>43.527</u>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2005	2004
Directivos	340	331
Administrativos	710	671
Subalternos y oficios diversos	36	36
	<u>1.086</u>	<u>1.038</u>

Los empleados de la Entidad tienen derecho a solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y con las características que se detallan a continuación:

Préstamo para vivienda habitual

Pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es la menor de las siguientes cantidades: cinco anualidades de retribución fija bruta anual o el valor de la vivienda más los gastos inherentes a la adquisición. Se puede solicitar para la adquisición de vivienda de uso propio. El plazo máximo de amortización es de 25 años y el tipo de interés aplicable es el 70% del Euribor, con el límite máximo del 5,25% y el límite mínimo del 1,50%.

Préstamo de atenciones diversas

Pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es del 25% de la retribución anual que perciba el empleado con una cantidad mínima de hasta 18.030 euros. Se puede solicitar para cualquier causa. El plazo máximo de amortización es de 8 años y el tipo de interés aplicable es el Euribor, con el límite máximo del interés legal del dinero.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Anticipo de nómina

Pueden acceder todos los empleados. El importe máximo a conceder es la de la retribución fija neta mensual y se puede solicitar para cualquier causa. El importe anticipado no devenga interés y se cancela a final de mes con la percepción de la nómina.

La diferencia entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados, en cada tipo de préstamo indicado anteriormente, se registra como mayor gasto de personal con contrapartida en el epígrafe "Otras ganancias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

b) Otros gastos generales de administración

Composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	4.426	4.334
Informática	2.065	1.923
Comunicaciones	2.939	2.577
Publicidad y propaganda	1.838	1.666
Gastos judiciales y de letrados	96	69
Informes técnicos	2.251	1.333
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.174	1.168
Primas de seguros y autoseguro	138	130
Por órganos de gobierno y control	143	165
Gastos de representación y desplazamiento del personal	693	685
Cuotas de asociaciones	531	355
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	353	321
Otros	1.425	1.354
Otros gastos	4.352	3.205
	<u>22.424</u>	<u>19.285</u>

c) Otros productos de explotación

Detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	1.390	1.391
Otros productos	4.965	3.702
	<u>6.355</u>	<u>5.093</u>

CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

d) Otras ganancias y Otras pérdidas

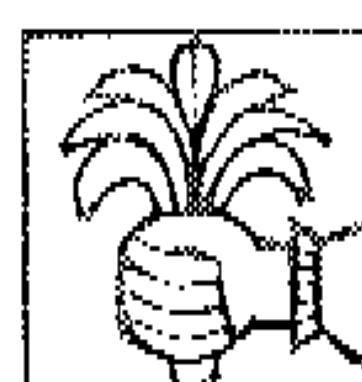
Composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	4.082	1.577
Otros conceptos	543	431
	<u>4.625</u>	<u>2.008</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	--	31
Otros conceptos	812	446
	<u>812</u>	<u>477</u>

e) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras, comisiones percibidas, comisiones pagadas y pérdidas netas por deterioro de activos

Composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.068	879
Depósitos en entidades de crédito	3.234	3.147
Crédito a la clientela	174.828	139.236
Valores representativos de deuda	27.221	29.079
Activos dudosos	3.536	3.781
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-689	-894
	209.198	175.228
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	-5.290	-5.158
Depósitos de la clientela	-122.888	-93.779
Pasivos subordinados	-3.048	-1.670
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	19.929	12.209
Coste por intereses de los fondos de pensiones	-355	-277
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-1.833	-1.869
Otros intereses	-669	-613
	-114.154	-91.157



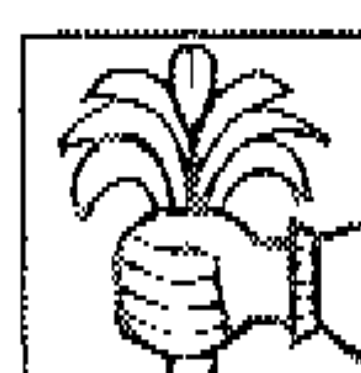
CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

	Miles de euros	
	2005	2004
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	7.743	1.382
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	-893
Activos financieros disponibles para la venta	100	11.152
Inversiones crediticias	1.234	1.966
Otros	-5.289	-106
	<u>3.788</u>	<u>13.501</u>
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	1.457	1.276
Por compromisos contingentes	218	194
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	91	73
Por servicio de cobros y pagos	22.762	21.487
Por servicio de valores	1.320	1.216
Por comercialización de productos financieros no bancarios	7.229	5.739
Otras comisiones	7.049	5.310
	<u>40.126</u>	<u>35.295</u>
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	--	--
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	-9.741	-9.266
Comisiones pagadas por operaciones con valores	--	--
Otras comisiones	-157	-184
	<u>-9.898</u>	<u>-9.450</u>
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	90	124
Inversiones crediticias	-28.913	-16.268
Otros	--	8
	<u>-28.823</u>	<u>-16.136</u>

f) Dotaciones a provisiones (neto)

Composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación al fondo de pensiones y obligaciones similares		
Pérdidas actuariales prestación definida	79	--
Dotaciones fondo prejubilación	2.598	1.020
Recuperación fondo de carácter laboral	-606	-2.247
	<u>2.071</u>	<u>-1.227</u>
Dotación a riesgo contingentes	197	179
Dotación a riesgos generales	--	17.000
Otras provisiones	3.460	-349
	<u>5.728</u>	<u>15.603</u>



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

g) Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, de la Entidad, en 2005 y 2004, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Auditoría cuentas anuales	110	91
Otros servicios	20	23
	<u>130</u>	<u>114</u>

h) Actividad de seguros

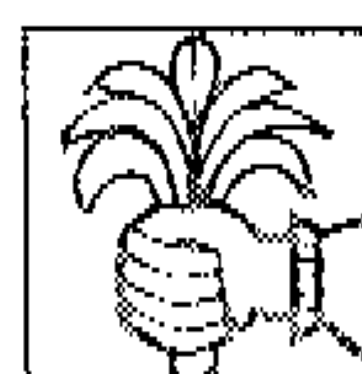
Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge la contribución al margen ordinario del Grupo efectuada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros integradas en él.

Su saldo se desglosa de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Primas de seguros y reaseguros cobradas	109.312	93.231
Primas de reaseguros pagadas	-924	-1.087
Primas netas	<u>108.388</u>	<u>92.144</u>
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-25.760	-12.677
Ingresos por reaseguros	283	368
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:		
Provisión matemática	-80.959	-79.932
Primas no consumidas	-786	-695
Provisión para prestaciones	-1.536	-280
	<u>-108.758</u>	<u>-93.216</u>
Ingresos financieros:		
De inversiones materiales	598	--
De inversiones financieras	6.238	5.046
Gastos financieros	-4.326	-3.150
	<u>2.510</u>	<u>1.896</u>
	<u>2.140</u>	<u>824</u>

24.7 Servicio de atención al cliente

En virtud de lo dispuesto en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de la Entidad, en sesión celebrada el día 20 de julio de 2004, aprobó que el Servicios de Atención al Cliente fuera único para todas las



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

empresas del Grupo, así como el Reglamento para la defensa del cliente de la Entidad y de su grupo económico.

Las sociedades cuyas reclamaciones deben ser atendidas por el Servicio de Atención al cliente son: Caixa d'Estalvis Laietana, Ges Layetana S.A., SGIIC, Ges Laietana de Pensiones S.A. EGFP, Cea, Corredoria de Asegurances, S.A y Laietana Vida, Cia. de Seguros de Caja de Ahorros Layetana S.A. Sociedad Unipersonal.

Durante el ejercicio 2005 por parte del Servicio de Atención al Cliente se atendieron 33 quejas y reclamaciones, habiendo sido atendidas en su totalidad.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

	Números operaciones
Operaciones de activo	13
Operaciones de pasivo	8
Tarjetas de debito y crédito	6
Seguros	3
Otros	3
	33

Dichas quejas y reclamaciones no han supuesto quebrantos significativos. Asimismo al cierre del ejercicio 2005 existían 4 expedientes pendientes de resolución, en los que no se reclaman importes significativos.

25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

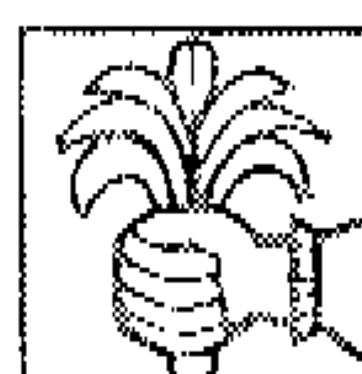
Con independencia de lo comentado en esta Memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 10 de enero de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de las cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

ANEXO I- Entidades del grupo y asociadas

Ejercicio 2005

Ejercicio 2005	(Miles de euros)						
	Sociedad	Actividad	Porcentaje de Participación	Valor neto en Libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital y Reservas	Resultados (*)
Entidades del Grupo							
	Ges Laietana SA, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva ¹	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100,00	601	215	2.608	328
	Ges Laietana Pensiones SA, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones ¹	Gestora de fondos de pensiones	100,00	1.202	300	1.953	358
	CEA, Corredoria d'Asegurances SA ¹	Correduría de seguros	100,00	60	1.300	220	1.774
	Laietana Vida, Cia. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, SA Sdad. Unipersonal ¹ (f)	Seguros de vida y complementarios	100,00	9.020	2.000	10.418	2.758
	Inversora Burriac, SLU ¹	Tenencia de acciones o participaciones	100,00	20.000	--	20.391	558
	Caixa Laietana, Societat de Participacions Preferents, S.A. Sociedad Unipersonal ²	Intermediación financiera	100,00	60	--	137	36
	Tramitación y Servicios, SA ¹	Prestación de servicios	100,00	60	720	350	872
	Análisis y Verificación, Control Técnico de Edificación, SL ¹	Prestación de servicios técnicos (inactiva)	100,00	18	--	44	--
	Complejo Capri Gava Mar, SA ³ (g)	Explotación hotelera	97,62	617	--	669	-10
	Zitex Catalunya, S.L. ¹³	Promoción inmobiliaria	51,00	46	--	90	-7
Entidades asociadas							
	Residencias La Font Florida, S.L. ³	Explotación residencias geriátricas	50,00	30	--	60	-12
	Lobiflat, SL ³	Promoción inmobiliaria	25,03	843	--	850	1.282
	Promocions Elentari, SL ⁴	Promoción inmobiliaria	25,00	845	--	3.314	556
	Geoinvers, SA ⁷ (h)	Promoción inmobiliaria	45,00	2.251	--	5.997	2.781
	Barna Building, SL ⁸	Promoción inmobiliaria	30,02	2.164	--	677	-174
	Audet Promocions SA ⁶	Promoción inmobiliaria	33,33	1.000	--	3.004	492
	Nebor, S.A. ⁹	Explotación hotelera	20,00	4.196	--	3.136	-121
	Mataró Llar, S.L. ¹⁰	Promoción inmobiliaria	33,33	130	--	232	-47
	Viladecavalls Park, Centro Industrial, Logístico y Comercial, S.A. ¹¹	Promoción inmobiliaria	25,00	1.518	--	5.998	-612
	Urbiland Inversora, S.L. ¹²	Promoción inmobiliaria	50,00	1.524	--	3.050	27
	Residencial Parc Can Rates, S.L. ⁴	Promoción inmobiliaria	20,00	1.736	--	8.680	-240
	Teulaver, S.L. ¹⁰	Promoción inmobiliaria	33,33	373	--	1.119	-11
	Residencial Can Matorell, S.L. ⁴	Promoción inmobiliaria	33,33	249	--	747	--
	Iniciativas Gestimat, S.L. ¹⁰	Promoción inmobiliaria	40,00	84	--	200	--
	Polsar Corporation, S.L. ⁵	Promoción inmobiliaria	22,22	12	--	54	--

(*) Resultados obtenidos de los balances individuales antes del proceso de consolidación.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

ANEXO I- Entidades del grupo y asociadas

Ejercicio 2004

Ejercicio 2004		(Miles de euros)				
Sociedad	Actividad	Porcentaje de Participación	Valor neto en Libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital y Reservas	Resultados (*)
Entidades del grupo						
Ges Laietana SA, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva ¹	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100,00	601	206	2.601	221 (e)
Ges Laietana Pensiones SA, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones ¹	Gestora de fondos de pensiones	100,00	1.202	150	1.951	301 (e)
CEA, Corredoria d'Asegurances SA ¹	Correduria de seguros	100,00	62	1.000	196	1.324 (e)
Laietana Vida, Cia. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, SA Sdad. Unipersonal ¹ (f)	Seguros de vida y complementarios	100,00	4.510	--	4.640	1.228 (e)
Inversora Burriac, SLU ¹	Tenencia de acciones o participaciones	100,00	11.500	--	11.502	-86 (e)
Caixa Laietana, Societat de Participacions Preferents, S.A. Sociedad Unipersonal ²	Intermediación financiera	100,00	60	--	295	-157 (e)
Tramitación y Servicios, SA ¹	Prestación de servicios	100,00	60	--	339	731 (e)
Análisis y Verificación, Control Técnico de Edificación, SL ¹	Prestación de servicios técnicos (inactiva)	100,00	18	--	43	1
Complejo Capri Gava Mar, SA ³ (g)	Explotación hotelera	97,62	617	--	676	-5
Entidades asociadas						
Residencias La Font Florida, S.L. ³	Explotación residencias geriátricas	50,00	30	--	60	-1
Lobiflat, SL ³	Promoción inmobiliaria	25,03	843	--	959	-203
Promocions Elentari, SL ⁴	Promoción inmobiliaria	25,00	845	--	3.409	-95
Geoinvers, SA ⁷ (h)	Promoción inmobiliaria	45,00	2.251	--	5.000	-2
Barna Building, SL ⁸	Promoción inmobiliaria	30,02	2.164	--	764	-37
Audet Promocions SA ⁶	Promoción inmobiliaria	33,33	1.000	--	3.002	2
Nebor, S.A. ⁹	Explotación hotelera	25,00	3.488	--	1.172	65
Mataró Llar, S.L. ¹⁰	Promoción inmobiliaria	33,33	130	--	390	--

(*) Resultados obtenidos de los balances individuales antes del proceso de consolidación.

(a) Porcentaje de participación directa sobre los derechos políticos de la Sociedad; existen otros socios con participaciones preferentes sin derechos políticos.

(b) Participada por Ges Laietana S.A. y Ges Laietana Pensiones S.A.

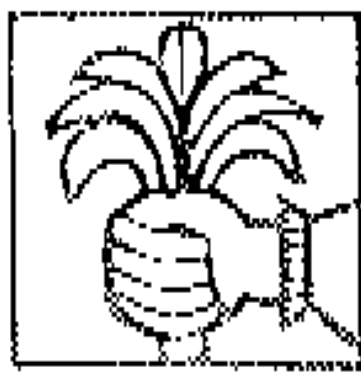
(f) Año 2004 Capital social 9.020 miles de euros, desembolsado en un 50%.
Año 2005 Capital social 27.000 miles de euros, desembolsado en un 33,40 %.

(c) Participada por Tramitación y Servicios S.A.

(g) Capital social 2.528 miles de euros, desembolsado en un 27%.

(d) Participada por Inversora Burriac, S.L.U.

(h) Capital social 6.000 miles de euros, desembolsado en un 83,33%.

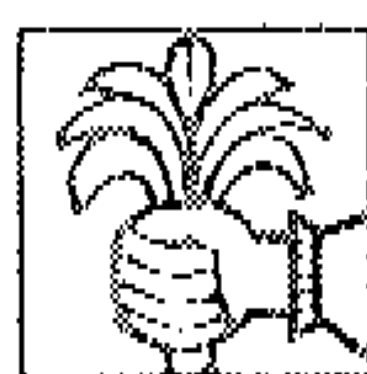


CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

ANEXO I- Entidades del grupo y asociadas

Domicilios Sociales:

- | | |
|---|---|
| 1- C/ Santa Teresa, 63. Mataró | 8- Rda. General Mitre, 49. Barcelona |
| 2- C/ Pablo Iglesias, 41-43. Mataró | 9- Avda. de la Riera, 2. Sant Just Desvern |
| 3- Rda. General Mitre, 59. Barcelona | 10- Rda. Mossen Jacint Verdaguer, 47-51 local. Mataró |
| 4- C/ Roger de Lluria, 16. Barcelona | 11- Pere i Pons, 9-11. Barcelona |
| 5- Cami del Mig, 118 Planta 1. Cabrera de Mar | 12- Pº de Gracia, 103 4º, Barcelona. |
| 6- Avda. President Lluís Companys, 62, planta baja, local 3. Mataró | 13- Anselm Clavé, 7 Pral. Arenys de Mar |
| 7- C/ Miguel Biada, 3. Pineda de Mar | |



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
del ejercicio 2005**



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

INFORME DE GESTIÓN 2005

Correspondiente al Grupo consolidado de Caixa d'Estalvis Laietana y sociedades dependientes que forman el Grupo Caixa Laietana.

ENTORNO ECONOMICO

Durante 2005 la economía mundial ha mantenido su dinamismo y las perspectivas de la actividad económica han sido favorables, a pesar de los riesgos latentes del entorno geopolítico y la incertidumbre en la evolución de los precios del petróleo. A escala mundial, las cotizaciones bursátiles registraron fuertes subidas en los principales mercados de renta variable.

En España el comercio exterior y las presiones inflacionistas que impiden ganar competitividad continuaron siendo las asignaturas pendientes. Sin embargo, el crecimiento del producto interior bruto (3,4%) ha sido tres décimas superior al del año anterior.

La fortaleza del PIB, muy por encima de la media registrada en la zona euro (1,3%) y la Unión Europea (1,6%), denota el impulso de la actividad y la vigorosa expansión de la demanda interna, que se corresponde con los datos de empleo y el descenso de la tasa de paro. La mejora de la confianza se refleja en las empresas y los indicadores de producción industrial.

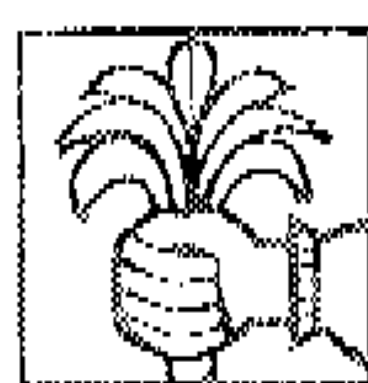
En diciembre, el Consejo de Gobierno del BCE decidió elevar los tipos de interés oficiales al 2,25%, un aumento moderado de 25 puntos básicos, la primera subida en 5 años, inicio de un cambio de ciclo. El Banco de España ha seguido promoviendo una cultura de gestión de perfil de riesgo enraizada en las prácticas internacionales más desarrolladas.

Finalmente, para formar juicio cabal de la evolución de las finanzas públicas españolas durante 2005, el gran logro ha sido el superávit alcanzado por primera vez en la historia, que contrasta con los países de la zona euro que siguen registrando desequilibrios presupuestarios superiores al valor de referencia del 3% del PIB.

En el año 2005 entró en vigor la nueva Circular contable del Banco de España (CBE 4/2004) que sustituye a la CBE 4/1991 y supone la adaptación al sistema bancario español de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en enero de 2005 por la Unión Europea. Dicha circular, además de reconocer las particularidades de las entidades de crédito españolas, permite que estas, con su aplicación, cumplan los criterios recogidos en las NIIF adoptadas por la UE. Aunque la circular entró en vigor el 1 de enero de 2005, a efectos comparativos, se han reelaborado las cuentas del ejercicio 2004, con lo que las comparaciones detalladas en este informe son homogéneas.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

El Grupo Financiero formado por Caixa d'Estalvis Laietana y las sociedades filiales que lo integran, en adelante Grupo Caixa Laietana, ha sabido adaptarse a las circunstancias



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

del entorno consiguiendo, al igual que en ejercicios anteriores, una evolución muy positiva y la consecución de los objetivos de resultados fijados para el ejercicio. El esfuerzo comercial y de gestión realizado en un entorno cada vez más competitivo y especializado, ha permitido a Grupo Caixa Laietana alcanzar importantes tasas de crecimiento en el volumen de negocio, así como en las principales magnitudes financieras, por encima de los objetivos planteados y manteniendo un decidido apoyo al desarrollo económico en su ámbito de actuación.

El desarrollo de una intensa actividad comercial, orientada fundamentalmente al incremento de la base de clientes y a su mayor fidelización y vinculación, se ha reflejado en un elevado crecimiento de la inversión crediticia, respaldado por el crecimiento de los recursos directos.

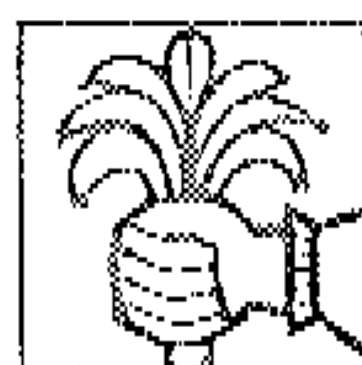
Al cierre del ejercicio, el total de recursos de clientes en balance, que comprenden los depósitos a la clientela, los débitos representados por valores negociables, los pasivos subordinados y participaciones preferentes ascienden a 5.140.397 miles de euros, que supone un aumento sustancial del 29,23% respecto al año anterior. Los recursos que Grupo Caixa Laietana administra y que no tienen reflejo en balance, como fondos de inversión, fondos de pensiones o ahorro en contratos de seguro, se elevan a fin de año a 613.660 miles de euros y han experimentado un crecimiento del 33,95%. De esta forma los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo representan al cierre del ejercicio 5.754.057 miles de euros, un 29,72% más que al cierre del ejercicio 2004.

El crédito a la clientela asciende a 31 de diciembre a 4.858.844 miles de euros, una vez deducido el fondo de provisión para insolvencias. La variación anual ha sido de 1.233.033 miles de euros, cifra que representa un crecimiento porcentual del 34%. El total de crédito gestionado, incluidos 87.271 miles de euros que corresponden al saldo vivo de los créditos titulizados, asciende a 4.946.115 miles de euros, el 32,55% de incremento sobre el ejercicio anterior.

El crecimiento de los préstamos y créditos sobre clientes se corresponde con los principios de máxima solvencia y seguridad. Todo ello se traduce en un incremento del porcentaje de las operaciones cubiertas con garantías reales, que representan el 88% de la cartera de préstamos y créditos total del Grupo. La gestión continuada del riesgo, basada en criterios de prudencia, rigor y profesionalidad, tanto en el análisis como en el seguimiento, ha permitido mantener el ratio de morosidad.

Grupo Caixa Laietana, siguiendo la política de máximo saneamiento de sus activos, dispone al cierre del ejercicio de un fondo de provisión para insolvencias de 105.157 miles de euros, que proporciona una cobertura de los activos irregulares del 152 % del saldo de morosos existente a 31 de diciembre, con lo que se cumplen totalmente los requerimientos y recomendaciones que al respecto establece el Banco de España.

Grupo Caixa Laietana tiene ampliamente cubierto el coeficiente de solvencia de los recursos propios que se exige a las entidades financieras, situándose por encima del mínimo exigido por el Banco de España (8%). Así, los recursos propios computables alcanzan a nivel consolidado la cifra de 530.879 miles de euros, frente a los 362.195 miles de euros del pasado ejercicio. Estos recursos permiten mantener un alto nivel de



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

capitalización y garantizan la calidad de la solvencia del Grupo para continuar su estrategia de crecimiento y expansión del negocio y así acometer nuevos proyectos de futuro.

A fecha de cierre del presente ejercicio, el Grupo Caixa Laietana estaba integrado por la Entidad matriz, diez sociedades dependientes y quince asociadas que, complementariamente a la Entidad, realizan actividades en las áreas de intermediación financiera, gestión de fondos, seguros, promoción inmobiliaria, construcción, prestación de servicios y otras.

RESULTADOS

La cuenta escalar de resultados consolidada refleja la favorable evolución de las principales magnitudes de gestión. El Margen de Intermediación ha tenido un incremento anual del 12,41%, situándose en 97.782 miles de euros. Este importante aumento es consecuencia del crecimiento de las magnitudes básicas de balance y una adecuada gestión de la política de precios. De este modo, la reducción de diferenciales ha sido compensada con la expansión del volumen de negocio.

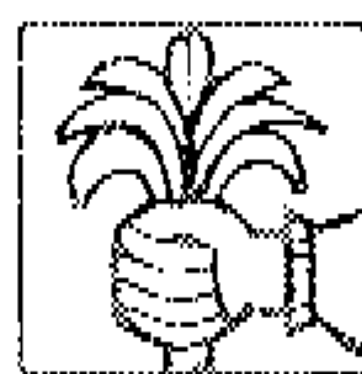
Las comisiones netas han ascendido al cierre del ejercicio a 30.228 miles de euros, un 16,96% más que en el pasado ejercicio, consolidándose la tendencia positiva de ejercicios anteriores. Los resultados por operaciones financieras han sido positivos en 3.788 miles de euros, inferiores al ejercicio anterior debido al menor volumen de ventas de cartera de renta variable. En consecuencia, el Margen Ordinario presenta un crecimiento del 6,80%.

Los gastos de explotación, que incluyen gastos de personal, productos y gastos de explotación y amortizaciones, han crecido en un 9,24%, porcentaje inferior al crecimiento del volumen de negocio sin tener en cuenta los resultados por operaciones financieras. El Margen de Explotación se eleva a 63.534 miles de euros, superior al ejercicio anterior en un 4,10%. Una parte importante de los resultados de explotación se han destinado a aumentar las dotaciones para las coberturas de riesgos de insolvencias en aplicación del principio de prudencia que caracteriza la gestión de Grupo Caixa Laietana.

El resultado neto consolidado del ejercicio asciende a 24.108 miles de euros, que mejora en más de un 11,77% el beneficio del año anterior. Del beneficio obtenido por Caixa Laietana, entidad dominante, se propone destinar el 78% del excedente neto, 15.086 miles de euros, a la constitución de reservas para consolidar la garantía de los recursos administrados, mientras que el 22% del resultado, 4.350 miles de euros, contribuirá a las actividades propias de la Obra Social, en el ámbito cultural, asistencial, educativo y científico.

RIESGOS

La gestión integral del riesgo es fundamental para el negocio de cualquier entidad de crédito y durante el ejercicio 2005, Grupo Caixa laiетana ha seguido desarrollando iniciativas que faciliten una gestión conjunta de los distintos riesgos que asume la Entidad en sus diferentes áreas.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Estos objetivos y los esfuerzos que se están realizando se enmarcan en el ámbito de las directrices marcadas por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), cuyo texto definitivo fue fijado con fecha de junio de 2004 y entrará en vigor a finales de 2006, habiéndose producido durante el 2005 la publicación de la oportuna directiva comunitaria.

Con una gestión integral del riesgo, Grupo Caixa Laietana pretende mejorar la gestión y medición de los riesgos, optimizar la relación entre riesgo asumido y rentabilidad y adecuar los requerimientos de capital a los riesgos asumidos por la entidad. Estas iniciativas van encaminadas a facilitar la gestión global del riesgo o el desarrollo de sistemas de información que mejoren la identificación, control y gestión de los diferentes riesgos.

Los riesgos soportados a consecuencia de la propia actividad se clasifican según las siguientes tipologías : riesgo de crédito, riesgo de mercado, en el cual se incluye el riesgo de tipos de interés, el riesgo de precio y el riesgo de cambio, y por último el riesgo de liquidez y operacional.

En la Nota 7.1 de la Memoria adjunta se puede consultar de manera amplia y detallada toda la información relevante sobre la gestión de riesgos.

OTROS ASPECTOS

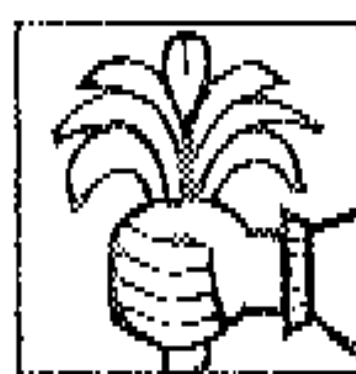
Para el desarrollo de la actividad financiera, Grupo Caixa Laietana ha contado con 1.086 empleados con unos niveles de productividad importantes. El ratio de recursos administrados por empleado se ha incrementado en un 23,37% situándose al cierre del ejercicio en 5.195 miles de euros, mientras que el ratio de recursos administrados por oficina ha aumentado un 25,08% alcanzando los 21.869 miles de euros.

Con el objetivo de mejorar el servicio y siguiendo el plan de expansión, Grupo Caixa Laietana ha realizado un esfuerzo de diversificación a nivel geográfico abriendo 8 nuevas oficinas durante el ejercicio, dos en la Comunidad de Madrid y el resto en Cataluña, disponiendo a 31 de diciembre de una red de 258 oficinas.

Grupo Caixa Laietana ha seguido desarrollando su plataforma tecnológica y procesos operativos para agilizar y adecuar el servicio a los planes corporativos de calidad e innovación. A este fin se han ampliado y renovado diversos equipos informáticos y del centro de Back-Up.

Otros cambios importantes han derivado de la implantación de las NICS, el desarrollo de nuevos productos, el diseño del nuevo sistema operativo y financiero, y la puesta en marcha de nuevas herramientas de scoring para el control de riesgos.

Las altas registradas en el servicio Laietana Net y Laietana Net Plus de caja electrónica representan un aumento anual del 25%. De los contratos vigentes, el 16% corresponde a empresas y el restante 84% a particulares.



CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Durante el ejercicio se inició el estudio de viabilidad para implantar la telefonía IP (Internet Protocol) en Grupo Caixa Laietana, cuyo desarrollo ya se ha materializado en varias oficinas y en algunas extensiones de servicios centrales. Asimismo se han completado los servicios desdoblados en el Centro de Contingencia, en lo que respecta a conectividad con el Banco de España y conexiones con empresas no corporativas.

A finales de 2005 se ha activado un sistema automatizado programable que garantiza el control y mantenimiento de los distintos dispositivos y servicios existentes en cada una de las oficinas de la red. Desde el ordenador central se detecta instantáneamente cualquier incidencia en el funcionamiento de las instalaciones.

Caixa Laietana participa habitualmente en proyectos y encuentros sobre nuevas tecnologías aplicadas al sector bancario. A finales de abril, acogió un forum que abordó el futuro de las oficinas móviles y los nuevos servicios de banca electrónica, la adaptación de la tecnología al creciente número de clientes inmigrantes, la EMV y la multiaplicación, las nuevas herramientas para la auditoría a distancia y, finalmente, la implantación del XBRL en los sistemas del Banco de España, en línea con las tendencias internacionales de disciplina de mercado.

DIRECTRICES FUTURAS

Las directrices futuras de Grupo Caixa Laietana se encaminan a reforzar tanto la actividad propia como la de todas sus sociedades filiales con el objetivo de incrementar la cuota de mercado y mejorar la calidad de los servicios prestados a sus clientes, ampliando la gama de productos y servicios especializados para cada tipo de cliente.

Dichos objetivos de crecimiento contemplan, asimismo, el fortalecimiento de la situación patrimonial, el control y la gestión de los diferentes riesgos y la potenciación del desarrollo tecnológico, junto al compromiso social de Grupo Caixa Laietana que revierte a la sociedad una parte importante de sus beneficios a través de la Obra Social.

HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 10 de enero de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.