

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA

Don Alejandro GARCÍA-BRAGADO DALMAU, Secretario del Consejo de Administración de la CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, inscrita con el número 2.100 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España, y con el número uno en el Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña, domiciliada en Barcelona, Avenida Diagonal, 621-629, con N.I.F. G-58-899998,

C E R T I F I C A:

Que las presentes Cuentas anuales, Informe de gestión y Propuesta de aplicación de resultados de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2006, así como las del Grupo "la Caixa" del mismo ejercicio que, rubricados por mí, se adjuntan a este certificado, son una traducción de las mismas Cuentas anuales, Informe de gestión y Propuesta de aplicación de resultados que, en idioma catalán, fueron formulados por el Consejo de Administración en su sesión del pasado 25 de enero de 2007 y firmados por todos los miembros del Consejo de Administración.

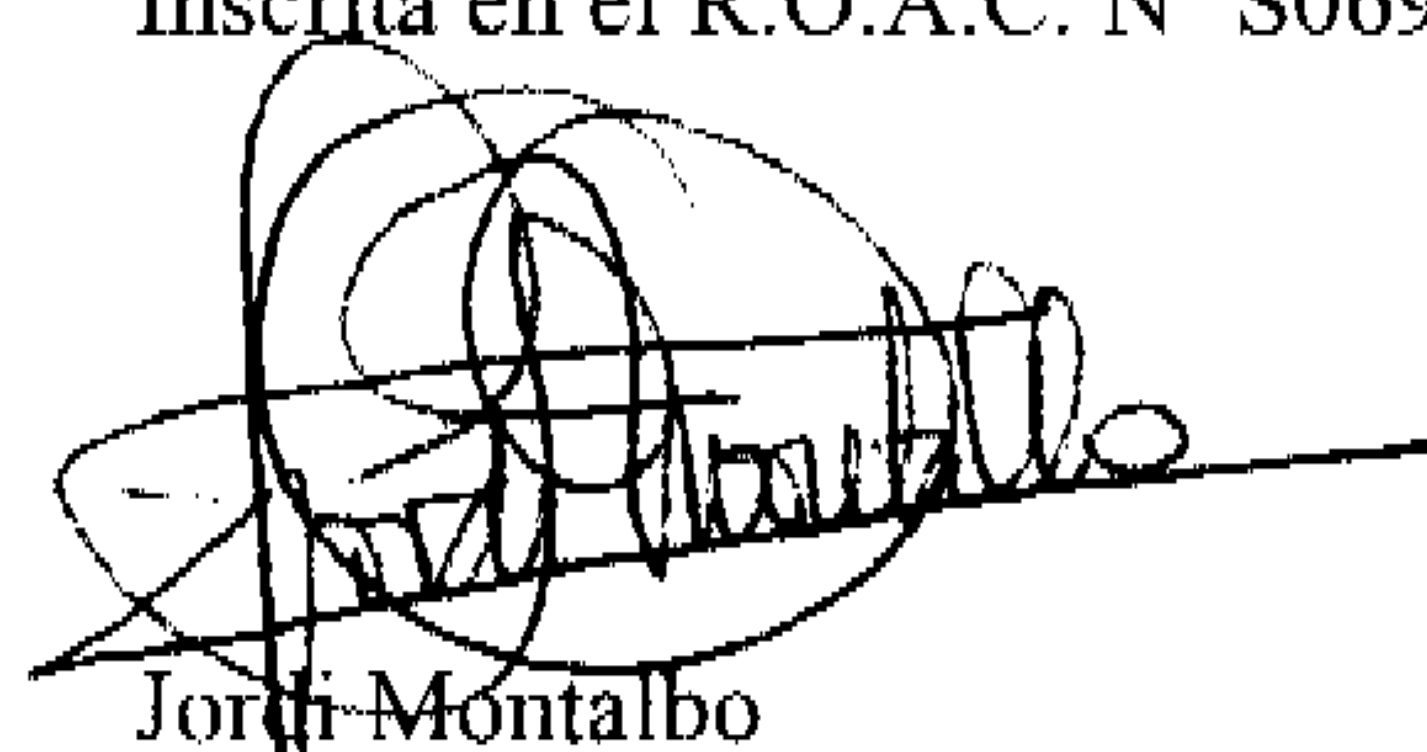
Y, para que así conste, libra el presente certificado en Barcelona, a veintidós de marzo de dos mil siete.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales del ejercicio 2006 se han preparado aplicando la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 26 de enero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Los Administradores de "la Caixa" han formulado, simultáneamente, las cuentas anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2006 y las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 25 de enero de 2007. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo "la Caixa" al cierre del ejercicio 2006 asciende a 209.123 y 14.429 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2006 a 3.025 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de "la Caixa", la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de "la Caixa".

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



Jordi Montalbo

25 de enero de 2007

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2007 Núm. 20/07/01672
CÒPIA GRATUÏTA

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

Cuentas anuales de "la Caixa" del ejercicio 2006

**Balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005,
antes de la aplicación del beneficio**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios
anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

**Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios
anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

**Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios
anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

**Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado el
31 de diciembre de 2006**

BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, antes de la aplicación del resultado (Notas 1 a 37), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Activo

	2006	2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 7)	3.922.971	1.676.731
Cartera de negociación (Nota 8)	1.595.931	1.243.239
Valores representativos de deuda	1.359.679	1.013.281
Otros instrumentos de capital	12.047	—
Derivados de negociación	224.205	229.958
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>691.257</i>	<i>432.024</i>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	1.455.338	1.734.930
Valores representativos de deuda	627.152	776.199
Otros instrumentos de capital	828.186	958.731
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>523.215</i>	<i>533.081</i>
Inversiones crediticias (Nota 10)	163.967.057	128.443.209
Depósitos en entidades de crédito (Nota 10.1)	20.872.859	13.853.678
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	50.140
Crédito a la clientela (Nota 10.2)	138.128.963	107.866.075
Valores representativos de deuda (Nota 10.3)	3.159.914	4.749.548
Otros activos financieros (Nota 10.4)	1.805.321	1.923.768
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>35.880.869</i>	<i>21.297.724</i>
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	16.915	48.664
Derivados de cobertura (Nota 11)	5.896.374	7.169.336
Activos no corrientes en venta (Nota 12)	15.514	16.554
Activo material	15.514	16.554
Participaciones (Nota 13)	8.482.685	8.426.930
Entidades asociadas	131.186	7
Entidades del grupo	8.351.499	8.426.923
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 18)	1.811.591	1.595.180
Activo material (Nota 14)	2.951.546	2.861.118
De uso propio	2.645.746	2.559.599
Inversiones inmobiliarias	11.252	16.365
Afecto a la Obra Social (Nota 21)	294.548	285.154
Activo intangible (Nota 15)	67.647	65.324
Otro activo intangible	67.647	65.324
Activos fiscales	1.825.469	1.576.787
Corrientes	528.953	197.481
Diferidos (Nota 22)	1.296.516	1.379.306
Periodificaciones (Nota 16)	291.411	572.241
Otros activos (Nota 16)	193.016	364.695
Total Activo	192.493.465	155.794.938
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 23)	15.908.637	16.037.190
Garantías financieras	13.557.764	13.597.693
Activos afectos a obligaciones de terceros	46.873	39.447
Otros riesgos contingentes	2.304.000	2.400.050
Compromisos contingentes (Nota 23)	51.766.923	45.862.744
Disponibles por terceros	48.827.566	42.636.208
Otros compromisos	2.939.357	3.226.536

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

BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, antes de la aplicación del resultado (Notas 1 a 37), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Pasivo y Patrimonio neto

	2006	2005 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 8)	1.136.244	944.800
Derivados de negociación	245.649	215.558
Posiciones cortas de valores	890.595	729.242
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 17)	174.288.165	138.448.258
Depósitos de entidades de crédito (Nota 17.1)	12.146.580	10.669.931
Depósitos de la clientela (Nota 17.2)	120.422.696	103.231.555
Débitos representados por valores negociables (Nota 17.3)	34.191.085	16.446.281
Pasivos subordinados (Nota 17.4)	6.247.267	6.255.968
Otros pasivos financieros (Nota 17.5)	1.280.537	1.844.523
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	(599.433)	1.032.898
Derivados de cobertura (Nota 11)	5.562.439	5.415.856
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—
Provisiones (Nota 18)	2.810.185	2.597.612
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.367.604	1.956.850
Provisiones para impuestos	152.873	104.867
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	108.779	96.480
Otras provisiones	180.929	439.415
Pasivos fiscales	247.421	276.238
Diferidos (Nota 22)	247.421	276.238
Periodificaciones (Nota 16)	484.299	321.985
Otros pasivos (Nota 16)	881.446	609.006
Fondo Obra Social (Nota 21)	542.034	449.874
Resto	339.412	159.132
Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—
Total Pasivo	184.810.766	149.646.653
Patrimonio neto		
Ajustes por valoración (Nota 19)	42.678	718
Activos financieros disponibles para la venta	42.205	483
Cobertura de los flujos de efectivo	473	235
Fondos propios	7.640.021	6.147.567
Capital o fondos de dotación (Nota 20)	3.006	3.006
Emitido	3.006	3.006
Reservas (Nota 20)	5.841.914	5.232.747
Reservas (pérdidas) acumuladas	5.841.914	5.232.747
Resultado del ejercicio	1.795.101	911.814
Total Patrimonio neto	7.682.699	6.148.285
Total Patrimonio neto y Pasivo	192.493.465	155.794.938

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notes 1 a 37), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2006	2005 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	5.833.941	4.164.825
Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	(3.493.342)	(2.143.099)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 27)	690.307	637.375
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.030.906	2.659.101
Comisiones percibidas (Nota 28)	1.312.807	1.246.410
Comisiones pagadas (Nota 28)	(168.102)	(182.194)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 29)	24.009	12.025
Cartera de negociación	(34.759)	(17.056)
Activos financieros disponibles para la venta	35.461	12.284
Otros	23.307	16.797
Diferencias de cambio (neto)	131.676	65.186
MARGEN ORDINARIO	4.331.296	3.800.528
Otros productos de explotación (Nota 30)	126.101	102.080
Gastos de personal (Nota 31)	(1.610.562)	(1.522.360)
Otros gastos generales de administración (Nota 32)	(636.980)	(596.532)
Amortización	(263.731)	(266.173)
Activo material (Nota 14)	(221.472)	(220.256)
Activo intangible (Nota 15)	(42.259)	(45.917)
Otras cargas de explotación (Nota 33)	(74.453)	(46.316)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.871.671	1.471.227
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 34)	(498.884)	(315.373)
Activos financieros disponibles para la venta	(927)	(3.611)
Inversiones crediticias	(493.403)	(298.478)
Activos no corrientes en venta	139	(742)
Participaciones	118	1.192
Activo material	(4.811)	(13.734)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 18)	(138.089)	(544.010)
Otras ganancias (Nota 35)	864.242	368.886
Ganancias por venta de activo material	17.538	17.536
Ganancias por venta de participaciones	828.418	318.535
Otros conceptos	18.286	32.815
Otras pérdidas (Nota 35)	(55.446)	(81.171)
Pérdidas por venta de activo material	(553)	(1.572)
Pérdidas por venta de participaciones	(27)	—
Otros conceptos	(54.866)	(79.599)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.043.494	899.559
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(248.393)	12.255
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	1.795.101	911.814
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.795.101	911.814

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 37), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2006	2005 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	41.960	(5.587)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 19)	41.722	(5.822)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	95.011	3.327
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(23.050)	(7.985)
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	(30.239)	(1.164)
Otros pasivos financieros a valor razonable	—	—
Coberturas de los flujos de efectivo (Nota 19)	238	235
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(2.674)	(17.139)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	2.092	11.375
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	820	5.999
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	—	—
Diferencias de cambio	—	—
Activos no corrientes en venta	—	—
Resultado del ejercicio	1.795.101	911.814
<i>Resultado publicado</i>	1.795.101	911.814
<i>Ajustes por cambios de criterio contable</i>	—	—
<i>Ajustes por errores</i>	—	—
Ingresos y gastos totales del ejercicio	1.837.061	906.227

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (1 de 2)

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 37), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2006	2005 (*)
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	1.795.101	911.814
Ajustes al resultado:	303.721	778.802
<i>Amortización de activos materiales (+)</i>	221.472	220.256
<i>Amortización de activos intangibles (+)</i>	42.259	45.917
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)</i>	498.884	315.373
<i>Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)</i>	138.089	544.010
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (-/+)</i>	(16.985)	(15.964)
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (-/+)</i>	(828.391)	(318.535)
<i>Impuestos (-/+)</i>	248.393	(12.255)
Resultado ajustado	2.098.822	1.690.616
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	36.469.250	22.946.948
Cartera de negociación	352.692	(398.259)
<i>Valores representativos de deuda</i>	346.398	(326.034)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	12.047	
<i>Derivados de negociación</i>	(5.753)	(72.225)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	(338.089)	(254.012)
<i>Valores representativos de deuda</i>	(148.029)	(29.282)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	(190.060)	(224.730)
Inversiones crediticias	36.037.486	22.946.760
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	7.019.181	1.556.626
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	(50.140)	(280.157)
<i>Crédito a la clientela</i>	30.776.615	20.345.066
<i>Valores representativos de deuda</i>	(1.589.723)	419.528
<i>Otros activos financieros</i>	(118.447)	905.697
Otros activos de explotación	417.161	652.459
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	21.515.525	15.654.601
Cartera de negociación	191.444	449.382
<i>Derivados de negociación</i>	30.091	(108.461)
<i>Posiciones cortas de valores</i>	161.353	557.843
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	21.143.801	15.265.476
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	1.476.649	(1.196.716)
<i>Depósitos de la clientela</i>	17.191.141	15.550.498
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	3.039.997	559.668
<i>Otros pasivos financieros</i>	(563.986)	352.026
Otros pasivos de explotación	180.280	(60.257)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(12.854.903)	(5.601.731)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (2 de 2)

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 37), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2006	2005 (*)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones (-):	(573.076)	(412.946)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	161.850	31.070
Activos materiales	366.644	340.031
Activos intangibles	44.582	41.845
Desinversiones (+):	979.048	426.407
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	934.029	359.326
Activos materiales	45.019	67.081
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	405.972	13.461
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión/amortización de pasivos subordinados (+/-)	(8.701)	(681)
Emisión/amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	14.704.807	5.479.094
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	14.696.106	5.478.413
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	(935)	1.210
5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	2.246.240	(108.647)
Efectivo o equivalentes al principio del ejercicio	1.676.731	1.785.378
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.922.971	1.676.731

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

Memoria de "la Caixa" del ejercicio 2006

1. Naturaleza de la Entidad y otra información.....	14
Naturaleza de la Entidad	14
Bases de presentación.....	14
Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.....	15
Comparación de la información	15
Participaciones en el capital de entidades de crédito.....	15
Fondo de Garantía de Depósitos	15
Hechos posteriores al cierre.....	16
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados.....	16
2.1. Instrumentos financieros	16
2.2. Instrumentos derivados y coberturas	19
2.3. Operaciones en moneda extranjera	21
2.4. Reconocimiento de ingresos y gastos	21
2.5. Transferencias de activos financieros.....	22
2.6. Deterioro del valor de los activos financieros.....	22
2.7. Compensación de saldos.....	24
2.8. Garantías financieras.....	24
2.9. Arrendamientos	24
2.10. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados.....	25
2.11. Gastos de personal y compromisos postocupación	25
2.12. Impuesto sobre beneficios.....	28
2.13. Activo material	28
2.14. Activo intangible	29
2.15. Activos no corrientes en venta.....	30
2.16. Provisiones y contingencias	30
2.17. Estados de cambios en el patrimonio neto.....	30
2.18. Estados de flujos de efectivo	31
2.19. Obra Social	31
3. Gestión de riesgos.....	31
3.1. Exposición al riesgo de crédito.....	32
3.2. Exposición al riesgo de mercado.....	38
3.3. Exposición al riesgo de liquidez	44
3.4. Exposición a otros riesgos.....	47
4. Distribución de resultados.....	48
5. Adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas	48
6. Retribuciones del «personal clave de la administración y dirección».....	48
7. Caja y depósitos en bancos centrales	51
8. Carteras de negociación (activo y pasivo)	52
9. Activos financieros disponibles para la venta	55
10. Inversiones crediticias.....	58
10.1. Depósitos en entidades de crédito.....	59
10.2. Crédito a la clientela.....	59
10.3. Valores representativos de deuda	62
10.4. Otros activos financieros.....	62
10.5. Fondo de deterioro.....	63
11. Derivados de cobertura (activo y pasivo)	64
12. Activos no corrientes en venta.....	66
13. Participaciones.....	67
13.1. Participaciones en entidades asociadas.....	67
13.2. Participaciones en entidades del Grupo	68

14. Activo material	69
15. Activo intangible.....	71
16. Periodificaciones y otros (activo y pasivo)	72
17. Pasivos financieros a coste amortizado.....	72
17.1. Depósitos de entidades de crédito.....	73
17.2. Depósitos de la clientela.....	74
17.3. Débitos representados por valores negociables	75
17.4. Pasivos subordinados.....	76
17.5. Otros pasivos financieros.....	77
18. Provisiones.....	78
19. Ajustes al patrimonio por valoración.....	80
20. Fondo de dotación y reservas.....	81
21. Obra Social.....	81
22. Situación fiscal.....	84
23. Riesgos y compromisos contingentes	88
24. Otra información significativa	89
24.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo.....	89
24.2. Titulización de activos	89
24.3. Depósitos de valores y servicios de inversión	93
24.4. Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro.....	94
24.5. Distribución geográfica del volumen de actividad	94
25. Intereses y rendimientos asimilados	95
26. Intereses y cargas asimiladas	95
27. Rendimiento de instrumentos de capital.....	96
28. Comisiones.....	96
29. Resultados de operaciones financieras	97
30. Otros productos de explotación.....	97
31. Gastos de personal.....	97
32. Otros gastos generales de administración	98
33. Otras cargas de explotación	99
34. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	99
35. Otras ganancias y pérdidas	102
36. Operaciones con partes vinculadas	102
37. Otros requerimientos de información	104
37.1. Defensor del cliente y servicio de atención al cliente	104
37.2. Información sobre medio ambiente	105
Anexo 1. Participaciones en entidades dependientes y asociadas	107
Anexo 2. Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios.....	108
Anexo 3. Empresas que consolidan fiscalmente	109

Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2006

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2006, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD Y OTRA INFORMACIÓN

Naturaleza de la Entidad

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

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

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

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

Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos y criterios contables y las normas de valoración establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España (de ahora en adelante, la Circular). La Circular constituye la adaptación al sector de las entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea por medio de Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

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

Los estados financieros se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por "la Caixa".

Los estados financieros de "la Caixa" adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o por el método de la participación, según corresponda a las participaciones en el capital de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito. Adicionalmente, han sido formuladas las cuentas anuales del Grupo "la Caixa" que recogen las citadas variaciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea a 31 de diciembre de 2006.

A continuación se presentan el patrimonio neto consolidado, el resultado del ejercicio atribuido al Grupo y el total de activos consolidados correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005.

	Miles de euros	
	2006	2005
Patrimonio neto	14.429.087	13.296.916
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	3.025.318	1.495.048
Total activos	209.123.178	180.351.956

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 25 de enero de 2007. Estas cuentas anuales están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. Sin embargo, el Consejo de Administración de "la Caixa" espera que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 27 de abril de 2006.

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

Comparación de la información

La Circular 4/2004 del Banco de España señala que las titulizaciones de activos posteriores al 1 de enero de 2004, en las cuales no se hayan transferido de forma sustancial los riesgos asociados a la propiedad del activo, no podrán darse de baja del balance y deberá registrarse en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela» un pasivo por el mismo importe.

En el ejercicio 2006, y de acuerdo con la interpretación realizada conjuntamente con el Banco de España, los bonos de titulización adquiridos por "la Caixa", correspondientes a cesiones de crédito de la propia Entidad con las características descritas anteriormente, se han registrado en el pasivo compensando el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela». En el ejercicio 2005, estos bonos de titulización estaban registrados por un importe de 1.125 millones de euros en el epígrafe «Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda». De la misma manera, en el ejercicio 2006, el rendimiento financiero asociado a estos bonos de titulización está registrado en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias compensando el coste financiero del pasivo generado como contrapartida de los activos que no se dan de baja del balance. Por contra, en el ejercicio 2005 figuraba registrado en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» por un importe de 18 millones de euros.

Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo que dispone el Real Decreto 1245/1995, sobre publicidad de participaciones, "la Caixa" no mantiene ninguna participación directa igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto en entidades de crédito.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, no hay ninguna entidad de crédito española o extranjera, o grupo en que se integre una entidad de crédito, que tenga una participación igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto de alguna de las entidades de crédito que son sociedades dependientes del Grupo "la Caixa".

Fondo de Garantía de Depósitos

"la Caixa" realiza aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, que es la entidad que tiene por objeto garantizar los depósitos en dinero y en valores constituidos en las cajas de ahorros. En los ejercicios 2006 y 2005, las aportaciones han sido del 0,4 por mil de la base de cálculo (depósitos garantizados más el 5% del valor de mercado de los valores garantizados). Los importes devengados se registran en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 33).

Hechos posteriores al cierre

Entre el 1 de enero de 2007 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho que las afecte de manera significativa.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2006, se han aplicado los principios y políticas contables y los criterios de valoración siguientes:

2.1. Instrumentos financieros

Registro inicial

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

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

Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que genera o cuando se transfiere. La transferencia del activo debe comportar la transmisión substancial de sus riesgos y beneficios o la transmisión de su control, en aquellos casos en que no hay transmisión de aquellos (véase Nota 2.5).

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

Valor razonable y coste amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por lo que respecta al valor razonable de los activos clasificados en el capítulo del balance de situación «Activo material», se informa de su valor razonable y del método utilizado para su cálculo en la Nota 14.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

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

Se consideran activos/pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación los adquiridos/emitados con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros, identificados

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

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

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la naturaleza de activos o pasivos financieros híbridos y deben ser valorados íntegramente por su valor razonable cuando no sea posible segregar el contrato principal y el derivado implícito, así como sus activos financieros, que se gestionan conjuntamente con «Pasivos por contratos de seguros» valorados a valor razonable, o con derivados financieros con la finalidad de reducir la exposición a variaciones en el valor razonable, o se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados con la finalidad de reducir la exposición global al riesgo de tipo de interés. Los instrumentos financieros de esta categoría deberán estar sometidos, permanentemente, a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permita comprobar que el riesgo se reduce efectivamente.

Entre los pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se incluyen los seguros de vida vinculados a fondos de inversión, que no exponen al emisor del contrato a un riesgo de seguro significativo, cuando los activos financieros con los que están relacionados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Las valoraciones inicial y posterior y la imputación a resultados de estos activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se harán con los mismos criterios que los de la cartera de negociación.

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

Los rendimientos devengados por los valores se registran en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.3. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.6.

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

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

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

bio de los valores denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.3. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo que se indica en la Nota 2.6. Finalmente, las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.2.

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

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

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

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

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

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

Los rendimientos devengados por los pasivos financieros a coste amortizado se registran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.3. Las variaciones producidas en el valor razonable de los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.2.

2.2. Instrumentos derivados y coberturas

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

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

“la Caixa” considera como operaciones de cobertura las que son altamente eficaces. Una cobertura es considerada altamente eficaz si, durante el plazo previsto de duración de la misma, las variaciones que se producen en el valor

razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

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

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

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

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

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

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

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

Por otro lado, "la Caixa" cubre el riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros, sensibles al tipo de interés, que forman parte del conjunto de instrumentos de la cartera pero que no se encuentran identificados como instrumentos concretos. Estas coberturas, denominadas macrocoberturas, pueden ser de valor razonable o de flujos de efectivo (véase Nota 3.2.1). En las macrocoberturas de valor razonable, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, atribuibles al riesgo de tipo de interés, se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos «Ajustes a activos financieros para macrocoberturas» o «Ajustes a pasivos financieros para macrocoberturas», en función de la naturaleza del elemento cubierto. En el caso de las macrocoberturas de flujos de efectivo, los elementos cubiertos se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.1, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

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

Desde el presente ejercicio 2006, el reconocimiento del beneficio para la distribución de productos derivados con clientes no se realiza en el momento inicial, sino que se periodifica de manera lineal hasta el vencimiento de la operación. En cualquier caso, el impacto de esta operativa ha sido poco material.

2.3. Operaciones en moneda extranjera

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la moneda funcional de "la Caixa" es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes del euro se consideran denominados en moneda extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluidas las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, consideradas de cobertura, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2006 y 2005, excepto las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, que se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de adquisición, o las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, que se convierten al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

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

Los tipos de cambio aplicados por la Entidad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

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

2.4. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

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

Comisiones

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

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

Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como los que no se hubiesen producido si no se hubiese concertado la operación, se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instru-

mento financiero, con el límite máximo de 400 euros, y el exceso, si procede, se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe no supera los 90 euros, se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias. En cualquier caso, los costes directos relacionados e identificados individualmente se podrán registrar directamente en la cuenta de resultados al inicio de la operación, siempre que no superen la comisión cobrada (véase Notas 30 y 33).

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

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.5. Transferencias de activos financieros

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

No obstante, la Disposición Transitoria primera de la Circular establece que el citado tratamiento contable sólo es de aplicación a las operaciones realizadas a partir del día 1 de enero de 2004 y no lo es para las transacciones producidas antes de esta fecha. Así, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, las cuentas anuales no contienen en el balance los activos dados de baja en aplicación de la normativa contable derogada y que, con los criterios de la nueva Circular, deberían haberse mantenido en el balance.

Los bonos de titulización adquiridos por "la Caixa" correspondientes a titulizaciones posteriores al 1 de enero de 2004 se registran en el pasivo, compensando el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos a la clientela» (véase Nota 1 – Comparación de la información).

La Nota 24.2 describe las circunstancias más significativas de las titulizaciones de activos efectuadas al cierre del ejercicio 2006, hayan o no supuesto la baja de los activos del balance de situación.

2.6. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo la Entidad para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

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

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

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

Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

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

Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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

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

Instrumentos de capital valorados al coste de adquisición

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

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

2.7. Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros se compensarán y, en consecuencia, se presentarán en el balance de situación por su importe neto sólo cuando la Entidad tenga el derecho, legalmente exigible, de compensar los importes de los citados instrumentos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.8. Garantías financieras

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

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

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

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

La Nota 23 muestra la composición del riesgo soportado por estas operaciones de acuerdo con su forma jurídica.

2.9. Arrendamientos

Arrendamientos financieros

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

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

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

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

Arrendamientos operativos

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

Cuando "la Caixa" actúa como arrendadora, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo «Activo material», sea como «Inversiones inmobiliarias» o sea como «Otros activos cedidos en arrendamiento operativo». Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.13), y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen, de forma lineal, en el capítulo «Otros productos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

En las Notas 24.1 y 24.3 se facilita información sobre el conjunto de patrimonios de terceros gestionados por "la Caixa" y su Grupo a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

2.11. Gastos de personal y compromisos postocupación

Compromisos postocupación

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

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

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

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

En el ejercicio 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 con el personal pasivo de "la Caixa", se aportó a un plan de pensiones la totalidad de los compromisos con este colectivo. Se trata de un colectivo cerrado y conocido que tiene aseguradas unas prestaciones determinadas, y, por lo tanto, este plan tiene la consideración de prestación definida. Con las aportaciones efectuadas, el plan de pensiones contrató una póliza, que incorpora una cláusula de participación en beneficios, con la sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y se estima que no será necesario efectuar en el futuro ninguna otra aportación significativa. El valor actual de estos compromisos figura recogido en el epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» del pasivo del balance.

El valor de rescate de las pólizas contratadas con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros figura registrado en "la Caixa" en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones» del activo de los balances de situación.

adjuntos, ya que esta sociedad tiene la consideración de parte vinculada y se consolida en el Grupo "la Caixa" por el método de integración proporcional.

Como consecuencia de los citados acuerdos laborales, las primas de las pólizas de seguro desembolsadas en ejercicios anteriores y su capitalización hasta el momento de su rescate y aportación simultánea al fondo de pensiones pasaron a ser gasto fiscalmente deducible, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa por décimas partes al cálculo del Impuesto de Sociedades a partir de los citados ejercicios. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados por las primas aportadas y como créditos fiscales por su capitalización en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véase Notas 18 y 22).

Desde el ejercicio 2000 en el caso del acuerdo suscrito con el personal activo y desde el ejercicio 2002 en el del personal pasivo, y de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registraba como gasto de cada uno de los ejercicios una décima parte del exceso de los importes aportados y pagados sobre los fondos constituidos previamente. La entrada en vigor de la Circular 4/2004 establece, en la disposición transitoria primera, que las ganancias y pérdidas actuariales pendientes de reconocimiento a 1 de enero de 2004 se pueden cargar, netas de su efecto fiscal, en «Reservas de primera aplicación», opción a la cual se ha acogido "la Caixa". Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 22).

Programas de prejubilaciones

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

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

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

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

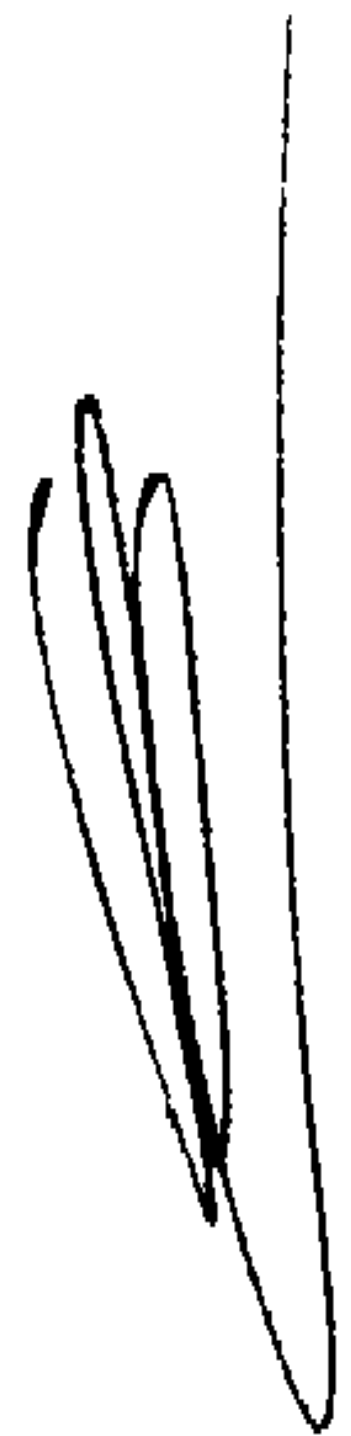
En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 15 de diciembre de 2004, se puso en marcha un nuevo período de condiciones extraordinarias del programa de prejubilación y de jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Estas condiciones, que tienen carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en aquel acuerdo, afectaban únicamente a las solicitudes presentadas antes del 31 de diciembre de 2005 para los empleados que en aquella fecha tenían una edad comprendida entre los 55 y los 58 años y mejoraban las condiciones de acceso al programa de prejubilaciones de los empleados que ya habían cumplido los 59 años. Por otro lado, "la Caixa" adquirió el firme compromiso de conceder la jubilación parcial, en las mismas condiciones pactadas en el acuerdo laboral del 23 de diciembre de 2003, a los empleados que durante el año 2005 cumplieran 60 años y que lo hubiesen solicitado antes del 31 de diciembre de 2004. La totalidad del coste de estos nuevos compromisos, hasta la edad de jubilación acordada, fue cubierto con un fondo específico incluido en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación, constituido con cargo en el capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Se acogieron a estos nuevos programas un total de 520 personas.

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

El 12 de diciembre de 2006 se ha suscrito un nuevo acuerdo laboral, como continuación del programa de prejubilación y jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Este acuerdo amplía hasta 5 años la duración máxima de la fase de prejubilación, y pueden acogerse a él los empleados que tengan cumplidos los 57, 58 o 59 años el día 31 de diciembre de 2007, de 2008 o de 2009. Con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha dotado un fondo, incluido en el epígrafe del balance «Fondo para pensiones y obligaciones similares», para la cobertura del coste de los compromisos asumidos en virtud de este acuerdo, de manera que ha quedado cubierto el coste de la totalidad del colectivo que se prejubilará en el año 2007, así como el 50% de la estimación de aquellos que lo hagan en 2008 y la tercera parte de aquellos que lo hagan en 2009. A 31 de diciembre de 2006, 385 empleados se han adherido a los programas de jubilación correspondientes al ejercicio 2007.

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

Otros programas



"la Caixa" tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, que permite suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal y manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su nivel profesional, así como los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años. La Entidad dota, en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación, un fondo que figura en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social y la aportación definida al plan de pensiones pendiente hasta la fecha prevista de jubilación. En los ejercicios 2005 y 2006, a consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, no ha habido nuevas altas en este programa, al cual, a 31 de diciembre de 2006, siguen adscritos 21 empleados.

Otras retribuciones a largo plazo

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

Indemnizaciones por despido

La Circular 4/2004 del Banco de España sólo permite reconocer una previsión para indemnizaciones por despido previstas en el futuro cuando la Entidad esté comprometida de forma demostrable en rescindir el vínculo que la une a los empleados antes de la fecha normal de jubilación o bien pagar indemnizaciones como resultado de una oferta para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Dado que no hay ningún compromiso de este tipo, no figura en el balance de situación ningún fondo por este concepto.

Facilidades crediticias a los empleados

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

2.12. Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Los créditos por deducciones y bonificaciones son importes que, una vez producida o realizada la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria, considerando probable, por parte de la Entidad, su aplicación en ejercicios futuros. Todos los activos por impuestos diferidos identificados como diferencias temporales sólo se reconocen en el caso que se considere probable que la Entidad tendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales para compensarlos.

Por lo que respecta a la deducción por reinversión, la Entidad registra como norma general las deducciones correspondientes a las inversiones en activos aptos efectuadas hasta el cierre de cada ejercicio y no aplicadas con anterioridad. Asimismo, se podrán considerar aquellas inversiones futuras de las cuales se tenga un plan de inversión conocido o sean de carácter recurrente y exista una elevada posibilidad de realización (véase Nota 22).

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

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

En el ejercicio 2006, de acuerdo con la disposición final segunda de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, que modifica el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, el tipo general del gravamen queda fijado en el 32,5% para el período impositivo iniciado a partir del 1 de enero de 2007, y en el 30% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. Por este motivo se han reestimado, teniendo en cuenta el ejercicio en que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, los «Activos fiscales – Diferidos» y los «Pasivos fiscales – Diferidos» con contrapartida en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 22).

2.13. Activo material

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos informáticos y otras instalaciones propiedad de la Entidad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en el balance en activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afectos a la Obra Social. Los activos materiales procedentes de la regularización de créditos se clasifican como activos no corrientes en venta.

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

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

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

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe «Amortización – Activo material» de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos. En el caso del activo material afecto a la Obra Social, el gasto se efectúa con contrapartida en el epígrafe «Otros pasivos – Fondo Obra Social» del balance (véase Nota 21).

Amortización de los activos materiales

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

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

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

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

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

2.14. Activo intangible

Tienen la consideración de activos intangibles los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen a consecuencia de una adquisición a terceros o que han sido desarrollados internamente. Aun así, sólo

se reconocen los activos intangibles cuyo coste se pueda determinar de manera objetiva y que se estime que puedan dar beneficios económicos en el futuro.

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

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

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

2.15. Activos no corrientes en venta

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

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

2.16. Provisiones y contingencias

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

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

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas, entre las cuales se identifican los fondos para pensiones y obligaciones similares, las provisiones para impuestos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes. Los pasivos contingentes se reconocen en las cuentas de orden del balance (véase Nota 23).

Las dotaciones a provisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» (véase Nota 18).

En el cierre del ejercicio 2006, se encontraban en curso diferentes procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de "la Caixa" como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en que finalicen.

2.17. Estados de cambios en el patrimonio neto

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

detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto «Ingresos y gastos totales del ejercicio», que son la variación total del patrimonio neto de la Entidad en el ejercicio.

2.18. Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación. Se han considerado como actividades de financiación las emisiones efectuadas por "la Caixa" colocadas en el mercado institucional, mientras que las colocadas en el mercado minorista entre nuestros clientes se han considerado como actividad de explotación.
- Los activos y pasivos procedentes de la integración del patrimonio de HipoteCaixa, EFC, SA, de InverCaixa Holding, SA y de InverCaixa Valores, SV, SA se consideraron, en el año 2005, como aplicaciones y orígenes de fondos, respectivamente (véase Nota 5).

2.19. Obra Social

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

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

Los activos materiales, las inversiones financieras y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance, en función de su naturaleza (véase Nota 21).

3. GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

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

Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, el seguimiento y la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB). "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia

de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y la cuantificación de los riesgos y hace que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos.

Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para alcanzar la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, el Consejo de Administración de "la Caixa", en línea con las sugerencias del Banco de España, aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB en julio de 2005. En ese mismo momento, se pidió formalmente al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito y, en julio de 2006, se ha solicitado la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de mercado, ambos para el cálculo de los recursos propios mínimos una vez entre en vigor el NACB. Actualmente, el Banco de España está efectuando los procesos de validación de estos modelos, como paso previo a su autorización.

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

- El Comité de Política de Riesgos, cuyos objetivos son proponer las estrategias y las políticas generales de riesgo, así como las mejoras sobre las normativas internas relacionadas con la gestión del riesgo; efectuar un seguimiento del nivel de riesgo asumido por la Entidad, y llevar a cabo propuestas motivadas de actuación.
- El Comité de Créditos analiza y, si procede, aprueba las operaciones dentro de su nivel de atribuciones y eleva al Consejo de Administración aquellas operaciones que excedan su nivel de delegación.
- El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (COAP) asume la responsabilidad de gestionar los riesgos de liquidez, tipo de interés y cambio dentro del ámbito de los riesgos estructurales del Balance.

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

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

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

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

3.1. Exposición al riesgo de crédito

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

3.1.1. Riesgo de crédito con clientes

Descripción general

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

En este sentido, destaca especialmente la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de manera que los créditos con garantía real, básicamente hipotecaria, son el 71% del total de la cartera. La cobertura del riesgo

alcanzada por las garantías hipotecarias es muy elevada, ya que su valor de tasación es dos veces superior al importe pendiente de vencer de la cartera hipotecaria.

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

El volumen de activos dudosos se ha situado en 409 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y en 363 millones de euros a 31 de diciembre de 2005. Estos importes y el crecimiento de la actividad crediticia del Grupo han dado como resultado una ratio de morosidad del 0,30% y del 0,33% a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

"la Caixa", en aplicación de la normativa vigente, ha seguido incrementando los fondos para la cobertura de insolvencias, en especial la cobertura de pérdidas inherentes, que está al límite máximo que establece la Circular del Banco de España 4/2004 y que corresponde al 125% del coeficiente de ponderación de los riesgos que componen la inversión crediticia. El elevado crecimiento de la actividad crediticia y el bajo nivel de morosidad de la cartera han comportado que la tasa de cobertura de los activos dudosos se haya situado, a 31 de diciembre de 2006, en un 494%, o en un 545% si se consideran las coberturas derivadas de las garantías hipotecarias. A 31 de diciembre de 2005, estas ratios eran un 433% y un 483%, respectivamente.

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

Organización y procesos

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

Según las directrices que el Comité establece, el modelo de concesión de los riesgos se basa en potenciar al máximo el grado de autonomía de la red de oficinas. En este sentido, durante el año 2006, se han aumentado considerablemente sus facultades de concesión, tanto a nivel de particulares como para el segmento de empresas.

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

La experiencia de la red de oficinas se refuerza con la mejora constante de los procedimientos de análisis de concesión y de seguimiento de las operaciones. Se utilizan sistemas de cálculo de probabilidad de incumplimiento a través de herramientas de *rating* y *scoring*, cálculo de severidad y pérdida esperada y rentabilidad ajustada a riesgo, tanto a nivel de cliente como de oficina.

Hay que destacar que, durante el ejercicio 2006, se ha implantado la operativa de clasificación de riesgos para financiación de circulante en las pequeñas y medianas empresas; se ha reforzado el sistema de concesión de créditos al consumo a particulares con la introducción del Crédito Abono Inmediato a través de canales complementarios a la oficina, como la Línea Abierta y la red de terminales de autoservicio; se ha seguido trabajando en la mejora del «Expediente Electrónico», que almacena de forma homogénea toda la información relevante para la concesión de créditos para cada acreditado y es fácilmente accesible y consultable, de manera que permite resolver las solicitudes sin necesidad que transiten documentos en papel. Se trata de un sistema pionero en el mercado por lo que respecta a la tramitación de créditos que se prevé que podrá hacerse extensivo a toda la red de oficinas durante el año 2007.

Seguimiento y Control del Riesgo

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

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

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

Medición y valoración

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

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

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

A continuación analizamos los principales componentes de los dos conceptos.

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

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

Exposición

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

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

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

Probabilidad de incumplimiento

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

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

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

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

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

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

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

Equivalencia S&P	Sectorización					Total
	Bancos	Empresas	Pymes	Préstamos hipotecarios	Otra banca minorista	
AAA / AA	67,4%	0,5%		0,3%		9,7%
A	32,5%	31,3%	3,6%	58,1%	18,5%	41,3%
BBB	0,1%	25,3%	25,1%	28,8%	47,7%	24,9%
BB		27,0%	52,4%	8,8%	25,5%	16,9%
B		15,9%	16,9%	2,7%	6,0%	6,1%
CCC			2,0%	1,3%	2,3%	1,1%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Datos a septiembre de 2006.

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

Evolución de la frecuencia de morosidad por acreditado

Sector	Año			
	2003	2004	2005	2006 (1)
Minorista hipotecario	0,42%	0,34%	0,25%	0,25%
Otra banca minorista	0,53%	0,48%	0,41%	0,48%
Pymes	1,39%	1,32%	1,83%	1,70%

(1) Datos a septiembre.

Severidad

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

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

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

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

En el mundo entero, y también en nuestro país, cada vez más, las entidades financieras gestionan activamente y expresan el nivel de recursos propios necesarios en función de todos sus riesgos en el contexto de lo que el Comité de Supervisores Bancarios Europeos llama el «Proceso Interno de Evaluación de Adecuación de Capital» (ICAAP en su acrónimo en inglés). La medición cuantitativa conjunta del capital necesario, de acuerdo con el criterio propio de la Entidad, se denomina «capital económico». Se trata de una medición de riesgo que incorpora aspectos fundamentales del riesgo de crédito, como la concentración y la diversificación, recogidos sólo parcialmente en las exigencias reguladoras de recursos propios. También incorpora el resto de los riesgos de negocio, entre los cuales se cuentan el riesgo de mercado y el riesgo operacional, y es tanto una buena práctica de gestión como una exigencia reguladora bajo el llamado Pilar II del NACB. En diciembre de 2005, el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó el plan director de desarrollo de un modelo de capital económico que engloba todas las actividades financieras del Grupo. Los trabajos de desarrollo del modelo de capital económico en el ejercicio 2006 han evolucionado con regularidad, de acuerdo con los objetivos y los ritmos previstos en el plan director.

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

Validación interna

En línea con los requerimientos del NACB, en el año 2005 se creó la Unidad de Validación Interna. A lo largo de 2006 se ha reforzado esta unidad para garantizar un marco de validación robusto desde un punto de vista interno y regulador. Sus principales tareas se estructuran en tres grandes bloques:

- Validación metodológica de los modelos de medición del riesgo de crédito. El análisis se efectúa con el uso de procedimientos de contraste que permiten conocer la capacidad de discriminación y de predicción de los modelos, así como la sensibilidad de los mismos a las variaciones de las variables que los afecten. En este sentido, se realizan pruebas de contraste entre la realidad observada y las estimaciones efectuadas, el llamado *back-testing*. Por medio del *stress-testing* se analiza la sensibilidad de los modelos y de las estimaciones utilizando escenarios macroeconómicos externos. Este marco de revisión se realiza sobre las principales magnitudes de riesgo de crédito: PD, EAD, LGD, Pérdida esperada y capital.
- Garantizar que la estructura organizativa de la Entidad cumpla los requisitos del supervisor y las normas de buen gobierno, por lo que respecta a la independencia de funciones, y definir un marco de trabajo para la implementación de los modelos y sus usos en la organización.

- Validación de la integración en la gestión de los modelos de riesgo de crédito. Se realiza bajo una triple perspectiva: uso de los modelos en la estrategia y los procesos de planificación de la Entidad, medición y gestión de la exposición crediticia, y, finalmente, que la información generada llegue de forma ágil al resto de la organización que debe utilizarla.

3.1.2. Riesgo de contrapartida generada por la operativa de Tesorería

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

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

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

La cifra de exposición con contrapartidas propias de la operativa de la Sala de Tesorería, mayoritariamente con entidades de crédito, se sitúa, a 31 de diciembre de 2006, en 17.768 millones de euros. La práctica totalidad de las exposiciones en el ámbito de la actividad de la Sala de Tesorería se asumen con contrapartidas localizadas mayoritariamente en países europeos y en los Estados Unidos.

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

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

Así, la práctica totalidad de los riesgos asumidos por la operativa sobre instrumentos derivados está cubierta por la firma de los contratos estandarizados ISDA o CMOF, que contemplan en sus cláusulas la posibilidad de compensar los flujos de cobro y de pago pendientes entre las partes para toda la operativa cubierta por los citados contratos.

Igualmente, debemos citar en este contexto que el ejercicio 2006 ha acabado con 38 acuerdos de *collateral* cerrados con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados OTC. Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo (en nuestro caso, un depósito en efectivo) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los productos derivados contratados entre ellos, y sobre la base de un acuerdo de compensación previo (*close-out netting*) incluido en las cláusulas de los contratos ISDA o CMOF. Con una frecuencia habitualmente semanal, se realiza la cuantificación del riesgo por medio de la reevaluación, a precios de mercado, de todas las operaciones vivas, lo que comporta la modificación del depósito a realizar por la parte deudora.

Se estima que la existencia de estos acuerdos implica, a 31 de diciembre de 2006, un ahorro en la exposición al riesgo de contrapartida para la operativa en derivados OTC (es decir, bilaterales, no negociados a través de mercados

organizados) de 7.399 millones de euros, y que el 92% de los riesgos a largo plazo por operaciones de derivados está colateralizado.

3.1.3. Riesgo asociado a la cartera de participadas

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

El Área de Gestión Estratégica del Riesgo, con la colaboración de CaixaHolding, SAU, realiza las mediciones del riesgo de estas posiciones, tanto desde el punto de vista del riesgo implícito en la volatilidad de los precios de mercado, utilizando modelos VaR (VaR: estimación estadística de las pérdidas máximas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios), como sobre el diferencial de rentabilidad con el tipo de interés sin riesgo, tal como lo propone el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), como desde el punto de vista de la eventualidad de quiebra, aplicando modelos basados en el enfoque PD/LGD, también siguiendo las disposiciones del NACB.

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

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

A 31 de diciembre de 2006, la cartera de participadas cotizadas tiene un valor de mercado de 18.480 millones de euros, con unas plusvalías antes de impuestos de 9.976 millones de euros. A 31 de diciembre de 2005, estas cifras eran 16.774 y 8.308 millones de euros, respectivamente.

3.2. Exposición al riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de riesgo de mercado, se utiliza el VaR para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR.

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

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

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

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

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

Para alcanzar este doble objetivo, "la Caixa" mantiene, a 31 de diciembre de 2006, a efectos contables y de gestión, dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros:

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

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

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

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

El siguiente cuadro muestra, por medio de un *gap* estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipo de interés, a 31 de diciembre de 2006, de las masas sensibles del balance de "la Caixa". Para las masas sin vencimiento contractual, se ha analizado su sensibilidad a los tipos de interés, junto con su plazo esperado de vencimiento. Para ajustar mejor a la realidad los datos contractuales de las operaciones, se ha considerado la posibilidad que tiene el cliente de cancelar anticipadamente sus productos. Para las hipótesis de cancelación anticipada, se utilizan modelos internos basados en la experiencia histórica que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos, de estacionalidad y de variables macroeconómicas.

Matriz de vencimientos y revalorizaciones del balance sensible

	Miles de euros					
	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años
Activo						
Garantía hipotecaria	88.815.583	11.593.064	152.596	40.866	34.998	266.479
Otras garantías	32.485.315	1.593.173	1.092.748	773.476	483.806	507.503
Mercado monetario	10.866.273					
Total activo	132.167.171	13.186.237	1.245.344	814.342	518.804	773.982
Pasivo						
Recursos de clientes	76.076.349	10.736.560	12.423.063	3.443.002	814.374	2.373.868
Emisiones	18.693.542	15.622	1.200.000	2.500.000	2.250.000	17.530.000
Total pasivo	94.769.891	10.752.182	13.623.063	5.943.002	3.064.374	19.903.868
Diferencia activo menos pasivo	37.397.280	2.434.055	(12.377.719)	(5.128.660)	(2.545.570)	(19.129.886)
Coberturas	(38.749.960)	3.376.106	8.667.826	4.831.243	3.799.095	18.075.690
Diferencia total	(1.352.680)	5.810.161	(3.709.893)	(297.417)	1.253.525	(1.054.196)

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

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

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

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

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

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

3.2.2. Riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería

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

Por la actividad de la Sala de Tesorería en los mercados financieros, "la Caixa" tiene exposición al riesgo de mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés, tipo de cambio, precio de las acciones, volatilidad de estos factores y movimientos en los diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada. A continuación se facilita información del VaR medio y máximo durante el año 2006:

VaR

	Miles de euros	
	VaR medio	VaR máximo
Enero	1.116	1.614
Febrero	1.438	1.789
Marzo	1.576	2.048
Abril	1.337	1.716
Mayo	1.471	1.864
Junio	1.880	2.448
Julio	2.237	2.701
Agosto	1.844	2.137
Septiembre	2.522	3.026
Octubre	1.666	1.818
Noviembre	1.300	1.883
Diciembre	1.517	2.401
VaR medio y máximo del ejercicio 2006	1.663	3.026

En el año 2006, el VaR medio de la actividad de negociación de Tesorería ha sido de 1,7 millones de euros. Los consumos más elevados, hasta un máximo de 3 millones de euros, han sido asumidos durante los meses de julio y septiembre, como resultado de la materialización de las expectativas de movimiento de los tipos de interés absolutos, del diferencial de las curvas euro y dólar y del tipo de cambio de las dos monedas.

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

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

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

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

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

VaR por factor de riesgo

	Miles de euros						
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad precio de acciones	Volatilidad spread de crédito
VaR medio 2006	654	252	61	36	25	12	1.295

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

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

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

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

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

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

Como parte del necesario seguimiento y control de los riesgos de mercado asumidos, la Dirección aprueba una estructura de límites globales de VaR y sensibilidades para la actividad de la Sala de Tesorería. Los factores de riesgo son gestionados por la propia Subdirección General de Mercados en función de la relación rentabilidad-riesgo determinada por las condiciones y las expectativas del mercado. El Área de Control de los Riesgos de Mercado es la responsable del seguimiento del cumplimiento de estos límites y de los riesgos asumidos y genera diariamente un informe de posición, cuantificación de riesgos y consumos de límites que distribuye a la Dirección, a los responsables de la Sala de Tesorería y a Auditoría Interna.

3.2.3. Riesgo de cambio

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por "la Caixa", a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Total activo en moneda extranjera	4.900.583	4.978.086
Cartera de negociación	72.380	76.249
Inversiones crediticias	4.796.548	4.870.189
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	3.864.865	4.446.717
<i>Créditos a la clientela</i>	928.135	422.339
<i>Otros</i>	3.548	1.133
Resto de activos	31.655	31.648
Total pasivo en moneda extranjera	4.782.726	4.455.170
Cartera de negociación	56	85
Pasivos financieros a coste amortizado	4.776.328	4.443.124
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	2.888.344	3.090.342
<i>Depósitos de la clientela</i>	1.150.246	890.827
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	722.895	442.848
<i>Otros</i>	14.843	19.107
Resto de pasivos	6.342	11.961

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

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

A continuación se presenta el detalle por moneda en porcentaje de las inversiones crediticias y de los pasivos financieros a coste amortizado.

	Porcentaje	
	2006	2005
Inversiones crediticias	100	100
Dólar USA	41	40
Libra esterlina	18	4
Franco suizo	8	7
Yen japonés	11	27
Dólar canadiense	6	3
Dólar australiano	6	3
Resto	10	16
Pasivos financieros a coste amortizado	100	100
Dólar USA	81	75
Libra esterlina	14	18
Franco suizo	1	2
Yen japonés	—	3
Resto	4	2

3.3. Exposición al riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la práctica totalidad de los instrumentos financieros de renta fija y variable del Grupo "la Caixa" cotizaban en mercados activos de alta liquidez.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los saldos, sin considerar los ajustes por valoración, de determinados epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006 y 2005 de "la Caixa", en un escenario de condiciones de normalidad de mercados:

Ejercicio 2006

	Millones de euros						
	A la vista	< 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	> 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	3.923	—	—	—	—	—	3.923
Valores representativos de deuda-Cartera de negociación	—	23	78	387	423	449	1.360
Derivados de negociación	—	11	85	56	42	30	224
Valores representativos de deuda disponible para la venta	—	—	212	312	56	48	628
Inversiones crediticias:	2.955	14.809	13.411	14.147	33.881	86.429	165.632
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	234	9.482	8.567	2.204	84	190	20.761
<i>Crédito a la clientela</i>	989	5.327	4.739	11.870	33.692	83.309	139.926
<i>Valores representativos de deuda</i>	—	—	105	—	105	2.930	3.140
<i>Otros activos financieros</i>	1.732	—	—	73	—	—	1.805
Derivados de cobertura	—	113	128	223	1.750	3.682	5.896
Total activo	6.878	14.956	13.914	15.125	36.152	90.638	177.663
Pasivo							
Derivados de negociación	—	19	83	62	44	38	246
Pasivos financieros a coste amortizado:	31.137	47.825	10.634	19.913	36.621	26.484	172.614
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	—	—	—	—	—	—	—
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	518	4.763	1.981	1.935	1.716	1.118	12.031
<i>Depósitos de la clientela</i>	29.677	41.152	7.976	17.673	21.138	1.683	119.299
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	—	1.641	677	235	9.267	21.965	33.785
<i>Pasivos subordinados</i>	—	—	—	—	4.500	1.718	6.218
<i>Otros pasivos financieros</i>	942	269	—	70	—	—	1.281
Derivados de cobertura	—	96	51	77	1.081	4.257	5.562
Total pasivo	31.137	47.940	10.768	20.052	37.746	30.779	178.422
Diferencia activo menos pasivo	(24.259)	(32.984)	3.146	(4.927)	(1.594)	59.859	(759)

Ejercicio 2005

	Millones de euros						Total
	A la vista	< 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	> 5 años	
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	1.677	—	—	—	—	—	1.677
Valores representativos de deuda-Cartera de negociación	—	13	33	204	439	324	1.013
Derivados de negociación	—	46	43	60	33	48	230
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	—	—	45	187	453	93	778
Inversiones crediticias:	2.836	14.107	7.180	12.693	26.862	66.213	129.891
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	59	7.993	2.845	2.719	108	69	13.793
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	—	50	—	—	—	—	50
<i>Crédito a la clientela</i>	887	6.064	4.335	9.940	26.638	61.527	109.391
<i>Valores representativos de deuda</i>	—	—	—	—	116	4.617	4.733
<i>Otros activos financieros</i>	1.890	—	—	34	—	—	1.924
Derivados de cobertura	—	12	36	168	1.886	5.067	7.169
Total activo	4.513	14.178	7.337	13.312	29.673	71.745	140.758
Pasivo							
Derivados de negociación	—	34	35	53	42	52	216
Pasivos financieros a coste amortizado:	32.298	35.429	7.879	15.616	26.935	19.253	137.410
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	—	—	—	—	—	—	—
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	1.207	3.955	1.813	1.567	1.046	1.026	10.614
<i>Depósitos de la clientela</i>	29.601	30.706	5.216	13.783	20.389	2.821	102.516
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	—	451	850	228	2.500	12.188	16.217
<i>Pasivos subordinados</i>	—	—	—	—	3.000	3.218	6.218
<i>Otros pasivos financieros</i>	1.490	317	—	38	—	—	1.845
Derivados de cobertura	—	10	39	43	865	4.459	5.416
Total pasivo	32.298	35.473	7.953	15.712	27.842	23.764	143.042
Diferencia activo menos pasivo	(27.785)	(21.295)	(616)	(2.400)	1.831	47.981	(2.284)

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

El programa de Pagarés por importe nominal de 5.000 millones de euros permite disponer de recursos a corto plazo.

El programa de *Euro Medium Term Note* (EMTN), por importe nominal a 31 de diciembre de 2006 de 5.000 millones de euros, de los cuales hay 1.235 millones de euros dispuestos, garantiza la obtención de recursos a medio plazo.

Además, se ha renovado y se ha ampliado la Nota de Valores para el Folleto Base para Títulos no Participativos (antiguo Programa de Valores de Renta Fija), que asegura la captación de recursos a largo plazo. Su importe es de 25.000 millones de euros, de los cuales, a 31 de diciembre de 2006, se han dispuesto casi 9.000 millones de euros.

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

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

3.4 Exposición a otros riesgos

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

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2006, ha finalizado la aplicación de este modelo de gestión de Riesgo Operacional a las áreas de negocio de "la Caixa" y a las filiales financieras españolas y se dispone de una primera aproximación del VaR Operacional cualitativo.

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

Por otro lado, tal y como está previsto en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), cuando se disponga de un mínimo de datos de pérdidas operacionales de un período de tres años, se podrá calcular el VaR Operacional cuantitativo y el capital mínimo para riesgo operacional, de acuerdo con lo que propone Basilea II, por medio de los modelos estadísticos adecuados.

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

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

La propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2006, que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, se presenta a continuación, junto con la del ejercicio 2005.

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 21)	376.000	303.000
Dotación a Reservas (Nota 20)	1.419.101	602.814
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 20)	—	6.000
Beneficio del ejercicio	1.795.101	911.814

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

Los principales movimientos de las participaciones en entidades dependientes y asociadas en los ejercicios 2006 y 2005 han sido los siguientes:

- En el ejercicio 2005, "la Caixa" vendió la totalidad de su participación en CaixaBank, SA a la sociedad del Grupo "la Caixa" Crèdit Andorrà, SA. Con esta operación, "la Caixa" cumplía con la obligación legal de desinvertir, antes del 31 de diciembre de 2011, su participación del 100% en el banco andorrano hasta un máximo del 51%, a la vez que unificaba la actividad financiera del Grupo "la Caixa" en Andorra en la sociedad Crèdit Andorrà, SA, de la cual mantenía su participación del 46,35%. Esta venta no supuso el registro de ningún beneficio neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005. En el ejercicio 2006, "la Caixa" ha vendido la totalidad de su participación en el capital de Crèdit Andorrà, SA a otros accionistas significativos del banco por un importe total de 927 millones de euros. Esta operación ha generado, sin considerar la deducción por reinversión, un beneficio neto de 541 millones de euros, que se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006. Adicionalmente, la venta de la participación en Crèdit Andorrà, SA ha supuesto un beneficio neto de 214 millones de euros, también sin considerar la deducción por reinversión, correspondientes a la disponibilidad del fondo de bloqueo constituido en el ejercicio anterior por la venta de la participación en CaixaBank, SA a Crèdit Andorrà, SA, entidad dependiente del Grupo "la Caixa".
- En el ejercicio 2006, "la Caixa" ha adquirido el 1,12% de participación en Abertis Infraestructuras, SA. La participación económica del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de diciembre de 2006, es del 20,33%, y la participación de control, del 24,20% (entendido como control la participación total a través de sociedades dependientes y la participación en función del porcentaje de integración en el Grupo "la Caixa" en el caso de participaciones a través de sociedades multigrupo).
- En el ejercicio 2005, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA, InverCaixa Holding, SA e InverCaixa Valores, SV, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el 1 de enero de 2005.

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

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

También constituyen partes vinculadas el conjunto de personas que mantienen con el «personal clave de la administración y dirección» determinadas relaciones de parentesco o afectividad, así como las sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas citadas de su entorno familiar. Las transacciones de "la Caixa" con estas partes vinculadas, y con el resto, se informan en la Nota 36.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa", modificado con fecha 19 de octubre de 2006, establece que, excepto el cargo de Presidente, el cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones diferentes de las dietas y de los gastos por asistencia y desplazamiento establecidos por la Asamblea General.

Las remuneraciones devengadas por este concepto, en el año 2006, a favor de las personas que han integrado los citados órganos de administración y control se indican a continuación de manera individualizada y diferenciadas por el órgano de gobierno correspondiente. En el caso del Consejo de Administración, se incluyen las dietas percibidas por las personas que son miembros de alguna de las comisiones delegadas del Consejo de Administración, es decir, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales, así como las derivadas de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.

		Miles de euros			
		2006		2005	
Consejo de Administración		Dietas	Primas por seguros (*)	Dietas	Primas por seguros (*)
Fornesa Ribó, Ricardo		46	9	47	8
Gabarró Serra, Salvador		40	—	35	—
Mercader Miró, Jorge		40	5	41	5
Raventós Negra, Manuel		41	4	44	4
Balagueró Gañet, Ramon		18	3	18	3
Camarasa Carrasco, M ^a Amparo		34	3	30	3
Domènech Sardà, Marta	(a)	22	3	15	2
Gabarró Miquel, Maria Isabel	(b)	—	—	10	4
García Biel, Manuel		40	3	38	4
Godó Muntanola, Javier		34	5	28	5
Gortázar Rotaecche, M ^a Begoña	(b)	—	—	6	2
Iglesias Sitjes, Jaime	(b)	—	—	4	9
Juan Franch, Inmaculada	(a)	22	1	15	1
López Burniol, Juan José	(a)	18	4	12	3
López Ferreres, Montserrat	(a)	18	1	12	1
Noguer Planas, Miguel		32	3	32	3
Novell Bové, Rosa	(b)	—	—	5	3
Novella Martínez, Justo Bienvenido		22	2	22	2
Oller Compañ, Vicenç		16	6	18	6
Orriols Peitivi, Montserrat	(b)	—	—	6	3
Pallarès Morgades, Magín		22	3	22	2
Pie Mestre, Antoni	(b)	—	—	6	9
Rodés Castañé, Leopoldo	(a)	16	6	12	4
Tomás Munar, Lucas		18	3	13	3
Tutzó Bennasar, Francesc		18	7	18	6
Villalba Fernández, Nuria Esther	(a)	16	3	9	1
Zaragoza Alba, Josep Francesc		18	4	18	3
Total		551	78	536	99

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

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

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

Comisión de Control	Miles de euros			
	2006		2005	
	Dietas	Primas por seguros (*)	Dietas	Primas por seguros (*)
Corominas Vila, Enrique	13	8	12	7
Pàmies Solà, Martí	13	3	12	3
Castellví Piulachs, Josefina (c)	1	—	—	—
Colom Rosich, Elvira	13	2	12	3
García Salinero, Alfonso (b)	—	—	4	3
Guardia Canela, José Delfín	13	4	12	5
Millet Tusell, Fèlix M. (d)	9	9	10	9
Pallàs Guasch, Santiago (a)	13	3	7	2
Roig Grau, Joan-Maria (b)	—	—	4	3
Ros Domingo, Ángel (a)	12	5	7	3
Santana Fuster, Carlos (a)	13	5	7	3
Sierra Fatjó, Juan	13	3	13	2
Torget Santiveri, Carlos (b)	—	—	5	6
Total	113	42	105	49

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

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

(c) Alta en la Comisión de Control el 11-12-2006, como consecuencia de la baja producida por el Sr. Fèlix M. Millet Tusell a fecha de 30-10-2006.

(d) Baja en la Comisión de Control el 30-10-2006, como consecuencia de su renuncia.

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

Al amparo de la Ley 14/2006, de 27 de julio, de la Generalitat de Cataluña, que reformó la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, la Asamblea General Extraordinaria de "la Caixa" modificó sus estatutos el día 19 de octubre de 2006 y estableció que el cargo de Presidente tendría carácter retribuido y que, si su dedicación era exclusiva, la cuantía de su retribución sería superior al 50%, sin superar el 100%, de la retribución del Director General.

De acuerdo con la citada modificación estatutaria, el Consejo de Administración celebrado el día 16 de noviembre de 2006, una vez aprobada la modificación estatutaria por parte de la Generalitat, acordó que el Presidente tendría dedicación exclusiva y, en el marco de la temporalidad dentro del ejercicio 2006 y de las percepciones recibidas y que se devengarán para el Presidente en actividades en interés de "la Caixa" y por dietas, de acuerdo con la sistemática existente hasta entonces, se fijó una retribución complementaria en el citado ejercicio de 350.000 euros.

Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguros colectiva de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control y que también incluye a los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa". Las primas pagadas, en 2006 y 2005, por este concepto ascienden a 136 y 117 miles de euros, respectivamente. En el caso de los Órganos de Gobierno de "la Caixa", la cobertura de la responsabilidad civil excluye las reclamaciones efectuadas por la propia Entidad.

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

Las retribuciones a corto plazo y postocupación a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y que derivan de su relación laboral con la Entidad se registran como gasto de personal del período en el cual han prestado sus servicios. En los ejercicios 2006 y 2005, este colectivo está formado por 4 personas y su retribución total asciende a 282 y 254 miles de euros, respectivamente.

Las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 2006 y 2005 por los consejeros de "la Caixa" por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquélla tenga una presencia o representación significativa ascienden a 5.173 y 3.911 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y todas las sociedades restantes en las cuales participe en un 20% o más de su capital.

Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección de "la Caixa" está integrada, a 31 de diciembre de 2006, por 18 personas que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Dirección General (1), Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas (2) y Direcciones Ejecutivas (15). A 31 de diciembre de 2005, este colectivo estaba integrado por 19 personas.

Durante los ejercicios 2006 y 2005, las remuneraciones totales devengadas por quienes han sido miembros de la Alta Dirección de "la Caixa", correspondientes al período en que han formado parte de este colectivo, se detallan en el siguiente cuadro. Las remuneraciones se registran mayoritariamente en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de "la Caixa".

	Miles de euros	
	2006	2005
Retribuciones a corto plazo	12.593	11.488
Prestaciones postocupación	6.341	6.013
Otras prestaciones a largo plazo	608	509
Indemnizaciones por cese	–	2.733
Total	19.542	20.743

Las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 2006 y 2005 por la Alta Dirección de "la Caixa" por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de las sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa ascienden a 1.199 y 934 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y en todas las sociedades restantes en las cuales participe en un 20% o más de su capital.

7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	1.430.433	1.215.790
Depósitos en el Banco de España	2.492.538	460.941
Total	3.922.971	1.676.731

8. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN (ACTIVO Y PASIVO)

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

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

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Valores representativos de deuda	1.359.679	—	1.013.281	—
Otros instrumentos de capital	12.047	—	—	—
Derivados de negociación	224.205	245.649	229.958	215.558
Posiciones cortas de valores (*)	—	890.595	—	729.242
Total	1.595.931	1.136.244	1.243.239	944.800

(*) Corresponde a adquisiciones temporales de activos.

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

Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda Pública española	921.184	669.882
<i>Letras del Tesoro</i>	563.304	276.898
<i>Obligaciones y Bonos del Estado</i>	153.839	165.037
<i>Resto de emisiones</i>	204.041	227.947
Deuda Pública extranjera	88.615	103
Emitidos por entidades de crédito	89.599	101.419
Otros emisores españoles	6.423	34.320
Otros emisores extranjeros	253.858	207.557
Total	1.359.679	1.013.281

Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Acciones de sociedades españolas	12.047	—
Total	12.047	—

Derivados de negociación

A continuación se presenta un detalle, por tipos de productos, de los valores nominales de los derivados financieros de negociación que "la Caixa" mantenía en vigor a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Nominal por producto

	Miles de euros	
	2006	2005
Compraventa de divisas no vencidas	7.061.641	5.397.431
<i>Compras de divisas contra euros</i>	1.854.665	873.432
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	2.841.188	2.488.563
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	2.365.788	2.035.436
Compraventa de activos financieros	409.280	174.304
<i>Compras</i>	216.278	128.319
<i>Ventas</i>	193.002	45.985
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	4.552.340	891.057
<i>Comprados</i>	3.781.213	89.400
<i>Vendidos</i>	771.127	801.657
Opciones sobre acciones	5.137.327	60.090
<i>Compradas</i>	589.123	3.540
<i>Emitidas</i>	4.548.204	56.550
Opciones sobre tipos de interés	13.567	362
<i>Compradas</i>	—	—
<i>Emitidas</i>	13.567	362
Opciones sobre divisas	3.838.452	3.160.580
<i>Compradas</i>	1.844.857	1.477.647
<i>Emitidas</i>	1.993.595	1.682.933
Otras operaciones sobre tipos de interés	23.280.374	16.963.120
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	—	—
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	23.280.374	16.963.120
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	—	—
Derivados de crédito	150.000	180.000
<i>Comprados</i>	150.000	180.000
<i>Vendidos</i>	—	—
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	—	—
<i>Compradas</i>	—	—
<i>Emitidas</i>	—	—
Total	44.442.981	26.826.944

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

A continuación se presenta un detalle, por contraparte, de los valores nominales de los derivados financieros de negociación:

Nominal por contraparte

	Miles de euros	
	2006	2005
Mercados organizados	4.553.379	891.057
Mercados no organizados	39.889.602	25.935.887
<i>Entidades de crédito</i>	25.239.709	24.306.662
<i>Otras entidades financieras</i>	—	—
<i>Resto de sectores</i>	14.649.893	1.629.225
Total	44.442.981	26.826.944

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable de los derivados de negociación contratados por la Entidad a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Valor razonable por producto

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compraventa de divisas no vencidas	67.750	73.504	76.142	51.077
<i>Compras de divisas contra euros</i>	1.538	27.538	20.306	1.289
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	23.265	45.168	48.751	14.705
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	42.947	798	7.085	35.083
Compraventa de activos financieros	1.283	403	300	102
<i>Compras</i>	223	392	262	6
<i>Ventas</i>	1.060	11	38	96
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	-	-	-	-
<i>Comprados</i>	-	-	-	-
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-
Opciones sobre acciones	47.542	47.341	42	145
<i>Compradas</i>	47.284	598	42	-
<i>Emitidas</i>	258	46.743	-	145
Opciones sobre tipos de interés	-	104	2	6
<i>Compradas</i>	-	-	-	-
<i>Emitidas</i>	-	104	2	6
Opciones sobre divisas	36.154	27.744	45.993	39.321
<i>Compradas</i>	36.154	27	38.674	8.163
<i>Emitidas</i>	-	27.717	7.319	31.158
Otras operaciones sobre tipos de interés	71.434	96.426	107.388	124.581
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	-	-	-	-
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	71.434	96.426	107.388	124.581
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	-	-	-	-
Derivados de crédito	42	127	91	326
<i>Comprados</i>	42	127	91	326
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	-	-	-	-
<i>Compradas</i>	-	-	-	-
<i>Emitidas</i>	-	-	-	-
Total	224.205	245.649	229.958	215.558

A continuación se presenta un detalle, por contraparte, del valor razonable de los derivados financieros de negociación:

Valor razonable por contraparte

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Mercados organizados	27	-	-	-
Mercados no organizados	224.178	245.649	229.958	215.558
<i>Entidades de crédito</i>	29.075	35.256	132.223	146.692
<i>Otras entidades financieras</i>	-	-	-	-
<i>Resto de sectores</i>	195.103	210.393	97.735	68.866
Total	224.205	245.649	229.958	215.558

9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	627.769	777.834
Deuda Pública española	550.166	523.077
<i>Letras del Tesoro</i>	523.977	454.843
<i>Obligaciones y Bonos del Estado</i>	26.155	67.813
<i>Resto de emisiones</i>	34	421
Deuda Pública extranjera	50.176	122.020
Emitidos por entidades de crédito	2	63.311
Otros valores de renta fija	27.425	69.426
<i>Españoles</i>	32	29.285
<i>Extranjeros</i>	27.393	40.141
Otros instrumentos de capital	828.186	958.731
Acciones de sociedades cotizadas (1)	775.009	800.079
Acciones de sociedades no cotizadas	16.366	72.397
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros	36.811	86.255
Subtotal	1.455.955	1.736.565
Menos fondos de deterioro:		
<i>Valores representativos de deuda (Nota 34)</i>	(617)	(1.635)
Total	1.455.338	1.734.930

(1) La participación en Telefónica, SA del 1,18% en el 2006 y del 1,38% en el 2005 figura registrada por 682,4 y 800,1 millones de euros respectivamente, y su variación de valor queda compensada por la del derivado de cobertura.

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de la cartera de valores representativos de deuda disponibles para la venta ha sido del 2,92%. En 2005 fue del 2,32%.

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

	Miles de euros						
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Ajustes traspaso a beneficios en ventas	Ajustes valor mercado	Otros	Total
Total saldo a 31.12.2005							958.731
Sociedades cotizadas							
Saldo a 31.12.2005							800.079
Telefónica, SA (1)			(117.596)				(117.596)
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA (2)	42		(18.525)	(32.081)	92.187	50.903	92.526
Otros				(1)	1		—
Movimientos año 2006	42		(136.121)	(32.082)	92.188	50.903	(25.070)
Saldo a 31.12.2006							775.009
Sociedades no cotizadas							
Saldo a 31.12.2005							72.397
Sociedades diversas (2)	155	239	(4)	(2.008)	2.008	(54.476)	(54.086)
Movimientos año 2006	155	239	(4)	(2.008)	2.008	(54.476)	(54.086)
Pérdidas por deterioro (Nota 34)							(1.945)
Saldo a 31.12.2006							16.366
Fondos de inversión y otros							
Saldo a 31.12.2005							86.255
Participaciones en fondos de inversión del Grupo “la Caixa”		32.530	(36.060)	(980)	2.459		(2.051)
Otras sociedades			(47.394)	(21)	22		(47.393)
Movimientos año 2006		32.530	(83.454)	(1.001)	2.481		(49.444)
Saldo a 31.12.2006							36.811
Total movimientos año 2006	197	32.769	(219.579)	(35.091)	96.677	(3.573)	(128.600)
Pérdidas por deterioro (Nota 34)							(1.945)
Total saldo a 31.12.2006							828.186

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

(2) En el concepto «Sociedades diversas» se incluye el traspaso a cotizada de la sociedad Bolsas y Mercados Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA (54.476 miles €) y el dividendo contabilizado como menos coste de cartera (–3.573 miles €).

Movimientos brutos

	Miles de euros				
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Ajustes por valoración	Otros
Total saldo a 31.12.2004					1.179.106
Sociedades cotizadas					
Saldo a 31.12.2004					917.250
Telefónica, SA (1)			(117.171)		(117.171)
Movimientos año 2005			(117.171)		(117.171)
Saldo a 31.12.2005					800.079
Sociedades no cotizadas					
Saldo a 31.12.2004					92.909
Sociedades diversas	504	647		(17.628)	(16.477)
Movimientos año 2005 (2)	504	647		(17.628)	(16.477)
Pérdidas por deterioro (Nota 34)					(4.035)
Saldo a 31.12.2005					72.397
Fondos de inversión y otros					
Saldo a 31.12.2004					168.947
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"		20.921	(16.477)	1.927	6.371
Otras sociedades			(89.063)		(89.063)
Movimientos año 2005		20.921	(105.540)	1.927	(82.692)
Saldo a 31.12.2005					86.255
Total movimientos año 2005 (2)	504	21.568	(222.711)	1.927	(17.628)
Pérdidas por deterioro (Nota 34)					(4.035)
Total saldo a 31.12.2005					958.731

(1) Inversión sin riesgo de mercado ya que su variación de valor queda compensada por la del derivado de cobertura.
(2) Incluye en el concepto «Otros», traspaso al capítulo 9. Cartera de Negociación.

Las variaciones más significativas en los ejercicios 2006 y 2005 de los instrumentos de capital disponibles para la venta han sido:

- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2004, "la Caixa" adquirió un 1,5% del capital social de Telefónica, SA con una inversión de 917,3 millones de euros. Esta operación respondía a la voluntad de optimizar la rentabilidad financiera neta de la inversión al superar el 5% de participación. Este aumento no incrementaba la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado a Telefónica, SA, ya que, por medio de un derivado, la Entidad protegió el valor de mercado de esta participación, conservando la totalidad de los derechos políticos asociados, y cedió los derechos económicos (dividendos) a cambio de un rendimiento equivalente a una financiación de mercado. La variación de valor de la participación en Telefónica, SA queda compensada por la del derivado de cobertura, razón por la cual la citada participación figura registrada al coste de adquisición, que es el mismo importe por el cual "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión. En el ejercicio 2005, Telefónica, SA realizó un reparto a sus accionistas de las acciones en autocartera a razón de una por cada 25. A consecuencia de este hecho, la participación del Grupo "la Caixa" se incrementó, lo que permitió reducir su inversión sin riesgo de mercado en un 0,12% por un importe de 117,2 millones de euros, que no tuvo ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias por el efecto de la cobertura. En el ejercicio 2006, se ha seguido reduciendo la inversión sin riesgo de mercado en 117,6 millones de euros, lo que representa un 0,20% menos de participación. La participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA es, a 31 de diciembre de 2006, del 5,08%, un 0,02% más que a 31 de diciembre de 2005, por el incremento de la participación de CaixaHolding, SA.

- **Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA.** El 14 de julio de 2006 finalizó el proceso de salida a bolsa de Bolsas y Mercados Españoles Sociedad de Mercados y Sistemas Financieros, SA, con la admisión a negociación de sus acciones. "la Caixa", que participó en el acuerdo de adhesión de la Oferta Pública de Venta con el compromiso de vender el 40% de su participación (2,22%), vendió un 2,02% al precio oficial de 31 euros por acción. El 0,20%, que quedaba pendiente del posible ejercicio del *green shoe* dentro de los 30 días siguientes a la fecha de admisión a cotización de las acciones, no fue ejercido. A 31 de diciembre de 2006, la participación en el capital social de esta sociedad es del 3,53%.

10. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	20.872.859	13.853.678
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida (*)	—	50.140
Crédito a la clientela	138.128.963	107.866.075
Valores representativos de deuda	3.159.914	4.749.548
Otros activos financieros	1.805.321	1.923.768
Total	163.967.057	128.443.209

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

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

2006

	Miles de euros					
	Ajustes por valoración					Saldo en balance
	Saldo bruto	Fondos de deterioro	Intereses devengados	Comisiones	Otros	
Depósitos en entidades de crédito	20.761.105	—	111.867	(113)	—	20.872.859
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—	—	—	—	—
Crédito a la clientela	139.926.133	(2.022.418)	629.143	(404.749)	854	138.128.963
Valores representativos de deuda	3.139.959	(117)	20.072	—	—	3.159.914
Otros activos financieros	1.805.321	—	—	—	—	1.805.321
Total	165.632.518	(2.022.535)	761.082	(404.862)	854	163.967.057

2005

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

10.1. Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
A la vista	355.993	146.829
Cuentas mutuas	43.082	38.818
Otras cuentas	312.911	108.011
A plazo	20.405.112	13.645.992
Cuentas a plazo	15.395.684	10.282.984
Adquisición temporal de activos	5.009.428	3.363.008
Activos dudosos	—	—
Total	20.761.105	13.792.821

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de los activos financieros que integran el epígrafe «Depósitos en entidades de crédito» ha sido del 3,11%. En 2005 fue del 2,37%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

10.2. Crédito a la clientela

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

Por naturaleza y situación del crédito

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones públicas	2.352.400	2.093.312
Crédito comercial	5.118.620	4.198.710
Deudores con garantía real	99.042.756	76.538.482
Adquisición temporal de activos	1.719.973	2.495.231
Otros deudores a plazo	25.888.344	18.882.300
Arrendamientos financieros	2.525.406	2.233.850
Deudores a la vista y varios	2.869.258	2.585.439
Activos dudosos	409.376	363.341
Total	139.926.133	109.390.665

Por contraparte

	Miles de euros	
	2006	2005
Sector público	2.365.748	2.119.656
Administraciones públicas españolas	2.354.188	2.102.428
De otros países	11.560	17.228
Sector privado	137.560.385	107.271.009
Residente	134.489.835	105.814.733
No residente	3.070.550	1.456.276
Total	139.926.133	109.390.665

Por sector de actividad del acreditado

	Miles de euros	
	2006	2005
Sector público	2.365.748	2.119.656
Agricultura y pesca	1.146.151	955.204
Industria	5.544.244	4.425.194
Inmobiliaria y construcción	34.720.804	23.067.879
Comercial y Financiera	11.790.824	11.778.909
Particulares	81.287.812	65.587.548
Otros	3.070.550	1.456.275
Total	139.926.133	109.390.665

Por modalidad de tipos de interés

	Miles de euros	
	2006	2005
A tipo de interés fijo	17.763.894	15.318.621
A tipo de interés variable	122.162.239	94.072.044
Total	139.926.133	109.390.665

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de los activos financieros que integran el epígrafe «Créditos a la clientela» ha sido del 4,09%. En 2005 fue del 3,72%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

El epígrafe de «Créditos a la clientela» incluye 3.180.693 y 1.541.907 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de los créditos titulizados a partir del día 1 de enero de 2004 y que no se han dado de baja al no transferirse substancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos. En cambio, las titulizaciones anteriores al 1 de enero de 2004, por un importe pendiente de amortizar de 3.117.103 y 3.672.976 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con lo que establece la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 (véase Nota 24.2).

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el crecimiento del epígrafe de «Créditos a la clientela», incluidos los importes correspondientes a créditos titulizados pendientes de amortizar que se han dado de baja y eliminando las adquisiciones temporales de activos que se efectúan básicamente con empresas de seguros del Grupo "la Caixa", es, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, de 30.482 y 19.440 millones de euros, respectivamente, que representa un crecimiento del 27,9% y del 21,7%, respectivamente.

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

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

Arrendamientos financieros

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuotas a pagar por el arrendatario	2.344.760	2.070.449
Importe comprometido por terceros	22.941	15.363
Valor residual no garantizado	157.705	148.038
Total	2.525.406	2.233.850

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de los «Activos dudosos» se detalla a continuación:

Activos dudosos

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	363.341	340.051
Más:		
Adición de nuevos activos	414.678	318.685
Menos:		
Activos normalizados	(303.860)	(243.054)
Activos dados de baja (Nota 24.4)	(64.783)	(52.341)
Saldo al cierre del ejercicio	409.376	363.341

El importe de los ingresos financieros de los activos financieros deteriorados acumulados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 24.980 y 23.917 miles de euros, respectivamente.

A continuación se detalla el saldo de los activos dudosos, atendiendo a la naturaleza y a la contraparte:

Activos dudosos. Por naturaleza y contraparte

	Miles de euros	
	2006	2005
Sector público	13.348	26.345
Sector privado	396.028	336.996
Préstamos hipotecarios	203.090	172.343
Resto de préstamos	61.918	56.051
Cuentas de crédito	50.274	28.241
Factoring	22.267	20.560
Crédito comercial	16.823	14.823
Otros deudores	41.656	44.978
Total	409.376	363.341

La antigüedad de los saldos de activos dudosos, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, en función de la garantía del activo, es la siguiente:

2006

Plazos por garantía

	Miles de euros					Total
	< 3 años	3-4 años	4-5 años	5-6 años	> 6 años	
Garantía real sobre viviendas acabadas	198.867	2.151	661	201	3.812	205.692
	Miles de euros					Total
	< 6 meses	6-12 meses	12-18 meses	18-24 meses	> 24 meses	
Resto de garantías reales	803	1	—	—	263	1.067
Otras garantías	89.278	36.022	10.045	9.009	41.631	185.985
Operaciones sin riesgo apreciable	11.388	1.802	3.075	181	186	16.632
Resto de garantías	101.469	37.825	13.120	9.190	42.080	203.684
Total						409.376

2005
Plazos por garantía

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

10.3. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Bonos de titulización propia (Nota 24.2)	3.134.780	4.724.310
Otros valores representativos de deuda no cotizados	5.179	9.141
Total	3.139.959	4.733.451

Los bonos de titulización propia recogen la adquisición por parte de "la Caixa" de los bonos emitidos por los fondos de titulización correspondientes a las cesiones de crédito anteriores al 1 de enero de 2004. Estas emisiones se registran por su coste amortizado, ya que, aunque cotizan, lo hacen en un mercado que no es suficientemente activo.

Los bonos de titulización adquiridos por "la Caixa" y correspondientes a titulizaciones realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 se han registrado, en el ejercicio 2006, en el pasivo compensando el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela» (véase Nota 1 – Comparación de la información).

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de los activos financieros que integran el epígrafe «Valores representativos de deuda» ha sido del 3,10%. En 2005 fue del 2,34%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

10.4. Otros activos financieros

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	81.676	63.933
Operaciones financieras pendientes de liquidar	15.694	56.952
Fianzas dadas en efectivo	73.245	33.890
Cámaras de compensación	1.510.701	1.664.165
Comisiones por garantías financieras (1)	93.308	85.175
Otros conceptos	30.697	19.653
Total	1.805.321	1.923.768

(1) Véase Nota 2.8.

10.5. Fondo de deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo «Inversiones crediticias» de los ejercicios 2006 y 2005.

2006

	Miles de euros					Saldo 31-12-2006
	Saldo 31-12-2005	Dotaciones	Disponibilidades	Utilizaciones	Traspasos y otros	
Cobertura específica (*)	136.821	100.806	(43.030)	(59.068)	(275)	135.254
Depósitos en entidades de crédito	—	—	—	—	—	—
Crédito a la clientela	136.821	100.806	(43.030)	(59.068)	(275)	135.254
<i>Sector público</i>	<i>1.841</i>	—	<i>(1.500)</i>	—	<i>(1)</i>	<i>340</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>134.980</i>	<i>100.806</i>	<i>(41.530)</i>	<i>(59.068)</i>	<i>(274)</i>	<i>134.914</i>
Cobertura genérica	1.435.825	450.523	(89)	—	—	1.886.259
Crédito a la clientela	1.435.619	450.523	—	—	—	1.886.142
Valores representativos de deuda	206	—	(89)	—	—	117
Cobertura por riesgo país	1.034	2	(12)	—	(2)	1.022
Total	1.573.680	551.331	(43.131)	(59.068)	(277)	2.022.535

(Notas 24.4 y 34).

(*) De éstas el 33% se han calculado individualmente (véase Nota 2.6).

2005

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

(Notas 24.4 y 34).

(*) De éstas el 30% se han calculado individualmente (véase Nota 2.6).

El detalle de las provisiones específicas por naturaleza y contraparte es el siguiente:

Provisiones específicas. Por naturaleza y contraparte

	Miles de euros	
	2006	2005
Sector público	340	1.841
Sector privado	134.914	134.980
Préstamos hipotecarios	38.617	36.042
Resto de préstamos	34.829	33.774
Cuentas de crédito	20.283	19.565
Factoring	5.449	4.798
Crédito comercial	9.773	9.158
Otros deudores	25.963	31.643
Total	135.254	136.821

11. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle por tipos de producto del nomenclador de los derivados designados como derivados de cobertura, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

Nomenclador por producto

	Miles de euros	
	2006	2005
Compraventa de divisas no vencidas	-	-
<i>Compras de divisas contra euros</i>	-	-
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	-	-
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	-	-
Compraventa de activos financieros	54.941	207.316
<i>Compras</i>	3.833	42.498
<i>Ventas</i>	51.108	164.818
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	3.622.397	1.137.129
<i>Comprados</i>	2.183.797	686.622
<i>Vendidos</i>	1.438.600	450.507
Opciones sobre acciones	6.546.301	5.535.762
<i>Compradas</i>	5.282.083	4.247.765
<i>Emitidas</i>	1.264.218	1.287.997
Opciones sobre tipos de interés	26.868.848	24.761.360
<i>Compradas</i>	13.488.356	12.372.391
<i>Emitidas</i>	13.380.492	12.388.969
Opciones sobre divisas	-	15.364
<i>Compradas</i>	-	15.364
<i>Emitidas</i>	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	147.833.173	124.379.675
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	3.100.000	3.250.000
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	144.733.173	121.129.675
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	-	-
Operaciones de futuros sobre mercancías y otros	201.418	3.212
<i>Compradas</i>	100.972	1.567
<i>Emitidas</i>	100.446	1.645
Total	185.127.078	156.039.818

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

El detalle por tipo de contraparte del nomenclador de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Nomenclador por contraparte

	Miles de euros	
	2006	2005
Mercados organizados	3.622.397	1.137.129
Mercados no organizados	181.504.681	154.902.689
<i>Entidades de crédito</i>	147.360.294	126.219.115
<i>Otras entidades financieras</i>	-	-
<i>Resto de sectores</i>	34.144.387	28.683.574
Total	185.127.078	156.039.818

El detalle del tipo de cobertura del nocional de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Nocional por tipos de cobertura

	Miles de euros	
	2006	2005
Coberturas de valor razonable	177.906.818	141.380.978
<i>Microcoberturas</i>	49.938.088	27.413.951
<i>Macrocoberturas</i>	127.968.730	113.967.027
Coberturas de flujos de efectivo	7.220.260	14.658.840
<i>Microcoberturas</i>	—	—
<i>Macrocoberturas</i>	7.220.260	14.658.840
Total	185.127.078	156.039.818

El detalle por tipo de producto del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

Valor razonable por producto

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compraventa de divisas no vencidas	—	—	—	—
<i>Compras de divisas contra euros</i>	—	—	—	—
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	—	—	—	—
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	—	—	—	—
Compraventa de activos financieros	298	32	466	491
<i>Compras</i>	—	32	31	1
<i>Ventas</i>	298	—	435	490
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	—	—	(17)	216
<i>Comprados</i>	—	—	—	216
<i>Vendidos</i>	—	—	(17)	—
Opciones sobre acciones	269.423	19.484	215.465	124.324
<i>Compradas</i>	269.423	—	215.465	—
<i>Emitidas</i>	—	19.484	—	124.324
Opciones sobre tipos de interés	101.574	36.296	309.893	112.385
<i>Compradas</i>	101.293	—	292.190	32
<i>Emitidas</i>	281	36.296	17.703	112.353
Opciones sobre divisas	—	—	—	—
<i>Compradas</i>	—	—	—	—
<i>Emitidas</i>	—	—	—	—
Otras operaciones sobre tipos de interés	5.520.305	5.502.429	6.643.452	5.178.440
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	1.381	2.576	75	2.298
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	5.518.924	5.499.853	6.643.377	5.176.142
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	—	—	—	—
Operaciones de futuros sobre mercancías y otros	4.774	4.198	77	—
<i>Compradas</i>	—	4.198	17	—
<i>Emitidas</i>	4.774	—	60	—
Total	5.896.374	5.562.439	7.169.336	5.415.856

El detalle por tipo de contraparte del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Valor razonable por contraparte

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Mercados organizados	—	—	—	—
Mercados no organizados	5.896.374	5.562.439	7.169.336	5.415.856
Entidades de crédito	1.705.648	1.676.207	3.052.747	1.501.845
Otras entidades financieras	—	—	—	—
Resto de sectores	4.190.726	3.886.232	4.116.589	3.914.011
Total	5.896.374	5.562.439	7.169.336	5.415.856

El detalle por tipo de cobertura del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Valor razonable por tipo de cobertura

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas de valor razonable	5.761.742	5.413.583	6.997.109	5.209.427
Microcoberturas	430.767	169.455	245.838	158.207
Macrocoberturas	5.330.975	5.244.128	6.751.271	5.051.220
Coberturas de flujos de efectivo	134.632	148.856	172.227	206.429
Microcoberturas	—	—	—	—
Macrocoberturas	134.632	148.856	172.227	206.429
Total	5.896.374	5.562.439	7.169.336	5.415.856

12. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

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

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 de los activos adjudicados ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	17.652	16.534
Más:		
Incorporaciones del ejercicio	10.340	13.104
Menos:		
Bajas por venta	(11.432)	(11.986)
Saldo al cierre del ejercicio	16.560	17.652
Menos:		
Fondos de deterioro	(1.046)	(1.098)
Saldo neto al cierre del ejercicio	15.514	16.554

El movimiento del fondo de deterioro de los activos adjudicados en los años 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

Fondo de deterioro

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.098	356
Más:		
Dotaciones	432	1.211
Traspasos y otros	87	–
Menos:		
Disponibilidades	(571)	(469)
Saldo al cierre del ejercicio (Nota 34)	1.046	1.098

El beneficio neto por ventas de activos no corrientes en venta, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es de 10.892 y 13.481 miles de euros, respectivamente. No hay ninguna operación con un beneficio significativo a nivel individual (véase Nota 35).

A continuación se detallan los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2006 y 2005, según su antigüedad:

Antigüedad activos adjudicados

	2006		2005	
	Número de activos	Valor	Número de activos	Valor
Hasta 1 año	99	6.027	51	2.871
Entre 1 y 5 años	179	7.446	322	11.705
Más de 5 años	590	3.087	743	3.076
Total	868	16.560	1.116	17.652

La distribución por tipos de activos adjudicados, a 31 de diciembre de 2006, es un 67% residencial, un 31% industrial y un 2% agrícola.

13. PARTICIPACIONES

13.1. Participaciones en entidades asociadas

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el detalle del epígrafe de «Participaciones – Entidades asociadas» es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cotizados	131.186	11
No cotizados	–	–
Subtotal	131.186	11
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 34)	–	(4)
Total	131.186	7

A continuación se detallan los movimientos de este epígrafe sin considerar el fondo de deterioro en el ejercicio 2006:

Movimientos brutos

	Miles de euros			
	Compras	Ampliaciones de capital	Veritas	Otros
Saldo al inicio del ejercicio 2006				11
Abertis Infraestructuras, SA (1) (Nota 5)	131.848			(664)
Otras sociedades	2		(11)	(9)
Total movimientos del ejercicio	131.850	—	(11)	(664)
Saldo al cierre del ejercicio 2006				131.186

(1) En el concepto «Otros» se incluye un dividendo contabilizado como menos coste de cartera.

A continuación se presentan los movimientos del fondo de deterioro del epígrafe «Participaciones – Entidades asociadas» durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	4	4
Menos:		
Utilización de fondos	(4)	
Saldo al final del ejercicio (Nota 34)	—	4

13.2. Participaciones en entidades del Grupo

	Miles de euros	
	2006	2005
Cotizados	49.719	54.944
No cotizados	8.302.214	8.372.609
Subtotal	8.351.933	8.427.553
Menos:		
Fondos de deterioro (Nota 34)	(434)	(630)
Total	8.351.499	8.426.923

El apartado «No cotizados» incluye las participaciones en Foment Immobiliari Assequible, SAU y en Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU asignadas desde el ejercicio 2005 a la Obra Social.

A continuación se detallan los movimientos de este epígrafe sin considerar el fondo de deterioro en los ejercicios 2006 y 2005:

Movimientos brutos

	Miles de euros				
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Otros	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2006					8.427.553
Crédit Andorrà, SA (Notes 5 i 35)			(99.762)		(99.762)
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (Nota 21)		30.000			30.000
EuroCaixa 1, SICAV, SA			(5.188)		(5.188)
Actiu Assegurances, SA			(463)		(463)
Otras sociedades			(207)		(207)
Total movimientos del ejercicio	-	30.000	(105.620)	-	(75.620)
Saldo al cierre del ejercicio 2006					8.351.933

Movimientos brutos

	Miles de euros				
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Otros	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2005					8.437.274
CaixaBank, SA (Notas 5, 18 y 35)			(38.026)		(38.026)
Foment Immobiliari Assequible, SAU (Nota 21)	24.812				24.812
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (Nota 21)	3.760				3.760
EuroCaixa 1, SICAV, SA	1.938	44	(2.765)		(783)
Actiu Assegurances, SA	463				463
Otras sociedades	53				53
Total movimientos del ejercicio	31.026	44	(40.791)	-	(9.721)
Saldo al cierre del ejercicio 2005					8.427.553

A continuación se presentan los movimientos del fondo de deterioro del epígrafe «Participaciones – Entidades del Grupo» durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	630	1.822
Más:		
Dotaciones con cargo a resultados	419	-
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(537)	(1.192)
Utilización de fondos	(78)	-
Saldo al final del ejercicio (Nota 34)	434	630

En el Anexo 1 se presentan los datos más relevantes, porcentaje de participación, Capital social, Reservas, Resultados y coste de participación (neto) de las entidades dependientes y participaciones en entidades asociadas más significativas.

14. ACTIVO MATERIAL

La composición del capítulo «Activo material», sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2006 y 2005 son los siguientes:

2006

	Miles de euros				Saldo 31-12-06
	Saldo 31-12-05	Altas	Bajas	Traspasos	
Terrenos y edificios	1.825.463	60.043	—	(8.081)	1.877.425
Coste	2.103.198	86.758	—	(8.179)	2.181.777
Amortización acumulada	(277.735)	(26.715)	—	98	(304.352)
Mobiliario, instalaciones y otros	734.136	39.735	(4.827)	(723)	768.321
Coste	1.996.866	244.505	(17.066)	(1.302)	2.223.003
Amortización acumulada	(1.262.730)	(204.770) (*)	12.239	579	(1.454.682)
De uso propio	2.559.599	99.778	(4.827)	(8.804)	2.645.746
Terrenos y edificios	14.762	(207)	(12.765)	8.148	9.938
Coste	18.912	47	(14.766)	8.271	12.464
Amortización acumulada	(4.150)	(254)	2.001	(123)	(2.526)
Mobiliario, instalaciones y otros	1.603	(200)	(813)	724	1.314
Coste	5.444	127	(2.941)	1.303	3.933
Amortización acumulada	(3.841)	(327)	2.128	(579)	(2.619)
Inversiones inmobiliarias	16.365	(407)	(13.578)	8.872	11.252
Terrenos y edificios	255.673	14.954	(1.231)	(796)	268.600
Coste	302.720	23.850	(1.456)	(821)	324.293
Amortización acumulada	(47.047)	(8.896)	225	25	(55.693)
Mobiliario, instalaciones y otros	29.481	(2.459)	(1.802)	728	25.948
Coste	76.072	1.017	(2.364)	728	75.453
Amortización acumulada	(46.591)	(3.476)	562	—	(49.505)
Afecto a la Obra Social (Nota 21)	285.154	12.495	(3.033)	(68)	294.548
Total	2.861.118	111.866	(21.438)	—	2.951.546

(*) Incluye 10.594 miles de euros correspondientes al fondo de amortización de activos en leasing adquiridos por su valor residual.

2005

	Miles de euros				Saldo 31-12-05
	Saldo 31-12-04	Altas	Bajas	Traspasos	
Terrenos y edificios	1.768.732	88.457	(17.227)	(14.499)	1.825.463
Coste	2.021.586	114.154	(17.227)	(15.315)	2.103.198
Amortización acumulada	(252.854)	(25.697) (*)	—	816	(277.735)
Mobiliario, instalaciones y otros	752.992	(2.371)	(14.278)	(2.207)	734.136
Coste	2.055.123	193.727	(244.475)	(7.509)	1.996.866
Amortización acumulada	(1.302.131)	(196.098)	230.197	5.302	(1.262.730)
De uso propio	2.521.724	86.086	(31.505)	(16.706)	2.559.599
Terrenos y edificios	14.810	(248)	(4.680)	4.880	14.762
Coste	18.739	—	(5.631)	5.804	18.912
Amortización acumulada	(3.929)	(248)	951	(924)	(4.150)
Mobiliario, instalaciones y otros	—	46	(651)	2.208	1.603
Coste	—	372	(2.439)	7.511	5.444
Amortización acumulada	—	(326)	1.788	(5.303)	(3.841)
Inversiones inmobiliarias	14.810	(202)	(5.331)	7.088	16.365
Terrenos y edificios	254.115	8.408	(15.647)	8.797	255.673
Coste	292.090	17.775	(15.834)	8.689	302.720
Amortización acumulada	(37.975)	(9.367)	187	108	(47.047)
Mobiliario, instalaciones y otros	32.284	(3.242)	(382)	821	29.481
Coste	76.161	899	(1.808)	820	76.072
Amortización acumulada	(43.877)	(4.141)	1.426	1	(46.591)
Afecto a la Obra Social (Nota 21)	286.399	5.166	(16.029)	9.618	285.154
Total	2.822.933	91.050	(52.865)	—	2.861.118

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

La columna Bajas incluye 4.811 y 13.734 miles de euros de pérdidas por deterioro de activos en 2006 y 2005, respectivamente (véase Nota 34).

El beneficio neto por ventas de activos materiales, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es de 6.093 y 2.483 miles de euros, respectivamente. No hay ninguna operación con un beneficio significativo a nivel individual (véase Nota 35).

El valor contable corresponde a su coste de adquisición, que fue actualizado el día 1 de enero de 2004 para los inmuebles de uso propio, de acuerdo con las tasaciones efectuadas en aplicación de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España (véase Nota 2.13).

Para obtener el valor razonable de los inmuebles de uso propio al final del ejercicio, se utiliza el índice publicado por el INE de «crecimiento del precio de las viviendas libres» ponderado por un coeficiente corrector para adecuarlo a la tipología de los inmuebles de "la Caixa", formado básicamente por locales comerciales, y a la realidad observada en periodos anteriores por medio de tasaciones efectuadas. El coeficiente resultante representa aproximadamente un 40% del índice de referencia, es decir, una revalorización del 5% para el 2005 y del 4% para el 2006, que se aplica, a 31 de diciembre del ejercicio precedente, exclusivamente al valor de los terrenos, ya que es el componente básico de la evolución de los precios de los locales comerciales.

Como resultado de este cálculo, la plusvalía estimada, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es de 165 y 120 millones de euros, respectivamente, que "la Caixa" considera una estimación buena y prudente de su valor razonable.

15. ACTIVO INTANGIBLE

Los activos intangibles corresponden en su totalidad a la elaboración de sistemas y programas de software. Todos estos activos tienen una vida útil máxima estimada de 5 años y han sido elaborados íntegramente por empresas contratadas por "la Caixa".

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación en los años 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	65.324	69.396
Más:		
Altas por nuevas adiciones	44.582	41.845
Menos:		
Amortizaciones cargadas a resultados	(42.259)	(45.917)
Saldo al cierre del ejercicio	67.647	65.324

Los activos intangibles no tienen ninguna restricción de su titularidad.

16. PERIODIFICACIONES Y OTROS (ACTIVO Y PASIVO)

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Dividendos renta variable acreditados no cobrados	202.055	507.000
Otros	89.356	65.241
Periodificaciones deudoras	291.411	572.241
Por garantías financieras (Nota 2.8)	(97.759)	(90.041)
Otros	(386.540)	(231.944)
Periodificaciones acreedoras	(484.299)	(321.985)
Operaciones en camino	149.616	228.117
Otros	43.400	136.578
Otros activos	193.016	364.695
Fondo Obra Social (Nota 21)	(542.034)	(449.874)
Operaciones en camino	(227.173)	(90.289)
Otros	(112.239)	(68.843)
Otros pasivos	(881.446)	(609.006)

17. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	12.146.580	10.669.931
Depósitos de la clientela	120.422.696	103.231.555
Débitos representados por valores negociables	34.191.085	16.446.281
Pasivos subordinados	6.247.267	6.255.968
Otros pasivos financieros	1.280.537	1.844.523
Total	174.288.165	138.448.258

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

2006

	Miles de euros					
	Saldo bruto	Ajustes por valoración				Saldo en balance
		Intereses devengados	Microcoberturas derivadas	Costes transacción	Primas descuentos	
Depósitos de entidades de crédito	12.031.485	116.356	(1.261)			12.146.580
Depósitos de la clientela	119.299.234	876.083	247.379			120.422.696
Débitos representados por valores negociables	33.785.384	536.282		(24.437)	(106.144)	34.191.085
Pasivos subordinados	6.217.757	29.510				6.247.267
Otros pasivos financieros	1.280.537					1.280.537
Total	172.614.397	1.558.231	246.118	(24.437)	(106.144)	174.288.165

2005

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

17.1. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
A la vista	698.823	1.285.039
Cuentas mutuas	—	—
Otras cuentas	698.823	1.285.039
A plazo o con preaviso	11.332.662	9.329.380
Cuentas a plazo	6.075.263	5.584.482
Pasivos financieros híbridos	149	1.832
Cesión temporal de activos	5.257.250	3.743.066
Total	12.031.485	10.614.419

En el ejercicio 2006, el apartado «Cuentas a plazo» incluye diversas emisiones de cédulas hipotecarias nominativas por 800 millones de euros y por 178 millones de dólares USA. En el ejercicio 2005, el importe de estas emisiones era de 600 millones de euros y de 120 millones de dólares USA (véase Nota 17.3).

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos que integran el epígrafe «Depósitos de entidades de crédito» ha sido del 3,38%. En 2005 fue del 2,39%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

17.2. Depósitos de la clientela

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

Por sectores

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones públicas	5.344.691	3.756.292
Otros sectores residentes	110.835.167	94.724.944
No residentes	3.119.376	4.035.056
Total	119.299.234	102.516.292

El saldo del apartado «No residentes» incluye los depósitos efectuados por Caixa Finance, BV (Holanda) como contrapartida de la práctica totalidad del importe de las emisiones de obligaciones realizadas por la citada sociedad pendientes de amortizar, que, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendían a 1.235 y 2.400 millones de euros, respectivamente.

De las emisiones efectuadas por Caixa Finance, BV (Holanda) a 31 de diciembre de 2006, quedan pendientes de amortizar 1.200 millones de euros correspondientes a obligaciones a medio y a largo plazo colocadas en el mercado institucional y 35 millones en emisiones de bonos que han sido suscritos por Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, empresa dependiente del Grupo "la Caixa".

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

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

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	36.448.569	29.616.456
Cuentas de ahorro	22.447.415	20.541.359
Imposiciones a plazo	54.520.933	46.905.420
Pasivos financieros híbridos	4.125.774	3.097.740
Cesiones temporales	1.756.543	2.355.317
Total	119.299.234	102.516.292

A 31 de diciembre de 2006, el apartado «Imposiciones a plazo» incluye 3.180.693 miles de euros, que corresponden, básicamente, a la contrapartida de las titulizaciones posteriores al 1 de enero de 2004, de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no se han dado de baja del activo del balance. Este importe se presenta neto de los bonos emitidos por los fondos de titulización que han sido adquiridos por "la Caixa", que ascendía a 2.651.941 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005, este mismo apartado incluía 1.541.907 miles de euros, ya que, tal y como se ha indicado en la Nota 1, en el apartado de «Comparación de la información», los bonos adquiridos por la propia Entidad figuraban registrados en el epígrafe «Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda» (véase Nota 24.2).

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el epígrafe «Depósitos de la clientela» ha sido del 1,93%. En 2005 fue del 1,62%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

17.3. Débitos representados por valores negociables

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

(Miles de euros)					
Fecha	Importe nominal en divisa	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Importe pendiente de amortización	
				2006	2005
05-04-2001	1.500.000 €	5,250 %	05-04-2011	1.500.000	1.500.000
21-11-2002	1.500.000 €	4,500 %	21-11-2012	1.500.000	1.500.000
27-02-2003	2.500.000 €	3,500 %	04-03-2010	2.500.000	2.500.000
14-05-2003	750.000 €	5,250 %	05-04-2011	750.000	750.000
31-10-2003	1.250.000 €	4,250 %	31-10-2013	1.250.000	1.250.000
31-10-2003	750.000 €	4,750 %	31-10-2018	750.000	750.000
04-02-2004	750.000 €	4,250 %	31-10-2013	750.000	750.000
04-02-2004	250.000 €	4,750 %	31-10-2018	250.000	250.000
17-02-2005	2.500.000 €	3,875 %	17-02-2025	2.500.000	2.500.000
30-09-2005	300.000 £	Lib 1A+0,020 %	30-09-2015	446.761	437.764
05-10-2005	2.500.000 €	3,250 %	05-10-2015	2.500.000	2.500.000
09-01-2006	1.000.000 €	E3M+0,075 %	09-01-2018	1.000.000	—
18-01-2006	2.500.000 €	3,375 %	30-06-2014	2.500.000	—
18-01-2006	2.500.000 €	3,625 %	18-01-2021	2.500.000	—
20-04-2006 (*)	1.000.000 €	E3M+0,100 %	30-06-2016	1.000.000	—
16-06-2006	150.000 €	E3M+0,060 %	16-06-2016	150.000	—
22-06-2006	100.000 €	E3M %	20-06-2013	100.000	—
28-06-2006	2.000.000 €	4,250 %	26-01-2017	2.000.000	—
28-06-2006	1.000.000 €	4,500 %	26-01-2022	1.000.000	—
30-06-2006	150.000 €	E3M+0,005 %	20-08-2013	150.000	—
30-06-2006	100.000 \$	Lib 3M-0,013 %	20-06-2013	75.930	—
18-09-2006 (*)	1.000.000 €	E3M+0,100 %	30-09-2016	1.000.000	—
18-10-2006	100.000 €	E3M+0,020 %	18-10-2013	100.000	—
01-11-2006	255.000 \$	Lib. 3M %	02-02-2037	193.622	—
28-11-2006	250.000 €	E3M+0,060 %	28-11-2016	250.000	—
Cédulas hipotecarias				26.716.313	14.687.764
13-09-2006	1.500.000 €	3,750 %	13-09-2011	1.500.000	—
Cédulas territoriales				1.500.000	—
02-03-2006	500.000 €	E3M+0,030 %	02-03-2009	500.000	—
14-03-2006	500.000 €	E3M+0,020 %	14-03-2008	500.000	—
20-11-2006	1.000.000 €	E3M+0,025 %	20-11-2009	1.000.000	—
15-12-2006	500.000 €	E3M+0,030 %	15-12-2008	500.000	—
22-12-2006	500.000 €	E3M+0,030 %	22-12-2008	500.000	—
Bonos simples				3.000.000	—
Total				31.216.313	14.687.764

(*) Emisiones colocadas en el mercado minorista. El resto se han colocado en el mercado institucional.

Además, a 31 de diciembre de 2006, la Entidad tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por importe de 800 millones de euros y por 178 millones de dólares USA, que se clasifican como cuentas a plazo con entidades de crédito. A 31 de diciembre de 2005, el importe emitido y pendiente de amortización era de 600 millones de euros y de 120 millones de dólares USA (véase Nota 17.1).

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

Las cédulas territoriales se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos concedidos al Estado, las Comunidades Autónomas, los entes locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales que dependen de ellos y a otras entidades de esta naturaleza del Espacio Económico Europeo.

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, de los pagarés emitidos en euros:

Pagarés

	Miles de euros	
	2006	2005
Hasta 3 meses	2.324.247	1.305.673
Entre 3 y 6 meses	171.470	124.414
Entre 6 meses y 1 año	57.729	98.987
Entre 1 año y 2 años	15.625	–
Total	2.569.071	1.529.074

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

Vencimientos

	Miles de euros	
	Importe pendiente de amortización	
	2006	2005
Menos de 1 año	2.553.446	1.529.074
Entre 1 y 2 años	1.515.625	–
Entre 2 y 5 años	7.750.000	2.500.000
Entre 5 y 10 años	11.772.691	8.687.764
Más de 10 años	10.193.622	3.500.000
Total	33.785.384	16.216.838

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el epígrafe «Débitos representados por valores negociables» ha sido del 3,85%. En 2005 fue del 4,07%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

17.4. Pasivos subordinados

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

Fecha emisión	Vencimiento	Importe nominal	Tipo de interés nominal vigente	Miles de euros	
				Importe pendiente de amortización	
				2006	2005
Octubre 1985	(*)	18.031	2,97 %	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	12.020	2,97 %	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	45.076	3,00 %	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	204.344	3,68 %	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	258.435	2,65 %	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	5,84 %	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	3,94 %	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	3,93 %	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	3,94 %	180.000	180.000
Subtotal				3.217.757	3.217.757
Otros pasivos subordinados				3.000.000	3.000.000
Total				6.217.757	6.217.757

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

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas que componen el Grupo "la Caixa" tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por el Grupo.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por el total de pasivos subordinados, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, figuran en la Nota 26.

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

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference, SAU efectuó la emisión de 1.000 millones de euros en Participaciones Preferentes – Serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de la emisión. En el mes de mayo del año 2000, Caixa Preference, SAU efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en Participaciones Preferentes – Serie B, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y con un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

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

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

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el epígrafe «Pasivos subordinados» ha sido del 3,64%. En 2005 fue del 3,28%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

17.5. Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	248.542	166.268
Fianzas recibidas	–	21
Cámaras de compensación	11.014	714.664
Cuentas de recaudación	268.850	317.287
Cuentas especiales	749.145	633.576
Otros conceptos	2.986	12.707
Total	1.280.537	1.844.523

18. PROVISIONES

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2006 y 2005 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

2006

	Miles de euros					Fondos a 31-12-2006
	Fondos a 31-12-2005	Dotaciones netas a provisiones	Otras dotaciones (*)	Utilización de fondos	Traspasos y otros	
Fondos de pensiones y similares (1)	1.956.850	268.465	39.499	(192.382)	295.172	2.367.604
Provisiones para impuestos (Nota 22)	104.867	90.745	-	(15.793)	(26.946)	152.873
Riesgos y compromisos contingentes	96.480	13.108	-	-	(809)	108.779
Cobertura riesgo país	93	-	-	-	-	93
Cobertura específica	15.879	(7.660)	-	-	(809)	7.410
<i>Riesgos contingentes</i>	15.470	(7.727)	-	-	(809)	6.934
<i>Compromisos contingentes</i>	409	67	-	-	-	476
Cobertura genérica	80.508	20.768	-	-	-	101.276
Otras provisiones	439.415	(234.229)	-	(24.194)	(63)	180.929
Total fondos	2.597.612	138.089	39.499	(232.369)	267.354	2.810.185

(*) Coste por intereses (Nota 26).

Gastos de personal (Nota 31).

Aportaciones extraordinarias (Nota 35).

Total otras dotaciones.

(1) Traspasos y otros del Fondo de Pensiones y similares incluye básicamente la capitalización de los fondos constituidos y la póliza de riesgo causado por personal activo.

2005

	Miles de euros					Fondos a 31-12-2005
	Fondos a 31-12-2004	Dotaciones netas a provisiones	Otras dotaciones (*)	Utilización de fondos	Traspasos y otros	
Fondos de pensiones y similares	1.914.929	108.446	68.577	(143.174)	8.072	1.956.850
Provisiones para impuestos (Nota 22)	61.995	42.591	-	(1.258)	1.539	104.867
Riesgos y compromisos contingentes	70.692	24.768	-	-	1.020	96.480
Cobertura riesgo país	93	-	-	-	-	93
Cobertura específica	8.974	5.885	-	-	1.020	15.879
<i>Riesgos contingentes</i>	8.521	5.929	-	-	1.020	15.470
<i>Compromisos contingentes</i>	453	(44)	-	-	-	409
Cobertura genérica	61.625	18.883	-	-	-	80.508
Otras provisiones	145.391	368.205	-	(74.181)	-	439.415
Total fondos	2.193.007	544.010	68.577	(218.613)	10.631	2.597.612

(*) Coste por intereses (Nota 26).

Gastos de personal (Nota 31).

Aportaciones extraordinarias (Nota 35).

Total otras dotaciones.

El epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» de los balances de situación adjuntos recoge el valor actual de los compromisos de postocupación que tienen la consideración de planes de prestación definida, las retribuciones a largo plazo y las obligaciones contraídas en los diferentes programas de prejubilación que tiene en marcha “la Caixa” y que han sido descritos más ampliamente en la Nota 2.11.

En el año 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 con el personal pasivo, se aportó a un plan de pensiones el valor actual en aquella fecha de los compromisos que tienen la consideración de prestación definida. La aportación se hizo por medio del rescate de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y una aportación extraordinaria motivada por el cambio de tablas de mortalidad y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la futura actualización de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Con esta aportación, el plan de pensiones contrató una póliza con la sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, que incluye una cláusula de participación en beneficios a favor del promotor, y se estima que en el futuro no será necesario hacer ninguna otra aportación significativa. El valor actual de los compromisos con

el personal pasivo es de 1.275.296 y 1.266.353 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, calculado de acuerdo con las siguientes hipótesis actuariales contratadas: tablas de mortalidad PERM/F-2000P, tipo de interés técnico real del 2,08% y revaloración de las pensiones determinada en función del IPC. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

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

El gasto registrado correspondiente a estas pólizas es de 24.714 y 57.521 miles de euros para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, y figura en el epígrafe «Otras pérdidas – Otros conceptos» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 35), excepto el correspondiente a los compromisos causados por la cobertura del riesgo de invalidez, orfandad y viudedad del personal activo que, en el ejercicio 2006, se ha registrado por 1.595 miles de euros en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 31). El valor actual de los compromisos de las garantías complementarias es de 505.652 y 295.377 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. El valor de rescate de las pólizas figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

El valor actual de los compromisos adquiridos en los diferentes programas de prejubilación descritos en la Nota 2.11 es de 520.988 y 324.598 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. En el ejercicio 2006 se ha efectuado una dotación por importe de 286.406 miles de euros (199.784 miles de euros considerando el impacto fiscal) con cargo en el epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias, para la cobertura de los nuevos compromisos adquiridos, y en el ejercicio 2005, la dotación con cargo en el mismo epígrafe fue de 107.850 miles de euros (70.103 miles de euros considerando el impacto fiscal). El movimiento del fondo constituido, al margen de las dotaciones efectuadas en el ejercicio actual para cubrir los nuevos compromisos, corresponde, fundamentalmente, a los pagos efectuados a los empleados acogidos a los programas, al rendimiento de los intereses devengados a favor del fondo constituido y al pago de la prima de la póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por un importe de 7.351 miles de euros, correspondientes a la garantía complementaria del programa de jubilación parcial (véase Nota 2.11). El valor actual de los compromisos asegurados por esta póliza es de 30.643 y 33.450 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

Por otro lado, para la cobertura de los compromisos del acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 2.11), está constituido un fondo de 4.981 y 7.037 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Las dotaciones de los ejercicios 2006 y 2005, con cargo en el epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han sido de 559 y 430 miles de euros, respectivamente. Los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos constituidos previamente han sido de 2.615 y 7.737 miles de euros para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

Finalmente, está constituido un fondo para la cobertura de las retribuciones a largo plazo por premios por antigüedad en la empresa (véase Nota 2.11) por importe de 30.044 y 30.035 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Las dotaciones de los años 2006 y 2005 con cargo en el epígrafe «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta han sido de 3.561 y 3.237 miles de euros, respectivamente. Los pagos efectuados con cargo al fondo previamente constituido han sido de 3.551 y 1.323 miles de euros para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

El epígrafe «Otras provisiones» recoge, básicamente, fondos para afrontar las contingencias de riesgos de la actividad ordinaria de la Entidad y fondos para contingencias de carácter judicial. Las dotaciones (netas) efectuadas en el ejercicio 2006 incluyen 318 millones de euros de disponibilidad del fondo de bloqueo del beneficio generado en el ejercicio 2005 por la venta de la totalidad de la participación de "la Caixa" en CaixaBank, SA (Andorra) a Crèdit Andorrà, SA, que, a 31 de diciembre de 2005, era una entidad dependiente del Grupo "la Caixa". La venta, en el ejercicio 2006, de la totalidad de la participación de "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA a otros accionistas significativos del banco ha permitido liberar el fondo constituido (véase Notas 5 y 35).

19. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

Activos financieros disponibles para la venta

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

El movimiento del saldo de este epígrafe en los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

Activos financieros disponibles para la venta 2006

	Miles de euros				31-12-2006
	31-12-2005	Importes transferidos a la cuenta de resultados (después de impuestos)	Plusvalías y minusvalías por valoración (antes de impuestos)	Pasivos fiscales diferidos	
Renta fija	348	(241)	(1.666)	509	(1.050)
Renta variable	135	(22.809)	96.677	(30.748)	43.255
Total	483	(23.050)	95.011	(30.239)	42.205

El concepto «Pasivos fiscales diferidos» incluye el efecto de la modificación del tipo impositivo del Impuesto de Sociedades (véase Notas 2.12 y 22).

2005

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

Cobertura de flujos de efectivo

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

El movimiento del saldo de este epígrafe durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

2006

31-12-2005	Miles de euros			31-12-2006
	Importes transferidos a la cuenta de resultados (después de impuestos)	Plusvalías y minusvalías por valoración (antes de impuestos)	Pasivos fiscales diferidos	
235	2.092	(2.674)	820	473

El concepto «Pasivos fiscales diferidos» incluye el efecto de la modificación del tipo impositivo del Impuesto de Sociedades (véase Notas 2.12 y 22).

2005

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

20. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS

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

A continuación se facilita el detalle de los movimientos de las reservas en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	5.232.747	4.771.597
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior (Nota 4)	608.814	337.675
Variación del resultado por aplicación de la CBE 4/2004	-	122.840
Otros movimientos (neto)	353	635
Saldo al cierre del ejercicio	5.841.914	5.232.747

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, las reservas de "la Caixa" incluyen 58.354 y 52.354 miles de euros, respectivamente, correspondientes a reservas para inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 4).

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

21. OBRA SOCIAL

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

El giro social de la Obra Social, que busca potenciar el compromiso de la Entidad con las necesidades y los problemas reales de los ciudadanos, se ha materializado en un importante incremento del presupuesto del año 2006 de los programas sociales y asistenciales, sin que ello vaya en detrimento de los programas culturales y científicos, que también han sido reforzados.

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

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

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

A continuación se presenta un detalle de la aportación de "la Caixa" a la Obra Social y del presupuesto de la misma propuestos para el ejercicio 2007 y de los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros				
	Propuesta 2007	2006	2005	Variación 2007/2006	
				Importe	En %
Aportación de "la Caixa" a la Obra Social (Nota 4)	376.000	303.000	255.000	73.000	24%
Presupuesto de la Obra Social	400.000	303.000	250.000	97.000	32%
<i>Actividades sociales</i>	255.580	159.891	127.394	95.689	60%
<i>Ciencia y medio ambiente</i>	64.343	53.550	33.725	10.793	20%
<i>Cultura y humanidades</i>	53.801	70.515	70.916	(16.714)	-24%
<i>Educación e investigación</i>	26.276	19.044	17.965	7.232	38%

La propuesta de aportación del ejercicio representa un 31% del resultado recurrente individual de "la Caixa" y un 25% del resultado recurrente consolidado.

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

Concepto

- Inmovilizado afecto
- Otras inversiones financieras
- Otros activos
- Total Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos

Capítulo del balance

- Activos materiales
- Participaciones - Entidades del Grupo
- Otros activos
- Otros pasivos

Activo

	Miles de euros					
	2006			2005		
	Coste	Fondo de amortización	Valor neto	Coste	Fondo de amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto (Nota 14)	399.746	(105.198)	294.548	378.792	(93.638)	285.154
<i>Inmuebles (terrenos y edificios)</i>	324.293	(55.693)	268.600	302.720	(47.047)	255.673
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	75.453	(49.505)	25.948	76.072	(46.591)	29.481
Otras inversiones financieras (Nota 13)	58.572		58.572	28.572		28.572
Circulante con "la Caixa"			188.427			135.977
Otros activos			487			171
Total Activo			542.034			449.874

Las «Otras inversiones financieras» son participaciones accionariales en las sociedades dependientes del Grupo "la Caixa" Fomento Inmobiliario Asequible, SAU y Arrendamiento Inmobiliario Asequible II, SLU, que tienen por objeto la promoción de viviendas de alquiler a precios asequibles para colectivos con dificultades para el acceso al mercado de la vivienda (véase Nota 13).

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

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 2.13).

Pasivo

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotación de la Obra Social	660.738	561.153
Aplicada a activo material	294.548	285.154
Aplicada a otros activos financieros	58.572	28.572
Importe no comprometido (antes de la aplic. gastos mat. ejercicio)	64.384	33.212
Gastos comprometidos en el ejercicio	243.234	214.215
Gastos de mantenimiento	(260.180)	(203.415)
Liquidación del presupuesto del ejercicio	(302.501)	(246.257)
<i>Actividades sociales</i>	(160.185)	(119.477)
<i>Ciencia y medio ambiente</i>	(57.704)	(43.530)
<i>Cultura y humanidades</i>	(66.148)	(63.730)
<i>Educación</i>	(18.464)	(19.520)
Amortizaciones (Nota 14)	(12.372)	(13.508)
Inversión en activos materiales (Nota 14)	24.774	28.183
Inversión en otros activos financieros (Nota 13)	30.000	28.572
Otros	(81)	(405)
Total Recursos Propios de la Obra Social	400.558	357.738
Otros pasivos	141.476	92.136
Total Pasivo (Nota 16)	542.034	449.874

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

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

Los movimientos del apartado «Dotación de la Obra Social», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2006 y 2005, han sido los siguientes:

Movimiento de la «Dotación de la Obra Social»

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	561.153	467.502
Más:		
Aportación a la Obra Social del ejercicio	303.000	255.000
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(203.415)	(161.349)
Saldo al cierre del ejercicio	660.738	561.153

Los movimientos del epígrafe «Importe no comprometido», antes y después de la aplicación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2006 y 2005, han sido los siguientes:

Importe no comprometido

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	44.012	19.754
Presupuesto no comprometido (*) (1)	59.766	35.785
Variación neta de las inversiones materiales y financieras (2)	(39.394)	(27.327)
Diferencial entre aportación y presupuesto del ejercicio	—	5.000
Importe no comprometido (antes de la aplicación gastos mant.)	64.384	33.212
Gastos comprometidos en el ejercicio (3)	243.234	214.215
Gastos de mantenimiento del ejercicio (4)	(260.180)	(203.415)
Importe no comprometido (después de la aplicación gastos mant.)	47.438	44.012

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

(1) + (3) Presupuesto del ejercicio.

Nota. Para la correcta comparación de las magnitudes (1) con (2) y (3) con (4), hay que incrementar el importe de la variación neta de las inversiones materiales y financieras y disminuir los gastos de mantenimiento del ejercicio en el importe de las amortizaciones de cada ejercicio, 12.372 y 13.508 para 2006 y 2005, respectivamente.

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

22. SITUACIÓN FISCAL

Consolidación fiscal

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

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 figura en el Anexo 3.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2006, se encuentran en revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2002 y 2003, en relación con los principales impuestos que son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

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

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 1994 a 1997 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en gran parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas fueron firmadas en disconformidad, la Entidad mantiene provisiones por 22.722 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2005, el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó tres resoluciones, correspondientes a los ejercicios 1994, 1995 y 1996, anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. En relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por la Audiencia Nacional.

Durante el ejercicio 2005, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 2000 a 2003 para los principales impuestos que le son de aplicación. La comprobación de los ejercicios 2000 y 2001 ha finalizado durante el ejercicio 2006, y se han incoado actas que corresponden en gran parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas se han firmado en disconformidad, la Entidad ha constituido provisiones por 17.983 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse de ellas.

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

Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Operaciones del ejercicio 2006

En el ejercicio 2006 no se ha efectuado ninguna operación al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Operaciones del ejercicio 2005

- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las Cuentas Anuales del ejercicio 2005, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Holding, SA a "la Caixa". En los Anexos 5 y 7 de las Cuentas Anuales del ejercicio 2005 se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Valores SV, SA a "la Caixa". En los Anexos 6 y 7 de las Cuentas Anuales del ejercicio 2005 se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Operaciones de 1996 a 2004

- En el año 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social del Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las Cuentas Anuales del ejercicio 1996 se recoge la información necesaria según lo establecido por el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- En el año 2003 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de Caixaleasing y Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las Cuentas Anuales del ejercicio 2003 se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- El resto de operaciones realizadas en estos años figuran relacionadas en la Nota 26 de las Cuentas Anuales de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999 a 2004.

Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

En base al artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2005, se practicó una deducción de 61.135 miles de euros. De este importe, en el ejercicio 2006, se han registrado 59.388 miles de euros con abono en el capítulo «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, que corresponden a la venta de CaixaBank, SA a Crèdit Andorrà, SA realizada en el año 2005, y que había sido bloqueado al haberse efectuado la venta a una sociedad dependiente del Grupo "la Caixa" y, por lo tanto, no se registró ningún beneficio ni antes ni después de impuestos en la cuenta de pérdidas y ganancias de aquel ejercicio (véase Nota 5). La deducción correspondiente a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de la adjudicación de deudas se registra en el epígrafe

«Provisiones para impuestos» del balance de situación adjunto. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 305.675 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005, ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2005.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2006 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2007, cuando se haya presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2006, se ha estimado una deducción de 165.377 miles de euros, que corresponde a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 826.885 miles de euros, que en su práctica totalidad corresponden a la venta de la participación en Crèdit Andorrà, SA (véase Notas 5 y 35). El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido entre la fecha correspondiente a un año antes de la fecha de transmisión y el 31 de diciembre de 2006.

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

Modificación del tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades

La disposición final segunda de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, modifica el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades. Entre otras medidas, se modifica el tipo general del gravamen, que queda fijado en el 32,5% para el período impositivo iniciado a partir del día 1 de enero de 2007 y en el 30% para los períodos impositivos iniciados a partir del día 1 de enero de 2008.

A causa de esta modificación del tipo impositivo, en el ejercicio 2006 se han estimado de nuevo los activos y pasivos recogidos en los epígrafes del balance de situación «Activos fiscales – Diferidos» y «Pasivos fiscales – Diferidos», y con contrapartida se ha realizado un cargo en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 163.829 miles de euros y un abono en el mismo epígrafe por importe de 37.804 miles de euros, respectivamente.

Revalorizaciones contables

La Nota 2.12 de las cuentas anuales de "la Caixa" del ejercicio 2005 recoge que, de acuerdo con lo que señala la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, que da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004, "la Caixa" se acogió a ello y actualizó el valor de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España. El importe bruto actualizado fue de 768.788 miles de euros y la amortización del ejercicio 2004, de 8.743 miles de euros, siendo por tanto su valor actualizado neto, a 1 de enero de 2005, de 760.045 miles de euros.

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2006 y 2005 y el resultado antes de impuestos de los citados ejercicios.

	Miles de euros	
	2006	2005
Resultado antes de impuestos (1)	2.043.494	899.559
Aumentos por diferencias permanentes	71.260	33.699
Disminuciones por diferencias permanentes	(437.278)	(307.970)
Dotación Obra Social	(376.000)	(303.000)
Otras disminuciones	(61.278)	(4.970)
Base Imponible	1.677.476	625.288
Cuota (Base * 35%)	(587.117)	(218.851)
Deducciones y bonificaciones:	468.479	229.561
Deducción dividendos intersocietarios	230.315	215.719
Deducción por reinversión	224.765	441
Ventas de participaciones (Crèdit Andorrà, SA y CaixaBank, SA)	222.647	–
Otras	2.118	441
Otras deducciones y bonificaciones	13.399	13.401
Cuota Impuesto de Sociedades del ejercicio	(118.638)	10.710
Ajustes de impuestos	(129.247)	2.998
Saneamiento activos y pasivos fiscales por cambio de tipos	(126.025)	–
Otros	(3.222)	2.998
Otros impuestos	(508)	(1.453)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (2)	(248.393)	12.255
Resultado después de impuestos (1) + (2)	1.795.101	911.814

Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2006 y 2005, "la Caixa" ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal y ha registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos (véase Nota 19).

Activos/pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2006 y 2005, existen determinadas diferencias temporales que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el gasto correspondiente del Impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en el balance a 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos

	Miles de euros	
	2006	2005
Aportaciones a planes de pensiones	428.391	578.205
Provisión para insolvencias genérica	463.431	406.975
Fondo para compromisos por prejubilaciones	167.629	125.160
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	43.896	67.655
Deducciones pendientes de aplicación	143.266	81.250
Otros	49.903	120.061
Total	1.296.516	1.379.306

La variación del ejercicio incluye el efecto de la modificación del tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades.

Pasivos fiscales diferidos

	Miles de euros	
	2006	2005
Actualización de inmuebles por primera aplicación CBE 4/2004 (*)	220.978	262.859
Otros	26.443	13.379
Total	247.421	276.238

(*) La variación corresponde básicamente a la modificación del tipo de gravamen del impuesto de Sociedades.

Provisiones para impuestos

A continuación se muestra la composición del epígrafe «Provisiones – Provisiones para impuestos» del balance de situación en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Actas Impuesto de Sociedades de los ejercicios 1991 a 2001	48.637	30.654
Deducciones por reinversión de inmuebles procedentes de la recuperación de créditos	2.842	29.788
Liquidación de operaciones de seguros	71.540	–
Otras liquidaciones tributarias (*)	28.856	43.427
Otros	998	998
Total	152.873	104.867

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

El movimiento del ejercicio 2006 de este capítulo puede verse en la Nota 18.

23. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

A continuación se detalla la composición del capítulo «Riesgos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Riesgos contingentes

	Miles de euros	
	2006	2005
Avales y otras cauciones prestadas	12.732.309	12.877.960
Derivados de crédito vendidos	390.000	390.000
Créditos documentarios	435.455	329.733
Activos afectos a obligaciones de terceros	46.873	39.447
Otros riesgos contingentes	2.304.000	2.400.050
Total	15.908.637	16.037.190

A continuación se detalla la composición del capítulo «Compromisos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Compromisos contingentes

	Miles de euros	
	2006	2005
Disponibles por terceros	48.827.566	42.636.208
Entidades de crédito	227.796	184.248
Administraciones públicas	2.546.782	2.734.443
Otros sectores	46.052.988	39.717.517
De los que: de disponibilidad condicionada	92.842	56.734
Otros compromisos	2.939.357	3.226.536
Total	51.766.923	45.862.744

24. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

24.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos de inversión	13.863.546	13.825.322
Fondos de pensiones	8.668.704	7.648.366
Seguros	18.188.487	18.301.000
Otros recursos ajustados (*)	(998.299)	(3.293.524)
Total	39.722.438	36.481.164

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

24.2. Titulización de activos

"la Caixa" ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija a través de la transferencia de los activos a diferentes fondos de titulización creados con esta finalidad, cuyos partícipes asumen los riesgos inherentes a las operaciones titulizadas. De acuerdo con lo que regula la Circular 4/2004 del Banco de España, las titulizaciones en que no se haya producido una transferencia substancial del riesgo no podrán darse de baja del balance. A pesar de ello, la disposición transitoria primera de la citada circular indica que no será necesario modificar el registro de las titulizaciones que, con fecha anterior al 1 de enero de 2004, y en aplicación de la normativa anterior, habían sido dadas de baja del activo del balance.

Por lo que respecta a las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004, de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no han sido dadas de baja del activo, la Circular 4/2004 del Banco de España indica que debe registrarse un pasivo por el mismo importe, que figura en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela» de los balances de situación adjuntos. En el ejercicio 2006, los bonos de titulización de estas emisiones, que han sido adquiridas por "la Caixa", están registrados en este mismo epígrafe del pasivo de los balances de situación rebajando los saldos creados con la movilización de los créditos (véase Notas 10.3 y 17.2 y Nota 1 – Comparación de la información).

A continuación se detalla, en función de su naturaleza, la composición de los activos titulizados pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Préstamos hipotecarios	6.293.715	5.205.419
Otros préstamos (*)	4.081	9.464
Total	6.297.796	5.214.883

(*) Básicamente corresponden a préstamos concedidos a Pymes.

A continuación se detallan las diferentes titulizaciones efectuadas con los importes iniciales de cada una y los pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Como ya se ha indicado anteriormente, las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 figuran en los balances de situación adjuntos y todas las anteriores fueron dadas de baja aplicando la normativa anterior.

Titulización de créditos sobre clientes

			Miles de euros		
Fecha de emisión	Adquiridos por:		Importe inicial	Importe pendiente de amortización a 31-12-2006	Importe pendiente de amortización a 31-12-2005
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH		600.002	97.656	133.622
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH		600.037	190.662	237.203
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH		1.500.090	704.629	812.034
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH		600.168	283.149	330.646
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH		600.004	347.555	397.228
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH		600.066	355.517	405.113
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I, FTA		103.601	16.192	25.052
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA		125.011	45.714	62.416
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH		1.250.133	850.448	955.767
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA		600.002	225.581	313.895
Operaciones dadas de baja del balance (Nota 10.2)			6.579.114	3.117.103	3.672.976
Marzo 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH		1.000.000	811.971	911.104
Noviembre 2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA		656.500	498.741	630.803
Marzo 2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH		1.500.000	1.325.297	-
Julio 2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA		606.000	544.684	-
Operaciones que se mantienen en balance (Notas 10.2 y 17.2)			3.762.500	3.180.693	1.541.907
Total			10.341.614	6.297.796	5.214.883

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, los importes correspondientes a las mejoras de crédito concedidas al Fondo de titulización son los siguientes:

Mejoras de crédito a Fondo de titulización

			Miles de euros			
		Titular	Importe a 31-12-2006		Importe a 31-12-2005	
Fecha de emisión			Préstamos	Créditos (*)	Préstamos	Créditos (*)
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	2.820	—	3.859	—
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	8.071	—	9.922	—
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.750	—	24.810	—
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	8.801	—	10.254	—
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	66	9.000	146	9.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	74	10.620	142	10.620
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	2.426	—	3.589	—
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	70	14.111	121	14.111
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	160	18.750	241	18.750
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	159	10.918	242	12.300
Marzo	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	254	8.000	341	7.998
Noviembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	371	10.000	500	10.000
Marzo	2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	338	12.000	—	—
Julio	2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	354	6.525	—	—
Total			48.714	99.924	54.167	82.779

Todos los préstamos y créditos son subordinados.

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

La mayoría de los Bonos emitidos por los fondos de titulización como contrapartida de los activos crediticios transferidos han sido adquiridos por "la Caixa". Los emitidos antes del 1 de enero de 2004 se registran en el epígrafe «Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda» de los balances de situación adjuntos y los emitidos con posterioridad a esta fecha se registran en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela» rebajando los saldos de los pasivos generados con la movilización de los créditos.

A continuación se detallan los importes de los Bonos de titulización adquiridos por "la Caixa" y los saldos pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente:

(1 de 2)

		Miles de euros			
Fecha		Emisión	Importe inicial Bonos adquiridos	Importe pendiente de amortización a 31-12-2006	Importe pendiente de amortización a 31-12-2005
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	98.936	135.411
		Bonos Preferentes - Aaa	585.300	84.236	120.711
		Bonos Subordinados - A1	14.700	14.700	14.700
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	201.787	248.454
		Bonos Preferentes - Aaa	580.500	182.287	228.954
		Bonos Subordinados - A1	19.500	19.500	19.500
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	727.605	840.381
		Bonos Preferentes - Aaa	1.432.500	660.105	772.881
		Bonos Subordinados - A2	67.500	67.500	67.500
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	286.015	334.908
		Bonos Preferentes - Aaa	583.200	269.215	318.108
		Bonos Subordinados - A2	16.800	16.800	16.800
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	358.746	410.907
		Bonos Preferentes - Aaa	585.000	343.746	395.907
		Bonos Subordinados - A2	15.000	15.000	15.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	365.788	417.062
		Bonos Preferentes - AAA (*)	582.000	347.788	399.062
		Bonos Subordinados - A (*)	18.000	18.000	18.000
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.600	14.358	16.815
		Bonos Preferentes - Aa1	92.200	2.958	5.415
		Bonos Subordinados - Aa2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - A2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - Ba1	5.200	5.200	5.200
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	15.884	19.273
		Bonos Preferentes - Aa1	23.300	7.184	10.573
		Bonos Subordinados - Aa2	2.300	2.300	2.300
		Bonos Subordinados - A1	2.300	2.300	2.300
		Bonos Subordinados - Baa1	4.100	4.100	4.100
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	874.161	984.100
		Bonos Preferentes - Aaa	1.220.000	844.161	954.100
		Bonos Subordinados - A2	30.000	30.000	30.000
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1 - FTA	376.500	191.500	191.500
		Bonos Preferentes - Aaa	330.900	145.900	145.900
		Bonos Subordinados - A2	37.800	37.800	37.800
		Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	7.800
Emitidos antes de 1/1/2004 (Nota 10.3)			6.262.100	3.134.780	3.598.811

Fecha	Emisión	Miles de euros		
		Importe inicial Bonos adquiridos	Importe pendiente de amortización a 31-12-2006	Importe pendiente de amortización a 31-12-2005
Marzo 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	818.578	918.299
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>971.000</i>	<i>789.578</i>	<i>889.299</i>
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>22.500</i>	<i>22.500</i>	<i>22.500</i>
	<i>Bonos Subordinados - Baa2</i>	<i>6.500</i>	<i>6.500</i>	<i>6.500</i>
Noviembre 2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	207.200	207.200	207.200
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>175.700</i>	<i>175.700</i>	<i>175.700</i>
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>10.700</i>	<i>10.700</i>	<i>10.700</i>
	<i>Bonos Subordinados - Baa2</i>	<i>7.800</i>	<i>7.800</i>	<i>7.800</i>
	<i>Bonos Subordinados - Ba2</i>	<i>6.500</i>	<i>6.500</i>	<i>6.500</i>
	<i>Bonos Subordinados - C</i>	<i>6.500</i>	<i>6.500</i>	<i>6.500</i>
Marzo 2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	1.500.000	1.346.163	—
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>1.463.200</i>	<i>1.309.363</i>	—
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>29.200</i>	<i>29.200</i>	—
	<i>Bonos Subordinados - Baa2</i>	<i>7.600</i>	<i>7.600</i>	—
Julio 2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	280.000	280.000	—
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>251.200</i>	<i>251.200</i>	—
	<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>9.600</i>	<i>9.600</i>	—
	<i>Bonos Subordinados - Baa2</i>	<i>7.200</i>	<i>7.200</i>	—
	<i>Bonos Subordinados - Ba1</i>	<i>6.000</i>	<i>6.000</i>	—
	<i>Bonos Subordinados - C</i>	<i>6.000</i>	<i>6.000</i>	—
Emitidos después de 1/1/2004 (Nota 17.2)		2.987.200	2.651.941	1.125.499
TOTAL		9.249.300	5.786.721	4.724.310

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

24.3. Depósitos de valores y servicios de inversión

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Anotaciones en cuenta	83.670.812	73.654.212
Valores anotados en el registro central del mercado	55.888.085	47.051.597
Instrumentos de capital. Cotizados	36.238.293	27.519.560
Instrumentos de capital. No cotizados	51.075	75.105
Valores representativos de deuda. Cotizados	19.598.717	19.456.932
Valores registrados en la propia entidad	—	108.700
Valores representativos de deuda. No cotizados	—	108.700
Valores confiados a otras entidades depositarias	27.782.727	26.493.915
Instrumentos de capital. Cotizados	5.453.448	4.108.136
Instrumentos de capital. No cotizados	12.918	13.060
Valores representativos de deuda. Cotizados	22.316.361	22.372.719
Títulos físicos	3.043.260	1.664.660
En poder de la entidad	3.043.070	1.664.360
Instrumentos de capital	941.003	958.704
Valores representativos de deuda	2.102.067	705.656
Confiados a otras entidades	190	300
Instrumentos de capital	190	300
Otros instrumentos financieros	910.443	1.389
Total	87.624.515	75.320.261

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

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

A continuación se muestra el resumen de los movimientos que tuvieron lugar en los ejercicios 2006 y 2005 en las partidas dadas de baja del balance de situación adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en las cuentas de orden complementarias a los balances de situación adjuntos.

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	599.336	550.089
Adiciones:	77.716	81.352
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos (Notas 10.2, 10.5 y 34)	59.068	41.341
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 10.2 y 34)	5.715	11.000
Otras causas	12.933	29.011
Bajas:	32.144	32.105
Por recuperación en efectivo del principal (Nota 34)	20.512	8.735
Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados	5.066	5.103
Por condonación y prescripción	6.566	2.182
Por otros conceptos	—	16.085
Saldo al final del ejercicio	644.908	599.336

24.5. Distribución geográfica del volumen de actividad

Por lo que respecta a la distribución geográfica del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las oficinas de "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas españolas y de las oficinas de representación en el extranjero, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, como representativa de la citada distribución:

Comunidad Autónoma	2006		2005	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Andalucía	613	11,82	586	11,78
Aragón	93	1,79	92	1,85
Asturias	75	1,45	71	1,43
Baleares	242	4,67	239	4,80
Canarias	150	2,89	146	2,94
Cantabria	44	0,85	40	0,80
Castilla-La Mancha	114	2,20	111	2,23
Castilla y León	201	3,88	141	2,83
Cataluña	1.789	34,50	1.776	35,70
Comunidad Valenciana	478	9,22	447	8,99
Extremadura	64	1,23	51	1,03
Galicia	182	3,51	167	3,36
La Rioja	28	0,54	26	0,52
Madrid	751	14,48	736	14,80
Murcia	131	2,53	120	2,41
Navarra	54	1,04	53	1,07
País Vasco	170	3,26	166	3,34
Total oficinas en España	5.179	99,86	4.968	99,88
Oficinas de representación:				
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Marruecos (Casablanca)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Lisboa) (*)	1	0,02	—	0,00
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Reino Unido (Londres)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas	5.186	100,00	4.974	100,00

(*) Centro dependiente de la oficina de representación de Oporto.

El Consejo de Administración ha acordado la apertura de una oficina operativa en Polonia y de otra en Rumanía, que está previsto inaugurar en el ejercicio 2007.

25. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, así como las rectificaciones de productos a consecuencia de coberturas contables.

En los ejercicios 2006 y 2005, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones que lo han originado, de la manera siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España	48.241	29.993
Entidades de crédito	580.222	323.760
Operaciones del mercado monetario	70	1.916
Inversiones crediticias y otros productos financieros	5.024.039	3.621.172
Valores representativos de deuda	184.326	165.271
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(2.957)	22.713
Total	5.833.941	4.164.825

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

26. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los intereses devengados en el ejercicio por los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

En los ejercicios 2006 y 2005, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones que lo han originado, de la manera siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España	(18)	—
Entidades de crédito	(440.611)	(275.486)
Operaciones del mercado monetario	(86)	(27)
Acreedores y otras cargas financieras	(2.110.922)	(1.549.213)
Débitos representados por valores negociables	(1.019.817)	(551.828)
Pasivos subordinados (Nota 17.4)	(226.164)	(204.025)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	313.906	445.299
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 18)	(9.630)	(7.819)
Total	(3.493.342)	(2.143.099)

27. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

En los ejercicios 2006 y 2005, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias se desglosa, en función de la cartera en la cual figuran registrados los instrumentos de capital en los balances adjuntos, de la manera siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cartera de negociación	93	–
Activos financieros disponibles para la venta	7.667	9.972
Otros	7.667	9.972
Activos no corrientes en venta (Crèdit Andorrà, SA)	23.175	–
Participaciones	659.372	627.403
CaixaHolding, SA	650.000	600.145
Crèdit Andorrà, SA	7.416	27.115
Otras participaciones	1.956	143
Total	690.307	637.375

28. COMISIONES

Los ingresos y gastos más significativos registrados en concepto de comisiones en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2006 y 2005 se detallan en el cuadro siguiente, en función de la naturaleza del servicio no financiero que los ha originado:

Comisiones percibidas

	Miles de euros	
	2006	2005
Riesgos contingentes	64.058	50.675
Disponibilidad de créditos	17.267	13.635
Cambio de divisas y billetes extranjeros	3.576	3.873
Servicio de cobros y pagos	749.005	742.047
<i>De las cuales, tarjetas de crédito y débito</i>	<i>465.827</i>	<i>484.987</i>
Servicio de valores	83.085	80.396
Comercialización de productos financieros no bancarios	228.098	210.393
Otras comisiones	167.718	145.391
Total	1.312.807	1.246.410

Comisiones pagadas

	Miles de euros	
	2006	2005
Cedidas a otras entidades y corresponsales	(122.198)	(138.203)
<i>De las cuales, operaciones con tarjetas y terminales de autoservicio</i>	<i>(110.811)</i>	<i>(125.900)</i>
Operaciones con valores	(5.505)	(9.534)
Otras comisiones	(40.399)	(34.457)
Total	(168.102)	(182.194)

29. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cartera de negociación	(34.759)	(17.056)
Valores representativos de deuda	(10.719)	(11.199)
Instrumentos de capital	1.869	146
Derivados financieros	(25.909)	(6.003)
Activos financieros disponibles para la venta	35.461	12.284
Valores representativos de deuda	370	11.154
Instrumentos de capital	35.091	1.130
Inversiones crediticias	4	5
Valores representativos de deuda	4	5
Derivados de cobertura	23.303	16.792
Total	24.009	12.025

En el ejercicio 2006, en el apartado «Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital», figuran registrados 32 millones de euros por la venta del 2,02% de participación en el capital de Bolsas y Mercados Españoles Sociedad de Mercados y Sistemas Financieros, SA (véase Nota 9).

30. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2006 y 2005 se muestra en el cuadro siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 2.4 y 33)	121.379	96.019
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	4.573	5.683
Otros productos	149	378
Total	126.101	102.080

31. GASTOS DE PERSONAL

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2006 y 2005 se muestra en el cuadro siguiente:

Detalle por tipos de retribuciones

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	(1.152.730)	(1.089.656)
Seguridad Social	(223.003)	(211.437)
Dotaciones a planes de aportación definida	(102.366)	(106.235)
Otros gastos de personal	(132.463)	(115.032)
Total	(1.610.562)	(1.522.360)

La partida «Otros gastos de personal» incluye las retribuciones no monetarias percibidas por los empleados de "la Caixa" por las facilidades crediticias obtenidas estimadas como diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas con el personal. El tipo de interés de mercado, tanto de los préstamos hipotecarios como de los personales, se fija anualmente el día 1 de enero con el tipo del Euríbor a 1 año del mes de octubre anterior (para los años 2006 y 2005, han sido el Euríbor +0,5 punto para los préstamos hipotecarios y el Euríbor +1,0 punto para los préstamos personales). El tipo de interés pactado según la Normativa Laboral con los empleados para la garantía hipotecaria es el Euríbor -2,5 puntos, con una cláusula de un tipo mínimo del 0,10%, mientras que, para la garantía personal, el tipo de interés pactado es igual al Euríbor. Los importes registrados por este concepto ascienden, en los ejercicios 2006 y 2005, a 38.952 y 33.953 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, incluye, entre otros, los conceptos de formación, ayuda de estudios y dotaciones al fondo de premios de antigüedad (véase Nota 18).

En los ejercicios 2006 y 2005, la composición de la plantilla, en términos medios y por categorías profesionales, es la siguiente:

Plantilla media

	2006	2005
Directivos	79	80
Jefes	11.751	11.383
Administrativos	9.827	9.383
Personal auxiliar	54	64
Personal no fijo	1.159	1.145
Total	22.870	22.055

32. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Tecnología y sistemas	(118.303)	(110.648)
Comunicaciones	(59.397)	(58.814)
Publicidad	(107.906)	(94.839)
Inmuebles e instalaciones	(160.465)	(150.449)
Tributos	(28.663)	(28.771)
Otros gastos	(162.246)	(153.011)
Total	(636.980)	(596.532)

En el apartado de «Otros gastos» se incluyen, en el ejercicio 2006, 12.168 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 546 miles de euros corresponden a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría, y 623 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También incluye 688 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2006. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

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

33. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1)	(35.554)	(30.349)
Otros conceptos	(38.899)	(15.967)
Total	(74.453)	(46.316)

En el apartado «Otros conceptos» se registra básicamente, en los ejercicios 2006 y 2005, el coste del seguro que "la Caixa" contrata para cubrir el riesgo de la financiación entre el 80% y el 99% del valor de la garantía al constituir una hipoteca básica, dirigida fundamentalmente al colectivo de nuevos residentes. El importe repercutido al cliente por este concepto figura en el apartado «Otros productos de explotación – Comisiones financieras compensadoras de costes directos» (véase Nota 30).

34. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, se muestra en el cuadro siguiente:

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saneamientos de instrumentos de capital disponibles para la venta (Nota 9)	(1.945)	(4.035)
Saneamientos de activos materiales (Nota 14)	(4.811)	(13.734)
Inversiones crediticias amortizadas sin fondos (Nota 24.4)	(5.715)	(11.000)
Dotaciones netas	(506.925)	(300.442)
Recuperación de activos (Nota 24.4)	20.512	13.838
Total	(498.884)	(315.373)

Los cuadros siguientes muestran el conjunto de provisiones que, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, cubren las pérdidas por deterioro del valor de determinados activos. Estos saldos y los movimientos registrados en los ejercicios 2006 y 2005 se clasifican, primero, agrupados por la naturaleza del activo y, después, en función de la cartera, cuyo valor se corrige en los balances adjuntos.

2006

Pérdidas por deterioro, por naturaleza de los activos

	Miles de euros				Saldo 31-12-2006
	Saldo 31-12-2005	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Traspasos y otros	
Valores representativos de deuda	1.841	(1.107)	—	—	734
Cobertura específica	—	—	—	—	—
Cobertura genérica	1.841	(1.107)	—	—	734
Instrumentos de capital	634	(118)	(82)	—	434
Participaciones grupo (Nota 13.2)	630	(118)	(78)	—	434
Participaciones multigrupo	—	—	—	—	—
Participaciones asociadas (Nota 13.1)	4	—	(4)	—	—
Activos no corrientes en venta (Nota 12)	1.098	(139)	—	87	1.046
Depósitos en entidades de crédito	—	—	—	—	—
Crédito a la clientela	1.573.474	508.289	(59.068)	(277)	2.022.418
Cobertura por riesgo país	1.034	(10)	—	(2)	1.022
Cobertura específica	136.821	57.776	(59.068)	(275)	135.254
Cobertura genérica	1.435.619	450.523	—	—	1.886.142
Total	1.577.047	506.925	(59.150)	(190)	2.024.632

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

La evolución por carteras de las pérdidas por deterioro en el ejercicio 2006 ha sido la siguiente:

Pérdidas por deterioro de activos según carteras

	Miles de euros				Saldo 31-12-2006
	Saldo 31-12-2005	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Traspasos y otros	
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	1.635	(1.018)	—	—	617
Inversiones crediticias (*) (Nota 10.5)	1.573.680	508.200	(59.068)	(277)	2.022.535
Activos no corrientes en venta (Nota 12)	1.098	(139)	—	87	1.046
Participaciones	634	(118)	(82)	—	434
Total	1.577.047	506.925	(59.150)	(190)	2.024.632

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

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

2005

Pérdidas por deterioro, por naturaleza de los activos

	Miles de euros				
	Saldo 31-12-2004	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 31-12-2005
Valores representativos de deuda	12.702	(218)	—	(10.643)	1.841
Cobertura específica	—	—	—	—	—
Cobertura genérica	12.702	(218)	—	(10.643)	1.841
Instrumentos de capital	1.826	(1.192)	—	—	634
Participaciones grupo (Nota 13.2)	1.822	(1.192)	—	—	630
Participaciones multigrupo	—	—	—	—	—
Participaciones asociadas (Nota 13.1)	4	—	—	—	4
Activos no corrientes en venta (Nota 12)	356	742	—	—	1.098
Depósitos en entidades de crédito	—	8	(8)	—	—
Crédito a la clientela	1.301.888	301.102	(41.333)	11.817	1.573.474
Cobertura por riesgo país	1.091	(64)	—	7	1.034
Cobertura específica	132.147	44.890	(41.333)	1.117	136.821
Cobertura genérica	1.168.650	256.276	—	10.693	1.435.619
Total	1.316.772	300.442	(41.341)	1.174	1.577.047

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

Pérdidas por deterioro de activos según carteras

	Miles de euros				
	Saldo 31-12-2004	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 31-12-2005
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	12.702	(424)	—	(10.643)	1.635
Inversiones crediticias (*) (Nota 10.5)	1.301.888	301.316	(41.341)	11.817	1.573.680
Activos no corrientes en venta (Nota 12)	356	742	—	—	1.098
Participaciones	1.826	(1.192)	—	—	634
Total	1.316.772	300.442	(41.341)	1.174	1.577.047

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

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

35. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

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

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	17.538	(553)	17.536	(1.572)
<i>Activos no corrientes en venta (Nota 12)</i>	10.991	(99)	14.523	(1.042)
<i>Otros activos materiales (Nota 14)</i>	6.547	(454)	3.013	(530)
Por venta de participaciones	828.418	(27)	318.535	—
Otros conceptos	18.286	(54.866)	32.815	(79.599)
Total	864.242	(55.446)	368.886	(81.171)

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

En el ejercicio 2006, las ganancias por ventas de participaciones en entidades dependientes incluyen 827 millones de euros por la venta de la totalidad de la participación de "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA. Las ganancias del ejercicio 2005 corresponden a la venta de la totalidad de la participación de "la Caixa" en CaixaBank, SA (Andorra) a Crèdit Andorrà, SA, que, en aquel momento, era una sociedad dependiente del Grupo "la Caixa". Por este motivo, en el ejercicio 2005, se constituyó un fondo de bloqueo de beneficios, y, por lo tanto, no supuso el registro en la cuenta de pérdidas y ganancias ni antes ni después de impuestos de ningún beneficio neto en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2006, y como consecuencia de la venta de la totalidad de la participación de "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA, se ha procedido a liberar los fondos de bloqueo constituidos el año anterior (véase Notas 5 y 18).

El epígrafe «Otros conceptos – Pérdida» incluye, entre otras, las aportaciones extraordinarias a pólizas para la cobertura de garantías complementarias de postocupación (véase Nota 19).

36. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y a la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que dispone el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que la ha desarrollado (véase Notas 2.11 y 31).

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

A continuación se detallan los saldos significativos mantenidos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 entre "la Caixa" y las empresas dependientes, multigrupo y asociadas, así como los mantenidos con Administraciones, Alta Dirección y otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce) y con otras partes vinculadas, como el Plan de pensiones de los empleados, etc. También se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias a consecuencia de las operaciones realizadas.

	Miles de euros			
	2006			
	Entidades del Grupo	Entidades asociadas y multigrupo	Administrador y alta dirección	Otras partes vinculadas (1)
Activo				
Créditos sobre entidades de crédito	511.792	130.650	—	—
Créditos sobre clientes	1.201.700	1.760.541	10.775	17.417
<i>Adquisición temporal de activos</i>	—	1.583.517	—	—
<i>Préstamos hipotecarios</i>	—	—	5.872	13.589
<i>Otros préstamos y créditos</i>	1.201.700	177.024	4.903	3.828
Total	1.713.492	1.891.191	10.775	17.417
Pasivo				
Débitos a entidades de crédito	68.909	31.446	—	—
Débitos a clientes (2)	8.268.712	1.976.549	8.299	15.712
Pasivo fuera de balance (3)	—	—	27.337	55.836
Total	8.337.621	2.007.995	35.636	71.548
Pérdidas y ganancias				
Intereses y cargas asimiladas	(160.855)	(71.406)	(239)	(271)
Intereses y rendimientos asimilados	49.447	68.251	313	664
Total	(111.408)	(3.155)	74	393
Otros				
Riesgos contingentes – Auales	22.840	3.410.949	16	979
Compromisos contingentes – Disponibles por terceros	2.669.140	460.417	2.364	11.531
Compromisos postocupación de prestación definida devengados y asimilables	—	—	81.781	—
Total	2.691.980	3.871.366	84.161	12.510

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

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

(3) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos postocupación aportados.

	Miles de euros			
	2005			
	Entidades del Grupo	Entidades asociadas y multigrupo	Administrador y alta dirección	Otras partes vinculadas (1)
Activo				
Créditos sobre entidades de crédito	1.974.143	55.787	—	—
Créditos sobre clientes	744.279	2.409.969	13.463	16.790
<i>Adquisición temporal de activos</i>	—	2.299.584	—	—
<i>Préstamos hipotecarios</i>	—	—	8.294	13.933
<i>Otros préstamos y créditos</i>	744.279	110.385	5.169	2.857
Total	2.718.422	2.465.756	13.463	16.790
Pasivo				
Débitos a entidades de crédito	110.864	22.400	—	—
Débitos a clientes (2)	7.983.475	3.287.366	8.352	12.394
Pasivo fuera de balance (3)	—	—	26.663	35.278
Total	8.094.339	3.309.766	35.015	47.672
Pérdidas y ganancias				
Intereses y cargas asimiladas	(186.122)	(52.652)	(167)	(163)
Intereses y rendimientos asimilados	80.404	49.340	187	484
Total	(105.718)	(3.312)	20	321
Otros				
Riesgos contingentes – Auales	81.862	4.147.532	—	1.317
Compromisos contingentes – Disponibles por terceros	3.301.628	930.082	2.931	18.192
Compromisos postocupación de prestación definida devengados y asimilables	—	—	76.655	—
Total	3.383.490	5.077.614	79.586	19.509

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

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

(3) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos postocupación aportados.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avales y compromisos contingentes mantenidos con el «personal clave de la administración y dirección».

Los saldos de las operaciones crediticias, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección tienen un vencimiento medio de 15,9 y 16,5 años y devengan un tipo de interés medio del 3,5% y del 2,6%, respectivamente.

Por lo que respecta a la financiación concedida durante los ejercicios 2006 y 2005 a los Administradores y a la Alta Dirección, asciende a 4.101 y 9.726 miles de euros, con un vencimiento medio de 7,8 y 13,2 años, que devengan un tipo de interés medio del 3,9% y del 2,8%, respectivamente.

37. OTROS REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN

37.1. Defensor del cliente y servicio de atención al cliente

A continuación se presenta un resumen de la memoria del servicio de atención al cliente correspondiente al ejercicio 2006 que será presentado, para su aprobación, al Consejo de Administración antes del próximo 31 de marzo. En el mismo se recogen los resultados de las quejas y reclamaciones (en adelante, «reclamaciones») atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de "la Caixa" en el ejercicio 2006.

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

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

A continuación se detallan las reclamaciones recibidas por el Servicio de Atención al Cliente en los ejercicios 2006 y 2005:

Reclamaciones ejercicio 2006

Admitidas a trámite				Total
Resueltas a favor del cliente	Resueltas por desistimiento del cliente	Resueltas a favor de "la Caixa"	Trasladadas al Defensor del Cliente	
-	1	2	46	49

Reclamaciones ejercicio 2005

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

En relación con las reclamaciones resueltas a favor del cliente en los ejercicios 2006 y 2005, cabe destacar que no se ha producido ningún pago a los clientes afectados.

Durante los ejercicios 2006 y 2005, no se ha presentado al Servicio de Atención al Cliente ninguna reclamación ante las entidades del Grupo "la Caixa", diferente de la propia Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, adheridas a su Reglamento.

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

Por entidades reclamadas

Entidades adheridas	Número de reclamaciones	
	2006	2005
"la Caixa"	556	599
Banco de Europa, SA	–	1
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	–	1
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	–	2
Finconsum, EFC, SA	11	4
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	14	4
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	68	42
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	46	38
GDS Correduría de Seguros, SL	1	–
Caixarenting, SA	2	–
Total	698	691

Por el sentido de la resolución

Tipo de resolución	Número de reclamaciones	
	2006	2005
Estimatorias (total o parcialmente)	256	216
Desestimadas	259	286
Improcedentes	90	77
Renuncias del cliente	26	34
Pendientes de resolver	67	78
Trasladadas al Servicio de Atención al Cliente	–	–
Total	698	691

Otros canales internos para la presentación de reclamaciones

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

- El teléfono gratuito de Atención al Cliente (reclamaciones resueltas: 6.226 y 6.408 en 2006 y 2005, respectivamente).
- El servicio de cartas al Director General (reclamaciones resueltas: 2.919 y 3.006 en 2006 y 2005, respectivamente).

37.2. Información sobre medio ambiente

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

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

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

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

En 2005 se desarrolló la guía de «compra verde», que afecta a las empresas que participan en los procesos de compra por medio de subasta pública.

En 2006 el Departamento de Medio Ambiente y Vivienda de la Generalitat de Cataluña ha otorgado el Distintivo de garantía de calidad ambiental por la red de oficinas con atención al público.

ANEXO 1

Participaciones en entidades dependientes

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación	Miles de euros			
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación (neto)
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (*) Alquiler de viviendas de protección oficial	Aribau, 192-198 1ª planta 08036 Barcelona	100,00	34.003	(1.270)	(2.105)	33.760
Caixa Finance BV Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	18	2.952	718	2.000
Caixa Holding, SAU Holding de Participacions. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	2.629.871	7.147.344	1.833.288	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SICAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Paseo de la Castellana, 51 28046 Madrid	13,45	34.428	1.037	793	2.620
EuroCaixa 1, SICAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	93,17	60.100	7.659	8.129	46.694
Foment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoción de viviendas de protección oficial	Aribau, 192-198 1ª planta 08036 Barcelona	100,00	25.000	(963)	(2.085)	24.812

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30-06-06; resultados a 30-09-06.

(*) Participaciones asignadas a la Obra Social.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en Bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

Participaciones en entidades asociadas

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación	Miles de euros			
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación (neto)
Abertis Infraestructuras, SA (C) Explotación de autopistas	Avda. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	1,12	1.824.025	1.058.440	456.397	131.183
Gas Natural, SDG, SA (C) Distribución de gas	Plaça del Gas, 1 08003 Barcelona	—	447.776	4.301.850	646.938	2

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30-06-06; resultados a 30-09-06.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en Bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

ANEXO 2

Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

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

Ejercicio	Miles de euros			
	Renta acogida "la Caixa"	Deducción "la Caixa"	Renta acogida «Grupo Fiscal»	Deducción «Grupo Fiscal»
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355
2003	19.779	3.956	75.070	15.014
2004	8.820	1.764	27.495	5.499
2005	305.675	61.135	416.220	83.244

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

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

ANEXO 3

Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado de "la Caixa" para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 es la siguiente:

Banco de Europa, SA

C3 Caixa Center, SA

Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros

Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA

Caixa Capital Risc, SGECR, SA

CaixaCorp, SA

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (entidad dominante)

Caixa Holding, SAU

Caixa Preference, SAU

CaixaRenting, SA

ECT MultiCaixa, SA

e-la Caixa, SA

FinanciaCaixa 2, EFC, SA

GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL

GDS – Cusa, SA

GestiCaixa, SGFT, SA

GestorCaixa, SA

Iniciativa Emprendedor XXI, SA

InverCaixa Gestión, SGIIC, SA

MediCaixa, SA

Port Aventura, SA

PromoCaixa, SA

RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros

Servihabitat XXI, SA

Serviticket, SA

Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA – SUMASA

Trade Caixa I, SA

Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 72 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

Informe de gestión de "la Caixa" del ejercicio 2006

A continuación se presentan los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2006, de manera que pueda apreciarse la situación de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa") y la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsibles. Las cuentas anuales, a las cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaboradas según los criterios establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España.

"la Caixa" es una entidad de primera línea en el sector bancario español. Es la primera caja de ahorros y la tercera entidad de crédito del país, donde desarrolla mayoritariamente su actividad.

En el año 2006 ha culminado el Plan Estratégico 2004-2006, en el cual se introducía como objetivo estratégico la maximización del potencial de crecimiento de los negocios del Grupo y el desarrollo del Triple Balance: Económico, Social y Sostenible. Los objetivos de crecimiento han sido ampliamente superados y son el reflejo del éxito de las acciones desarrolladas.

Este acierto estratégico coloca al Grupo "la Caixa" en una situación óptima para encarar los nuevos retos de futuro, concretados en el nuevo Plan Estratégico 2007-2010 aprobado por el Consejo de Administración en su sesión del 25 de enero de 2007. El Plan nace con el objetivo de liderar el mercado español y duplicar el resultado recurrente del Grupo "la Caixa".

ENTORNO ECONÓMICO

En el año 2006, el crecimiento del producto interior bruto (PIB) mundial se ha situado alrededor del 5% en términos reales y ha completado el cuarto año del ciclo expansivo más vigoroso que se recuerda desde los inicios de la década de los setenta. Al contrario de lo que se temía inicialmente, el dinamismo de la economía mundial no se ha visto afectado por los elevados precios del petróleo, que sólo tendieron a moderarse en los últimos meses del año.

Los temores a un aumento de la inflación dominaron también el panorama económico durante una gran parte del año, bajo la atenta vigilancia de los bancos centrales, que no dudaron a la hora de subir los tipos de interés oficiales, tal y como lo hicieron la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo. Después del verano, el descenso del precio del petróleo propició una moderación de la tasa de inflación en la mayoría de países, pero, a pesar de todo, las autoridades monetarias mantuvieron firme el propósito de no bajar la guardia frente a la inflación. A 31 de diciembre, los tipos de interés de referencia en Estados Unidos y en la zona del euro eran del 5,25% y del 3,5%, respectivamente. Un año antes, el nivel de los tipos era del 4,25% y del 2,25%.

Durante la primera mitad del año, el crecimiento de Estados Unidos fue muy intenso, pero se desaceleró progresivamente a lo largo de los meses siguientes, en un contexto caracterizado por un rápido enfriamiento del sector inmobiliario, tras el *boom* vivido en años anteriores. Al otro lado del Atlántico, en cambio, el crecimiento de la eurozona se aceleró en el transcurso del año, y se materializó, finalmente, la esperada recuperación, después de diversos intentos de reacción fracasados. Por último, en los países en desarrollo, el crecimiento continuó siendo muy vivo, en particular en la zona asiática, con China a la cabeza.

El excelente clima económico internacional ha sido, en 2006, el telón de fondo de la carrera alcista de los mercados bursátiles. En casi todos ellos se han conseguido importantes avances desde el cierre del año anterior. El IBEX 35 se situó a la cabeza de las plusvalías generadas, tras encadenar una serie de máximos históricos sucesivos. Al mismo tiempo, la rentabilidad de los bonos públicos tendió a moderarse en el segundo semestre del año, después del recorrido alcista de los primeros meses. La moderación del crecimiento económico de Estados Unidos y de las expectativas de inflación fue una de las causas del citado comportamiento, caracterizado, además, por la tendencia al aplanamiento de la curva de tipos de interés en Europa y por la inversión de la correspondiente a Estados Unidos. Finalmente, en el mercado de divisas, el euro tendió a revalorizarse frente al dólar, a medida que se consolidaban las expectativas de un mayor crecimiento en Europa y de desaceleración en Estados Unidos.

El comportamiento de la economía española siguió sorprendiendo a todo el mundo con una intensificación del ritmo de crecimiento del PIB cercana al 3,8%, la más elevada de la década actual. La expansión de la economía española siguió basándose en el fuerte dinamismo de la demanda nacional. Entre los diferentes componentes de la misma,

el auge de la inversión, tanto en bienes de equipo como en construcción, compensó la suave desaceleración del consumo privado, que, a pesar de todo, siguió creciendo a un ritmo muy alto, sostenido por la intensa creación de ocupación –la tasa de paro ha caído a niveles cercanos al 8%, inéditos en España desde los años setenta– y por la revalorización de los activos inmobiliarios y financieros de los hogares españoles.

La fortaleza de la inversión en bienes de equipo es un claro exponente de que las empresas españolas han optado por ampliar y renovar su aparato productivo para atender la fuerte demanda interior y la mayor actividad exportadora, en un contexto caracterizado aún por unas condiciones financieras muy favorables. Por otro lado, el dinamismo de la construcción respondió a la fuerte demanda existente, que, en el sector residencial, se ha visto alimentada en los últimos años por el considerable aumento de la población inmigrante y por el auge de las segundas residencias turísticas.

En materia de precios, se ha producido un movimiento similar al registrado en las principales economías. La tasa de inflación se moderó en los meses finales del año, hasta caer por debajo del 3%, pero el diferencial respecto a la media de la eurozona se mantuvo aún alrededor de un punto. Asimismo, el déficit por cuenta corriente ha seguido ampliándose y se acerca al 9% del PIB.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

En este entorno económico, "la Caixa" y su Grupo han alcanzado un importante crecimiento del volumen de negocio y de los resultados, con mejoras de la eficiencia, de la rentabilidad y de los niveles de solvencia, objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2004-2006.

En 2006 el resultado neto de "la Caixa" ha sido de 1.795 millones de euros, cifra que casi duplica el resultado del ejercicio anterior, que fue de 912 millones de euros. El balance ha registrado un significativo aumento del 23,6% y llega a los 192.493 millones de euros. El volumen de negocio, definido como la suma de créditos –incluidos los importes titulizados– y recursos de clientes gestionados, ha ascendido a 340.109 millones de euros, que representa un incremento del 25,3% en relación con el año 2005, en buena medida por la expansión del crédito.

Así, la fuerte demanda de crédito de las familias y empresas, ha situado el saldo del epígrafe del balance «Crédito a la clientela» en 138.129 millones de euros, con una variación anual que concentra un 82% del incremento total de los activos. Si se tienen en cuenta los créditos titulizados pendientes de amortizar, dados de baja del activo, y se deducen las adquisiciones temporales de activos, la inversión crediticia llega a los 139.526 millones de euros, importe que se utiliza en la determinación del volumen de negocio. Con este criterio, el crecimiento anual del crédito ha sido de 30.482 millones, un 28% más que en 2005. Los préstamos con garantía hipotecaria, que han sido el motor de la actividad, han crecido un 27,4%.

La tasa de morosidad se ha situado en un nivel reducido del 0,30% (0,33% un año antes). Esta ratio es significativamente inferior a la del sector de entidades de crédito, que, en el mes de octubre, presentaba una tasa de morosidad del crédito al sector privado del 0,76%. Paralelamente, ha seguido la mejora de la tasa de cobertura de los activos dudosos con fondos de provisión, que ha pasado del 433% al 494%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura se eleva al 545%.

Por lo que respecta a la evolución de los recursos de clientes gestionados, a 31 de diciembre, ascendían a 200.583 millones de euros, un 23,5% más que al final de 2005. Esta magnitud está integrada por los recursos que figuran en el balance (en el capítulo «Pasivos financieros a coste amortizado», epígrafes «Depósitos de la clientela», «Débitos representados por valores negociables» y «Pasivos subordinados»), más los otros recursos gestionados de terceros (los patrimonios de los fondos de inversión y de los fondos de pensiones, los pasivos por contratos de seguros registrados por las sociedades consolidadas que son aseguradoras, y se han deducido –para evitar duplicidades– los saldos correspondientes a las inversiones de las aseguradoras y de los fondos de inversión en productos de pasivo de "la Caixa", que se registran en el citado epígrafe «Depósitos de la clientela»). En 2006 el crecimiento de los recursos de clientes que se muestran en el balance ha permitido una adecuada financiación de la actividad crediticia y una gestión eficaz de la liquidez, que es un objetivo estratégico de "la Caixa".

Los depósitos han crecido un significativo 16,7%, 17.191 millones de euros, y los empréstitos lo han hecho aún más, un 107,9%, para financiar el diferencial entre el citado aumento de los créditos y el de los depósitos. En conjunto, el saldo vivo de los débitos representados por valores negociables se ha incrementado en 17.745 millones de euros,

básicamente por las nuevas emisiones de cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y bonos simples, dirigidos tanto al mercado minorista como al institucional. Los pasivos por contratos de seguros y planes de pensiones han crecido un 3,5% y los fondos de inversión, un 0,3%, afectados probablemente por el creciente atractivo de los depósitos, que han mejorado su rentabilidad en relación con períodos anteriores.

La inversión total en instrumentos de capital –que integra las carteras de negociación, de disponibles para la venta y de participaciones– ha disminuido en 62,7 millones de euros. La cartera clasificada como «Activos financieros disponibles para la venta», que se registra valorada a precio de mercado, tiene como operación más significativa la venta del 2,02% de participación en el capital de Bolsas y Mercados Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA. Por otro lado, la cartera de «Participaciones» ha registrado dos operaciones relevantes y opuestas. Las inversiones en el capital de entidades asociadas se han incrementado por la compra de una participación del 1,12% en Abertis Infraestructuras, SA de un importe de 131,8 millones de euros. En cambio, las participaciones en entidades del Grupo se han reducido por la venta de la participación del 46,35% en el capital del banco Crèdit Andorrà, SA. Con la operación, “la Caixa” ha finalizado su trayectoria en Andorra, ya que un año antes, en 2005, se produjo la venta del 100% de la participación en el capital del banco andorrano CaixaBank, SA a Crèdit Andorrà, SA.

Dado que Caixa Holding, SAU, participada al 100% por “la Caixa”, es la sociedad dependiente que gestiona y controla, directa e indirectamente, el resto de la cartera de renta variable del Grupo “la Caixa”, hay que destacar los movimientos más importantes que, en el ejercicio 2006, la han afectado.

En el ámbito de la cartera de acciones disponibles para la venta, se ha producido la venta de la totalidad de la participación en el capital de Banco de Sabadell, SA (13,83%); la disminución de la participación en el capital de Suez, SA del 1,36% al 1,06% (que se ha completado, en enero de 2007, con la venta del resto de la participación), y, finalmente, la salida definitiva del capital social de Endesa, SA (1%), como consecuencia del ejercicio de la totalidad de las opciones de compra de acciones asociadas a los bonos convertibles emitidos por el Grupo en 2003. Entre las inversiones, hay que destacar la entrada en el capital social de Boursorama, SA con una participación del 19,74%, obtenida como parte de la venta de CaixaBank France, SA.

Por lo que respecta a la cartera de participaciones en empresas asociadas, el Grupo “la Caixa” ha aumentado su participación en el capital social de Banco BPI, SA, hasta situarla en el 25%, y en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA en un 0,33%, hasta el 23,46%.

Por último, entre las participaciones en sociedades dependientes del Grupo, son significativas las ventas de la participación total en Inmobiliaria Colonial, SA, 39,54%, y en CaixaBank France, 100%.

A 31 de diciembre de 2006, el valor de mercado de la cartera de participadas cotizadas asciende a 18.480 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 9.976 millones de euros, 1.668 millones de euros más que al final del ejercicio 2005. Estas plusvalías recogen la diferencia entre el valor de mercado de las acciones y el valor por el cual figuran registradas en la cartera del balance consolidado. En el caso de las participaciones en el capital disponibles para la venta, las plusvalías se registran, netas de impuestos, en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» de los balances de situación de “la Caixa” o del Grupo, según corresponda.

RESULTADOS

El resultado neto de “la Caixa” ha alcanzado la cifra histórica de 1.795 millones de euros, un 96,9% superior al del ejercicio 2005. Este resultado incluye resultados extraordinarios por importe de 593 millones de euros, netos de impuestos, por la venta de participaciones y por saneamientos extraordinarios. Sin considerar estos resultados extraordinarios, el resultado ordinario (de ahora en adelante, resultado recurrente) de la Entidad ha sido de 1.202 millones de euros, un 22,4% más que el resultado recurrente de 2005.

El margen de intermediación se ha situado en 3.031 millones de euros, un 14% más que en el año 2005. El incremento del volumen de negocio y la gestión de la política de precios han permitido moderar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones, en un entorno muy competitivo y de tipos de interés reducidos. Los dividendos de la cartera de renta variable también han contribuido a ello positivamente, con unos rendimientos de 690 millones de euros y una tasa de variación del 8,3%. El aumento se debe, principalmente, a la aportación de Caixa Holding, SA, sociedad dependiente de “la Caixa” y titular de la mayoría de las participaciones del Grupo.

Las comisiones netas se han situado en 1.145 millones de euros, un 7,6% más que en el ejercicio anterior, por el aumento de la actividad comercial y por la gestión de los precios de los servicios. La evolución de los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que han ascendido a 156 millones de euros, incluyen 32 millones de euros de resultados extraordinarios (21 millones, netos de impuestos) en concepto de plusvalías generadas por la venta de acciones clasificadas como disponibles para la venta. Todo ello ha elevado el margen ordinario a 4.331 millones de euros, un 14% más que en 2005. Los gastos de explotación, que incorporan las amortizaciones y otros rendimientos netos de explotación, han aumentado un 5,6% a pesar del fuerte crecimiento de la actividad comercial. Con todo ello, el margen de explotación ha crecido un 27,2% y llega a los 1.872 millones de euros.

Si se excluyen las plusvalías generadas en ventas extraordinarias de acciones disponibles para la venta, el margen ordinario recurrente ha crecido un 13,1% y el margen de explotación recurrente, un 25%.

Las pérdidas por deterioro de activos han sido de 499 millones de euros, un 58,2% más que en 2005 como consecuencia del fuerte aumento de los créditos a los clientes y a pesar de la baja tasa de morosidad. Los fondos de cobertura constituidos por "la Caixa" se mantienen en el nivel máximo impuesto por la Circular 4/2004 del Banco de España.

El conjunto de los capítulos «Dotaciones a provisiones», «Otras ganancias» y «Otras pérdidas» muestra una ganancia de 670 millones de euros, frente a una pérdida de 256 millones de euros en el ejercicio 2005. En estas líneas, en el año 2006 se incluye un cargo extraordinario de 286 millones de euros (200 millones, netos de impuestos) por los compromisos adquiridos en el marco del programa de prejubilaciones y jubilaciones parciales firmado a finales de año, que abarca el período 2007-2009, y unos resultados positivos de naturaleza no recurrente en concepto de plusvalías por la venta de Crèdit Andorrà, SA por un importe de 1.145 millones de euros (755 millones, netos de impuestos). Esta cifra incluye las plusvalías generadas en el ejercicio anterior con la venta al banco andorrano de CaixaBank, SA, que no fue registrada por la pertenencia de Crèdit Andorrà al Grupo "la Caixa".

La deducción por reinversión de las plusvalías obtenidas y otros resultados fiscales también de carácter no recurrente han generado un beneficio neto de 143 millones de euros. Además, se ha realizado un saneamiento extraordinario de 126 millones de euros por la nueva estimación de los activos y pasivos fiscales diferidos que ha supuesto la reducción de los tipos generales de gravamen del impuesto sobre sociedades, que pasan del 35% al 32,5% en 2007 y al 30% a partir de 2008.

Finalmente, el resultado después de impuestos asciende a 1.795 millones de euros, con un incremento del 96,9%. La propuesta de distribución de este resultado individual destina 376 millones de euros a la Obra Social, 73 millones más que en 2005, un 24,1%. La dotación a la Obra Social es un 25% del resultado recurrente del Grupo (un 31,3% del resultado recurrente de "la Caixa").

RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO "LA CAIXA"

Para el cumplimiento de las exigencias de recursos propios, "la Caixa" consolida sus estados financieros con los del resto de entidades de crédito y financieras con las cuales constituye una unidad de decisión. En 2006 la importante generación de resultados y la gestión de los riesgos han permitido continuar con la mejora de los niveles de solvencia, y ello a pesar de la intensa actividad crediticia.

De acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 2/2006 del Banco de España, a 31 de diciembre, los recursos propios computables del Grupo "la Caixa" ascendían a 16.704 millones de euros, con un aumento del 24,9% en relación con el año anterior.

El *core capital* (recursos propios básicos sin las participaciones preferentes) es de 8.995 millones de euros y supone una ratio del 6,2%, un 0,3 superior a la del año anterior. Por lo que respecta al Tier 1 (recursos propios básicos), su importe asciende a 11.995 millones de euros, un 8,3%. El coeficiente de solvencia (ratio BIS) es del 11,5%, con un excedente estimado sobre los requerimientos de recursos propios mínimos, situado en el 8% de los activos ponderados por riesgo, de 5.120 millones de euros, un 35,2% más que en el año 2005. A finales de 2005, la ratio BIS era del 11,2%. El volumen de los recursos propios y la flexibilidad financiera en su gestión, que deriva básicamente de las importantes plusvalías latentes de la cartera de valores, permiten mantener unos niveles elevados de capitalización y garantizan la estrategia de crecimiento de los negocios del Grupo "la Caixa".

GESTIÓN DE LOS RIESGOS Y RATINGS

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

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

Sobre cada uno de estos riesgos se aplica un conjunto de herramientas y técnicas de cuantificación y seguimiento consideradas adecuadas, de acuerdo con los estándares y con las mejores prácticas para la gestión de los riesgos financieros. Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, del seguimiento y de la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB). El Grupo "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y en la cuantificación de los riesgos y que comporta que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos. Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para alcanzar la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, en 2005 el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB, en línea con las sugerencias del Banco de España. En aquel momento se solicitó al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito. En 2006 se ha solicitado la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de mercado. Ahora el Banco de España efectúa los procesos de validación de estos modelos como paso previo a su autorización.

En la Nota 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales de 2006 de "la Caixa", se puede consultar de forma amplia y detallada toda la información relevante referente a la gestión de riesgos.

En 2006 la agencia de calificación Standard & Poor's ha elevado el *rating* a largo plazo de "la Caixa" de A+ a AA- y el *rating* a corto plazo de A-1 a A-1+. El aumento de la calificación refleja la continua mejora de la rentabilidad recurrente del negocio bancario, la positiva evolución de la solvencia y la reducción de la exposición al riesgo de mercado.

OTROS ASPECTOS

En 2006 "la Caixa" ha superado los 10 millones de clientes, con un aumento anual de 477.068. Esta amplia base de clientes, que constituye el principal activo y sustenta el crecimiento del negocio, se ha alcanzado por la conjugación de dos factores: la extensa red de oficinas, que es el eje básico de relación y proximidad con el cliente, y la calidad y la formación de la plantilla.

A 31 de diciembre de 2006, la red territorial de "la Caixa" ascendía a 5.186 oficinas, de las cuales 7 son oficinas de representación en el extranjero. La distribución geográfica de las oficinas operativas en España es la siguiente: un 39% de las oficinas se encuentran en Cataluña y Baleares, y el 61% restante en otras comunidades autónomas del país. A lo largo del año, la red se ha incrementado en 212 nuevas oficinas (211 en 2005). Por lo que concierne a la plantilla, estaba integrada por 23.229 empleados, 896 más que en el año anterior (613 en 2005). El 6,4% de la plantilla trabajaba en los servicios centrales.

"la Caixa" está desarrollando un modelo de gestión multicanal, basado en el aprovechamiento de las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías como herramientas y medios para dar servicio a los clientes y complementar la gestión personal y de asesoramiento realizada por la red de oficinas.

Esta estrategia ha permitido que el portal www.laCaixa.es, líder en servicios de banca *online*, llegue a los 4,3 millones de clientes con contrato y a los 1,9 millones de usuarios operativos, que han realizado 864 millones de operaciones. En 2006 la actividad ha crecido de manera significativa, con un 21,3% más de clientes operativos, que han realizado

un 35% más de operaciones. CaixaMóvil, Banca Telefónica y Televisión Digital son otros canales de prestación de servicios disponibles para los clientes.

Por lo que respecta a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2006, "la Caixa" disponía de un parque de terminales de autoservicio de 7.493 terminales, de los cuales 5.328 incorporan funciones de venta de localidades (2.542 en 2005). En cuanto a las tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, disponía de 9 millones de unidades en circulación, 598.000 más que en el año anterior, cifra que la sigue situando como la entidad líder en el sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es un factor clave y diferenciador. Por este motivo, "la Caixa" prioriza la innovación y la calidad en la oferta de sus servicios bancarios, con el objetivo último de adaptar y anticipar los productos que ofrece a las preferencias y necesidades del cliente.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La tecnología y los sistemas de información son un pilar esencial en el soporte al modelo de negocio de "la Caixa", por medio de la constante innovación y anticipación tecnológica. La característica primordial del modelo de gestión de los Servicios Informáticos de "la Caixa" es la orientación y la proximidad al negocio, que se traducen en la capacidad permanente de responder con rapidez y flexibilidad y de anticiparse a sus requerimientos.

Durante el año 2006, "la Caixa" ha orientado sus esfuerzos en Investigación y Desarrollo en dos direcciones. Por un lado, al desarrollo tecnológico aplicado al negocio y, por el otro, a la formación de los profesionales que integran el área técnica.

Por lo que respecta a los proyectos llevados a cabo durante el año, podemos destacar el que ha de ser el eje central de la evolución tecnológica de la Entidad en los próximos años. Se trata del desarrollo de un nuevo terminal financiero diseñado sobre la base de una nueva arquitectura tecnológica, que representa una reordenación de los contenidos y de las funcionalidades en función de criterios de productividad, eficiencia y uso. A lo largo del año, se ha iniciado su implantación en la red y se espera completarla a principios de 2007. La nueva plataforma tecnológica supondrá una mejora fundamental de los sistemas de información de la Entidad, ya que permitirá agilizar los procesos operativos de las oficinas y, a su vez, potenciará su capacidad comercial.

Vinculado al desarrollo de canales de distribución alternativos como elemento clave de la estrategia de crecimiento, hay que indicar que se ha trabajado en el diseño de un nuevo prototipo de terminal de autoservicio, hecho a medida de las especificaciones de la Entidad, que incorpora importantes avances tecnológicos para la prestación de servicios bancarios. Destaca, especialmente, una característica innovadora del nuevo terminal, la adaptación a las normas y a los conceptos de accesibilidad más avanzados, lo que enlaza con la vocación social de "la Caixa", orientada preferentemente a la atención de los grupos sociales más desvalidos. Los avances tecnológicos incorporados, combinados con la actual posición de liderazgo de "la Caixa" por lo que respecta a las prestaciones de su terminal de autoservicio, hacen de este nuevo terminal el Terminal de Autoservicio del Futuro.

Por lo que concierne al canal de Banca por Internet, el permanente esfuerzo innovador se ha centrado, durante el año, en el diseño y el desarrollo de una nueva imagen del portal corporativo y de la web de acceso a la operativa financiera. En julio de 2006, el servicio de Banca *online* de "la Caixa" ha recibido el distintivo otorgado por la Fundación ONCE que lo acredita como el primero que es accesible en España para minusválidos visuales.

Desde el punto de vista de la seguridad informática, la constante atención de "la Caixa" para garantizar la protección de la información de los clientes ha sido la guía constante en los procesos de identificación, diseño e implantación de las medidas de seguridad más avanzadas. La obtención de la certificación ISO27001 en Gestión de la Seguridad Informática, en el ejercicio 2006, ilustra esta permanente atención a la confidencialidad y a la protección de la información.

El objetivo empresarial de mejora de la eficiencia se ha convertido en el impulsor de iniciativas orientadas a simplificar la operativa, maximizar los niveles de automatización de procesos y, como factor relevante de progreso y de avance tecnológico, digitalizar comunicados, operaciones y documentos. En este contexto se enmarcan proyectos relevantes como el Expediente Electrónico de Riesgo o la implantación de la Factura Electrónica. Desde el punto de vista de la seguridad aplicada a la mejora de la eficiencia operativa, también hay que remarcar el proyecto de implantación de técnicas de reconocimiento biométrico que facilitan la identificación y la autenticación de los usuarios.

Estas actividades se han complementado, tal y como se ha indicado al principio, con la necesaria formación y desarrollo profesional de los empleados que integran el área técnica. A lo largo del año se han facilitado nuevas líneas formativas de carácter multidisciplinar, orientadas a potenciar tanto aspectos puramente técnicos como otros orientados al negocio y a las capacidades de gestión y liderazgo. El objetivo que se persigue es formar equipos de emprendedores, con alta capacidad de adaptación y anticipación a las nuevas exigencias y a la evolución del entorno. Paralelamente, se han desarrollado actividades de formación técnica específica, que, en conjunto, han representado una inversión en formación comparable a la de las empresas del sector tecnológico.

OBRA SOCIAL

La esencia centenaria de "la Caixa" como institución financiera y social se manifiesta a través de su Obra Social, que se convierte en el verdadero espíritu de la Entidad.

Comprometida con la sociedad y fiel a los principios de anticipación y flexibilidad que, desde hace más de 100 años, guían las actuaciones de la Obra Social, su presupuesto para el 2007 es de 400 millones de euros, importe que consolida la posición de "la Caixa" como la entidad privada española que más recursos destina al desarrollo de programas sociales y asistenciales, educativos, culturales, medioambientales y científicos en beneficio de la sociedad. En 2006 el presupuesto fue de 303 millones de euros.

El giro de la Obra Social, que busca potenciar el compromiso de la Entidad con las necesidades y problemas reales de los ciudadanos, se ha materializado en un importante incremento del presupuesto del año 2006 de los programas sociales y asistenciales, sin que ello vaya en detrimento de los programas culturales y científicos, que también han sido reforzados. Este compromiso se ha hecho evidente, por un lado, en el impulso dado por la Obra Social a los programas iniciados durante el año anterior de Voluntariado, Protección Integral de Parques Naturales, Prevención de la Violencia, Microcréditos, Vivienda Asequible o Becas Nacionales, que han tenido un notable balance de participación y de beneficiarios, y, por el otro, en la puesta en marcha de nuevos programas que tienen como objetivo la lucha contra la pobreza, la integración social y laboral de las personas en riesgo de exclusión, el fomento de la autonomía de las personas dependientes, el reconocimiento de los valores positivos de la juventud, la integración de inmigrantes, el fomento de la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres y la protección de los ecosistemas marinos y de los parques naturales.

En 2006 "la Caixa" ha concedido 613 microcréditos, con una inversión de 8,4 millones de euros, y es la primera entidad española en número de microcréditos concedidos.

El programa de Vivienda Asequible ha promovido desde su inicio la construcción de 1.086 viviendas de alquiler, entregadas o en construcción, para jóvenes y gente mayor de toda España.

La Obra Social "la Caixa", consciente de la importancia de la educación para el progreso social, dedica un esfuerzo sostenido a este ámbito. Desde 1982, año de inicio del programa para cursar estudios de postgrado en el extranjero, más de 2.000 estudiantes españoles han sido becados para ampliar su formación en prestigiosas universidades de todo el mundo y, desde este año, también en universidades españolas.

En conjunto, en 2006 más de 18 millones de beneficiarios han participado en las 31.194 actividades organizadas por la Obra Social en toda España.

PERSPECTIVAS: PLAN ESTRATÉGICO 2007-2010

Las perspectivas para la economía mundial en 2007 son de prolongación de la fase expansiva actual. Se prevé que la desaceleración de la economía norteamericana será moderada, aunque persiste la incógnita sobre la intensidad de la caída del mercado inmobiliario. En la zona del euro, después del intenso crecimiento del 2006, se estima que el avance será un poco más moderado en 2007, a causa, fundamentalmente, de la contención que sufrirá la economía alemana, después de la subida de impuestos prevista. En los países de mercados emergentes o en desarrollo, se espera que el ritmo expansivo siga siendo muy notable.

En España, las tendencias apuntan a que el crecimiento del PIB seguirá siendo muy intenso, con una aportación un poco más equilibrada de la demanda nacional, que tenderá a moderarse, y del sector exterior, que reducirá su contribución negativa al producto interior bruto, por las favorables perspectivas de las exportaciones. En este contexto, la ocupación seguirá creciendo, aunque lo hará, probablemente, a un ritmo menor que en 2006.

El avance de la ocupación, la mejora del poder adquisitivo de las rentas, el descenso de la inflación y las condiciones financieras –aún muy favorables, a pesar de las últimas subidas de los tipos de interés– seguirán apoyando al consumo, que mantendrá la tendencia actual a reducir moderadamente su ritmo de avance.

Se considera, por otro lado, que la inversión puede mantener la misma fuerza que en los últimos meses de 2006, ya que no se espera que la situación que la originó sufra cambios significativos. Asimismo, los principales indicadores referidos a la construcción apuntan a que el ciclo expansivo del sector se prolongará más de lo previsto en un principio, si bien la tendencia a medio plazo es de desaceleración progresiva.

La tasa de inflación tenderá a reducirse hasta acercarse al 2,5%, a menos que se produzca una subida imprevista del precio del petróleo. Por contra, el déficit exterior seguirá creciendo, aunque a un ritmo menor que en los últimos dos años, principalmente por el crecimiento de las importaciones, impulsadas por la fuerte expansión de la demanda nacional.

Si los indicadores de inflación y de actividad en la zona del euro mantienen este comportamiento, en 2007 se esperan nuevas subidas del tipo de interés de referencia, que podría situarse alrededor del 4%. En cambio, en Estados Unidos, el tipo se mantendría en el nivel actual.

Ante este nuevo escenario económico, y en un entorno de fuerte competencia en todos los segmentos de negocio, se ha diseñado el Plan Estratégico 2007-2010, con el objetivo de situarse al frente del negocio financiero español y duplicar el resultado recurrente del Grupo. El acierto del Plan Estratégico 2004-2006 ha colocado a "la Caixa" y a su Grupo en una situación óptima, caracterizada por la fortaleza y el crecimiento de los negocios y también por la creación de valor para los Clientes, los Empleados y la Sociedad.

Sobre esta base, el nuevo programa, que ha sido aprobado por el Consejo de Administración, reafirma como claves estratégicas la Misión y la Visión de "la Caixa", que constituyen una plasmación de los orígenes, objeto, finalidades básicas y referencia futura de la Entidad. Al mismo tiempo, se profundiza en el objetivo estratégico de desarrollo del Triple Balance: Económico, Social y Sostenible.

Balance Económico

Potenciar el crecimiento eficiente, rentable y solvente del Grupo. Con este objetivo se han diseñado los correspondientes Programas de actuación, auténticos motores de la aplicación y de la óptima gestión del desarrollo de los diferentes segmentos estratégicos definidos en el Plan. El cliente es el eje central de actuación, motivo por el cual se desarrolla una gestión comercial global adaptada a sus necesidades, en la que el asesoramiento personal, profesional y de calidad es la clave fundamental. Esta actuación se desarrolla a través de la innovación constante de productos y servicios para satisfacer las necesidades de los clientes y de la eficiente distribución multicanal, en la cual la oficina es el núcleo básico de relación, con el soporte de una tecnología puntera.

En relación con la actividad internacional, "la Caixa" tiene previsto abrir nuevas oficinas operativas para apoyar la internacionalización de los clientes y explotar oportunidades en mercados cercanos.

Por lo que respecta a la gestión de la cartera de participadas, se mantiene el reto de diversificar ingresos y de generar valor con riesgo controlado. Con este objetivo, se ha acordado constituir un holding cotizado en bolsa para obtener el contraste del mercado en la gestión e incrementar la independencia de "la Caixa".

Para el período 2007-2010, los resultados de estas actuaciones estratégicas se concretan en crecimientos anuales del resultado recurrente del Grupo cercanos al 20%, hasta llegar, en el año 2010, a los 3.000 millones de euros; incrementos del volumen de negocio a una tasa anual superior al 13%; mayores cuotas de mercado; mejora de la eficiencia hasta niveles inferiores al 40%; aumento de la rentabilidad recurrente con un ROE superior al 20%, y mantenimiento de elevados niveles de solvencia, con un *core capital* superior al 6%.

Balance Social

El Plan destaca el aumento de la dimensión de la Obra Social con aportaciones del 25% del resultado recurrente del Grupo, lo que supone un aumento de la dotación presupuestaria hasta llegar a los 2.000 millones de euros en 4 años. Para consolidar el giro social prevé destinar más del 70% del presupuesto a finalidades sociales y asistenciales, con un énfasis especial en actividades para erradicar la pobreza infantil (con un presupuesto de 300 millones de euros en los próximos 4 años).

Balance Sostenible

Mantener una actuación socialmente responsable en todos los ámbitos de actuación y hacer de "la Caixa" una entidad de referencia en Responsabilidad Social Corporativa. En 2006 "la Caixa" se ha mantenido como la entidad financiera con mejor reputación de marca por calidad de servicio y repercusión social de sus actividades.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 25 de enero de 2007 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de "la Caixa" referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2006. Entre las dos fechas no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad de la Entidad.

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DE "la Caixa"

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2006 de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, que el Consejo de Administración elevará a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros
	2006
Dotación al Fondo de la Obra Social	376.000
Dotación a reservas	1.419.101
Beneficio del ejercicio	1.795.101

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" (véase la Nota 1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas han sido preparadas por el Grupo aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de "la Caixa" presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 26 de enero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto 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 el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de "la Caixa" consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del grupo consolidadas.

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

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre excent:
DELOITTE, S.L.

Any 2007 Núm. 25/07/0673
CÒPIA GRATUÏTA

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

25 de enero de 2007

Cuentas anuales del Grupo "la Caixa"

Balances de situación

a 31 de diciembre de 2006 y 2005, antes de la aplicación del resultado (Notas 1 a 46), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

Activo	2006	2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 8)	3.925.412	1.773.805
Cartera de negociación (Nota 9)	1.599.634	1.318.374
Valores representativos de deuda	1.360.969	1.018.756
Otros instrumentos de capital	12.047	57.422
Derivados de negociación	226.618	242.196
Promemoria: Prestados o en garantía	691.257	432.024
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 21)	199.400	0
Valores representativos de deuda	57.592	0
Otros instrumentos de capital	141.808	0
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	21.707.859	23.544.467
Valores representativos de deuda	12.365.666	13.242.288
Otros instrumentos de capital	9.342.193	10.302.179
Promemoria: Prestados o en garantía	523.215	533.081
Inversiones crediticias (Nota 11)	162.863.763	130.241.956
Depósitos en entidades de crédito (Nota 11.1)	20.670.058	13.278.926
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	50.140
Crédito a la clientela (Nota 11.2)	137.231.262	111.064.698
Valores representativos de deuda (Nota 11.3)	3.159.914	3.624.049
Otros activos financieros (Nota 11.4)	1.802.529	2.224.143
Promemoria: Prestados o en garantía	35.880.869	21.297.724
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	0	188.567
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	16.915	48.664
Derivados de cobertura (Nota 13)	5.891.388	7.160.244
Activos no corrientes en venta (Nota 14)	53.824	165.270
Activo material	53.824	165.270
Participaciones (Nota 15)	4.594.113	3.505.598
Entidades asociadas	4.594.113	3.505.598
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 22)	724.636	638.072
Activos por reaseguros (Nota 16)	14.479	19.165
Activo material (Nota 17)	4.079.969	7.704.783
De uso propio	3.142.515	3.145.510
Inversiones inmobiliarias	205.615	3.943.229
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	437.291	330.890
Afecto a la Obra Social (Nota 27)	294.548	285.154
Activo intangible (Nota 18)	96.726	176.942
Fondo de comercio	0	68.044
Otro activo intangible	96.726	108.898
Activos fiscales	2.156.713	2.450.013
Corrientes	607.045	407.601
Diferidos (Nota 28)	1.549.668	2.042.412
Periodificaciones (Nota 19)	435.990	397.432
Otros activos (Nota 19)	762.357	1.018.604
Existencias	68.905	569.764
Resto	693.452	448.840
Total Activo	209.123.178	180.351.956
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 29)	13.606.805	11.803.864
Garantías financieras	13.559.932	11.764.417
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	46.873	39.447
Compromisos contingentes (Nota 29)	49.389.356	43.385.747
Disponibles por terceros	46.524.908	40.191.319
Otros compromisos	2.864.448	3.194.428

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

Balances de situación

a 31 de diciembre de 2006 y 2005, antes de la aplicación del resultado (Notas 1 a 46), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

Pasivo y Patrimonio neto	2006	2005 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 9)	1.136.244	954.092
Derivados de negociación	245.649	224.850
Posiciones cortas de valores	890.595	729.242
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 21)	206.700	0
Depósitos de la clientela	206.700	0
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 20)	166.466.287	137.791.363
Depósitos de bancos centrales	0	63.406
Depósitos de entidades de crédito (Nota 20.1)	12.420.704	13.346.731
Depósitos de la clientela (Nota 20.2)	113.171.945	99.278.477
Débitos representados por valores negociables (Nota 20.3)	36.061.514	19.243.782
Pasivos subordinados (Nota 20.4)	3.398.287	3.433.341
Otros pasivos financieros (Nota 20.5)	1.413.837	2.425.626
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	(599.434)	1.032.899
Derivados de cobertura (Nota 13)	5.545.094	5.543.511
Pasivos por contratos de seguros (Nota 21)	12.643.209	14.116.424
Provisiones (Nota 22)	2.880.427	2.400.342
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.372.052	1.984.966
Provisiones para impuestos	152.873	104.867
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	108.779	97.502
Otras provisiones	246.723	213.007
Pasivos fiscales	1.793.944	885.381
Corrientes	171.330	20.838
Diferidos (Nota 28)	1.622.614	864.543
Periodificaciones (Nota 19)	545.458	360.628
Otros pasivos (Nota 19)	1.076.162	870.400
Fondo Obra Social (Nota 27)	542.034	449.874
Resto	534.128	420.526
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 23)	3.000.000	3.100.000
Total Pasivo	194.694.091	167.055.040
Patrimonio neto		
Intereses minoritarios (Nota 24)	214.685	1.506.457
Ajustes por valoración (Nota 25)	3.444.969	3.739.812
Activos financieros disponibles para la venta	3.430.572	3.706.867
Coberturas de los flujos de efectivo	(2.982)	(31.966)
Diferencias de cambio	17.379	64.911
Fondos propios (Nota 4)	10.769.433	8.050.647
Capital o fondo de dotación (Nota 26)	3.006	3.006
Emitido	3.006	3.006
Reservas	7.741.109	6.552.593
Reservas (pérdidas) acumuladas	6.366.649	5.360.556
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 26)	1.374.460	1.192.037
Entidades asociadas	1.374.460	1.192.037
Resultado atribuido al Grupo	3.025.318	1.495.048
Total Patrimonio neto	14.429.087	13.296.916
Total Pasivo y Patrimonio neto	209.123.178	180.351.956

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

Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 46), en miles de euros

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

	2006	2005 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 31)	5.923.735	4.300.710
Intereses y cargas asimiladas (Nota 32)	(3.402.703)	(2.107.517)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(123.830)	(110.791)
Otros	(3.278.873)	(1.996.726)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 33)	300.773	289.727
Margen de intermediación	2.821.805	2.482.920
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	494.646	434.032
Entidades asociadas	494.646	434.032
Comisiones percibidas (Nota 34)	1.469.968	1.431.049
Comisiones pagadas (Nota 34)	(170.993)	(195.767)
Actividad de seguros (Nota 35)	(204.104)	(237.982)
Primas de seguros y reaseguros cobradas	1.200.646	1.981.930
Primas de reaseguros pagadas	(15.638)	(11.113)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(1.601.208)	(1.715.919)
Ingresos por reaseguros	4.289	2.595
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(387.333)	(1.147.587)
Ingresos financieros	605.490	662.214
Gastos financieros	(10.350)	(10.102)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 36)	1.076.962	542.739
Cartera de negociación	(15.205)	(20.061)
Activos financieros disponibles para la venta	1.069.890	546.069
Inversiones crediticias	5	0
Otros	22.272	16.731
Diferencias de cambio (neto)	137.980	74.557
Margen ordinario	5.626.264	4.531.548
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Nota 37)	500.105	821.005
Coste de ventas (Nota 37)	(133.281)	(222.829)
Otros productos de explotación (Nota 38)	226.072	147.411
Gastos de personal (Nota 39)	(1.783.174)	(1.737.793)
Otros gastos generales de administración (Nota 40)	(832.023)	(853.406)
Amortización	(410.072)	(398.995)
Activo material (Nota 17)	(356.610)	(338.175)
Activo intangible (Nota 18)	(53.462)	(60.820)
Otras cargas de explotación (Nota 41)	(76.903)	(44.872)
Margen de explotación	3.116.988	2.242.069
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 42)	(478.479)	(390.185)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.069)	(34.482)
Inversiones crediticias	(473.754)	(325.118)
Activos no corrientes en venta	630	142
Participaciones	301	(8.901)
Activo material	(4.587)	(15.819)
Fondo de comercio	0	(274)
Resto de activos	0	(5.733)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 22)	(460.636)	(272.568)
Ingresos financieros de actividades no financieras (Nota 43)	9.212	15.752
Gastos financieros de actividades no financieras (Nota 43)	(61.111)	(131.016)
Otras ganancias (Nota 44)	1.949.761	416.476
Ganancias por venta de activo material	54.522	245.147
Ganancias por venta de participaciones	1.859.582	141.730
Otros conceptos	35.657	29.599
Otras pérdidas (Nota 44)	(62.685)	(89.244)
Pérdidas por venta de activo material	(555)	(2.931)
Pérdidas por venta de participaciones	(473)	0
Otros conceptos	(61.657)	(86.313)
Resultado antes de impuestos	4.013.050	1.791.284
Impuesto sobre beneficios (Nota 28)	(870.424)	(52.675)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0
Resultado de la actividad ordinaria	3.142.626	1.738.609
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	3.142.626	1.738.609
Resultado atribuido a la minoría (Nota 24)	(117.308)	(243.561)
Resultado atribuido al Grupo	3.025.318	1.495.048

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

Estados de cambios en el patrimonio neto

(Estados de Ingresos y Gastos reconocidos)

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 46), en miles de euros

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

	2006	2005 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto (Nota 25)	(267.010)	938.292
Activos financieros disponibles para la venta	(271.581)	878.393
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	1.640.265	1.459.080
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(807.942)	(324.065)
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	(1.103.904)	(256.622)
<i>Reclasificaciones</i>	0	0
Otros pasivos financieros a valor razonable	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	52.212	(6.285)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	52.279	(37.003)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	11.979	20.021
<i>Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas</i>	0	0
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	(12.046)	10.697
<i>Reclasificaciones</i>	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(47.641)	66.184
<i>Ganancias/Pérdidas por conversión</i>	(47.641)	66.184
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0	0
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	0	0
<i>Reclasificaciones</i>	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	3.142.626	1.738.609
Resultado consolidado publicado	3.142.626	1.738.609
Ajustes por cambio de criterio contable	0	0
Ajustes por errores	0	0
Ingresos y gastos totales del ejercicio	2.875.616	2.676.901
Entidad dominante	2.730.475	2.433.340
Intereses minoritarios	145.141	243.561

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

Estados de flujos de efectivo

(1 de 2)

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 46), en miles de euros

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

	2006	2005 (*)
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado consolidado del ejercicio	3.142.626	1.738.609
Ajustes al resultado:	428.412	1.644.040
<i>Amortización de activos materiales (+)</i>	356.610	338.175
<i>Amortización de activos intangibles (+)</i>	53.462	60.820
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)</i>	478.479	390.185
<i>Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)</i>	387.333	1.144.992
<i>Dotaciones a provisiones (neto) (-/+)</i>	460.636	272.568
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (-/+)</i>	(53.967)	(242.216)
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (-/+)</i>	(1.859.109)	(141.730)
<i>Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)</i>	265.456	231.429
<i>Impuestos (+/-)</i>	870.424	52.675
Resultado ajustado	3.571.038	3.382.649
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	32.719.099	21.978.755
Cartera de negociación	281.260	(388.582)
<i>Valores representativos de deuda</i>	342.213	(333.165)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	(45.375)	21.921
<i>Derivados de negociación</i>	(15.578)	(77.338)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	199.400	0
Activos financieros disponibles para la venta	(1.945.264)	(1.164.493)
<i>Valores representativos de deuda</i>	(873.873)	811.026
<i>Otros instrumentos de capital</i>	(1.071.391)	(1.975.519)
Inversiones crediticias	33.049.552	23.332.521
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	7.391.132	1.153.613
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	(50.140)	(280.156)
<i>Crédito a la clientela</i>	26.594.398	21.985.580
<i>Valores representativos de deuda</i>	(464.224)	(706.288)
<i>Otros activos financieros</i>	(421.614)	1.179.772
Otros activos de explotación	1.134.151	199.309
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	13.814.138	14.536.617
Cartera de negociación	182.152	447.232
<i>Derivados de negociación</i>	20.799	(107.287)
<i>Posiciones cortas de valores</i>	161.353	554.519
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	206.700	0
Pasivos financieros a coste amortizado	14.784.899	14.093.916
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	(63.406)	(3.892)
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	(926.027)	(850.459)
<i>Depósitos de la clientela</i>	13.893.468	13.943.029
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	2.892.653	237.745
<i>Otros pasivos financieros</i>	(1.011.789)	767.493
Otros pasivos de explotación	(1.359.613)	(4.531)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(15.333.923)	(4.059.489)

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

Estados de flujos de efectivo

(2 de 2)

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 46), en miles de euros

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

	2006	2005 (*)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones (-):	(1.156.797)	(2.067.586)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	342.019	142.115
Activos materiales	754.057	1.812.857
Activos intangibles	60.721	60.308
Cartera de inversión a vencimiento	0	52.306
Desinversiones (+):	6.290.150	1.162.165
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.918.859	193.767
Activos materiales	4.163.293	968.398
Activos intangibles	19.431	0
Cartera de inversión a vencimiento	188.567	0
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	5.133.353	(905.421)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión/amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	(100.000)	100.000
Emisión/amortización de pasivos subordinados (+/-)	(35.054)	(907)
Emisión/amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	13.925.079	4.569.000
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(1.436.913)	172.062
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	12.353.112	4.840.155
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	(935)	1.210
5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	2.151.607	(123.545)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.773.805	1.897.350
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.925.412	1.773.805

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

Las variaciones del perímetro de consolidación se incluyen en la línea correspondiente en función de la naturaleza del activo o pasivo dado de alta o baja.

Memoria del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2006

1. Naturaleza de la Entidad y otra información	12
Naturaleza de la Entidad	12
Bases de presentación	12
Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	13
Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación	13
Participaciones en el capital de entidades de crédito	14
Recursos propios mínimos	14
Fondo de Garantía de Depósitos	15
Hechos posteriores al cierre	16
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	16
2.1. Combinaciones de negocios y principios de consolidación	16
2.2. Instrumentos financieros	17
2.3. Instrumentos derivados y coberturas	21
2.4. Operaciones en moneda extranjera	23
2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos	23
2.6. Transferencias de activos financieros	24
2.7. Deterioro del valor de los activos financieros	25
2.8. Compensación de saldos	26
2.9. Garantías financieras	26
2.10. Arrendamientos	27
2.11. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados	27
2.12. Gastos de personal y compromisos postocupación	28
2.13. Impuesto sobre beneficios	31
2.14. Activo material	32
2.15. Activo intangible	33
2.16. Existencias	34
2.17. Activos no corrientes en venta	34
2.18. Operaciones de seguros	34
2.19. Provisiones y contingencias	35
2.20. Estados de cambios en el patrimonio neto	36
2.21. Estados de flujos de efectivo	36
2.22. Obra Social	36
3. Gestión de riesgos	37
3.1. Exposición al riesgo de crédito	38
3.2. Exposición al riesgo de mercado	44
3.3. Exposición al riesgo de liquidez	50
3.4. Exposición a otros riesgos	53
4. Fondos propios y distribución de resultados	54
5. Adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas	55
6. Información por segmentos de negocio	56
7. Retribuciones del «personal clave de la administración y dirección»	58
8. Caja y depósitos en bancos centrales	61
9. Cartera de negociación (activo y pasivo)	61
10. Activos financieros disponibles para la venta	64
11. Inversiones crediticias	69
11.1. Depósitos en entidades de crédito	70
11.2. Crédito a la clientela	70
11.3. Valores representativos de deuda	73
11.4. Otros activos financieros	74
11.5. Fondo de deterioro	74
12. Cartera de inversión a vencimiento	75
13. Derivados de cobertura (activo y pasivo)	76
14. Activos no corrientes en venta	78
15. Participaciones	79

16. Activos por reaseguros	82
17. Activo material	83
18. Activo intangible	85
19. Periodificaciones y otros (activo y pasivo)	86
20. Pasivos financieros a coste amortizado	87
20.1. Depósitos de entidades de crédito	88
20.2. Depósitos de la clientela	88
20.3. Débitos representados por valores negociables	89
20.4. Pasivos subordinados	92
20.5. Otros pasivos financieros	93
21. Pasivos por contratos de seguros	93
22. Provisiones	94
23. Capital con naturaleza de pasivo financiero	96
24. Intereses minoritarios	97
25. Ajustes al patrimonio por valoración	99
26. Fondo de dotación y reservas	101
27. Obra Social	102
28. Situación fiscal	105
29. Riesgos y compromisos contingentes	110
30. Otra información significativa	111
30.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo	111
30.2. Titulización de activos	111
30.3. Depósitos de valores y servicios de inversión	115
30.4. Activos financieros dados de baja del balance a causa de su deterioro	115
30.5. Distribución geográfica del volumen de actividad	116
31. Intereses y rendimientos asimilados	117
32. Intereses y cargas asimiladas	117
33. Rendimiento de los instrumentos de capital	118
34. Comisiones	118
35. Actividad de seguros	119
36. Resultado de operaciones financieras	120
37. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas	121
38. Otros productos de explotación	121
39. Gastos de personal	122
40. Otros gastos generales de administración	123
41. Otras cargas de explotación	123
42. Pérdidas por deterioro de activos	124
43. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras	126
44. Otras ganancias y pérdidas	126
45. Operaciones con partes vinculadas	127
46. Otros requerimientos de información	129
46.1. Defensor del cliente y servicio de atención al cliente	129
46.2. Información sobre medio ambiente	131
Anexo 1. Estados financieros públicos de "la Caixa"	132
Anexo 2. Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"	138
Anexo 3. Negocios conjuntos del Grupo "la Caixa"	142
Anexo 4. Entidades asociadas del Grupo "la Caixa"	143
Anexo 5. Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios	144
Anexo 6. Empresas que consolidan fiscalmente	145

Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2006

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

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, consolidados, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo consolidado "la Caixa" a 31 de diciembre de 2006, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. Naturaleza de la Entidad y otra información

Naturaleza de la Entidad

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

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

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

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

Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (de ahora en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002. Adicionalmente, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituyen la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por "la Caixa" y por el resto de entidades integradas en el Grupo e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los principios y los criterios seguidos por las sociedades integradas con los de "la Caixa".

En el Anexo 1 se incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2006 y 2005 de "la Caixa".

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 25 de enero de 2007. Estas cuentas anuales y las de las sociedades del Grupo consolidadas están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad Dominante y por las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades consolidadas, respectivamente. Sin embargo, el Consejo de Administración de "la Caixa" espera que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 27 de abril de 2006.

En la elaboración de los estados financieros, se han utilizado juicios y estimaciones realizados por la Alta Dirección de "la Caixa" y de las entidades consolidadas, que hacen referencia, entre otros, al valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro, la vida útil de los activos materiales e intangibles, las hipótesis actuariales para el cálculo de los compromisos postocupacionales, los pasivos por programas de pre-jubilaciones y el patrimonio y los resultados de las sociedades integradas por el método de la participación. Las estimaciones afectan a los importes registrados tanto en el balance como en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios contables establecidos por las NIIF son, en general, compatibles con los establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España y figuran descritos en la Nota 2. No se ha aplicado ningún criterio que suponga una diferencia respecto a éstos y que tenga un impacto material.

Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada en las cuentas anuales consolidadas sea homogénea. En este sentido, y como consecuencia de las diferentes interpretaciones de la normativa aplicable, en el ejercicio 2006 se han registrado en el capítulo del balance de situación «Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» los llamados «unit-links» comercializados por las sociedades aseguradoras del Grupo "la Caixa" y, en el capítulo «Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias», los activos financieros vinculados a esta operativa. En el ejercicio 2005, estaban registrados en los capítulos «Pasivos por contratos de seguros» y «Activos financieros disponibles para la venta» por importes de 508 y 493 millones de euros, respectivamente. Asimismo, en el ejercicio 2006, se han registrado, en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias «Amortización – activo material», las amortizaciones correspondientes a los arrendamientos operativos que, en el ejercicio 2005, se registraron en el epígrafe «Otros productos de explotación», compensando los ingresos de esta actividad, por un importe de 58,4 millones de euros.

Por otro lado, el capítulo del balance de situación «Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta» debe recoger la plusvalía o minusvalía de estos activos neta de su impacto fiscal. En el ejercicio 2005, este impacto fiscal incluía la potencial deducción por reinversión que sería aplicable en caso de producirse la venta de los activos. La reciente modificación del Impuesto de Sociedades ha introducido cambios en las condiciones de aplicación de la deducción por reinversión, hecho que ha provocado que ya no se estime razonable tenerla registrada. Por este motivo, para la correcta comparación de la información de los ejercicios 2006 y 2005, se debe disminuir, a 31 de diciembre de 2005, el capítulo del balance de situación «Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta» en 870 millones de euros y se debe aumentar el epígrafe «Pasivos fiscales – diferidos» por el mismo importe.

Por lo que respecta a las variaciones del perímetro de consolidación, cabe destacar que durante el ejercicio 2006 se ha producido la salida del Grupo CaixaBank-France con efectos desde el 1 de enero, del Grupo Inmobiliaria Colonial desde el 1 de julio y del Grupo Crèdit Andorrà desde el 1 de octubre. Para la correcta comparación de las cuentas anuales de los ejercicios 2006 y 2005, debe tenerse en cuenta que, a 31 de diciembre de 2005, los balances de situación consolidados del Grupo "la Caixa" incluían, para el conjunto de todas estas sociedades, 11.416 millones

de euros como «Total activo» y 5.610 millones de euros en los capítulos «Inversiones crediticias», 3.846 millones de euros en «Activo material» y 7.175 millones de euros en «Pasivos financieros a coste amortizado».

Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo que dispone el Real Decreto 1245/1995, sobre publicidad de participaciones iguales o superiores al 5% del capital o de los derechos de voto en una entidad de crédito, el Grupo "la Caixa" ostenta, en los ejercicios 2006 y 2005, las participaciones que se indican a continuación, diferentes de las que posee en aquéllas que son sociedades dependientes del Grupo y que se detallan en el Anexo 2. Banco BPI, SA, sociedad de crédito portuguesa, con una participación del 25% y del 15,99% a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Banco de Sabadell, SA, con una participación del 13,83% a 31 de diciembre de 2005 y vendida en su totalidad a 31 de diciembre de 2006.

Por otro lado, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, no hay ninguna entidad de crédito española o extranjera, o grupo en que se integre una entidad de crédito, que tenga una participación igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto de alguna de las entidades de crédito que son sociedades dependientes del Grupo "la Caixa".

Recursos propios mínimos

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, establece las normas para la determinación del volumen de recursos propios que deben mantener los grupos consolidables de entidades de crédito, define las partidas del balance consolidado que constituyen los recursos propios computables y señala las deducciones que hay que aplicar a estos recursos propios computables.

Por lo que respecta a los recursos propios computables, la Circular especifica la siguiente clasificación:

- Recursos propios básicos, que incluyen el capital –fondo de dotación, en el caso de las cajas de ahorros–, las reservas, los resultados del ejercicio corriente destinados al incremento de las reservas, los intereses minoritarios y las participaciones preferentes. El fondo de comercio, originado en las combinaciones de negocio (véase Nota 2.1), minorra los recursos propios básicos. A nivel internacional, este conjunto de recursos propios se denomina *Tier 1*.

Por otra parte, el conjunto de recursos propios básicos neto de las participaciones preferentes se conoce, internacionalmente, como *core capital*, el cual constituye la magnitud fundamental para la evaluación de la solvencia de una entidad.

- Recursos propios de segunda categoría, entre los cuales hay que señalar las reservas de revalorización de activos, el 45% de los importes brutos de las plusvalías en instrumentos de capital contabilizados como activos financieros disponibles para la venta, la cobertura genérica correspondiente al riesgo de insolvencia de los clientes y la financiación subordinada. A nivel internacional, este conjunto de recursos propios se denomina *Tier 2*.

El conjunto de recursos propios de segunda categoría no puede superar el importe total de los recursos propios básicos. Por otro lado, la computabilidad de la cobertura genérica y de la financiación subordinada se encuentra sometida a limitaciones cuantitativas y cualitativas.

La medición de la cuantía mínima exigible de los recursos propios y la determinación del volumen de recursos propios computables se lleva a cabo a partir de los estados financieros reservados de los grupos consolidables de entidades de crédito, en los cuales se aplican los métodos de integración global y proporcional exclusivamente a las entidades financieras consolidables por su actividad.

La Circular 5/1993 regula los procedimientos de cálculo de la necesidad de capital para la cobertura de los riesgos inherentes a la actividad bancaria que se citan a continuación:

- Riesgo de crédito vinculado a las partidas activas del balance, a los compromisos y pasivos contingentes y a las operaciones instrumentadas por medio de derivados financieros.
- Riesgo de cambio vinculado a la posición global neta en divisas.
- Riesgo de precio de mercancías y riesgo de mercado vinculado a la cartera de negociación.

A partir de los procedimientos que la Circular 5/1993 regula para la medición de los riesgos citados, las entidades de crédito calculan la magnitud denominada «activos ponderados por riesgo». El importe mínimo de recursos propios computables que las entidades de crédito están obligadas a mantener en todo momento está establecido en el 8% de los activos ponderados por riesgo. Paralelamente, se define el coeficiente de solvencia como el cociente entre los recursos propios computables y los activos ponderados por riesgo, de manera que las entidades de crédito deben disponer siempre de un coeficiente de solvencia superior al 8%.

La Circular 5/1993 constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras recogida en la Ley 13/1992, de 1 de junio; en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y en la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992. Las últimas modificaciones de la Circular 5/1993 han sido introducidas por medio de la Circular 2/2006, de 30 de junio. En concreto, la Circular 2/2006, de 30 de junio, ha establecido la computabilidad del 45% de los importes brutos de las plusvalías en instrumentos de capital contabilizados como activos financieros disponibles para la venta, así como de la cobertura genérica correspondiente al riesgo de insolvencia de los clientes. Por otro lado, ha introducido la obligación de deducir de los recursos propios computables el importe de la inversión en entidades aseguradoras en las cuales la entidad de crédito disponga de una participación superior al 20%.

Adicionalmente, la Circular 5/1993 también constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre supervisión de los conglomerados financieros, recogida en la Ley 5/2005, de 22 de abril, y en el Real Decreto 1332/2005, de 11 de noviembre. En este sentido, el Banco de España ha comunicado que el Grupo "la Caixa" tiene la consideración de Conglomerado Financiero, ya que concurren en él las circunstancias establecidas en los artículos 2 y 3 de la citada Ley 5/2005, de 22 de abril. Las obligaciones formales de comunicación de actividades al supervisor, por parte de un conglomerado financiero, varían, por lo que respecta a su nivel de detalle, según la importancia relativa que presente el negocio asegurador en relación con el negocio total desarrollado por el conglomerado. En relación con esta cuestión, el Banco de España ha determinado que el Conglomerado Financiero "la Caixa" esté sometido a las obligaciones formales de comunicación básicas.

A continuación se detalla la situación de solvencia del Grupo "la Caixa", calculada de acuerdo con los procedimientos descritos en los párrafos anteriores. Para permitir la comparación entre ejercicios, los datos correspondientes al ejercicio 2005 han sido calculados de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Circular 2/2006, de 30 de junio.

(Millones de euros)	2006		2005	
	IMPORTE	EN %	IMPORTE	EN %
<i>Core capital</i>	8.995	6,2%	7.090	5,9%
<i>Tier 1</i>	11.995	8,3%	10.090	8,4%
<i>Tier total</i>	16.704	11,5%	13.373	11,2%
Recursos propios exigibles (*)	11.584	8,0%	9.586	8,0%
Superávit de recursos propios	5.120	3,5%	3.787	3,2%

(*) Para el ejercicio 2006 las cifras indicadas son la mejor estimación disponible en el momento de la formulación de las cuentas anuales y no se espera ninguna variación significativa.

Fondo de Garantía de Depósitos

"la Caixa" realiza aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, que es la entidad que tiene por objeto garantizar los depósitos en dinero y en valores constituidos en las cajas de ahorros. En los ejercicios 2006 y 2005, las aportaciones han sido del 0,4 por mil de la base de cálculo (depósitos garantizados más el 5% del valor de mercado de los valores garantizados). Los importes devengados se registran en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 41).

Hechos posteriores al cierre

Entre el 1 de enero de 2007 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho que las afecte de manera significativa.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006, se han aplicado los principios y políticas contables y los criterios de valoración siguientes:

2.1. Combinaciones de negocios y principios de consolidación

Las normas contables definen la combinación de negocios como la unión de dos o más entidades en una única entidad o grupo de entidades. Se denomina «entidad adquiriente» la que, en la fecha de adquisición, asume el control de otra entidad. A partir de esta fecha, la entidad adquiriente registrará en sus estados financieros o, si procede, en sus estados consolidados, los activos, pasivos y pasivos contingentes de la adquirida valorados por su valor razonable. Además, la entidad adquiriente debe comparar el coste de la combinación de negocios con el porcentaje adquirido del valor razonable de los activos, pasivos, y pasivos contingentes de la entidad adquirida. En caso de que la diferencia sea positiva, la entidad adquiriente reconocerá un fondo de comercio en su activo; en caso de que la diferencia sea negativa, reconocerá un ingreso.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado aplicando el método de integración global a las sociedades dependientes, el método de integración proporcional a las entidades multigrupo y el método de la participación a las entidades asociadas.

Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquéllas con las cuales "la Caixa" constituye una unidad de decisión por el hecho de poseer directa o indirectamente el 50% o más de los derechos de voto o, si este porcentaje es inferior, mantiene acuerdos con otros accionistas de estas sociedades que le otorgan la mayoría de los derechos de voto. Asimismo, también tienen la consideración de entidades dependientes las denominadas «entidades de propósito especial». En el Anexo 2 de esta Memoria, se facilita información significativa sobre estas sociedades.

El Grupo "la Caixa" considera dependientes la sociedad Caixa Inversiones 1, SICAV, SA, en la cual participa en un 13,62%, ya que dispone de la mayoría en su Consejo de Administración, y aquellos fondos de titulización constituidos a partir del 1 de enero de 2004 en los cuales "la Caixa" retenga los riesgos inherentes a sus activos.

Por otro lado, el Grupo "la Caixa" no considera dependientes un conjunto de sociedades en que participa en un 50% o más, por el hecho de que son consideradas entidades multigrupo. CaiFor, SA, sociedad holding participada al 50% por "la Caixa" y el grupo Fortis, es una sociedad multigrupo a través de la cual se desarrolla de forma conjunta el negocio asegurador comercializado por la red de oficinas del Grupo "la Caixa". CaiFor, SA participa en el 80% del capital social de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, mientras que el Grupo "la Caixa" participa directamente en el 20% restante. Pese a que la participación económica del Grupo "la Caixa" en VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros se sitúa en el 60%, la mayoría en el Consejo de Administración de esta entidad corresponde a CaiFor, SA. En consecuencia, VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros se considera una entidad multigrupo.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan, sin excepciones por razones de actividad, con las de "la Caixa" mediante la aplicación del método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquéllas representen. El resto de saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se elimina en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo "la Caixa" y en los resultados del ejercicio se presenta en los capítulos «Intereses minoritarios» del balance consolidado y «Resultado atribuido a la minoría» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente (véase Nota 24).

La consolidación de los resultados de las sociedades dependientes adquiridas en el ejercicio se realiza por el importe del resultado generado desde la fecha de adquisición. En el caso de las sociedades dependientes que dejan de serlo, los resultados se incorporan hasta la fecha en que deja de ser entidad dependiente del Grupo.

La Nota 5 facilita información sobre las adquisiciones y ventas de entidades dependientes más significativas del ejercicio 2006.

Entidades multigrupo

El Grupo "la Caixa" califica como entidades multigrupo aquéllas que no son dependientes y que, por un acuerdo contractual, controla conjuntamente con otros accionistas. El Anexo 3 facilita información relevante sobre estas sociedades.

Las cuentas anuales de todas las entidades multigrupo se consolidan, sin excepciones por razones de actividad, con las de "la Caixa" mediante la aplicación del método de integración proporcional. Esto significa que los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades multigrupo, y las eliminaciones correspondientes, se agregan a los estados financieros consolidados sólo por la proporción que representa la participación del Grupo "la Caixa" en su capital.

Entidades asociadas

Son entidades sobre las cuales "la Caixa", directa o indirectamente, tiene una influencia significativa y no son entidades dependientes o multigrupo. La influencia significativa se evidencia, en la mayoría de los casos, por una participación del Grupo "la Caixa" igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Excepcionalmente, no tienen la consideración de entidades asociadas aquellas sociedades en que se mantienen derechos de voto en la entidad participada superiores al 20%, pero que forman parte de la actividad de capital riesgo del Grupo "la Caixa".

Asimismo, no tiene la consideración de entidad asociada en el Grupo "la Caixa" ninguna entidad en la cual los derechos de voto sean inferiores al 20%.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por medio del «método de la participación», es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas y ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

En el Anexo 4 se facilita información relevante sobre estas entidades. La Nota 5 informa sobre las adquisiciones más significativas, a lo largo del ejercicio 2006, en entidades asociadas y los aumentos de participación en el capital de entidades que ya tenían la condición de asociadas al inicio del ejercicio, así como información sobre las ventas de participaciones.

2.2. Instrumentos financieros

Registro inicial

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

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

Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que genera o cuando se transfiere. La transferencia del activo debe comportar la transmisión substancial de sus riesgos y beneficios o la transmisión de su control, en aquellos casos en que no hay transmisión de aquéllos (véase Nota 2.6).

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

Valor razonable y coste amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por lo que respecta al valor razonable de los activos clasificados en la «Cartera de inversión a vencimiento» y en «Activo material», se informa de su valor razonable y del método utilizado para su determinación en las Notas 12 y 17.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

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

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

Los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación se valoran inicialmente por su valor razonable, y, posteriormente, las variaciones que se produzcan en el valor razonable se registran con contrapartida

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

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la naturaleza de activos o pasivos financieros híbridos y deben ser valorados íntegramente por su valor razonable cuando no sea posible segregar el contrato principal y el derivado implícito, así como los activos financieros que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguros valorados a valor razonable, o con derivados financieros con la finalidad de reducir la exposición a variaciones en el valor razonable, o se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados con la finalidad de reducir la exposición global al riesgo de tipo de interés. Los instrumentos financieros de esta categoría deberán estar sometidos, permanentemente, a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permita comprobar que el riesgo se reduce efectivamente.

Entre los pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se incluyen los seguros de vida vinculados a fondos de inversión, que no expongan al emisor del contrato a un riesgo de seguro significativo, cuando los activos financieros con los que están relacionados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Las valoraciones inicial y posterior y la imputación a resultados de estos activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se harán con los mismos criterios que los de la cartera de negociación.

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

Los rendimientos devengados por los valores se registran en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.7.

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

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

Los rendimientos devengados por estas operaciones se registran en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe

en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo que se indica en la Nota 2.7. Finalmente, las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.3.

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

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

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

Los rendimientos devengados por los valores, en forma de intereses o de dividendos, se registran en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados» (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.7. Finalmente, las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según lo descrito en la Nota 2.3.

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

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

Los rendimientos devengados por los pasivos financieros a coste amortizado se registran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.3.

2.3. Instrumentos derivados y coberturas

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

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en la citada cobertura y documenta la operación de manera adecuada, de acuerdo con la normativa vigente. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identificarán correctamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, así como

la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir y los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se intenta cubrir.

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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en dos categorías:

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

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –por lo que concierne al tipo de riesgo cubierto–, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Coberturas de los flujos de efectivo» y no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran como resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto o en determinadas situaciones de interrupción de la cobertura. El resultado del derivado se registra en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en que lo hace el resultado del elemento cubierto. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

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

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

Por otro lado, el Grupo cubre el riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros, sensibles al tipo de interés, que forman parte del conjunto de instrumentos de la cartera pero que no se encuentran identificados como instrumentos concretos. Estas coberturas, denominadas macrocoberturas, pueden ser de valor razonable o de flujos de efectivo (véase Nota 3.2.1). En las macrocoberturas de valor

razonable, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, atribuibles al riesgo de tipo de interés, se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos «Ajustes a activos financieros para macrocoberturas» o «Ajustes a pasivos financieros para macrocoberturas», en función de la naturaleza del elemento cubierto. En el caso de las macrocoberturas de flujos de efectivo, los elementos cubiertos se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

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

Desde el presente ejercicio 2006, el reconocimiento del beneficio por la distribución de productos derivados a clientes no se realiza en el momento inicial, sino que se periodifica de manera lineal hasta el vencimiento de la operación. El impacto de este cambio ha sido de un importe poco significativo.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la moneda funcional del Grupo "la Caixa", tanto de la sociedad dominante como de las sociedades dependientes, es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes del euro se consideran denominados en moneda extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluidas las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas consideradas de cobertura, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2006 y 2005, con excepción de las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, que se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de adquisición, o de las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, que se convierten al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

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

Los tipos de cambio aplicados por el Grupo en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

Los activos y pasivos en moneda extranjera de las sociedades dependientes cuya moneda funcional no es el euro se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio de cada ejercicio, y el patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, como criterio general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo «Diferencias de cambio (neto)». No obstante, las diferencias de cambio surgidas en variaciones de valor de partidas no monetarias se registran en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Diferencias de cambio» del balance de situación consolidado, hasta el momento en que éstas se realicen, mientras que las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones de su valor razonable.

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

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

Comisiones

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

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

Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como los que no se hubiesen producido si no se hubiese concertado la operación, se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros; el exceso si procede se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe no supera los 90 euros, se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias. En cualquier caso, aquellos costes directos relacionados e identificados individualmente se podrán registrar directamente en la cuenta de resultados al inicio de la operación, siempre que no superen la comisión cobrada (véanse Notas 38 y 41).

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

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6. Transferencias de activos financieros

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

No obstante, y de acuerdo con la normativa vigente, el tratamiento contable citado sólo es de aplicación a todas las operaciones de baja de activos financieros que hayan surgido a partir del día 1 de enero de 2004 y no lo es para las transacciones producidas antes de esta fecha. Así, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, las cuentas anuales no contienen en el balance los activos dados de baja en aplicación de la normativa contable derogada y que, según las normas actuales, se tendrían que haber mantenido en el balance.

La Nota 30.2 describe las circunstancias más significativas de las titulizaciones de activos efectuadas al cierre del ejercicio 2006, hayan o no supuesto la baja de los activos del balance de situación.

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, por condonación o por otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

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

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

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

Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

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

Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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

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

Instrumentos de capital valorados al coste de adquisición

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

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

2.8. Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros se compensarán y, consecuentemente, se presentarán en el balance de situación consolidado por su importe neto sólo cuando las entidades tengan el derecho, legalmente exigible, a compensar los importes de los citados instrumentos y tengan la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.9. Garantías financieras

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

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

Las carteras de garantías financieras, sea cual sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente para determinar el riesgo de crédito al cual están expuestas y, si procede, estimar las necesi-

dades de constituir provisiones. En este proceso se aplican criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, que se han explicado en la Nota 2.7 anterior.

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

La Nota 29 muestra la composición del riesgo soportado por estas operaciones de acuerdo con su forma jurídica.

2.10. Arrendamientos

Arrendamientos financieros

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, si procede, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizarán con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo.

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

Arrendamientos operativos

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo «Activo material», sea como «Inversiones inmobiliarias» o como «Otros activos cedidos en arrendamiento operativo». Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.14), y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen, de forma lineal, en el capítulo «Otros productos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento, incluyendo si procede los incentivos concedidos por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Otros gastos generales de administración».

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

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se registran en el balance de situación consolidado del Grupo, porque sus patrimonios son propiedad de terceros. Las

comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a los fondos por las sociedades del Grupo, como las comisiones de depositaria y de gestión de patrimonios, se registran en el capítulo «Comisiones percibidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

En las Notas 30.1 y 30.3 se facilita información sobre el conjunto de patrimonios de terceros gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

2.12. Gastos de personal y compromisos postocupación

Compromisos postocupación

Son compromisos de postocupación todos aquellos que el Grupo "la Caixa" ha acordado con su personal y que se liquidarán después de acabar su relación laboral con el Grupo.

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

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

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

En el ejercicio 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 con el personal pasivo de "la Caixa", se aportó a un plan de pensiones la totalidad de los compromisos con este colectivo. Se trata de un colectivo cerrado y conocido que tiene aseguradas unas prestaciones determinadas, y, por lo tanto, este plan tiene la consideración de prestación definida. Con las aportaciones efectuadas, el plan de pensiones contrató una póliza, que incorpora una cláusula de participación de beneficios, con la sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y se estima que no será necesario efectuar en el futuro ninguna otra aportación significativa. El valor actual de estos compromisos figura recogido en el epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» del pasivo del balance.

El valor de rescate de las pólizas contratadas con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros figura registrado en "la Caixa" en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones» del activo de los balances de situación adjuntos (véase Anexo 1), ya que esta sociedad tiene la consideración de parte vinculada. La sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros se consolida en el Grupo "la Caixa" por el método de integración proporcional, lo que supone que aporta los activos y las provisiones matemáticas correspondientes a estas pólizas por el porcentaje de participación que el Grupo ostenta (véase Anexo 3). En el proceso de consolidación se eliminan por este mismo porcentaje tanto el valor de rescate de las pólizas que figura en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones» como las provisiones matemáticas que se registran en el capítulo «Pasivo por contratos de seguros» de los balances de situación adjuntos.

Como consecuencia de los citados acuerdos laborales, las primas de las pólizas de seguro desembolsadas en ejercicios anteriores y su capitalización hasta el momento de su rescate y aportación simultánea al fondo de

pensiones pasaron a ser gasto fiscalmente deducible, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa por décimas partes al cálculo del Impuesto de Sociedades a partir de los citados ejercicios. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados por las primas aportadas y como créditos fiscales por su capitalización en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 22 y 28).

Desde el ejercicio 2000 en el caso del acuerdo suscrito con el personal activo y desde el ejercicio 2002 en el del personal pasivo, y de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registraba como gasto de cada uno de los ejercicios una décima parte del exceso de los importes aportados y pagados sobre los fondos constituidos previamente. De acuerdo con la normativa actual, las ganancias y pérdidas actuariales pendientes de reconocimiento a 1 de enero de 2004 se pueden cargar, netas de su efecto fiscal, en «Reservas de primera aplicación», opción a la cual se ha acogido el Grupo. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 28).

Programas de prejubilaciones

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

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

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

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

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 15 de diciembre de 2004, se puso en marcha un nuevo período de condiciones extraordinarias del programa de prejubilación y de jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Estas condiciones, que tenían carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en aquel acuerdo, afectaban únicamente a las solicitudes presentadas antes del 31 de diciembre de 2004 por los empleados que en aquella fecha tenían una edad comprendida entre los 55 y los 58 años y mejoraban las condiciones de acceso al programa de prejubilaciones de los empleados que ya habían cumplido los 59 años. Por otro lado, "la Caixa" adquirió el firme compromiso de conceder la jubilación parcial, en las mismas condiciones pactadas en el acuerdo laboral del 23 de diciembre de 2003, a los empleados que durante el año 2005 cumplieran 60 años y que lo hubiesen solicitado antes del 31 de diciembre de 2004. La totalidad del coste de estos nuevos compromisos hasta la edad de jubilación acordada fue cubierta con un fondo específico incluido en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación, constituido con cargo en el capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Se acogieron a estos nuevos programas un total de 520 empleados.

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

El 12 de diciembre de 2006, se ha suscrito un nuevo acuerdo laboral, como continuación del programa de prejubilación y jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Este acuerdo amplía hasta 5 años la duración máxima de la fase de prejubilación, y pueden acogerse a él los empleados que tengan cumplidos los 57, 58 o 59 años el día 31 de diciembre de 2007, de 2008 o de 2009. Con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha dotado un fondo, incluido en el epígrafe del balance «Fondo para pensiones y obligaciones similares», para la cobertura del coste de los compromisos asumidos en virtud de este acuerdo, de manera que ha quedado cubierto el coste de la totalidad del colectivo que se prejubilará en el año 2007, así como el 50% de la estimación de aquéllos que lo hagan en 2008 y la tercera parte de aquéllos que lo hagan en 2009. A 31 de diciembre de 2006, 385 empleados se han adherido a los programas de jubilación correspondientes al ejercicio 2007.

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

Otros programas

"la Caixa" tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, que permite suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal y manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su nivel profesional, así como los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a los 65 años. La Entidad dota, en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación, un fondo que figura en el epígrafe «Fondo para pensiones y otras obligaciones similares» del balance de situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social y la aportación definida al plan de pensiones pendiente hasta la fecha prevista de jubilación. En los ejercicios 2005 y 2006, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, no ha habido nuevas altas en este programa, al cual, a 31 de diciembre de 2006, siguen adscritos 21 empleados.

Otras retribuciones a largo plazo

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

Indemnizaciones por despido

La normativa aplicada sólo permite reconocer una previsión para las indemnizaciones por despido previstas en el futuro cuando alguna entidad del Grupo esté comprometida de forma demostrable en rescindir el vínculo que la une a los empleados antes de la fecha normal de jubilación o bien en pagar indemnizaciones como resultado de una oferta para estimular la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Dado que no hay ningún compromiso de este tipo, no figura en el balance de situación ningún fondo por este concepto.

Facilidades crediticias a los empleados

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

2.13. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registren directamente en el patrimonio neto. En este caso el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

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

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

Los créditos por deducciones y bonificaciones son importes que, una vez producida o realizada la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria, considerando probable, por parte del Grupo, su aplicación en ejercicios futuros. Todos los activos por impuestos diferidos identificados como diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo tendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales para compensarlos.

Por lo que respecta a la deducción por reinversión, como norma general el Grupo registra las deducciones correspondientes a las inversiones en activos aptos efectuadas hasta el cierre de cada ejercicio y no aplicadas con anterioridad. Asimismo, se podrán considerar aquellas inversiones futuras de las cuales se tenga un plan de inversión conocido o sean de carácter recurrente y que exista una elevada posibilidad de realización (véase Nota 28).

Las diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas tendrán en el futuro suficientes ganancias fiscales para compensarlas. Las diferencias temporarias se registran en el balance como activos o pasivos fiscales diferidos, segregados de los activos o pasivos fiscales corrientes que están formados, básicamente, por pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades y cuentas de Hacienda pública deudora por IVA a compensar.

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

En el ejercicio 2006, de acuerdo con la disposición final segunda de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, que modifica el texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, el tipo general del gravamen queda fijado en el 32,5% para el período impositivo iniciado a partir del 1 de enero de 2007 y en el 30% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. Por este motivo se han reestimado, teniendo en cuenta el ejercicio en que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, los «Activos fiscales – Diferidos»

y los «Pasivos fiscales – Diferidos» con contrapartida en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 28).

2.14. Activo material

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos informáticos y otras instalaciones propiedad de las entidades consolidadas o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en el balance en activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afectos a la Obra Social. Los activos materiales procedentes de la regularización de créditos se clasifican como activos no corrientes en venta.

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

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

La Normativa actual aplicable en su implantación da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004, quedando excluidos los activos afectos a la Obra Social. En el Grupo "la Caixa", sólo "la Caixa" ha actualizado el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial 805/2003. La revalorización se registró en el epígrafe «Reservas de revalorización» de los balances de situación adjuntos, y se reclasifica en el epígrafe «Otras reservas» a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe «Amortización – Activo material» de la cuenta de pérdidas y ganancias, y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos. En el caso del activo material afecto a la Obra Social, el gasto se efectúa con contrapartida en el epígrafe «Otros pasivos – Fondo Obra Social» del balance (véase Nota 27).

Amortización de los activos materiales

	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Inmuebles	
Construcción	25-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	4-50
Equipos electrónicos	4-8
Otros	7-14

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

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

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

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

2.15. Activo intangible

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

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

Fondo de comercio

En los procesos de adquisición de participaciones en el capital de las entidades dependientes, la diferencia positiva entre el coste de adquisición y el correspondiente valor teórico contable de la participación se recoge en el epígrafe «Activo intangible – Fondo de comercio», siempre que no sea posible su asignación a elementos patrimoniales o activos intangibles concretos de la sociedad adquirida.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del día 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición, y los adquiridos con anterioridad a esta fecha se mantienen por su valor neto registrado a 31 de diciembre de 2003. En cada cierre contable, se evalúa cada uno de los fondos de comercio para determinar si han experimentado un deterioro que reduzca su valor recuperable por debajo de su coste neto registrado. En caso afirmativo, se registra un saneamiento con contrapartida en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Fondo de comercio» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro no son objeto de reversión posterior.

Los fondos de comercio correspondientes a las entidades asociadas se presentan en el epígrafe «Participaciones – Entidades asociadas», junto con el importe representativo de la inversión en el capital de la entidad.

Otro activo intangible

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

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

2.16. Existencias

Este epígrafe del balance de situación recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con esta finalidad, o se prevé consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Se incluyen los terrenos y otras propiedades que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, incluidos los gastos de financiación, y su valor neto de realización. Por valor neto de realización se entiende el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos se determinan de manera individualizada, y el coste de las otras existencias se determina mayoritariamente por aplicación del método de «primera entrada primera salida» (FIFO) o del coste medio ponderado, según proceda.

Tanto las disminuciones como, si procede, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo «Coste de ventas» si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo o en el capítulo «Otras cargas de explotación», en el resto de casos, en el período en que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2.17. Activos no corrientes en venta

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

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

2.18. Operaciones de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros integradas en el Grupo "la Caixa" registran un ingreso por el importe de las primas emitidas a lo largo del ejercicio y un gasto por el coste de los siniestros acontecidos durante el mismo período. Por este motivo, las entidades

aseguradoras deben reflejar en su balance, mediante la constitución de provisiones técnicas, el importe de las obligaciones asumidas como consecuencia de los contratos vigentes de seguro y reaseguro.

A continuación se describen las categorías de provisiones técnicas más relevantes:

- **Primas no consumidas:** Recoge la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que haya que imputar al período comprendido entre la fecha de cierre y la fecha de finalización de la cobertura.
- **Riesgos en curso:** Complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido en la fecha de cierre.
- **Prestaciones:** Refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros acontecidos con anterioridad al cierre del ejercicio –tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o de pago como de siniestros pendientes de declaración–, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y tomando en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, si procede, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir las desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- **Seguros de vida:** Recoge el valor, en la fecha de cierre del ejercicio, de las obligaciones correspondientes a la entidad aseguradora, neto del valor de las obligaciones correspondientes al tomador de la póliza, en virtud de contratos de seguros sobre la vida.
- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores del seguro:** El importe de la provisión se determina según la valoración de los activos vinculados específicamente al contrato.
- **Extornos y participación en beneficios:** Recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores considerados en su conjunto y el de las primas que hay que extornarles, mientras estos importes no hayan sido asignados a título individual.
- **Prestaciones pendientes de liquidación o de pago:** Incluye la valoración de los siniestros que hayan acontecido y que hayan sido declarados antes del cierre del ejercicio.
- **Siniestros pendientes de declaración:** Incluye la estimación del valor de los siniestros acontecidos antes del cierre del ejercicio y que no hayan sido incluidos en la provisión de prestaciones pendientes de liquidación o de pago.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance consolidado en el epígrafe «Pasivos por contratos de seguros» (véase Nota 21).

Las provisiones técnicas vinculadas a los riesgos cedidos a entidades reaseguradoras se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos, siguiendo criterios análogos a los establecidos para los seguros directos. Su importe se presenta en el epígrafe «Activos por reaseguros» del balance de situación consolidado (véase Nota 16).

De acuerdo con los criterios indicados en las NIIF, las entidades aseguradoras deben efectuar un test de suficiencia, en relación con los compromisos contractuales asumidos, de los pasivos por contratos de seguros registrados en su balance (véase Nota 35).

2.19. Provisiones y contingencias

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance consolidado en función de las obligaciones cubiertas, entre las cuales se identifican los fondos para pensiones y obligaciones similares, las provisiones para impuestos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes. Los pasivos contingentes se reconocen en las cuentas de orden del balance (véase Nota 29).

Las dotaciones a provisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» (véase Nota 22).

En el cierre del ejercicio 2006, se encontraban en curso diferentes procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en que finalicen.

2.20. Estados de cambios en el patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas «ajustes por valoración», se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos o pasivos fiscales diferidos. En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los «ajustes por valoración» detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables o por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto «Ingresos y gastos totales del ejercicio», desglosado entre los correspondientes al Grupo y a los intereses minoritarios, que es la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

2.21. Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación. Se han considerado como actividades de financiación las emisiones efectuadas por el Grupo "la Caixa" colocadas en el mercado institucional, mientras que las colocadas al *retail* entre nuestros clientes se han considerado como actividad de explotación.

2.22. Obra Social

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

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance, en función de su naturaleza (véase Nota 27).

3. Gestión de riesgos

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

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

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

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

Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para alcanzar la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, el Consejo de Administración de "la Caixa", en línea con las sugerencias del Banco de España, aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB en julio de 2005. En aquel momento, se pidió formalmente al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito y, en julio de 2006, se ha solicitado la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de mercado, ambos para el cálculo de los recursos propios mínimos una vez entre en vigor el NACB. Actualmente el Banco de España está efectuando la validación de estos modelos, como paso previo a su autorización.

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

- El Comité de Política de Riesgos, cuyos objetivos son proponer las estrategias y las políticas generales de riesgo, así como las mejoras sobre las normativas internas relacionadas con la gestión del riesgo, y efectuar un seguimiento del nivel de riesgo asumido por la Entidad y llevar a cabo propuestas motivadas de actuación.
- El Comité de Créditos analiza y, si procede, aprueba las operaciones dentro de su nivel de atribuciones y eleva al Consejo de Administración aquellas operaciones que excedan su nivel de delegación.
- El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (COAP) asume la responsabilidad de gestionar los riesgos de liquidez, tipo de interés y cambio del Grupo dentro del ámbito de los riesgos estructurales del Balance.

El Comité de Dirección, a través de la Subdirección General de Gestión Estratégica del Riesgo, constituye la unidad de control global del riesgo, con la responsabilidad de tutelar la salud del activo y los mecanismos de

solvencia y garantía. Sus objetivos fundamentales se vinculan a la identificación, valoración e integración de las diferentes exposiciones, así como a la evaluación de la rentabilidad ajustada al riesgo de cada ámbito de actividad, todo desde una perspectiva global del Grupo "la Caixa" y de acuerdo con su estrategia de gestión.

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

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

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

3.1. Exposición al riesgo de crédito

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

3.1.1. Riesgo de crédito con clientes

Descripción general

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

En este sentido, destaca especialmente la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de manera que los créditos con garantía real, básicamente hipotecaria, son el 72,2% del total de la cartera. La cobertura del riesgo alcanzada por las garantías hipotecarias es muy elevada, ya que su valor de tasación es dos veces superior al importe pendiente de vencer de la cartera hipotecaria.

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

El volumen de activos dudosos se ha situado en 463 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y en 449 millones de euros a 31 de diciembre de 2005. Estos importes y el crecimiento de la actividad crediticia del Grupo han dado como resultado una ratio de morosidad del 0,33% y del 0,39% a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

El Grupo, en aplicación de la normativa vigente, ha seguido incrementando los fondos para la cobertura de insolvencias, en especial la cobertura por pérdidas inherentes no identificadas, que está al límite máximo que establece la Circular del Banco de España 4/2004 y que corresponde al 125% del coeficiente de ponderación de los riesgos que componen la inversión crediticia. El elevado crecimiento de la actividad crediticia y el bajo nivel de morosidad de la Entidad han comportado que la tasa de cobertura de los activos dudosos se haya situado, a 31 de diciembre de 2006, en un 444%, o en un 490% si se consideran las coberturas derivadas de las garantías hipotecarias. Estas ratios eran un 380% y un 425%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2005.

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

Organización y procesos

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

Según las directrices que el Comité establece, el modelo de concesión de los riesgos se basa en potenciar al máximo el grado de autonomía de la red de oficinas. En este sentido, durante el año 2006, se han aumentado considerablemente sus facultades de concesión, tanto en el segmento de particulares como de empresas.

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

La experiencia de la red de oficinas se refuerza con la mejora constante de los procedimientos de análisis de concesión y de seguimiento de las operaciones. Se utilizan sistemas de cálculo de probabilidad de incumplimiento a través de herramientas de *rating* y *scoring*, cálculo de severidad y pérdida esperada y rentabilidad ajustada a riesgo, tanto a nivel de cliente como de oficina.

Hay que destacar que, durante el ejercicio 2006, se ha implantado la operativa de clasificación de riesgos para financiación de circulante en las pequeñas y medianas empresas; se ha reforzado el sistema de concesión de créditos al consumo a particulares con la introducción del Crédito Abono Inmediato a través de canales complementarios a la oficina, como la Línea Abierta y la red de cajeros automáticos; se ha seguido trabajando en la mejora del «Expediente Electrónico», que almacena de forma homogénea toda la información relevante para la concesión de créditos para cada acreditado y es fácilmente accesible y consultable, de manera que permite resolver las solicitudes sin necesidad que transiten documentos en papel. Se trata de un sistema pionero en el mercado por lo que respecta a la tramitación de créditos que se prevé que podrá hacerse extensivo a toda la red de oficinas durante el año 2007.

Seguimiento y Control del Riesgo

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

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

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

Medición y valoración

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

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

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

A continuación analizamos los principales componentes de los dos conceptos.

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

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

Exposición

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

La obtención de esta estimación se basa en la observación de la experiencia interna de la morosidad de la Entidad, relacionando los niveles de disposición en el momento del incumplimiento y los niveles de disposición en los 12 meses anteriores.

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

Probabilidad de incumplimiento

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

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

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

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

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

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

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

EQUIVALENCIA S&P	SECTORIZACIÓN					TOTAL
	BANCOS	EMPRESAS	PYMES	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS	OTRA BANCA MINORISTA	
AAA / AA	67,4%	0,5%		0,3%		9,7%
A	32,5%	31,3%	3,6%	58,1%	18,5%	41,3%
BBB	0,1%	25,3%	25,1%	28,8%	47,7%	24,9%
BB		27,0%	52,4%	8,8%	25,5%	16,9%
B		15,9%	16,9%	2,7%	6,0%	6,1%
CCC			2,0%	1,3%	2,3%	1,1%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Datos a septiembre de 2006.

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

Evolución de la frecuencia de morosidad por acreditado

SECTOR	2003	2004	2005	2006 (1)
Minorista hipotecario	0,42%	0,34%	0,25%	0,25%
Otra banca minorista	0,53%	0,48%	0,41%	0,48%
Pymes	1,39%	1,32%	1,83%	1,70%

(1) Datos a septiembre.

Severidad

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

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

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

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

En el mundo entero, y también en nuestro país, cada vez más, las entidades financieras gestionan activamente y expresan el nivel de recursos propios necesarios en función de todos sus riesgos en el contexto de lo que el Comité de Supervisores Bancarios Europeos llama el «Proceso Interno de Evaluación de Adecuación de Capital» (ICAAP en su acrónimo en inglés). La medición cuantitativa conjunta del capital necesario, de acuerdo con el criterio propio de la Entidad, se denomina «capital económico». Se trata de una medición de riesgo que incorpora aspectos fundamentales del riesgo de crédito, como la concentración y la diversificación, recogidos sólo parcialmente en las exigencias reguladoras de recursos propios. También incorpora el resto de los riesgos de negocio, entre los cuales se cuentan el riesgo de mercado y el riesgo operacional, y es tanto una buena práctica de gestión como una exigencia reguladora bajo el llamado Pilar II del NACB. En diciembre de 2005, el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó el plan director de desarrollo de un modelo de capital económico que alcanza a todas las actividades financieras del Grupo. Los trabajos de desarrollo del modelo de capital económico en el ejercicio 2006 han evolucionado con regularidad, de acuerdo con los objetivos y ritmos previstos en el plan director.

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

Validación interna

En línea con los requerimientos del NACB, en el año 2005 se creó la Unidad de Validación Interna. A lo largo de 2006, se ha reforzado esta unidad para garantizar un marco de validación robusto desde un punto de vista interno y regulador. Sus principales tareas se estructuran en tres grandes bloques:

- Validación metodológica de los modelos de medición del riesgo de crédito. El análisis se efectúa con el uso de procedimientos de contraste que permiten conocer la capacidad de discriminación y de predicción de los modelos, así como la sensibilidad de los mismos a las variaciones de las variables que los afecten. En este sentido, se realizan pruebas de contraste entre la realidad observada y las estimaciones efectuadas, el llamado *Back-Testing*. Por medio del *Stress-Testing*, se analiza la sensibilidad de los modelos y de las estimaciones utilizando escenarios macroeconómicos externos. Este marco de revisión se realiza sobre las principales magnitudes de riesgo de crédito: PD, EAD, LGD, Pérdida esperada y capital.
- Garantizar que la estructura organizativa de la Entidad cumple los requisitos del supervisor y las normas de buen gobierno, por lo que respecta a la independencia de funciones, y definir un marco de trabajo para la implementación de los modelos y sus usos en la organización.
- Validación de la integración en la gestión de los modelos de riesgo de crédito. Se realiza bajo una triple perspectiva: uso de los modelos en la estrategia y los procesos de planificación de la Entidad, medición y gestión de la exposición crediticia, y, finalmente, que la información generada llegue de forma ágil al resto de la organización que debe utilizarla.

3.1.2. Riesgo de contrapartida generado por la operativa de Tesorería

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

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

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

La cifra de exposición con contrapartidas propias de la operativa de la Sala de Tesorería, mayoritariamente con entidades de crédito, se sitúa, a 31 de diciembre de 2006, en 17.768 millones de euros. La práctica totalidad de las exposiciones en el ámbito de la actividad de la Sala de Tesorería se asumen con contrapartidas localizadas mayoritariamente en países europeos y en los Estados Unidos.

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

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

Así, la práctica totalidad de los riesgos asumidos por la operativa sobre instrumentos derivados está cubierta por la firma de los contratos estandarizados ISDA y/o CMOF, que contemplan en sus cláusulas la posibilidad de compensar los flujos de cobro y de pago pendientes entre las partes para toda la operativa cubierta por los citados contratos.

Igualmente, debemos citar en este contexto que el ejercicio 2006 ha acabado con 38 acuerdos de *collateral* cerrados con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados OTC. Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo (en el caso del Grupo "la Caixa", un depósito en efectivo) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los productos derivados contratados entre ellos, y sobre la base de un acuerdo de compensación previo (*close-out netting*) incluido en las cláusulas de los contratos ISDA o CMOF. Con una frecuencia habitualmente semanal, se realiza la cuantificación del riesgo por medio de la reevaluación, a precios de mercado, de todas las operaciones vivas, lo que comporta la modificación del depósito a realizar por la parte deudora.

Se estima que la existencia de estos acuerdos implica, a 31 de diciembre de 2006, un ahorro en la exposición al riesgo de contrapartida para la operativa en derivados OTC (es decir, bilaterales, no negociados a través de mercados organizados) de 7.399 millones de euros, y que el 92% de los riesgos a largo plazo por operaciones de derivados están colateralizados.

3.1.3. Riesgo asociado a la cartera de participadas

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

El Área de Gestión Estratégica del Riesgo, con la colaboración de CaixaHolding, SAU, realiza las mediciones del riesgo de estas posiciones, tanto desde el punto de vista del riesgo implícito en la volatilidad de los precios de mercado, utilizando modelos VaR (estimación estadística de las pérdidas máximas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios), como sobre el diferencial de rentabilidad con el tipo de interés sin riesgo, tal como lo propone el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), como desde el punto de vista de la eventualidad de quiebra, aplicando modelos basados en el enfoque PD/LGD, también siguiendo las disposiciones del NACB.

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

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

A 31 de diciembre de 2006, la cartera de participadas cotizadas tiene un valor de mercado de 18.480 millones de euros, con unas plusvalías antes de impuestos de 9.976 millones de euros. A 31 de diciembre de 2005, estas cifras eran 16.774 y 8.308 millones de euros, respectivamente.

3.2. Exposición al riesgo de mercado

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

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

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

- Para el riesgo de tipo de interés, se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) ante variaciones de un punto básico (0,01%) en todos los tramos de la curva.
- Para el riesgo de tipo de cambio, se calcula la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa ante variaciones de un punto porcentual (1%) en el tipo de cambio.
- Para el riesgo de precio de acciones u otros instrumentos de renta variable, se calcula la variación del valor actual de la posición o de la cartera ante una variación de un punto porcentual (1%) de los precios de sus componentes.

- Para el riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos o de los precios), que incorpora las operaciones con características de opción (*caps* y *floors* de tipo de interés y opciones sobre divisa o renta variable), se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros ante variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva, en los tipos de cambio y/o en los precios de los activos.

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

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de riesgo de mercado, se utiliza el VaR para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR.

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

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

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

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

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

Para alcanzar este doble objetivo, el Grupo "la Caixa" mantiene, a 31 de diciembre de 2006, a efectos contables y de gestión, dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros:

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

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

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

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

El siguiente cuadro muestra, por medio de un *gap* estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipo de interés, a 31 de diciembre de 2006, de las masas sensibles del balance de "la Caixa". Para las masas sin vencimiento

contractual, se ha analizado su sensibilidad a los tipos de interés, junto con su plazo esperado de vencimiento. Para ajustar mejor a la realidad los datos contractuales de las operaciones, se ha considerado la posibilidad que tiene el cliente de cancelar anticipadamente sus productos. Para las hipótesis de cancelación anticipada, se utilizan modelos internos basados en la experiencia histórica que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos, de estacionalidad y variables macroeconómicas.

Matriz de vencimientos y revaloraciones del balance sensible

(Miles de euros)	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	> 5 AÑOS
Activo						
Garantía hipotecaria	88.815.583	11.593.064	152.596	40.866	34.998	266.479
Otras garantías	32.485.315	1.593.173	1.092.748	773.476	483.806	507.503
Mercado monetario	10.866.273					
Total activo	132.167.171	13.186.237	1.245.344	814.342	518.804	773.982
Pasivo						
Recursos de clientes	76.076.349	10.736.560	12.423.063	3.443.002	814.374	2.373.868
Emisiones	18.693.542	15.622	1.200.000	2.500.000	2.250.000	17.530.000
Total pasivo	94.769.891	10.752.182	13.623.063	5.943.002	3.064.374	19.903.868
Diferencia activo menos pasivo	37.397.280	2.434.055	(12.377.719)	(5.128.660)	(2.545.570)	(19.129.886)
Coberturas	(38.749.960)	3.376.106	8.667.826	4.831.243	3.799.095	18.075.690
Diferencia total	(1.352.680)	5.810.161	(3.709.893)	(297.417)	1.253.525	(1.054.196)

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

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

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

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

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

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

3.2.2. Riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería

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

El Grupo "la Caixa", por la actividad de la Sala de Tesorería en los mercados financieros, tiene exposición al riesgo de mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés, tipo de cambio, precio de las acciones, volatilidad de estos factores y movimientos en los diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada. A continuación se facilita información del VaR medio y máximo durante el año 2006:

VaR

(Miles de euros)	VaR MEDIO	VaR MÁXIMO
Enero	1.116	1.614
Febrero	1.438	1.789
Marzo	1.576	2.048
Abril	1.337	1.716
Mayo	1.471	1.864
Junio	1.880	2.448
Julio	2.237	2.701
Agosto	1.844	2.137
Septiembre	2.522	3.026
Octubre	1.666	1.818
Noviembre	1.300	1.883
Diciembre	1.517	2.401
VaR medio y máximo del ejercicio 2006	1.663	3.026

En el año 2006, el VaR medio de la actividad de negociación de Tesorería ha sido de 1,7 millones de euros. Los consumos más elevados, hasta un máximo de 3 millones de euros, han sido asumidos durante los meses de julio y septiembre, como resultado de la materialización de las expectativas de movimiento de los tipos de interés absolutos, del diferencial de las curvas euro y dólar y del tipo de cambio de las dos monedas.

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

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

El VaR histórico resulta muy adecuado para completar las estimaciones obtenidas por medio del VaR paramétrico, ya que éste no incorpora ninguna hipótesis sobre el comportamiento estadístico de los factores de riesgo (el paramétrico asume fluctuaciones modelizables a través de una distribución estadística «normal»). Adicionalmente, el VaR histórico incorpora la consideración de relaciones no lineales entre los factores de

riesgo, especialmente necesario para las operaciones de opción, lo que lo hace también especialmente válido, aunque hay que destacar que el riesgo opcional ha sido muy pequeño en las posiciones de la Sala de Tesorería de "la Caixa".

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

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

VaR por factor de riesgo

(Miles de euros)	TIPO DE INTERÉS	TIPO DE CAMBIO	PRECIO DE ACCIONES	VOLATILIDAD TIPO DE INTERÉS	VOLATILIDAD TIPO DE CAMBIO	VOLATILIDAD PRECIO DE ACCIONES	VOLATILIDAD SPREAD DE CRÉDITO
VaR medio 2006	654	252	61	36	25	12	1.295

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

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

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

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

- Análisis de *stress* sistemáticos: se calcula la variación del valor de la cartera ante una serie determinada de cambios extremos en los principales factores de riesgo. Siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y las mejores prácticas bancarias, se consideran fundamentalmente: los movimientos paralelos de tipos de interés (subida y bajada), los movimientos de pendiente en diferentes tramos de la curva de tipos de interés (pronunciamiento y aplanamiento), el aumento y disminución del diferencial entre los instrumentos sujetos a riesgo de crédito y la deuda pública (diferencia bono-*swap*), los movimientos paralelos de la curva de tipos de interés del dólar (subida y bajada), el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de interés, la apreciación y depreciación del euro en relación con el dólar, el yen y la libra, y el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de cambio.

- 2) Análisis de escenarios históricos: se considera el impacto que sobre el valor de las posiciones tendrían situaciones realmente acontecidas, como, por ejemplo, la caída del Nikkei en 1990, la crisis de la deuda norteamericana y la crisis del peso mejicano en 1994, la crisis asiática de 1997, la crisis de la deuda rusa en 1998, la creación y explosión de la burbuja tecnológica en 1999 y 2000, respectivamente, o los ataques terroristas de mayor impacto sobre los mercados financieros de los últimos años.

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

Como parte del necesario seguimiento y control de los riesgos de mercado asumidos, la Dirección aprueba una estructura de límites globales de VaR y sensibilidades para la actividad de la Sala de Tesorería. Los factores de riesgo son gestionados por la propia Subdirección General de Mercados en función de la relación rentabilidad-riesgo que determinan las condiciones y las expectativas del mercado. El Área de Control de los Riesgos de Mercados es la responsable del seguimiento del cumplimiento de estos límites y de los riesgos asumidos y genera diariamente un informe de posición, cuantificación de riesgos y consumo de límites que distribuye a la Dirección, a los responsables de la Sala de Tesorería y a Auditoría Interna.

3.2.3. Riesgo de cambio

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por "la Caixa", a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Total activo en moneda extranjera	4.900.583	4.978.086
Cartera de negociación	72.380	76.249
Inversiones crediticias	4.796.548	4.870.189
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	<i>3.864.865</i>	<i>4.446.717</i>
<i>Créditos a la clientela</i>	<i>928.135</i>	<i>422.339</i>
<i>Otros</i>	<i>3.548</i>	<i>1.133</i>
Resto de activos	31.655	31.648
Total pasivo en moneda extranjera	4.782.726	4.455.170
Cartera de negociación	56	85
Pasivos financieros a coste amortizado	4.776.328	4.443.124
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	<i>2.888.344</i>	<i>3.090.342</i>
<i>Depósitos de la clientela</i>	<i>1.150.246</i>	<i>890.827</i>
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	<i>722.895</i>	<i>442.848</i>
<i>Otros</i>	<i>14.843</i>	<i>19.107</i>
Resto de pasivos	6.342	11.961

El resto de activos en moneda extranjera correspondientes a otras entidades del Grupo ascienden, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, a 8.687 y 1.067.802 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2006 no hay saldos de pasivos en moneda extranjera correspondientes a otras entidades del Grupo. A 31 de diciembre de 2005 ascienden a 1.138.005 miles de euros.

Esta disminución de activos y pasivos en moneda extranjera es debida a las bajas de empresas del perímetro de consolidación.

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

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

A continuación se presenta el detalle por moneda con porcentaje de las inversiones crediticias y de los pasivos financieros a coste amortizado.

(Porcentaje)	2006	2005
Inversiones crediticias	100	100
Dólar USA	41	40
Libra esterlina	18	4
Franco suizo	8	7
Yen japonés	11	27
Dólar canadiense	6	3
Dólar australiano	6	3
Resto	10	16
Pasivos financieros a coste amortizado	100	100
Dólar USA	81	75
Libra esterlina	14	18
Franco suizo	1	2
Yen japonés	0	3
Resto	4	2

3.3. Exposición al riesgo de liquidez

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

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

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

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (COAP) realiza mensualmente un seguimiento de la liquidez a medio plazo por medio de los desfases previstos en la estructura del balance y verifica el cumplimiento de los límites y de las líneas de actuación operativas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Comité propone al

Consejo de Administración las emisiones o programas de financiación o de inversión óptimos en función de las condiciones de mercado y los instrumentos y plazos necesarios para afrontar el crecimiento del negocio.

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

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la práctica totalidad de los instrumentos financieros de renta fija y variable del Grupo "la Caixa" cotizaban en mercados activos de alta liquidez.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los saldos, sin considerar los ajustes por valoración, de determinados epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 de "la Caixa", en un escenario de condiciones de normalidad de mercados:

Ejercicio 2006

(Millones de euros)	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESES	3-12 MESES	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	3.923	0	0	0	0	0	3.923
Valores representativos de deuda - Cartera de negociación	0	23	78	387	423	449	1.360
Derivados de negociación	0	11	85	56	42	30	224
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	0	0	212	312	56	48	628
Inversiones crediticias	2.955	14.809	13.411	14.147	33.881	86.429	165.632
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	234	9.482	8.567	2.204	84	190	20.761
<i>Crédito a la clientela</i>	989	5.327	4.739	11.870	33.692	83.309	139.926
<i>Valores representativos de deuda</i>	0	0	105	0	105	2.930	3.140
<i>Otros activos financieros</i>	1.732	0	0	73	0	0	1.805
Derivados de cobertura	0	113	128	223	1.750	3.682	5.896
Total activo	6.878	14.956	13.914	15.125	36.152	90.638	177.663
Pasivo							
Derivados de negociación	0	19	83	62	44	38	246
Pasivos financieros a coste amortizado	31.137	47.825	10.634	19.913	36.621	26.484	172.614
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	518	4.763	1.981	1.935	1.716	1.118	12.031
<i>Depósitos de la clientela</i>	29.677	41.152	7.976	17.673	21.138	1.683	119.299
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	0	1.641	677	235	9.267	21.965	33.785
<i>Pasivos subordinados</i>	0	0	0	0	4.500	1.718	6.218
<i>Otros pasivos financieros</i>	942	269	0	70	0	0	1.281
Derivados de cobertura	0	96	51	77	1.081	4.257	5.562
Total pasivo	31.137	47.940	10.768	20.052	37.746	30.779	178.422
Diferencia activo menos pasivo	(24.259)	(32.984)	3.146	(4.927)	(1.594)	59.859	(759)

Ejercicio 2005

(Millones de euros)	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESES	3-12 MESES	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	1.677	0	0	0	0	0	1.677
Valores representativos de deuda - Cartera de negociación	0	13	33	204	439	324	1.013
Derivados de negociación	0	46	43	60	33	48	230
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	0	0	45	187	453	93	778
Inversiones crediticias	2.836	14.107	7.180	12.693	26.862	66.213	129.891
Depósitos en entidades de crédito	59	7.993	2.845	2.719	108	69	13.793
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	50	0	0	0	0	50
Crédito a la clientela	887	6.064	4.335	9.940	26.638	61.527	109.391
Valores representativos de deuda	0	0	0	0	116	4.617	4.733
Otros activos financieros	1.890	0	0	34	0	0	1.924
Derivados de cobertura	0	12	36	168	1.886	5.067	7.169
Total activo	4.513	14.178	7.337	13.312	29.673	71.745	140.758
Pasivo							
Derivados de negociación	0	34	35	53	42	52	216
Pasivos financieros a coste amortizado	32.298	35.429	7.879	15.616	26.935	19.253	137.410
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	1.207	3.955	1.813	1.567	1.046	1.026	10.614
Depósitos de la clientela	29.601	30.706	5.216	13.783	20.389	2.821	102.516
Débitos representados por valores negociables	0	451	850	228	2.500	12.188	16.217
Pasivos subordinados	0	0	0	0	3.000	3.218	6.218
Otros pasivos financieros	1.490	317	0	38	0	0	1.845
Derivados de cobertura	0	10	39	43	865	4.459	5.416
Total pasivo	32.298	35.473	7.953	15.712	27.842	23.764	143.042
Diferencia activo menos pasivo	(27.785)	(21.295)	(616)	(2.400)	1.831	47.981	(2.284)

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

El programa de Pagarés por importe nominal de 5.000 millones de euros permite disponer de recursos a corto plazo.

El programa de *Euro Medium Term Note* (EMTN), por importe nominal, a 31 de diciembre de 2006, de 5.000 millones de euros, de los cuales 1.235 millones de euros dispuestos, garantiza la obtención de recursos a medio plazo.

Además, se ha renovado y se ha ampliado la nota de valores para el folleto base para títulos no participativos (antiguo Programa de Valores de Renta Fija) que asegura la captación de recursos a largo plazo. Su importe es de 25.000 millones de euros, de los cuales, a 31 de diciembre de 2006, se ha dispuesto casi de 9.000 millones de euros.

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

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

3.4. Exposición a otros riesgos

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

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2006, ha finalizado la aplicación de este modelo de gestión de Riesgo Operacional en las áreas de negocio de "la Caixa" y en las filiales financieras españolas y se dispone de una primera aproximación del VaR Operacional cualitativo.

Además, se ha seguido avanzando en la construcción de la Base de Datos de eventos operacionales y en el registro de las pérdidas operacionales, con el objetivo de realizar, conjuntamente con la información cualitativa,

una gestión proactiva del riesgo operacional que anticipe las posibles causas de riesgo y reduzca su impacto económico, con la consiguiente adaptación de las necesidades de recursos propios. La Base de Datos de eventos operacionales en el Grupo "la Caixa" tiene como premisa fundamental disponer de una base de datos de eventos de pérdida íntegra y de un volumen suficiente de datos para que los cálculos de riesgo sean óptimos.

Por otro lado, tal y como está previsto en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), cuando se disponga de un mínimo de datos de pérdidas operacionales de un período de tres años, se podrá calcular el VaR Operacional cuantitativo y el capital mínimo para riesgo operacional, de acuerdo con la propuesta de Basilea II, mediante los modelos estadísticos adecuados.

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

4. Fondos propios y distribución de resultados

Los fondos propios atribuibles al Grupo "la Caixa", antes de la distribución del resultado del ejercicio, y su movimiento en los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestran a continuación.

(Miles de euros)	FONDOS DE DOTACIÓN Y RESERVAS	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	BENEFICIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	TOTAL RECURSOS ATRIBUIDOS AL GRUPO
Situación a 31-12-2004	4.582.862	1.334.555	816.499	6.733.916
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	460.515	100.984	(561.499)	0
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social			(255.000)	(255.000)
Otros movimientos de reservas	635	76.048		76.683
Ajustes de consolidación	8.139	(8.139)		0
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			1.495.048	1.495.048
Situación a 31-12-2005	5.052.151	1.503.448	1.495.048	8.050.647
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	608.814	583.234	(1.192.048)	0
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social			(303.000)	(303.000)
Otros movimientos de reservas	353	(3.885)		(3.532)
Ajustes de consolidación	379.530	(379.530)		0
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			3.025.318	3.025.318
Situación a 31-12-2006	6.040.848 (1)	1.703.267 (2)	3.025.318	10.769.433
Promemoria				
Fondo de dotación	3.006	Res. sociedades consol. (global y prop.)		328.807
Reservas	6.037.842	Res. sociedades consol. (mét. participación)		1.374.460
Total (1)	6.040.848	Total (2) (Nota 26)		1.703.267

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

La propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2006, que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, se presenta a continuación, junto con la aplicación del resultado del ejercicio 2005.

(Miles de euros)	2006	2005
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 27)	376.000	303.000
Dotación a Reservas	1.419.101	602.814
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 26)	0	6.000
Beneficio del ejercicio	1.795.101	911.814

Los resultados de las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" se aplicarán de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. Adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas

Los principales movimientos de las participaciones en entidades dependientes en el ejercicio 2006 y 2005 han sido los siguientes:

- En el ejercicio 2005, "la Caixa" vendió la totalidad de su participación en CaixaBank, SA a la sociedad del Grupo "la Caixa" Crèdit Andorrà, SA. Con esta operación, "la Caixa" cumplía con la obligación legal de desinvertir, antes del 31 de diciembre de 2011, su participación del 100% en el banco andorrano hasta un máximo del 51%, a la vez que unificaba la actividad financiera del Grupo "la Caixa" en Andorra en la sociedad Crèdit Andorrà, SA, de la cual mantenía su participación del 46,35%. Esta venta no supuso el registro de ningún beneficio neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005. En el ejercicio 2006, "la Caixa" ha vendido la totalidad de su participación en el capital de Crèdit Andorrà, SA a otros accionistas significativos del banco por un importe total de 927 millones de euros. Esta operación ha generado un beneficio después de impuestos de 425 millones de euros, que se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006. El beneficio incluye la plusvalía por la venta de CaixaBank, SA, que no había sido registrada en el ejercicio 2005.
- En el ejercicio 2005 se redujo en un 8,36% la participación en Inmobiliaria Colonial, SA como consecuencia de la entrada como accionista de Mutua Madrileña Automovilista Sociedad de Seguros a Prima Fija y de ventas efectuadas en el mercado. En el ejercicio 2006, el Grupo "la Caixa" ha vendido la totalidad de su participación del 39,54% en Inmobiliaria Colonial, SA, después de acogerse a la Oferta Pública de Adquisición por el 100% del capital social presentada por Grupo Inmocaral, SA a un precio de 63 euros por acción. Esta operación ha supuesto el registro de 1.041 millones de euros de beneficio antes de impuestos (680 millones de euros después de impuestos).
- En el mes de enero de 2005, el Grupo CaixaBank France y el Grupo Swiss Life France, con el objetivo de potenciar la distribución cruzada de productos bancarios y de seguros de vida entre sus clientes, acordaron un intercambio accionario por el cual el Grupo "la Caixa" vendió el 4,7% de su participación en la sociedad CaixaBank France, SA a la sociedad Swiss Life France; en consecuencia, la participación del Grupo "la Caixa" en CaixaBank France, SA a 31 de diciembre de 2005 era del 95,3%. A su vez, CaixaBank France, SA adquirió el 45% del capital de la sociedad Swiss Life Bank y el 11,4% del capital de la sociedad Swiss Life Assurances des Biens, ambas sociedades del Grupo Swiss Life France. En el ejercicio 2006, el Grupo "la Caixa" ha vendido la totalidad de la participación en CaixaBank France, SA. Previamente se ha recomprado a Swiss Life France el 4,7% de CaixaBank France, SA y se le ha revendido la participación en Swiss Life Assurances des Biens (11,4%) y en Swiss Life Banque (45%).

La sociedad francesa Boursorama, SA, que pertenece al grupo Société Générale, ha sido la entidad compradora. CaixaBank France, SA, ha sido valorada en 234 millones de euros, de los cuales el Grupo "la Caixa" ha percibido 109 millones de euros en efectivo y el resto en acciones representativas del 19,9% de Boursorama, SA. La operación ha generado un beneficio neto de 37 millones de euros.

- El 10 de agosto de 2006, "la Caixa", Editorial Planeta, SA y Enciclopèdia Catalana, SA firmaron un contrato marco de inversión en el grupo Edicions 62 en virtud del cual "la Caixa" ha reducido su participación en el grupo editorial Edicions 62 del 88,91% hasta el 30% del capital social, dando entrada en éste a Editorial Planeta, SA y Enciclopèdia Catalana, SA en proporciones iguales. Con esta operación, el

Grupo "la Caixa" ha registrado un beneficio antes de impuestos de 5 millones de euros (3 millones de euros después de impuestos).

- En el ejercicio 2005, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA, InverCaixa Holding, SA y InverCaixa Valores, SV, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el 1 de enero de 2005.
- En el ejercicio 2005, se vendió la totalidad de la participación del Grupo "la Caixa" en CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA.
- En el ejercicio 2005, el Grupo "la Caixa" aumentó un 15% la participación en Port Aventura, SA por la compra de GP Resort a Anheuser Busch de su participación en Port Aventura, SA. Posteriormente se produjo la fusión por absorción de Port Aventura, SA con GP Resort, SA, GP Comercial, SA y USPA Hotel Ventures I, SA.

Por lo que respecta a las variaciones más relevantes en las participaciones en entidades asociadas durante el ejercicio 2006, hay que destacar el aumento de participación de un 1,12% en la sociedad Abertis Infraestructuras, SA; de un 0,33% en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA, y de un 9,01% en Banco BPI, SA. De esta manera, el Grupo "la Caixa" ha alcanzado una participación superior al 20% (25% a 31 de diciembre de 2006) en Banco BPI, SA y ha procedido a consolidarla mediante el método de la participación. En el ejercicio 2005, hay que destacar el aumento de participación de un 1% en la sociedad Gas Natural, SDG, SA y la baja de las participaciones vinculadas a la actividad hotelera, como consecuencia de su venta a la sociedad Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA, dedicada a la actividad de capital riesgo, y de la cual el Grupo "la Caixa" posee el 100% (véase Nota 15).

6. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos se estructura en función del control, seguimiento y gestión interna de la actividad y los resultados del Grupo "la Caixa", y se construye en función de las diferentes líneas de negocio, establecidas según la estructura y la organización del Grupo. Para definir las líneas de negocio se tienen en cuenta los riesgos inherentes y las particularidades de cada uno de ellos.

En 2006 se ha incorporado al Negocio de Banca en el Extranjero, actualmente Banca Internacional, la participación en el Banco BPI, SA, que se incluía en 2005 en Cartera de Participadas, y en Boursorama, SA, adquirido en 2006. A efectos comparativos, se han homogeneizado la actividad y los resultados de 2005, tanto del Negocio de Banca Internacional como de la Cartera de Participadas.

Bajo estos criterios, los diferentes segmentos de negocio que conforman el Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2006 son:

- **Banca en España:** es la principal actividad del Grupo "la Caixa". Incluye la totalidad del negocio bancario, así como la comercialización de fondos de inversión, seguros y planes de pensiones desarrollada en territorio español a través de sus 5.179 oficinas y el resto de canales complementarios, y recoge tanto la actividad como los resultados generados por los más de 10,1 millones de clientes, sean particulares, empresas o instituciones. El volumen total de negocio gestionado asciende, a 31 de diciembre de 2006, a 298.567 millones de euros, un 21,4% más que en el cierre del ejercicio anterior.
- **Banca Internacional:** corresponde a la actividad y a los resultados generados por el Grupo Crèdit Andorrà y CaixaBank France hasta el momento de su venta, y a los resultados de las participaciones del Grupo en otras entidades bancarias extranjeras, Banco BPI, SA y Boursorama, SA.
- **Cartera de Participadas:** recoge los resultados recurrentes de las inversiones de la cartera de participadas. La cartera de renta variable tiene un valor contable de 14.090 millones de euros a 31 de diciembre de 2006, siendo el valor de mercado de las participaciones cotizadas de 18.480 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 9.976 millones de euros. La evolución de este segmento se ve impactada por las fuertes desinversiones realizadas en los ejercicios 2006 y 2005.

- **COAP y Actividades Corporativas:** la actividad del COAP agrupa la gestión de los riesgos de tipos de interés y de cambio, de la liquidez, a través de emisiones en el mercado institucional, de los recursos propios, del inmovilizado y de la inversión/financiación en el resto de negocios. En cuanto a las Actividades Corporativas, éstas recogen la actividad tesorera del Grupo, así como otras actividades y resultados que son producto de decisiones globales del Grupo o que por su naturaleza no son imputables al resto de negocios, como los resultados extraordinarios y los gastos de superestructura. Adicionalmente, incluye los ajustes derivados de conciliar la integración de los estados financieros de las diferentes líneas de negocio con los estados financieros consolidados del Grupo.

Descripción de los criterios de segmentación y valoración aplicados

Para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toma como base las unidades de negocio básicas sobre las cuales se dispone de cifras contables y de gestión (en el caso de la Banca en España, éstas corresponden a la información de gestión de las oficinas).

Para la determinación del margen ordinario de la Banca en España se considera el rendimiento financiero neto de cada una de las operaciones del balance, que equivale al hecho de aplicar, sobre el ingreso o el gasto contractual, un precio de transferencia que corresponde al precio de mercado de un plazo igual a su duración o a la periodicidad de revisión. Además, se imputan los ingresos por servicios generados por la operativa bancaria.

En 2006 se ha reestimado el cálculo del resultado analítico de Banca en España con la mejor información disponible y, a efectos comparativos, se han homogeneizado las cifras de 2005, lo que reduce en un 10,2% el resultado neto de Banca en España de 2005 presentado en las Cuentas Anuales del ejercicio 2005.

En Banca Internacional se considera la aportación de los bancos filiales extranjeros hasta el momento de su venta (obtenida a partir de sus estados financieros) y de las participaciones bancarias, netas del correspondiente coste de financiación, equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo.

El margen ordinario de la Cartera de Participadas incluye los ingresos por dividendos y por puesta en equivalencia del resto de participaciones del Grupo, reducidos también por su coste de financiación.

En el COAP se registra la contrapartida de los precios de transferencia bancarios y del coste de financiación del resto de Negocios.

Los gastos de explotación de cada Área de Negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados según criterios internos de imputación. En relación con los gastos de explotación de carácter corporativo o institucional, los de superestructura se asignan en su totalidad al Área de COAP y Actividades Corporativas.

La asignación de capital se calcula en función del capital mínimo regulador necesario para cada uno de los negocios.

A continuación se presentan las cuentas de resultados del Grupo "la Caixa" de los ejercicios 2006 y 2005 por segmentos de negocio y las magnitudes de activo, pasivo y fondos propios de cada uno:

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo "la Caixa" – Segregación por negocios

(Millones de euros)	BANCA EN ESPAÑA			BANCA INTERNACIONAL			CARTERA DE PARTICIPADAS			COAP Y ACTIVIDADES CORPORATIVAS (*)		TOTAL GRUPO "la Caixa"	
	2006	2005	VAR.	2006	2005	VAR.	2006	2005	VAR.	2006	2005	2006	2005
Margen ordinario	4.511	3.811		183	249		164	149		768	323	5.626	4.532
Gastos de explotación	(2.459)	(2.332)		(63)	(132)		(9)	(8)		(102)	(77)	(2.633)	(2.549)
Resultados netos de servicios no financieros							147	297		(23)	(38)	124	259
Margen de explotación	2.052	1.479		120	117		302	438		643	208	3.117	2.242
Otros resultados y dotaciones	(501)	(318)		(13)	(13)		(27)	(94)		1.437	(26)	896	(451)
Resultados antes de impuestos	1.551	1.161		107	104		275	344		2.080	182	4.013	1.791
Impuestos y minoritarios	(411)	(301)		(44)	(41)		115	41		(648)	5	(988)	(296)
Resultado atribuido al Grupo	1.140	860	32,6%	63	63	0,0%	390	385	1,3%	1.432	187	3.025	1.495
Total activo	152.068	119.045		1.362	7.786		18.166	17.699		37.527	35.822	209.123	180.352
Fondos propios	10.157	7.842		478	636		2.213	1.803		(2.079)	(2.230)	10.769	8.051

(*) El resultado del COAP y Actividades Corporativas incluye resultados extraordinarios por ventas de activos y saneamientos de 1.520 y 285 millones de euros para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

7. Retribuciones del «personal clave de la administración y dirección»

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

También constituyen partes vinculadas al Grupo el conjunto de personas que mantienen con el «personal clave de la administración y dirección» determinadas relaciones de parentesco o afectividad, así como las sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas citadas de su entorno familiar. Las transacciones del Grupo "la Caixa" con el «personal clave de la administración y dirección» del Grupo y con el resto de partes vinculadas se informan en la Nota 45.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa", modificado con fecha 19 de octubre de 2006, establece que, excepto el cargo de Presidente, el cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas y gastos por asistencia y desplazamiento establecidos por la Asamblea General.

Las remuneraciones devengadas en 2006 por este concepto, a favor de las personas que han integrado los citados órganos de administración y control, se indican a continuación de manera individualizada y diferenciadas por el órgano de gobierno correspondiente. En el caso del Consejo de Administración, se incluyen las dietas percibidas por las personas que son miembros de alguna de las comisiones delegadas del Consejo de Administración, es decir, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales, así como las que se derivan de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.

Consejo de Administración

(Miles de euros)	2006		2005	
	DIETAS	PRIMAS POR SEGUROS (*)	DIETAS	PRIMAS POR SEGUROS (*)
Fornesa Ribó, Ricardo	46	9	47	8
Gabarró Serra, Salvador	40	0	35	0
Mercader Miró, Jorge	40	5	41	5
Raventós Negra, Manuel	41	4	44	4
Balagueró Gañet, Ramon	18	3	18	3
Camarasa Carrasco, M ^a Amparo	34	3	30	3
Domènech Sardà, Marta (a)	22	3	15	2
Gabarró Miquel, Maria Isabel (b)	—	—	10	4
García Biel, Manuel	40	3	38	4
Godó Muntañola, Javier	34	5	28	5
Gortázar Rotaeché, M ^a Begoña (b)	—	—	6	2
Iglesias Sitjes, Jaime (b)	—	—	4	9
Juan Franch, Inmaculada (a)	22	1	15	1
López Burniol, Juan José (a)	18	4	12	3
López Ferreres, Montserrat (a)	18	1	12	1
Noguer Planas, Miguel	32	3	32	3
Novell Bové, Rosa (b)	—	—	5	3
Novella Martínez, Justo Bienvenido	22	2	22	2
Oller Compañ, Vicenç	16	6	18	6
Orriols Peitivi, Montserrat (b)	—	—	6	3
Pallarés Morgades, Magin	22	3	22	2
Pie Mestre, Antoni (b)	—	—	6	9
Rodés Castañé, Leopoldo (a)	16	6	12	4
Tomás Munar, Lucas	18	3	13	3
Tutzó Bennasar, Francisco	18	7	18	6
Villalba Fernández, Nuria Esther (a)	16	3	9	1
Zaragozá Alba, Josep Francesc	18	4	18	3
Total	551	78	536	99

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

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

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

Comisión de Control

(Miles de euros)	2006		2005	
	DIETAS	PRIMAS POR SEGUROS (*)	DIETAS	PRIMAS POR SEGUROS (*)
Corominas Vila, Enrique	13	8	12	7
Pàmies Solà, Martí	13	3	12	3
Castellví Piulachs, Josefina (c)	1	0	—	—
Colom Rosich, Elvira	13	2	12	3
García Salinero, Alfonso (b)	—	—	4	3
Guardia Canela, José Delfín	13	4	12	5
Millet Tusell, Fèlix M. (d)	9	9	10	9
Pallàs Guasch, Santiago (a)	13	3	7	2
Roig Grau, Joan-Maria (b)	—	—	4	3
Ros Domingo, Àngel (a)	12	5	7	3
Santana Fuster, Carlos (a)	13	5	7	3
Sierra Fatjó, Juan	13	3	13	2
Torguet Santiveri, Carlos (b)	—	—	5	6
Total	113	42	105	49

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

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

(c) Alta en la Comisión de Control el 11/12/2006, como consecuencia de la baja producida por el Sr. Fèlix M. Millet Tusell con fecha de 30/10/2006.

(d) Baja en la Comisión de Control el 30/10/2006, como consecuencia de su renuncia.

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

Al amparo de la Ley 14/2006, de 27 de julio, de la Generalitat de Cataluña, que reformó la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, la Asamblea General Extraordinaria de "la Caixa" modificó sus estatutos el día 19 de octubre de 2006, estableciendo que el cargo de Presidente tendría carácter retribuido y que si su dedicación era exclusiva la cuantía de su retribución sería superior al 50%, sin superar el 100%, de la retribución del Director General.

De acuerdo con la citada modificación estatutaria, el Consejo de Administración celebrado el día 16 de noviembre de 2006, una vez aprobada la modificación estatutaria por parte de la Generalitat, acordó que el Presidente tendría dedicación exclusiva, y —en el marco de la temporalidad dentro del ejercicio 2006 y de las percepciones recibidas y que se devengarán para el Presidente en actividades en interés de "la Caixa" y por dietas, de acuerdo con la sistemática existente hasta entonces— se fijó una retribución complementaria en el citado ejercicio de 350.000 euros.

Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguros colectiva de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, y que también incluye a los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa" y al «personal clave de la administración y dirección» de las sociedades consolidadas. Las primas pagadas, en 2006 y 2005, por este concepto ascienden a 136 y 117 miles de euros, respectivamente. En el caso de los Órganos de Gobierno de "la Caixa", la cobertura de la responsabilidad civil excluye las reclamaciones efectuadas por la propia Entidad.

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

Las retribuciones a corto plazo y postocupación a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y que derivan de su relación laboral con la Entidad se registran como gasto de personal del período en el cual han prestado sus servicios. En los ejercicios 2006 y 2005, este colectivo está formado por 4 personas y su retribución total asciende a 282 y 254 miles de euros, respectivamente.

Las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 2006 y 2005 por los consejeros de "la Caixa" por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras

sociedades en las cuales aquélla tenga una presencia o representación significativa ascienden a 5.173 y 3.911 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y en el resto de sociedades en las que participe en un 20% o más en su capital.

Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección del Grupo "la Caixa" está integrada a 31 de diciembre de 2006 por 18 personas que ocupan los siguientes cargos en la Entidad dominante: Dirección General (1), Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas (2) y Direcciones Ejecutivas (15). A 31 de diciembre de 2005, este colectivo estaba integrado por 19 personas.

Durante los ejercicios 2006 y 2005, las remuneraciones totales devengadas por quienes han sido miembros de la Alta Dirección del Grupo, correspondientes al periodo en el que han formado parte de este colectivo, se detallan en el cuadro siguiente. Las remuneraciones se registran mayoritariamente en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo "la Caixa".

(Miles de euros)	2006	2005
Retribuciones a corto plazo	12.593	11.488
Prestaciones postocupación	6.341	6.013
Otras prestaciones a largo plazo	608	509
Indemnizaciones por cese	0	2.733
Total	19.542	20.743

Las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 2006 y 2005 por la Alta Dirección del Grupo "la Caixa" por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de las sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquélla tenga una presencia o representación significativa ascienden a 1.199 y 934 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y en el resto de sociedades en las que participe en un 20% o más en su capital.

8. Caja y depósitos en bancos centrales

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

(Miles de euros)	2006	2005
Caja	1.432.873	1.253.208
Depósitos en el Banco de España	2.492.539	520.597
Total	3.925.412	1.773.805

9. Cartera de negociación (activo y pasivo)

Los instrumentos financieros clasificados en esta cartera se valoran inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, las variaciones que se producen en el valor razonable se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 2.2).

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

(Miles de euros)	2006		2005	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Valores representativos de deuda	1.360.969		1.018.756	
Otros instrumentos de capital	12.047		57.422	
Derivados de negociación	226.618	245.649	242.196	224.850
Posiciones cortas de valores (*)		890.595		729.242
Total	1.599.634	1.136.244	1.318.374	954.092

(*) Corresponden a adquisiciones temporales de activos.

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

Valores representativos de deuda

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

(Miles de euros)	2006	2005
Deuda Pública española	921.184	669.882
<i>Letras del Tesoro</i>	563.304	276.898
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	153.839	165.037
<i>Resto de emisiones</i>	204.041	227.947
Deuda Pública extranjera	88.615	103
Emitidos por entidades de crédito	90.889	105.187
Otros emisores españoles	6.423	34.320
Otros emisores extranjeros	253.858	209.264
Total	1.360.969	1.018.756

Otros instrumentos de capital

El desglose de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Acciones de sociedades españolas	12.047	947
Acciones de sociedades extranjeras	0	3.442
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	0	53.033
Total	12.047	57.422

Derivados de negociación

A continuación se presenta un detalle, por tipos de productos, de los valores nominales de los derivados financieros de negociación que el Grupo mantenía en vigor a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Nominal por producto

(Miles de euros) CONCEPTO	2006	2005
Compraventa de divisas no vencidas	6.998.940	8.147.685
<i>Compras de divisas contra euros</i>	<i>1.806.543</i>	<i>2.250.047</i>
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	<i>2.826.609</i>	<i>2.488.563</i>
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	<i>2.365.788</i>	<i>3.409.075</i>
Compraventa de activos financieros	409.280	174.304
<i>Compras</i>	<i>216.278</i>	<i>128.319</i>
<i>Ventas</i>	<i>193.002</i>	<i>45.985</i>
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	4.562.051	904.835
<i>Comprados</i>	<i>3.789.200</i>	<i>101.782</i>
<i>Vendidos</i>	<i>772.851</i>	<i>803.053</i>
Opciones sobre acciones	3.895.505	96.152
<i>Compradas</i>	<i>134.701</i>	<i>35.453</i>
<i>Emitidas</i>	<i>3.760.804</i>	<i>60.699</i>
Opciones sobre tipos de interés	13.567	362
<i>Emitidas</i>	<i>13.567</i>	<i>362</i>
Opciones sobre divisas	3.304.966	3.160.580
<i>Compradas</i>	<i>1.578.114</i>	<i>1.477.647</i>
<i>Emitidas</i>	<i>1.726.852</i>	<i>1.682.933</i>
Otras operaciones sobre tipos de interés	23.280.374	17.595.047
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	<i>23.280.374</i>	<i>17.595.047</i>
Derivados de crédito	150.000	180.000
<i>Comprados</i>	<i>150.000</i>	<i>180.000</i>
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	576	0
<i>Compradas</i>	<i>576</i>	<i>0</i>
Total	42.615.259	30.258.965

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

A continuación se presenta un detalle, por contraparte, de los valores nominales de los derivados financieros de negociación:

Nominal por contraparte

(Miles de euros) CONCEPTO	2006	2005
Mercados organizados	4.573.633	904.883
Mercados no organizados	38.041.626	29.354.082
<i>Entidades de crédito</i>	<i>25.364.441</i>	<i>27.676.401</i>
<i>Resto de sectores</i>	<i>12.677.185</i>	<i>1.677.681</i>
Total	42.615.259	30.258.965

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Grupo a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Valor razonable por producto

(Miles de euros)	2006		2005	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Compraventa de divisas no vencidas	67.750	73.504	80.495	52.453
<i>Compras de divisas contra euros</i>	1.538	27.538	24.659	1.289
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	23.265	45.168	48.751	14.705
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	42.947	798	7.085	36.459
Compraventa de activos financieros	1.283	403	300	102
<i>Compras</i>	223	392	262	6
<i>Ventas</i>	1.060	11	38	96
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	0	0	0	0
Opciones sobre acciones	49.955	47.341	7.927	3.491
<i>Compradas</i>	49.697	598	7.927	0
<i>Emitidas</i>	258	46.743	0	3.491
Opciones sobre tipos de interés	0	104	2	6
<i>Emitidas</i>	0	104	2	6
Opciones sobre divisas	36.154	27.744	45.993	39.321
<i>Compradas</i>	36.154	27	38.674	8.163
<i>Emitidas</i>	0	27.717	7.319	31.158
Otras operaciones sobre tipos de interés	71.434	96.426	107.388	129.151
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	71.434	96.426	107.388	129.151
Derivados de crédito	42	127	91	326
<i>Comprados</i>	42	127	91	326
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	0	0	0	0
Total	226.618	245.649	242.196	224.850

A continuación se presenta un detalle, por contraparte, del valor razonable de los derivados financieros de negociación:

Valor razonable por contraparte

(Miles de euros)	2006		2005	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Mercados organizados	27	0	0	47
Mercados no organizados	226.591	245.649	242.196	224.803
<i>Entidades de crédito</i>	31.786	35.256	144.407	155.920
<i>Resto de sectores</i>	194.805	210.393	97.789	68.883
Total	226.618	245.649	242.196	224.850

10. Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(Miles de euros)	2006	2005
Valores representativos de deuda	12.366.283	13.245.499
Deuda Pública española	3.071.992	3.756.215
Letras del Tesoro	526.636	454.843
Obligaciones y bonos del Estado	2.296.621	2.695.569
Resto de emisiones	248.735	605.803
Deuda Pública extranjera	2.148.083	2.066.925
Emitidos por entidades de crédito	2.166	194.802
Otros emisores españoles	1.317.992	1.480.435
Otros emisores extranjeros	5.826.050	5.747.122
Otros instrumentos de capital	9.342.193	10.302.179
Acciones de sociedades cotizadas	8.842.770	8.894.707
Acciones de sociedades no cotizadas	379.574	1.229.179
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros	119.849	178.293
Subtotal	21.708.476	23.547.678
Menos fondo de deterioro:		
Valores representativos de deuda (Nota 42)	(617)	(3.211)
Total	21.707.859	23.544.467

A continuación se facilita el inventario con detalle del porcentaje de participación y del valor de mercado de las principales sociedades cotizadas, clasificadas como disponibles para la venta al considerarse que el Grupo "la Caixa" no tiene influencia significativa en ellas.

(Miles de euros)	2006		2005	
SOCIEDADES	% PART.	VALOR MERCADO	% PART.	VALOR MERCADO
Repsol-YPF, SA	12,50%	3.996.887	12,50%	3.763.481
Telefónica, SA (1)	5,08%	3.775.566	5,06%	3.101.346
Suez, SA	1,05%	524.979	1,36%	452.945
Autostrade SPA	1,99%	247.908		
Boursorama, SA	19,74%	176.221		
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA (2)	3,53%	92.526		
Banco Comercial Português, SA	0,28%	28.683		
Banco de Sabadell, SA			13,83%	937.673
Banco BPI, SA (3)			15,99%	469.208
Endesa, SA (4)			1,00%	170.054
Valor de mercado		8.842.770		8.894.707
Coste de adquisición		4.179.620		4.704.999
Plusvalía bruta		4.663.150		4.189.708

(1) La participación correspondiente al 1,18% en el 2006 y del 1,38% en el 2005 figura registrada por 682,5 y 800,1 millones de euros respectivamente, y su variación de valor queda compensada por un derivado de cobertura.

(2) A partir de julio de 2006 cotiza en Bolsa.

(3) A partir del mes de octubre de 2006 se integra por el método de la participación, al haber alcanzado una participación superior al 20%.

(4) El valor de mercado estaba limitado a 16 euros por acción como consecuencia de la emisión de bonos canjeables efectuada por Caixa Finance, BV.

La plusvalía neta, calculada como la diferencia entre la plusvalía bruta y su impacto fiscal, es de 3.431.295 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y de 3.704.575 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y figura registrada en el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 1 y 25).

A continuación se presentan los principales movimientos del epígrafe «Otros instrumentos de capital» durante los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	AJUSTES TRASP. A BENEFICIOS EN VENTAS	AJUSTES VALOR MERCADO	OTROS	TOTAL
Total saldo a 31-12-2005							10.302.179
Acciones de sociedades cotizadas							
Saldo a 31-12-2005							8.894.707
Banco de Sabadell, SA			(466.050)	(928.790)	457.167		(937.673)
Telefónica, SA (1)	134.657		(117.596)		657.159		674.220
Banco BPI, SA (2)	205.955				(203.853)	(471.310)	(469.208)
Autostrade SPA	254.996				(7.088)		247.908
Repsol-YPF, SA					233.406		233.406
Boursorama, SA	124.760				51.461		176.221
Endesa, SA			(168.365)	(2.083)	394		(170.054)
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA (3)	42		(13.401)	(37.206)	106.281	36.809	92.525
Suez, SA			(71.389)	(76.448)	219.872		72.035
Banco Comercial Portugués, SA	25.513				3.170		28.683
Movimientos año 2006	745.923	0	(836.801)	(1.044.527)	1.517.969	(434.501)	(51.937)
Saldo a 31-12-2006							8.842.770
Acciones de sociedades no cotizadas							
Saldo a 31-12-2005							1.229.179
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA (3)						(40.383)	(40.383)
Otros (4)	2.743	12.239	(664.900)	(1.343)	1.343	(157.338)	(807.256)
Movimientos año 2006	2.743	12.239	(664.900)	(1.343)	1.343	(197.721)	(847.639)
Pérdidas por deterioro							(1.966)
Saldo a 31-12-2006							379.574
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros							
Saldo a 31-12-2005							178.293
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa" (5)		32.530	(36.060)	(980)	2.459		(2.051)
Otras sociedades	25.508		(82.261)	(13.328)	13.688		(56.393)
Movimientos año 2006	25.508	32.530	(118.321)	(14.308)	16.147	0	(58.444)
Saldo a 31-12-2006							119.849
Total movimientos año 2006	774.174	44.769	(1.620.022)	(1.060.178)	1.535.459	(632.222)	(958.020)
Pérdidas por deterioro (Nota 42)							(1.966)
Total saldo a 31-12-2006							9.342.193

(1) La venta corresponde a acciones cubiertas, no sometidas a riesgo de mercado.

(2) A partir de octubre de 2006 se integra por el método de la participación. El concepto «Otros» recoge un traspaso (-471.237 miles de euros) y un dividendo como menos coste de cartera (-73 miles de euros).

(3) A partir de julio de 2006 cotiza en Bolsa. En el concepto «Otros» se recoge el traspaso (40.383 miles de euros) y el dividendo contabilizado como menos coste de cartera (-3.574 miles de euros).

(4) Las ventas corresponden básicamente a la salida del perímetro de las sociedades tenedoras (véase Nota 5).

(5) La columna «Ampliaciones de capital» corresponde a las aportaciones realizadas por la constitución de los fondos de inversión.

(Miles de euros)	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	AJUSTES POR VALORACIÓN	OTROS	TOTAL
Total saldo a 31-12-2004						10.820.535
Acciones de sociedades cotizadas						
Saldo a 31-12-2004						9.602.952
Endesa, SA			(668.864)	(8.686)		(677.550)
Repsol-YPF, SA				840.567		840.567
Deutsche Bank, AG			(435.995)	(10.383)		(446.378)
Banco Itaú, SA			(309.913)	(79.624)		(389.537)
Fortis			(220.675)	(2.691)		(223.366)
Telefónica, SA			(117.171)	(111.700)		(228.871)
Banco de Sabadell, SA			(31.244)	192.329		161.085
Suez, SA		35.478		113.357		148.835
Banco BPI, SA				106.970		106.970
Movimientos año 2005	0	35.478	(1.783.862)	1.040.139	0	(708.245)
Saldo a 31-12-2005						8.894.707
Acciones de sociedades no cotizadas						
Saldo a 31-12-2004						975.340
Panrico, SA			(126.003)			(126.003)
Otros (1)	596.089	646	(278.308)		95.798	414.225
Movimientos año 2005	596.089	646	(404.311)	0	95.798	288.222
Pérdidas por deterioro						(34.383)
Saldo a 31-12-2005						1.229.179
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros						
Saldo a 31-12-2004						242.243
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"		20.921	(16.477)	1.927		6.371
Otras sociedades	40.582		(111.557)		654	(70.321)
Movimientos año 2005	40.582	20.921	(128.034)	1.927	654	(63.950)
Saldo a 31-12-2005						178.293
Total movimientos año 2005	636.671	57.045	(2.316.207)	1.042.066	96.452	(483.973)
Pérdidas por deterioro (Nota 42)						(34.383)
Total saldo a 31-12-2005						10.302.179

(1) Traspaso del capítulo «Participaciones» por importe de 110.272 miles de euros (véase Nota 15). Traspaso al capítulo de «Cartera de Negociación» por importe de 17.633 miles de euros.

Las variaciones más significativas acontecidas en los ejercicios 2006 y 2005 de los instrumentos de capital disponibles para la venta han sido las siguientes:

- **Banco de Sabadell, SA.** En el ejercicio 2006, Caixa Holding, SAU ha vendido la totalidad de su participación (13,83%), con un beneficio antes de impuestos de 929 millones de euros (698 millones de euros después de impuestos). Durante el ejercicio 2005, Caixa Holding, SAU vendió una participación del 0,92% en Banco de Sabadell, SA.
- **Banco BPI, SA.** Durante el ejercicio 2006, el Grupo "la Caixa" ha alcanzado una participación superior al 20% (25% a 31 de diciembre) en Banco BPI, SA y ha iniciado su consolidación por el método de la participación. (véanse Notas 5 y 15).
- **Suez, SA.** En el ejercicio 2005, CaixaHolding, SAU suscribió y desembolsó una ampliación de capital de Suez, SA por importe de 35,4 millones de euros. A 31 de diciembre de 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en el capital de Suez, SA era del 1,36%. En el ejercicio 2006, el Grupo "la Caixa" ha vendido una participación del 0,3%, con un beneficio antes de impuestos de 76 millones de euros (61 millones de euros después de impuestos). Durante el mes de enero de 2007, el Grupo "la Caixa" ha vendido íntegramente el resto de su participación, con plusvalías de 220 millones de euros después de impuestos.

- **Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA.** El 14 de julio de 2006 finalizó el proceso de salida a Bolsa de Bolsas y Mercados Españoles Sociedad de Mercados y Sistemas Financieros, SA, con la admisión a negociación de sus acciones. El Grupo "la Caixa" se adhirió a la Oferta Pública de Venta, con el compromiso de colocar una parte de su participación. En este proceso, vendió un 2,02% de la sociedad al precio de 31 euros por acción, con un beneficio antes de impuestos de 37 millones de euros (24 millones de euros después de impuestos). A 31 de diciembre de 2006, el Grupo "la Caixa" mantiene una participación en el capital social del 3,53%.

- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2004, "la Caixa" adquirió el 1,5% del capital social de Telefónica, SA, con una inversión de 917,3 millones de euros, con el objeto de superar el 5% de participación y, de esta manera, optimizar la rentabilidad financiera neta de la inversión. Dado que la adquisición se cubrió por medio de instrumentos derivados, no está sometida a riesgo de mercado y se registra contablemente por su coste.

A raíz de la distribución de acciones en autocartera efectuada por Telefónica, SA en 2005, el Grupo "la Caixa" redujo su inversión sin riesgo de mercado en 117,2 millones de euros (0,12% de participación), sin impacto en la cuenta de resultados. En el ejercicio 2006, la inversión sin riesgo de mercado ha disminuido en 117,6 millones de euros adicionales (0,20% de participación).

La participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA. A 31 de diciembre de 2006, es del 5,08%, un 0,02% más que a 31 de diciembre de 2005, como consecuencia de compras que han representado una inversión de 134,6 millones de euros.

- **Endesa, SA.** El 3 de julio de 2003, Caixa Finance, BV efectuó una emisión de bonos canjeables en acciones ordinarias de Endesa, SA por un importe de 847.600 miles de euros con garantía de "la Caixa". Esta emisión, de 16.952 bonos de 50.000 euros cada uno y vencimiento el 3 de julio de 2006, tenía un tipo de interés del 0,25% y su conversión en acciones ordinarias de Endesa, SA podía ser ejercida por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de 16 euros por acción. La citada conversión se podía hacer a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA o por su contravalor en efectivo.

Durante el ejercicio 2005, los tenedores de los bonos ejercieron el canje de 13.551 bonos por 42.346.875 acciones ordinarias de Endesa, SA al precio fijado de 16 euros por acción. La entrega de las acciones supuso reducir un 4% la participación en el capital social de Endesa, SA. A 31 de diciembre de 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en Endesa, SA era del 1%.

En el ejercicio 2006 se ha canjeado el resto de bonos por acciones ordinarias, de manera que, a 31 de diciembre de 2006, el Grupo "la Caixa" no tiene participación en Endesa, SA. Esta operación ha supuesto el registro de 15 millones de euros de beneficio neto.

- **Boursorama, SA.** En el ejercicio 2006, Hodefi, SAS ha recibido, como parte del pago por la venta de CaixaBank France, SA, un 19,9% del capital social de Boursorama, SA (véase Nota 5). La participación del Grupo "la Caixa" en el capital social de Boursorama, SA, a 31 de diciembre de 2006, es del 19,74% y ha obtenido la autorización del Banco de Francia para superar el 20%. La dilución es debida a la ampliación de capital de la sociedad para afrontar la ejecución de opciones sobre acciones emitidas a favor de empleados.
- **Autostrade SPA.** Durante el ejercicio 2006, Caixa Holding, SAU ha adquirido un 1,99% del capital social de Autostrade SPA, con una inversión de 255 millones de euros.
- **Deutsche Bank, AG.** En el ejercicio 2005, y como continuación de las ventas iniciadas en el ejercicio 2004, CaixaHolding, SAU vendió la totalidad de su participación del 1,29% en el capital de Deutsche Bank, AG.
- **Banco Itaú Holding Financeira, SA.** Durante el ejercicio 2005, CaixaHolding, SAU vendió la totalidad de su participación del 3,12% en el capital de Banco Itaú Holding Financeira, SA, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 287,7 millones de euros (225 millones de euros, netos de impuestos).
- **Fortis.** Durante el ejercicio 2005, CaixaHolding, SAU vendió la totalidad de su participación del 0,85% en el capital de Fortis.
- **Panrico, SA.** En el ejercicio 2005, Caixa Capital Desarrollo, SCR SA vendió la totalidad de su participación del 32,5% en el capital de Panrico, SA, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 134,3 millones de euros. El beneficio de la operación para el Grupo "la Caixa", neto de impuestos, provisiones y gastos asociados a la operación, fue de 114 millones de euros.

Todos los beneficios antes de impuestos generados por la venta de estas participaciones figuran registrados en el capítulo «Resultado de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 36).

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a los fondos por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta durante el ejercicio 2006 (véase Nota 42):

Fondo de deterioro

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	3.211	13.764
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	(898)	99
Menos:		
Traspasos y otros	(1.696)	(10.639)
Utilización del fondo	0	(13)
Saldo al cierre del ejercicio	617	3.211

11. Inversiones crediticias

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

(Miles de euros)	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	20.670.058	13.278.926
Operaciones de mercado monetario a través de entidades de contrapartida (*)	0	50.140
Crédito a la clientela	137.231.262	111.064.698
Valores representativos de deuda	3.159.914	3.624.049
Otros activos financieros	1.802.529	2.224.143
Total	162.863.763	130.241.956

(*) Repos activos sobre Deuda Pública, cuya compensación y liquidación efectúa Meffclear.

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

2006

(Miles de euros)	SALDO BRUTO	FONDO DE DETERIORO	INTERESES DEVENGADOS	COMISIONES	OTROS	SALDO EN BALANCE
Depósitos en entidades de crédito	20.557.066		112.729	(113)	376	20.670.058
Crédito a la clientela	139.102.986	(2.060.507)	602.861	(414.932)	854	137.231.262
Valores representativos de deuda	3.139.959	(117)	20.072			3.159.914
Otros activos financieros	1.802.541	(12)				1.802.529
Total	164.602.552	(2.060.636)	735.662	(415.045)	1.230	162.863.763

2005

(Miles de euros)	SALDO BRUTO	FONDO DE DETERIORO	INTERESES DEVENGADOS	COMISIONES	OTROS	SALDO EN BALANCE
Depósitos en entidades de crédito	13.226.122		52.372	(12)	444	13.278.926
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	49.999		141			50.140
Crédito a la clientela	112.715.874	(1.705.880)	401.316	(337.748)	(8.864)	111.064.698
Valores representativos de deuda	3.607.952	(206)	16.303			3.624.049
Otros activos financieros	2.224.143					2.224.143
Total	131.824.090	(1.706.086)	470.132	(337.760)	(8.420)	130.241.956

11.1. Depósitos en entidades de crédito

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

(Miles de euros)	2006	2005
A la vista	377.017	340.569
Cuentas mutuas	43.083	38.818
Otras cuentas	333.934	301.751
A plazo	20.180.049	12.885.553
Cuentas a plazo	15.170.500	9.522.480
Adquisición temporal de activos	5.009.549	3.363.073
Total	20.557.066	13.226.122

En 2006, el tipo de interés efectivo medio de los activos financieros que integran el epígrafe «Depósitos en entidades de crédito» ha sido del 3,18%. En 2005, fue del 2,43%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de productos por operaciones de cobertura.

11.2. Crédito a la clientela

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

Por naturaleza y situación del crédito

(Miles de euros)	2006	2005
Sector público	2.352.400	2.141.454
Crédito comercial	5.124.566	4.233.375
Deudores con garantía real	99.275.640	79.379.358
Adquisición temporal de activos	628.799	941.432
Otros deudores a plazo	25.279.750	20.002.404
Arrendamientos financieros	2.850.716	2.546.967
Deudores a la vista y varios	3.127.819	3.022.131
Activos dudosos	463.296	448.753
Total	139.102.986	112.715.874

Por contraparte

(Miles de euros)	2006	2005
Sector público	2.366.659	2.167.799
Administraciones públicas españolas	2.355.099	2.103.334
De otros países	11.560	64.465
Sector privado	136.736.327	110.548.075
Residente	133.664.996	106.467.974
No residente	3.071.331	4.080.101
Total	139.102.986	112.715.874

Por sector de actividad del acreditado

(Miles de euros)	2006	2005
Sector público	2.352.400	2.167.799
Agricultura y pesca	1.146.161	986.234
Industria	5.544.329	4.568.947
Inmobiliaria y construcción	34.659.537	23.609.586
Comercial y financiero	9.809.003	12.161.548
Particulares	81.973.979	67.718.178
Otros	3.617.577	1.503.582
Total	139.102.986	112.715.874

Por modalidad de tipos de interés

(Miles de euros)	2006	2005
A tipo de interés fijo	18.133.601	17.228.834
A tipo de interés variable	120.969.385	95.487.040
Total	139.102.986	112.715.874

En 2006, el tipo de interés efectivo medio de los activos financieros que integran el epígrafe «Crédito a la clientela» ha sido del 4,12%. En 2005, fue del 3,80%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de productos por operaciones de cobertura.

El epígrafe de «Crédito a la clientela» incluye 3.180.693 y 1.541.907 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de los créditos titulizados a partir del día 1 de enero de 2004 y que no se han dado de baja al no transferirse substancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos. En cambio, las titulizaciones anteriores al 1 de enero de 2004, por un importe pendiente de amortizar de 3.117.103 y 3.672.976 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con lo que establece la normativa vigente (véase Nota 30.2).

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el crecimiento del epígrafe de «Crédito a la clientela», incluidos los importes correspondientes a créditos titulizados pendientes de amortizar que se han dado de baja y eliminando las adquisiciones temporales de activos que se efectúan básicamente con empresas de seguros que se consolidan por el método de integración proporcional, es de 25.908 millones de euros, que representa un crecimiento del 22,8%.

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

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

Arrendamientos financieros

(Miles de euros)	2006	2005
Cuotas a pagar por el arrendatario	2.670.060	2.383.613
Importe comprometido por terceros	22.941	15.363
Valor residual no garantizado	157.715	147.991
Total	2.850.716	2.546.967

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	448.753	415.892
Más:		
Adición de nuevos activos	450.184	380.185
Menos:		
Bajas de perímetro	(49.320)	0
Activos normalizados	(313.114)	(283.591)
Activos dados de baja (Nota 30.4)	(73.207)	(63.733)
Saldo al cierre del ejercicio	463.296	448.753

El importe de los ingresos financieros de los activos financieros deteriorados de "la Caixa" acumulados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascienden a 24.980 y 23.917 miles de euros, respectivamente.

A continuación se detalla el saldo de los activos dudosos, atendiendo a la naturaleza y a la contraparte:

(Miles de euros)	2006	2005
Sector público	14.259	26.345
Sector privado	449.037	422.408
Con garantía real	211.330	204.252
Resto	237.707	218.156
Total	463.296	448.753

La antigüedad de los saldos de activos dudosos a 31 de diciembre de 2006 y 2005, en función de la garantía del activo, es la siguiente:

2006

Plazos por garantía

(Miles de euros)	< 3 AÑOS	3-4 AÑOS	4-5 AÑOS	5-6 AÑOS	>6 AÑOS	TOTAL
Garantía real sobre viviendas terminadas	200.300	2.561	778	201	6.375	210.215
(Miles de euros)	<6 MESES	6-12 MESES	12-18 MESES	18-24 MESES	>24 MESES	TOTAL
Resto de garantías reales	825	11	0	0	279	1.115
Otras garantías	106.733	46.358	13.642	11.815	56.786	235.334
Operaciones sin riesgo apreciable	11.388	1.802	3.075	181	186	16.632
Resto de garantías	118.946	48.171	16.717	11.996	57.251	253.081
Total						463.296

2005

Plazos por garantía

(Miles de euros)	< 3 AÑOS	3-4 AÑOS	4-5 AÑOS	5-6 AÑOS	>6 AÑOS	TOTAL
Garantía real sobre viviendas terminadas	181.331	3.876	1.398	885	8.631	196.121
(Miles de euros)	<6 MESES	6-12 MESES	12-18 MESES	18-24 MESES	>24 MESES	TOTAL
Resto de garantías reales	4.910	2.343	252	0	626	8.131
Otras garantías	69.155	23.105	24.230	14.502	83.436	214.428
Operaciones sin riesgo apreciable	28.916	830	25	238	64	30.073
Resto de garantías	102.981	26.278	24.507	14.740	84.126	252.632
Total						448.753

11.3. Valores representativos de deuda

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

(Miles de euros)	2006	2005
Bonos de titulización propia (Nota 30.2)	3.134.780	3.598.811
Otros valores representativos de deuda no cotizados	5.179	9.141
Total	3.139.959	3.607.952

Los bonos de titulización propia recogen la adquisición por parte de "la Caixa" de los bonos emitidos por los fondos de titulización correspondientes a las cesiones de crédito hechas antes del 1 de enero de 2004 y que se dieron de baja del activo. Estas emisiones se registran por su coste amortizado, ya que, aunque cotizan, lo hacen en un mercado que no es suficientemente activo.

En 2006, el tipo de interés efectivo medio de los activos financieros que integran el epígrafe «Valores representativos de deuda» ha sido del 3,06%. En 2005, fue del 2,88%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de productos por operaciones de cobertura.

11.4. Otros activos financieros

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

(Miles de euros)	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	81.676	64.550
Operaciones financieras pendientes de liquidar	26.206	58.912
Fianzas dadas en efectivo	76.600	47.122
Cámaras de compensación	1.510.701	1.680.761
Comisiones por garantías financieras (*)	76.576	87.079
Otros conceptos	30.782	285.719
Total	1.802.541	2.224.143

(*) Véase Nota 2.9.

11.5. Fondo de deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo «Inversiones crediticias» (véase Nota 42):

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2005	DOTACIONES	DISPONIBILIDADES	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2006
Cobertura pérdidas identificadas	191.904	119.620	(45.742)	(63.218)	(41.157)	161.407
Crédito a la clientela	191.904	119.620	(45.742)	(63.218)	(41.157)	161.407
<i>Sector público</i>	<i>1.841</i>	<i>0</i>	<i>(1.500)</i>	<i>0</i>	<i>(1)</i>	<i>340</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>190.063</i>	<i>119.620</i>	<i>(44.242)</i>	<i>(63.218)</i>	<i>(41.156)</i>	<i>161.067</i>
Cobertura pérdidas inherentes	1.512.246	454.394	(32.356)	0	(36.077)	1.898.207
Crédito a la clientela	1.512.040	454.393	(32.266)	0	(36.077)	1.898.090
Valores representativos de deuda	206	1	(90)			117
Cobertura por riesgo-país	1.936	1	(12)	0	(903)	1.022
Total	1.706.086	574.015	(78.110)	(63.218)	(78.137)	2.060.636

La columna «Traspasos y otros» incluye los movimientos por bajas del perímetro de consolidación. (Notas 30.4 y 42).

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONES	DISPONIBILIDADES	UTILIZACIONES	TRAPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2005
Cobertura pérdidas identificadas	179.876	91.115	(35.425)	(46.318)	2.656	191.904
Depósitos en entidades de crédito	0	12	(4)	(8)	0	0
Crédito a la clientela	179.876	91.103	(35.421)	(46.310)	2.656	191.904
<i>Sector público</i>	<i>1.840</i>	<i>(629)</i>	<i>(184)</i>	<i>0</i>	<i>814</i>	<i>1.841</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>178.036</i>	<i>91.732</i>	<i>(35.237)</i>	<i>(46.310)</i>	<i>1.842</i>	<i>190.063</i>
Cobertura pérdidas inherentes	1.234.182	270.970	(911)	(1.521)	9.526	1.512.246
Crédito a la clientela	1.234.182	270.764	(911)	(1.521)	9.526	1.512.040
Valores representativos de deuda	0	206				206
Cobertura por riesgo-país	1.992	32	(96)	0	8	1.936
Total	1.416.050	362.117	(36.432)	(47.839)	12.190	1.706.086

(Notas 30.4 y 42).

12. Cartera de inversión a vencimiento

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Deuda Pública extranjera	0	112.340
Emitidos por entidades de crédito	0	60.561
Otros emisores extranjeros	0	15.666
Total	0	188.567

El valor razonable de los activos clasificados en esta cartera era de 189.712 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.

La cartera registrada en el ejercicio 2005 pertenecía a sociedades del grupo Crèdit Andorrà, SA, que en 2006 han salido del perímetro de consolidación. Por este motivo, el epígrafe no presenta saldo a 31 de diciembre de 2006.

13. Derivados de cobertura (activo y pasivo)

El detalle por tipos de producto del notional de los derivados designados como derivados de cobertura, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

Nocional por producto

(Miles de euros)	2006	2005
Compraventa de divisas no vencidas	0	2.629
<i>Compras de divisas contra euros</i>	0	1.143
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	0	216
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	0	1.270
Compraventa de activos financieros	54.941	207.316
<i>Compras</i>	3.833	42.498
<i>Ventas</i>	51.108	164.818
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	3.622.397	1.137.129
<i>Comprados</i>	2.183.797	686.622
<i>Vendidos</i>	1.438.600	450.507
Opciones sobre acciones	6.216.802	5.535.762
<i>Compradas</i>	5.062.542	4.247.765
<i>Emitidas</i>	1.154.260	1.287.997
Opciones sobre tipos de interés	22.708.698	20.691.317
<i>Compradas</i>	11.453.356	8.436.938
<i>Emitidas</i>	11.255.342	12.254.379
Opciones sobre divisas	0	15.364
<i>Compradas</i>	0	15.364
Otras operaciones sobre tipos de interés	138.751.825	121.263.698
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	3.100.000	3.250.000
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	135.651.825	118.013.698
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	201.418	0
<i>Compradas</i>	100.972	0
<i>Emitidas</i>	100.446	0
Total	171.556.081	148.853.215

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

El detalle por tipo de contraparte del notional de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Nocional por tipo de contraparte

(Miles de euros)	2006	2005
Mercados organizados	3.622.397	1.137.129
Mercados no organizados	167.933.684	147.716.086
<i>Entidades de crédito</i>	147.360.294	126.045.612
<i>Resto de sectores</i>	20.573.390	21.670.474
Total	171.556.081	148.853.215

El detalle por tipo de cobertura del nomenclador de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Nomenclador por tipo de cobertura

(Miles de euros)	2006	2005
Coberturas de valor razonable	164.865.114	134.902.478
<i>Microcoberturas</i>	46.277.308	26.443.900
<i>Macrocoberturas</i>	118.587.806	108.458.578
Coberturas de flujos de efectivo	6.690.967	13.950.737
<i>Macrocoberturas</i>	6.690.967	13.950.737
Total	171.556.081	148.853.215

El detalle por tipo de producto del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Valor razonable por producto

(Miles de euros)	2006		2005	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Compraventa de divisas no vencidas	0	0	0	0
Compraventa de activos financieros	298	32	466	491
<i>Compras</i>	0	32	31	1
<i>Ventas</i>	298	0	435	490
Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés	0	0	(17)	216
<i>Comprados</i>	0	0	0	216
<i>Vendidos</i>	0	0	(17)	0
Opciones sobre acciones	269.423	19.378	215.465	124.324
<i>Compradas</i>	269.423	0	215.465	0
<i>Emitidas</i>	0	19.378	0	124.324
Opciones sobre tipos de interés	100.872	36.296	311.951	112.385
<i>Compradas</i>	100.872	0	294.248	32
<i>Emitidas</i>	0	36.296	17.703	112.353
Opciones sobre divisas	0	0	0	0
Otras operaciones sobre tipos de interés	5.516.021	5.485.190	6.632.302	5.306.095
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	1.381	2.576	75	2.298
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	5.514.640	5.482.614	6.632.227	5.303.797
Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros	4.774	4.198	77	0
<i>Compradas</i>	0	4.198	17	0
<i>Emitidas</i>	4.774	0	60	0
Total	5.891.388	5.545.094	7.160.244	5.543.511

El detalle por tipo de contraparte del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Valor razonable por tipo de contraparte

(Miles de euros)	2006		2005	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Mercados organizados	0	0	0	0
Mercados no organizados	5.891.388	5.545.094	7.160.244	5.543.511
Entidades de crédito	1.705.648	1.676.207	3.052.805	1.637.555
Resto de sectores	4.185.740	3.868.887	4.107.439	3.905.956
Total	5.891.388	5.545.094	7.160.244	5.543.511

El detalle por tipo de cobertura del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Valor razonable por tipo de cobertura

(Miles de euros)	2006		2005	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Coberturas de valor razonable	5.756.756	5.396.238	6.988.017	5.199.862
Microcoberturas	425.781	152.110	236.746	148.642
Macrocoberturas	5.330.975	5.244.128	6.751.271	5.051.220
Coberturas de flujos de efectivo	134.632	148.856	172.227	343.649
Microcoberturas	0	0	0	135.997
Macrocoberturas	134.632	148.856	172.227	207.652
Total	5.891.388	5.545.094	7.160.244	5.543.511

14. Activos no corrientes en venta

Este capítulo de los balances de situación recoge los activos adjudicados en el proceso de regularización de operaciones crediticias morosas, y que no se incorporan como activos de uso propio o como inversión inmobiliaria, y las inversiones inmobiliarias clasificadas como activos no corrientes en venta una vez tomada la decisión de proceder a su venta.

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	168.984	67.883
Incorporaciones ejercicio	62.731	2.685
Bajas por venta	(38.014)	(10.165)
Bajas por variación de perímetro	(136.408)	0
Traspasos (Nota 17)	(350)	108.581
Saldo al cierre del ejercicio	56.943	168.984
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 42)	(3.119)	(3.714)
Total	53.824	165.270

El movimiento del fondo de deterioro de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente (véase Nota 42):

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	3.714	525
Más:		
Dotaciones netas del ejercicio	432	1.319
Traspasos	35	3.331
Menos:		
Recuperaciones de dotaciones	(1.062)	(1.461)
Saldo al cierre del ejercicio	3.119	3.714

El beneficio neto por ventas de activos no corrientes en venta, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es de 10.962 y 13.849 miles de euros, respectivamente (véase Nota 44). No hay ninguna operación con un beneficio significativo a nivel individual.

A continuación se detallan los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2006 y 2005, según su antigüedad:

Antigüedad activos adjudicados

	2006		2005	
	NÚMERO DE ACTIVOS	MILES DE EUROS	NÚMERO DE ACTIVOS	MILES DE EUROS
Hasta 1 año	105	6.841	56	3.201
Entre 1 y 5 años	186	7.844	328	11.341
Más de 5 años	666	15.807	835	18.071
Total	957	30.492	1.219	32.613

15. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de sociedades en las cuales el Grupo "la Caixa" tiene influencia significativa.

Estas participaciones se integran por el método de la participación utilizando la mejor estimación disponible de su valor teórico contable en el momento de formular las cuentas anuales. Los datos de capital, reservas y resultados de estas sociedades, así como los dividendos que han distribuido y que se han devengado en el ejercicio, se detallan en el Anexo 4. Para las sociedades cotizadas en bolsa, se indican los datos públicos a 30 de septiembre de 2006 o los últimos publicados. Para el resto, la información corresponde a los últimos datos disponibles reales o estimados en el momento de redactar esta Memoria.

(Miles de euros)	2006	2005
Cotizadas	4.584.664	3.455.883
Valor teórico contable (*)	3.569.336	2.883.686
Fondo de comercio	1.015.328	572.197
No cotizadas	9.611	50.093
Subtotal	4.594.275	3.505.976
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 42)	(162)	(378)
Total	4.594.113	3.505.598

(*) Incluye las plusvalías atribuidas a activos que perduran en cada valoración posterior.

El detalle del fondo de comercio, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

(Miles de euros) SOCIEDADES	2006	2005
Gas Natural SDG, SA	420.243	420.243
Banco BPI, SA	338.148	0
Abertis Infraestructuras, SA	249.500	151.954
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	7.437	0
Total	1.015.328	572.197

De acuerdo con la normativa vigente, se ha realizado un test de deterioro de los fondos de comercio, considerando básicamente valoraciones efectuadas por expertos independientes y por los mercados. A partir del resultado del test se ha concluido que no es necesario efectuar saneamientos de los valores registrados.

A continuación, se facilita el inventario, con detalle del porcentaje de participación y del valor de mercado, de las principales sociedades cotizadas que tienen la consideración de asociadas o son sociedades dependientes del Grupo con detalle del porcentaje de participación y del valor de mercado:

(Miles de euros)	2006		2005	
SOCIEDADES	% PART.	VALOR MERCADO	% PART.	VALOR MERCADO
Gas Natural SDG, SA	35,51%	4.768.776	35,51%	3.762.226
Abertis Infraestructuras, SA	20,33%	2.769.731	19,21%	2.368.928
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	23,46%	975.903	23,13%	618.001
Banco BPI, SA (1)	25,00%	1.122.902		
Inmobiliaria Colonial, SA			39,54%	1.130.209
Valor mercado		9.637.312		7.879.364
Coste adquisición (*)		4.324.343		3.761.429
Plusvalía bruta		5.312.969		4.117.935

(1) A partir del mes de octubre se integra por el método de la participación.

(*) El coste de adquisición de Inmobiliaria Colonial, SA corresponde a su valor teórico contable, teniendo en cuenta que era una sociedad dependiente del Grupo y se integraba por el método de consolidación global.

A continuación se presentan los principales movimientos del capítulo de «Participaciones» de los ejercicios 2006 y 2005 sin considerar los fondos de deterioro:

(Miles de euros)	COMPRAS (a)	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS (b)	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
Total saldo a 31-12-2005					3.505.976
Valor teórico contable					
Saldo a 31-12-2005					2.933.779
Banco BPI, SA (1)	59.323			270.686	330.009
Abertis Infraestructuras, SA	34.302			(572)	33.730
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	5.281	346			5.627
Variación del perímetro de consolidación				20.571	20.571
Otras sociedades	2	185	(59.750)		(59.563)
Variación del valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación				314.794	314.794
Movimientos año 2006	98.908	531	(59.750)	605.479	645.168
Saldo a 31-12-2006					3.578.947
Fondo de comercio					
Saldo a 31-12-2005					572.197
Banco BPI, SA (1)	137.597			200.551	338.148
Abertis Infraestructuras, SA	97.546				97.546
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	7.437				7.437
Movimientos año 2006	242.580			200.551	443.131
Saldo a 31-12-2006					1.015.328
Total saldo a 31-12-2006					4.594.275

(a) Efectivo pagado desglosado entre valor teórico contable, incluidas las plusvalías tácitas, y fondo de comercio.

(b) Coste consolidado atribuido a las ventas.

(1) A partir de octubre de 2006 se integra por el método de la participación.

(Miles de euros)	COMPRAS (a)	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS (b)	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
Total saldo a 31-12-2004					3.274.902
Valor teórico contable					
Saldo a 31-12-2004					2.725.957
Gas Natural SDG, SA	48.443				48.443
Abertis Infraestructuras, SA			(19.317)		(19.317)
Occidental Hotels Management, BV (1)				(60.276)	(60.276)
Soteltur Internacional, BV (1)				(28.437)	(28.437)
Soteltur, SL (1)				(14.920)	(14.920)
Tamar Internacional, SARL (1)				(6.639)	(6.639)
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA		340			340
Variación del perímetro de consolidación				9.568	9.568
Otras sociedades	932		(9.909)	(43.208)	(52.185)
Variación del valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación				331.245	331.245
Movimientos año 2005	49.375	340	(29.226)	187.333	207.822
Saldo a 31-12-2005					2.933.779
Fondo de comercio					
Saldo a 31-12-2004					548.945
Gas Natural SDG, SA	46.063				46.063
Abertis Infraestructuras, SA			(22.811)		(22.811)
Otros	274				274
Movimientos año 2005	46.337		(22.811)		23.526
Pérdidas por deterioro (Nota 42)					(274)
Saldo a 31-12-2005					572.197
Total saldo a 31-12-2005					3.505.976

(a) Efectivo pagado desglosado entre valor teórico contable, incluidas las plusvalías tácitas, y fondo de comercio.

(b) Coste consolidado atribuido a las ventas.

(1) Traspaso al epígrafe «Otros instrumentos de capital – Disponibles para la venta» (véase Nota 10).

A continuación se detallan las variaciones más significativas en los ejercicios 2006 y 2005 de las participaciones en entidades asociadas:

- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durante el ejercicio 2005, el Grupo "la Caixa" vendió una participación del 0,71% en el capital de Abertis Infraestructuras, SA. Durante el ejercicio 2006, el Grupo "la Caixa" ha adquirido una participación del 1,12%, con una inversión de 131,8 millones de euros. La participación económica del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de diciembre de 2006, es del 20,33%, y la participación de control, del 24,20%, que es la que se integra por el método de la participación en el balance consolidado del Grupo "la Caixa". Esta última incluye la participación íntegra mantenida por medio de sociedades dependientes y la participación en función del porcentaje de integración en el Grupo "la Caixa" en el caso de participaciones a través de sociedades multigrupo.
- **Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.** Durante el ejercicio 2006, el Grupo "la Caixa" ha incrementado en un 0,33% su participación en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA, a través de la sociedad multigrupo Hisusa. La participación, a 31 de diciembre de 2006, ha llegado al 23,46%. Esta compra ha supuesto para el Grupo "la Caixa" una inversión de 12,7 millones de euros.
- **Banco BPI, SA.** Durante el ejercicio 2006, el Grupo "la Caixa" ha incrementado en un 9,01% su participación en el capital social del Banco BPI, SA, con una inversión de 402,9 millones de euros, y la ha situado, a 31 de diciembre, en el 25%. Esta presencia accionarial ha permitido la consolidación de Banco BPI, SA, por el método de la participación. Para superar el umbral del 20% de participación, el Grupo "la Caixa" ha obtenido la necesaria autorización del Banco de Portugal.
- **Gas Natural SDG, SA.** En el ejercicio 2005, Caixa Holding, SAU adquirió una participación del 1% en la sociedad, con una inversión de 94,5 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es del 35,51%.

A continuación se presentan los movimientos del fondo de deterioro del capítulo de «Participaciones» durante los ejercicios 2006 y 2005 (véase Nota 42):

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	378	2.314
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(251)	(7)
Utilización del fondo	(4)	(183)
Variación perímetro consolidación		(1.746)
Otros	39	0
Saldo al cierre del ejercicio	162	378

16. Activos por reaseguros

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Primas no consumidas	2.645	3.887
Provisiones matemáticas	121	3.865
Prestaciones	11.493	11.412
Otras provisiones técnicas	220	1
Total	14.479	19.165

17. Activo material

La composición del capítulo «Activo material», sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2006 y 2005 son los siguientes:

2006

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2005	ALTAS	BAJAS (2)	TRASPASOS (3)	SALDO 31-12-2006
Terrenos y edificios	2.242.891	82.928	(55.280)	(14.859)	2.255.680
Coste	2.604.447	126.923	(103.252)	(14.957)	2.613.161
Amortización acumulada	(361.556)	(43.995)	47.972	98	(357.481)
Mobiliario, instalaciones y otros	902.619	30.051	(51.890)	6.055	886.835
Coste	2.378.111	251.481	(162.620)	5.476	2.472.448
Amortización acumulada (1)	(1.475.492)	(221.430)	110.730	579	(1.585.613)
De uso propio	3.145.510	112.979	(107.170)	(8.804)	3.142.515
Terrenos y edificios	3.937.108	(16.464)	(3.727.470)	11.075	204.249
Coste	4.296.129	27.884	(4.104.167)	11.253	231.099
Amortización acumulada	(359.021)	(44.348)	376.697	(178)	(26.850)
Mobiliario, instalaciones y otros	6.121	111	(5.590)	724	1.366
Coste	10.131	128	(7.461)	1.303	4.101
Amortización acumulada	(4.010)	(17)	1.871	(579)	(2.735)
Inversiones inmobiliarias	3.943.229	(16.353)	(3.733.060)	11.799	205.615
Coste	403.399	260.043	(127.983)	0	535.459
Amortización acumulada	(72.509)	(57.414)	31.755	0	(98.168)
Activos cedidos en arrendamiento operativo	330.890	202.629	(96.228)	0	437.291
Terrenos y edificios	255.673	14.954	(1.231)	(796)	268.600
Coste	302.720	23.850	(1.456)	(821)	324.293
Amortización acumulada	(47.047)	(8.896)	225	25	(55.693)
Mobiliario, instalaciones y otros	29.481	(2.459)	(1.802)	728	25.948
Coste	76.072	1.017	(2.364)	728	75.453
Amortización acumulada	(46.591)	(3.476)	562	0	(49.505)
Afecto a la Obra Social (Nota 27)	285.154	12.495	(3.033)	(68)	294.548
Total	7.704.783	311.750	(3.939.491)	2.927	4.079.969

(1) Las altas incluyen 10.594 miles de euros correspondientes al fondo de amortización de leasing traspasado a activo material.

(2) Incluye las bajas de sociedades del perímetro (véase Nota 1 - Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación).

(3) Los traspasos incluyen 2.927 miles de euros de existencias.

2005

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS (1)	SALDO 31-12-2005
Terrenos y edificios	2.113.180	122.523	(21.468)	28.656	2.242.891
Coste	2.437.911	161.293	(22.430)	27.673	2.604.447
Amortización acumulada	(324.731)	(38.770)	962	983	(361.556)
Mobiliario, instalaciones y otros	958.400	(4.482)	(42.525)	(8.774)	902.619
Coste	2.449.635	205.533	(262.985)	(14.072)	2.378.111
Amortización acumulada	(1.491.235)	(210.015)	220.460	5.298	(1.475.492)
De uso propio	3.071.580	118.041	(63.993)	19.882	3.145.510
Terrenos y edificios	3.688.390	582.171	(194.279)	(139.174)	3.937.108
Coste	3.920.467	669.434	(163.423)	(130.349)	4.296.129
Amortización acumulada	(232.077)	(87.263)	(30.856)	(8.825)	(359.021)
Mobiliario, instalaciones y otros	8.816	(1.106)	(2.682)	1.093	6.121
Coste	22.246	763	(8.917)	(3.961)	10.131
Amortización acumulada	(13.430)	(1.869)	6.235	5.054	(4.010)
Inversiones inmobiliarias	3.697.206	581.065	(196.961)	(138.081)	3.943.229
Coste	262.453	754.475	(371.473)	(242.056)	403.399
Amortización acumulada	(59.270)	(58.686)	(83.380)	128.827	(72.509)
Activos cedidos en arrendamiento operativo (2)	203.183	695.789	(454.853)	(113.229)	330.890
Terrenos y edificios	254.115	8.408	(15.647)	8.797	255.673
Coste	292.090	17.775	(15.834)	8.689	302.720
Amortización acumulada	(37.975)	(9.367)	187	108	(47.047)
Mobiliario, instalaciones y otros	32.284	(3.242)	(382)	821	29.481
Coste	76.161	899	(1.808)	820	76.072
Amortización acumulada	(43.877)	(4.141)	1.426	1	(46.591)
Afecto a la Obra Social (Nota 27)	286.399	5.166	(16.029)	9.618	285.154
Total	7.258.368	1.400.061	(731.836)	(221.810)	7.704.783

(1) Los traspasos incluyen (108.581) miles de euros de activos de Inmobiliaria Colonial, SA reclasificados a «Activos no corrientes en venta» y (113.229) de activos de CaixaRenting, SA reclasificados a «Arrendamientos financieros».

(2) Las amortizaciones de activos cedidos en arrendamiento operativo no incluyen 58.428 miles de euros que CaixaRenting, SA registra como menos ingresos de los arrendamientos.

La columna «Bajas» incluye 4.587 miles de euros de pérdidas por deterioro de activos en el año 2006 (véase Nota 42).

El beneficio neto por ventas de activos materiales, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es de 43.005 y 228.367 miles de euros, respectivamente (véase Nota 44).

El valor contable corresponde a su coste de adquisición, que fue actualizado el día 1 de enero de 2004 por los inmuebles de uso propio, de acuerdo con las tasaciones efectuadas en aplicación de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España (véase Nota 2.14).

Para obtener el valor razonable de los inmuebles de uso propio al final del ejercicio, se utiliza el índice publicado por el INE de «crecimiento del precio de las viviendas libres» ponderado por un coeficiente corrector para adecuarlo a la tipología de los inmuebles de "la Caixa", formado básicamente por locales comerciales, y a la realidad observada en períodos anteriores por medio de tasaciones efectuadas. El coeficiente resultante representa aproximadamente un 40% del índice de referencia, es decir, una revalorización del 5% para el 2005 y del 4% para el 2006, que se aplica, a 31 de diciembre del ejercicio precedente, exclusivamente al valor de los terrenos, ya que es el componente básico de la evolución de los precios de los locales comerciales.

Como resultado de este cálculo, la plusvalía estimada, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es de 165 y 1.042 millones de euros, respectivamente, que "la Caixa" considera una estimación buena y prudente de su valor

razonable. La plusvalía del ejercicio 2005 incluía la correspondiente a los inmuebles de Inmobiliaria Colonial, SA, que, en el ejercicio 2006, ha sido dada de baja del perímetro de consolidación.

18. Activo intangible

Los activos intangibles, sin considerar el fondo de comercio, corresponden en su totalidad a la elaboración de sistemas y programas de software. Todos estos activos tienen una vida útil máxima estimada de 5 años y han sido desarrollados por sociedades que no forman parte del Grupo "la Caixa".

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación en los años 2006 y 2005 es el siguiente:

Software

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	108.898	109.410
Más:		
Altas por nuevas adiciones	60.721	60.308
Menos:		
Amortizaciones cargadas a resultados	(53.462)	(60.820)
Bajas por variación de perímetro	(19.431)	0
Saldo al cierre del ejercicio	96.726	108.898

El detalle del fondo de comercio de las participaciones en sociedades dependientes, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

Fondo de comercio

(Miles de euros) SOCIEDADES	2006	2005
Crédit Andorrà, SA	0	16.748
Société Foncière Lyonnaise, SA (*)	0	50.851
Otros	0	445
Total	0	68.044

(*) Sociedad del Grupo Inmobiliaria Colonial, SA.

Durante el ejercicio 2006, se ha producido la baja de los fondos de comercio por la venta de estas sociedades. A 31 de diciembre de 2005, y como resultado de los análisis efectuados, no se evidenció la necesidad de registrar pérdidas por deterioro del fondo de comercio.

El movimiento de los fondos de comercio en sociedades dependientes de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

Movimiento de los fondos de comercio

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	68.044	65.381
Más:		
Adiciones por compras	0	6.500
Menos:		
Reducciones por ventas	(68.044)	(3.837)
Saldo al cierre del ejercicio	0	68.044

19. Periodificaciones y otros (activo y pasivo)

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

(Miles de euros)	2006	2005
Dividendos renta variable devengados no cobrados	121.570	103.972
Otros	314.420	293.460
Periodificadoras deudoras	435.990	397.432
Por garantías financieras	81.027	74.513
Otros	464.431	286.115
Periodificadoras acreedoras	545.458	360.628
Existencias	68.905	569.764
<i>Terrenos y edificios</i>	<i>23.993</i>	<i>555.935</i>
<i>Otros</i>	<i>45.458</i>	<i>26.505</i>
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 42)	(546)	(12.676)
Otros activos	693.452	448.840
<i>Operaciones en camino</i>	<i>645.792</i>	<i>230.379</i>
<i>Otros</i>	<i>47.660</i>	<i>218.461</i>
Otros activos	762.357	1.018.604
Fondo Obra Social (Nota 27)	542.034	449.874
Operaciones en camino	217.840	86.110
Otros	316.288	334.416
Otros pasivos	1.076.162	870.400

A continuación se facilita el movimiento del epígrafe «Existencias» de los ejercicios 2006 y 2005:

Movimiento de existencias

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	582.440	574.685
Más:		
Adquisiciones	30.099	129.242
Incorporación de costes de producción	17.161	112.009
Menos:		
Coste de ventas (1)	(41.835)	(222.829)
Traspasos y otros	(4.937)	(10.667)
Bajas del perímetro (2)	(513.477)	0
Subtotal	69.451	582.440
Fondo de deterioro (Nota 42)	(546)	(12.676)
Saldo al cierre del ejercicio	68.905	569.764

(1) Incluye los costes imputables a las ventas de bienes y los ingresos para prestación de servicios.

(2) Véase Nota 1 - Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación.

El movimiento del fondo de deterioro del epígrafe «Existencias» de los años 2006 y 2005 ha sido el siguiente (véase Nota 42):

Movimiento del fondo de deterioro

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	12.676	806
Más:		
Dotaciones	0	6.017
Traspasos y otros	6	9.636
Menos:		
Recuperaciones de dotaciones	0	(284)
Utilizaciones	0	(3.499)
Bajas del perímetro (1)	(12.136)	0
Saldo al cierre del ejercicio	546	12.676

(1) Véase Nota 1 - Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación.

20. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, según la naturaleza del instrumento financiero que origina el pasivo, es la siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	0	63.406
Depósitos de entidades de crédito	12.420.704	13.346.731
Depósitos de la clientela	113.171.945	99.278.477
Débitos representados por valores negociables	36.061.514	19.243.782
Pasivos subordinados	3.398.287	3.433.341
Otros pasivos financieros	1.413.837	2.425.626
Total	166.466.287	137.791.363

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

2006

(Miles de euros)	SALDO BRUTO	INTERESES DEVENGADOS	MICRO- COBERTURAS DERIVADOS	COSTES TRANSACCIÓN	PRIMAS DESCUENTOS	SALDO EN BALANCE
Depósitos de entidades de crédito	12.302.609	119.356	(1.261)			12.420.704
Depósitos de la clientela	112.064.741	859.825	247.379			113.171.945
Débitos representados por valores negociables	35.654.424	537.671		(24.437)	(106.144)	36.061.514
Pasivos subordinados	3.395.357	2.930				3.398.287
Otros pasivos financieros	1.413.837					1.413.837
Total	164.830.968	1.519.782	246.118	(24.437)	(106.144)	166.466.287

2005

(Miles de euros)	SALDO BRUTO	INTERESES DEVENGADOS	MICRO- COBERTURAS DERIVADOS	COSTES TRANSACCIÓN	PRIMAS DESCUENTOS	SALDO EN BALANCE
Depósitos de bancos centrales	63.404	2				63.406
Depósitos de entidades de crédito	13.290.851	56.568	(688)			13.346.731
Depósitos de la clientela	98.554.093	629.484	94.900			99.278.477
Débitos representados por valores negociables	19.014.119	309.287		(12.575)	(67.049)	19.243.782
Pasivos subordinados	3.395.357	37.984				3.433.341
Otros pasivos financieros	2.425.626					2.425.626
Total	136.743.450	1.033.325	94.212	(12.575)	(67.049)	137.791.363

20.1. Depósitos de entidades de crédito

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

(Miles de euros)	2006	2005
A la vista	669.533	1.342.362
Otras cuentas	669.533	1.342.362
A plazo	11.633.076	11.948.489
Cuentas a plazo	6.375.677	8.195.185
Pasivos financieros híbridos	149	1.832
Cesión temporal de activos	5.257.250	3.751.472
Total	12.302.609	13.290.851

En el ejercicio 2006, el apartado «Cuentas a plazo» incluye diversas emisiones de cédulas hipotecarias nominativas por 800 millones de euros y por 178 millones de dólares USA. En el ejercicio 2005, el importe de estas emisiones era de 600 millones de euros y de 120 millones de dólares USA (véase Nota 20.3).

En 2006, el tipo de interés efectivo medio de los pasivos que integran el epígrafe «Depósitos de entidades de crédito» ha sido del 3,42%. En 2005 fue del 2,46%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

20.2. Depósitos de la clientela

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

Por sectores

(Miles de euros)	2006	2005
Administraciones públicas	5.348.779	3.765.335
Sector privado	106.715.962	94.788.758
Total	112.064.741	98.554.093

Por naturaleza

(Miles de euros)	2006	2005
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	33.465.294	28.699.821
Cuentas de ahorro	21.922.802	20.882.287
Imposiciones a plazo	51.082.120	43.674.663
Pasivos financieros híbridos	4.125.655	3.097.260
Cesiones temporales	1.468.870	2.200.062
Total	112.064.741	98.554.093

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el epígrafe «Depósitos de la clientela» ha sido del 1,88%. En 2005 fue del 1,59%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

20.3. Débitos representados por valores negociables

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

Cédulas hipotecarias emitidas por "la Caixa"

(Miles de euros) FECHA	IMPORTE NOMINAL EN DIVISA	TIPOS DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
				2006	2005
05-04-2001	1.500.000 €	5,250%	05-04-2011	1.500.000	1.500.000
21-11-2002	1.500.000 €	4,500%	21-11-2012	1.500.000	1.500.000
27-02-2003	2.500.000 €	3,500%	04-03-2010	2.500.000	2.500.000
14-05-2003	750.000 €	5,250%	05-04-2011	750.000	750.000
31-10-2003	1.250.000 €	4,250%	31-10-2013	1.250.000	1.250.000
31-10-2003	750.000 €	4,750%	31-10-2018	750.000	750.000
04-02-2004	750.000 €	4,250%	31-10-2013	750.000	750.000
04-02-2004	250.000 €	4,750%	31-10-2018	250.000	250.000
17-02-2005	2.500.000 €	3,880%	17-02-2025	2.500.000	2.500.000
30-09-2005	300.000 £	Lib 1A+0,020%	30-09-2015	446.761	437.764
05-10-2005	2.500.000 €	3,250%	05-10-2015	2.500.000	2.500.000
09-01-2006	1.000.000 €	E3M+0,075%	09-01-2018	1.000.000	
18-01-2006	2.500.000 €	3,375%	30-06-2014	2.500.000	
18-01-2006	2.500.000 €	3,625%	18-01-2021	2.500.000	
20-04-2006 (*)	1.000.000 €	E3M+0,100%	30-06-2016	1.000.000	
16-06-2006	150.000 €	E3M+0,060%	16-06-2016	150.000	
22-06-2006	100.000 €	E3M	20-06-2013	100.000	
28-06-2006	2.000.000 €	4,250%	26-01-2017	2.000.000	
28-06-2006	1.000.000 €	4,500%	26-01-2022	1.000.000	
30-06-2006	150.000 €	E3M+0,005%	20-08-2013	150.000	
30-06-2006	100.000 \$	Lib 3M-0,013%	20-06-2013	75.930	
18-09-2006 (*)	1.000.000 €	E3M+0,100%	30-09-2016	1.000.000	
18-10-2006	100.000 €	E3M+0,020%	18-10-2013	100.000	
01-11-2006	255.000 \$	Lib. 3M	02-02-2037	193.622	
28-11-2006	250.000 €	E3M+0,060%	28-11-2016	250.000	
Importe eliminado en el proceso de consolidación				(100.260)	(105.060)
Total Cédulas hipotecarias				26.616.053	14.582.704
13-09-2006	1.500.000 €	3,750%	13-09-2011	1.500.000	
Total Cédulas territoriales				1.500.000	
02-03-2006	500.000 €	E3M+0,030%	02-03-2009	500.000	
14-03-2006	500.000 €	E3M+0,020%	14-03-2008	500.000	
20-11-2006	1.000.000 €	E3M+0,025%	20-11-2009	1.000.000	
15-12-2006	500.000 €	E3M+0,030%	15-12-2008	500.000	
22-12-2006	500.000 €	E3M+0,030%	22-12-2008	500.000	
Total Bonos simples				3.000.000	
Total				31.116.053	14.582.704

(*) Emisiones colocadas en el mercado minorista. El resto han sido colocadas en el mercado institucional.

A 31 de diciembre de 2006, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por importe de 800 millones de euros y por 178 millones de dólares USA, que se clasifican como cuentas a plazo con entidades de crédito. A 31 de diciembre de 2005, el importe emitido y pendiente de amortización era de 600 millones de euros y de 120 millones de dólares USA (véase Nota 20.1).

De acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente las hipotecas que consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias. Las cédulas territoriales se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos concedidos al Estado, a las comunidades autónomas, a los entes locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales que dependen de estos, y a otras entidades de esta naturaleza del Espacio Económico Europeo.

Asimismo, otras sociedades del Grupo "la Caixa" tienen pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, las siguientes emisiones:

Emisiones de Caixa Finance, BV

(Miles de euros) FECHA	IMPORTE NOMINAL EN DIVISA	TIPOS DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
				2006	2005
21-11-2003	1.000.000 €	Eur/3m+0,05%	21-11-2006		1.000.000
10-07-2003	750.000 €	Eur/3m+0,10%	10-07-2008	750.000	750.000
16-01-2004	250.000 €	Eur/3m+0,05%	16-01-2009	250.000	250.000
03-07-2003	847.600 €	0,25%	03-07-2006		170.050
18-08-2004	30.000 €	variable	18-08-2019	30.000	30.000
21-02-2005	200.000 €	3,07%	21-02-2009	200.000	200.000
12-05-2006	5.000 €	variable	12-05-2026	5.000	
Importe eliminado en el proceso de consolidación				(35.000)	(30.000)
Total				1.200.000	2.370.050

Las emisiones de fecha 18.8.2004 por un importe de 30.000 miles de euros y de fecha 12.5.2006 por un importe de 5.000 miles de euros han sido suscritas íntegramente por Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, sociedad dependiente del Grupo "la Caixa", y llevan incorporado un derivado implícito que hace que su rendimiento efectivo sea variable. El resto de emisiones vigentes, a 31 de diciembre de 2006, están enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa". En el ejercicio 2006 ha vencido la emisión, de fecha 3 de julio de 2003, correspondiente a bonos convertibles en acciones ordinarias de Endesa, SA por un importe inicial de 847.600 miles de euros.

Emisiones de Société Foncière Lyonnaise, SA

(Miles de euros) FECHA	IMPORTE NOMINAL EN DIVISA	TIPOS DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
				2006	2005
10-12-2002	100.000 \$	6,27%	10-12-2012	0	84.969
10-12-2002	25.000 \$	5,67%	10-12-2009	0	21.242
Total				0	106.211

Société Foncière Lyonnaise, SA ya no forma parte del perímetro de consolidación por la venta durante el ejercicio 2006 de Inmobiliaria Colonial, SA, de la cual era sociedad dependiente (véase Nota 1).

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, de los pagarés emitidos por "la Caixa" y Crèdit Andorrà, SA.

Pagarés emitidos por "la Caixa"

(Miles de euros)	2006	2005
Hasta 3 meses	2.324.247	1.305.673
Entre 3 y 6 meses	171.470	124.414
Entre 6 meses y 1 año	57.729	98.987
Entre 1 año y 2 años	15.625	0
Importe eliminado en el proceso de consolidación	0	(64.353)
Total	2.569.071	1.464.721

Pagarés emitidos por Crèdit Andorrà, SA

(Miles de euros)	2006	2005
Hasta 3 meses	0	2.000
Entre 3 y 6 meses	0	0
Entre 6 meses y 1 año	0	23.353
Entre 1 año y 2 años	0	15.780
Total	0	41.133

Crèdit Andorrà, SA ha sido dada de alta del perímetro de consolidación en el ejercicio 2006 (véase Nota 1).

A continuación se detallan los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos colocados a terceros y pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente:

Bonos de titulización colocados a terceros

(Miles de euros)	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
	2006	2005
FonCaixa FTGENCAT 3, FTA (Nota 30.2)	443.300	449.300
FonCaixa FTGENCAT 4, FTA (Nota 30.2)	326.000	
Total	769.300	449.300

Estas emisiones se amortizan periódicamente en función de la amortización de los activos subyacentes.

La distribución por vencimientos residuales de las emisiones de valores negociables emitidas por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2006 y 2005, sin considerar los ajustes por valoración y excluidas las emisiones de bonos de titulización colocadas a terceros, es la siguiente:

Vencimientos residuales

(Miles de euros)	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
	2006	2005
Menos de 1 año	2.553.446	2.660.124
Entre 1 y 2 años	2.265.625	15.780
Entre 2 y 5 años	8.178.340	3.720.042
Entre 5 y 10 años	11.712.691	8.692.273
Más de 10 años	10.175.022	3.476.600
Total	34.885.124	18.564.819

En 2006, el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el epígrafe «Débitos representados por valores negociables» ha sido del 3,77%. En 2005 fue del 3,67%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

20.4. Pasivos subordinados

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

Deuda subordinada emitida por "la Caixa"

(Miles de euros)		VENCIMIENTO	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL VIGENTE	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA DE EMISIÓN					2006	2005
Octubre 1985	(*)		18.031	2,97%	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)		12.020	2,97%	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)		45.076	3,00%	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)		204.344	3,68%	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)		258.435	2,65%	108.314	108.314
Octubre 1999		04-10-2009	1.000.000	5,84%	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001		10-10-2011	1.500.000	3,94%	1.500.000	1.500.000
Abril 2002		12-04-2012	357.563	3,93%	357.563	357.563
Julio 2002		22-07-2012	180.000	3,94%	180.000	180.000
Total					3.217.757	3.217.757

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

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo consolidado (véase Nota 1).

Deuda subordinada emitida por VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (**)

(Miles de euros)		VENCIMIENTO	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL VIGENTE	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA DE EMISIÓN					2006	2005
Diciembre 2000	(*)		150.000	4,430%	90.000	90.000
Diciembre 2004	(*)		146.000	3,720%	87.600	87.600
Total					177.600	177.600

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

(**) VidaCaixa se consolida por el método proporcional (60% de participación).

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas que componen el Grupo "la Caixa" tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por el Grupo.

En 2006 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el epígrafe «Pasivos subordinados» ha sido del 4,22%. En 2005 fue del 4,27%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

20.5. Otros pasivos financieros

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

(Miles de euros)	2006	2005
Obligaciones a pagar	344.188	626.420
Fianzas recibidas	8.687	33.313
Cámaras de compensación	11.014	714.806
Cuentas de recaudación	296.293	396.884
Cuentas especiales	750.669	640.885
Otros conceptos	2.986	13.318
Total	1.413.837	2.425.626

21. Pasivos por contratos de seguros

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo del capítulo «Pasivos por contratos de seguros» de los balances de situación consolidados es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Primas no consumidas y riesgos en curso	36.666	32.071
Provisiones matemáticas	12.444.334	12.864.683
Prestaciones	132.792	126.542
Participación en beneficios y extornos	29.417	28.477
Seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador	0	1.064.446
Otras provisiones técnicas	0	205
Total	12.643.209	14.116.424

En el año 2006 el capítulo «Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» recoge exclusivamente las provisiones matemáticas correspondientes a los productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador, llamados «unit-links», y el capítulo «Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» recoge las inversiones vinculadas a esta operativa (véase Nota 1 «Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación»).

22. Provisiones

A continuación se detalla el movimiento en los ejercicios 2006 y 2005 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

2006

(Miles de euros)	FONDO A 31-12-2005	DOTACIONES NETAS DE DISPONIBILIDADES CON CARGO A RESULTADOS	OTRAS DOTACIONES (*)	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-2006
Fondos para pensiones y similares (1)	1.984.966	268.972	40.455	(193.717)	271.376	2.372.052
Provisiones para impuestos (Nota 28)	104.867	90.745		(15.793)	(26.946)	152.873
Riesgos y compromisos contingentes	97.502	12.947		0	(1.670)	108.779
Cobertura riesgo-país	93	0		0	0	93
Cobertura pérdidas identificadas	16.474	(7.597)		0	(1.467)	7.410
Riesgos contingentes	15.471	(7.727)		0	(810)	6.934
Compromisos contingentes	1.003	130		0	(657)	476
Cobertura pérdidas inherentes	80.935	20.544		0	(203)	101.276
Otras provisiones	213.007	87.972		(34.006)	(20.250)	246.723
Total fondos	2.400.342	460.636	40.455	(243.516)	222.510	2.880.427
(*) Coste por intereses (Nota 32)			10.586			
Gastos de personal (Nota 39)			5.155			
Aportaciones extraordinarias (Nota 44)			24.714			
Total otras dotaciones			40.455			

(1) «Traspasos y otros» del fondo de pensiones y similares incluye, básicamente, la capitalización de los fondos constituidos y la póliza de riesgo causado por el personal activo.

2005

(Miles de euros)	FONDO A 31-12-2004	DOTACIONES NETAS DE DISPONIBILIDADES CON CARGO A RESULTADOS	OTRAS DOTACIONES (*)	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-2005
Fondos para pensiones y similares	1.941.521	109.292	69.449	(143.368)	8.072	1.984.966
Provisiones para impuestos (Nota 28)	66.321	42.593		(1.258)	(2.789)	104.867
Riesgos y compromisos contingentes	71.937	25.038		0	527	97.502
Cobertura riesgo-país	93	0		0	0	93
Cobertura pérdidas identificadas	10.040	5.907		0	527	16.474
Riesgos contingentes	8.997	5.929		0	545	15.471
Compromisos contingentes	1.043	(22)		0	(18)	1.003
Cobertura pérdidas inherentes	61.804	19.131		0	0	80.935
Otras provisiones	156.574	95.645		(25.037)	(14.175)	213.007
Total fondos	2.236.353	272.568	69.449	(169.663)	(8.365)	2.400.342
(*) Coste por intereses (Nota 32)			8.691			
Gastos de personal (Nota 39)			3.237			
Aportaciones extraordinarias (Nota 44)			57.521			
Total otras dotaciones			69.449			

El epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» de los balances de situación adjuntos recoge el valor actual de los compromisos de postocupación que tienen la consideración de planes de prestación definida, las retribuciones a largo plazo y las obligaciones contraídas en los diferentes programas de prejubilación que tiene en marcha "la Caixa" y que han sido descritos más ampliamente en la Nota 2.12.

En el año 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 con el personal pasivo, se aportó a un plan de pensiones el valor actual en aquella fecha de los compromisos que tienen la consideración de prestación definida. La aportación se hizo por medio del rescate de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y por una aportación extraordinaria motivada por el cambio de tablas de mortalidad y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la futura actualización de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Con esta aportación, el plan de pensiones contrató una póliza con la sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, que incluye una cláusula de participación en beneficios a favor del promotor, y se estima que en el futuro no será necesario hacer ninguna otra aportación significativa. El valor actual de los compromisos con el personal pasivo es de 1.275.296 y 1.266.353 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, calculado de acuerdo con las siguientes hipótesis actuariales contratadas: tablas de mortalidad PERM/F-2000P, tipo de interés técnico real del 2,08% y revaloración de las pensiones determinada en función del IPC. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

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

El gasto registrado correspondiente a estas pólizas es de 24.714 y 57.521 miles de euros para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, y figura en el epígrafe «Otras pérdidas – Otros conceptos» de la cuenta de pérdidas

y ganancias adjunta (véase Nota 44), excepto el correspondiente a los compromisos causados por la cobertura del riesgo de invalidez, orfandad y viudedad del personal activo que, en el ejercicio 2006, se ha registrado por 1.595 miles de euros en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 39). El valor actual de los compromisos de las garantías complementarias es de 505.652 y 295.377 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. El valor de rescate de las pólizas figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

El valor actual de los compromisos adquiridos en los diferentes programas de prejubilación que se han descrito en la Nota 2.12 es de 520.988 y 324.598 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. En el ejercicio 2006 se ha efectuado una dotación por importe de 286.406 miles de euros (199.784 miles de euros considerando el impacto fiscal) con cargo en el epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias, para la cobertura de los nuevos compromisos adquiridos y, en el ejercicio 2005, la dotación con cargo en el mismo epígrafe fue de 107.850 miles de euros (70.103 miles de euros considerando el impacto fiscal). El movimiento del fondo constituido, al margen de las dotaciones efectuadas en el ejercicio actual para cubrir los nuevos compromisos, corresponde fundamentalmente a los pagos efectuados a los empleados acogidos a los programas, al rendimiento de los intereses devengados a favor del fondo constituido y al pago de la prima de la póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por importe de 7.351 miles de euros, correspondientes a la garantía complementaria dada en el programa de jubilación parcial (véase Nota 2.12). El valor actual de los compromisos asegurados por esta póliza es de 30.643 y 33.450 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

Por otro lado, para la cobertura de los compromisos del acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 2.12), hay constituido un fondo de 4.981 y 7.037 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Las dotaciones de los ejercicios 2006 y 2005 con cargo en el epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta han sido de 559 y 430 miles de euros, respectivamente. Los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos constituidos previamente han sido de 2.615 y 7.737 miles de euros para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

Finalmente, hay constituido un fondo para la cobertura de las retribuciones a largo plazo por premios por antigüedad en la empresa (véase Nota 2.12) por importe de 30.044 y 30.035 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Las dotaciones de los años 2006 y 2005 con cargo en el epígrafe «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta han sido de 3.561 y 3.237 miles de euros, respectivamente. Los pagos efectuados con cargo al fondo previamente constituido han sido de 3.551 y 1.323 miles de euros para los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

Las empresas del Grupo "la Caixa", dependientes y multigrupo, tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 4.448 y 28.116 miles de euros, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. La disminución de este saldo se debe a la baja del perímetro de consolidación de CaixaBank, SA (Andorra) y Crèdit Andorrà, SA y figura en la columna de traspasos y otros.

El epígrafe «Otras provisiones» recoge básicamente fondos para afrontar las contingencias de riesgos de la actividad ordinaria de la Entidad y fondos para contingencias de carácter judicial.

23. Capital con naturaleza de pasivo financiero

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference, SAU efectuó la emisión de 1.000 millones de euros en Participaciones Preferentes – Serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de emisión. En el mes de mayo del año 2000, Caixa Preference, SAU efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en Participaciones Preferentes – Serie B, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

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

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

La variación del importe emitido por el Grupo "la Caixa" corresponde a la emisión de 100 millones de euros realizada en diciembre de 2005 por Crèdit Andorrà Preference, LTD, sociedad dependiente de Crèdit Andorrà, SA, que, después de la venta de la totalidad de la participación del Grupo "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA, ha salido del perímetro de consolidación.

En 2006, el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el epígrafe «Capital con naturaleza de pasivo financiero» ha sido del 3,98%. En 2005 fue del 3,69%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

24. Intereses minoritarios

A continuación se detalla por conceptos el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	2006	2005
Participación en el capital	187.770	1.333.766
Participación en el resultado del ejercicio	117.308	243.561
Dividendos a cuenta correspondientes a minoritarios	(103.875)	(56.518)
Ajustes por valoración	13.482	(14.352)
Total	214.685	1.506.457

El detalle por sociedades, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, de las principales partidas que componen el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» es el siguiente:

2006

(Miles de euros) SOCIEDAD	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL	PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDOS A CUENTA
Inmobiliaria Colonial, SA (1) (2)		38.960	(38.960)
Crèdit Andorrà, SA (1) (2)		52.336	(52.336)
Inversiones Autopistas, SL	93.837	11.475	(11.467)
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	15.836	998	
Banco de Europa, SA (1)	18.131	1.245	(111)
Otras	59.966	12.294	(1.001)
Total	187.770	117.308	(103.875)

(1) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

(2) Ventidas en el ejercicio 2006. La columna «Dividendos a cuenta» incluye el efecto de la salida del perímetro.

2005

(Miles de euros) SOCIEDAD	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL	PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDOS A CUENTA
Inmobiliaria Colonial, SA (1)	867.021	170.231	(18.450)
Crèdit Andorrà, SA (1)	279.144	47.380	(24.143)
Inversiones Autopistas, SL	93.565	10.926	(10.908)
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	15.544	2.187	
Banco de Europa, SA (1)	12.056	965	
Otras	66.435	11.872	(3.017)
Total	1.333.766	243.561	(56.518)

(1) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

El movimiento por sociedades en los ejercicios 2006 y 2005 del apartado «Participación en el capital» ha sido el siguiente:

2006

(Miles de euros) SOCIEDAD	SALDO A 31-12-2005	BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR DISTRIBUIDO A RESERVAS (1)	CAMBIOS DE PERÍMETRO Y VARIACIONES DE PARTICIPACIONES	AMPLIACIONES Y OTROS	SALDO A 31-12-2006
Inmobiliaria Colonial, SA (2)	867.021	126.442	(975.119)	(18.344)	0
Crèdit Andorrà, SA (2)	279.144	19.765	(301.805)	2.896	0
Inversiones Autopistas, SL	93.565	5	0	267	93.837
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	15.544	2.187	(1.895)	0	15.836
Banco de Europa, SA (2)	12.056	965	5.179	(69)	18.131
Otras	66.435	7.620	(12.871)	(1.218)	59.966
Total	1.333.766	156.984	(1.286.511)	(16.468)	187.770

(1) Neto de dividendos a cuenta y complementarios.

(2) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

2005

(Miles de euros) SOCIEDAD	SALDO A 31-12-2004	BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR DISTRIBUIDO A RESERVAS (1)	CAMBIOS DE PERÍMETRO Y VARIACIONES DE PARTICIPACIONES	AMPLIACIONES Y OTROS	SALDO A 31-12-2005
Inmobiliaria Colonial, SA (2)	589.610	32.193	168.723	76.495	867.021
Crèdit Andorrà, SA (2)	263.808	9.892	0	5.445	279.144
Inversiones Autopistas, SL	88.226	8	0	5.331	93.565
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	11.902	588	3.054	0	15.544
Banco de Europa, SA (2)	7.847	1.083	2.476	650	12.056
Otras	62.219	7.146	(6.134)	3.204	66.435
Total	1.023.612	50.910	168.119	91.125	1.333.766

(1) Neto de dividendos a cuenta y complementarios.

(2) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

A continuación se relacionan las empresas dependientes del Grupo "la Caixa" en las cuales algún accionista minoritario participa en una proporción igual o superior al 10%:

SOCIEDAD DEPENDIENTE	ACCIONISTA MINORITARIO	PARTICIPACIÓN DEL ACCIONISTA MINORITARIO	
		2006	2005
Finconsum, EFC, SA	SOFINCO, SA	45%	45%
Tenedora de Vehículos, SA	Alquiler de Vehículos a Largo Plazo, SA	35%	35%
Hotel Caribe Resort, SL	Tamisa Hoteles, SL	20%	20%
	Promociones Blaumar, SA	20%	20%
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%	40%
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%	40%
Inversiones Autopistas, SL	BCN Godia, SL	24%	24%
	G3T, SL	24%	24%
Inmobiliaria Colonial, SA	Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	—	10%
GDS-Correduría de Seguros, SL	Unipsa	33%	33%

25. Ajustes al patrimonio por valoración

Coincidiendo con el epígrafe de balance, los datos siguientes no incluyen información sobre Minoritarios, a diferencia del «Estado de cambios en el patrimonio neto», en el cual los ajustes en el patrimonio contienen datos del Grupo y de Minoritarios.

Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el importe, neto del efecto fiscal, de las diferencias entre el valor de mercado y el coste de adquisición (plusvalías/minusvalías netas) de los activos clasificados como disponibles para la venta que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo. Estas diferencias se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

Tal y como se ha comentado en la Nota 1, en el apartado «Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación», en el ejercicio 2005 el efecto fiscal incluía la deducción por reinversión que sería aplicable en caso de producirse la venta de los activos. La reciente modificación del Impuesto de Sociedades ha introducido cambios en las condiciones de aplicación de la deducción por reinversión, hecho que ha provocado que ya no se estime razonable tenerla registrada. Para la correcta comparación de la información de los ejercicios 2006 y 2005, debe disminuirse, a 31 de diciembre de 2005, del capítulo del balance «Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta» 870 millones de euros y debe aumentarse el epígrafe «Pasivos fiscales – Diferidos» por el mismo importe.

Por otra parte, y a causa de estas modificaciones, este año se ha reducido el tipo impositivo del 35% al 30% en el cálculo de los impuestos diferidos. Para el ejercicio 2006, esto ha supuesto un incremento de los ajustes en el patrimonio por valoración de activos financieros disponibles para la venta y una disminución de los pasivos fiscales diferidos. El importe de esta nueva estimación, aplicado sobre el saldo a 31 de diciembre de 2006, ha sido de 220 millones de euros.

El movimiento del saldo de este epígrafe en los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

2006

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2005	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS, DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN, ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO 31-12-2006
Renta fija	2.292	(1.497)	(2.209)	691	(723)
Renta variable	3.704.575	(805.266)	1.636.581 (1)	(1.104.595)	3.431.295
Total	3.706.867	(806.763)	1.634.372	(1.103.904)	3.430.572

(1) Comparando este concepto y el total de Ajustes a Valor de Mercado de la Nota 10, existe una diferencia de 101.122 miles de euros, a causa de los ajustes de Valoración de las Sociedades consolidadas por el método de la participación y otros, que no se contemplan en la citada Nota.

El concepto «Pasivos fiscales diferidos» incluye el efecto de la modificación del tipo impositivo del impuesto de sociedades (véanse Notas 2.13 y 28).

2005

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS, DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN, ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO 31-12-2005
Renta fija	12.004	(7.516)	1.917	(4.113)	2.292
Renta variable	2.816.470	(316.549)	1.457.163	(252.509)	3.704.575
Total	2.828.474	(324.065)	1.459.080	(256.622)	3.706.867

Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el importe, neto de su efecto fiscal, de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de las citadas variaciones consideradas como «cobertura eficaz» (véase Nota 2.3).

El movimiento del saldo de este epígrafe durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

2006

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2005	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS, DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN, ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO 31-12-2006
Total	(31.966)	6.774	25.986	(3.776)	(2.982)

Para el ejercicio 2006, el concepto «Pasivos fiscales diferidos» incluye el efecto de la modificación del tipo impositivo del impuesto de sociedades (véanse Notas 2.13 y 28).

2005

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS, DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN, ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO 31-12-2005
Total	(25.681)	20.021	(37.003)	10.697	(31.966)

Diferencias de cambio

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias, cuyo importe razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto; de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas globalmente o proporcional, cuya moneda funcional sea diferente del euro (véase Nota 2.4), y de las que se producen por los mismos motivos en las entidades asociadas.

El movimiento del saldo de este epígrafe en los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

2006

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2005	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS, DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN, ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO 31-12-2006
Total	64.911		(47.532)		17.379

2005

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS, DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN, ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO 31-12-2005
Total	(1.273)		66.184		64.911

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2006 y 2005 corresponde, fundamentalmente, a variaciones por este concepto producidas en entidades asociadas.

26. Fondo de dotación y reservas

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

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, las reservas de "la Caixa" incluyen 58.354 y 52.354 miles de euros, respectivamente, correspondientes a reservas para inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 4).

El inventario de las reservas de las sociedades consolidadas global y proporcionalmente, y de las integradas por el método de la participación, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Global y proporcionalmente	328.807	322.375
Caixa Holding, SA (1)	467.211	867
Caixa Barcelona Vida, SA de Seguros y Reaseguros	(269.597)	(135.530)
CaiFor, SA	32.061	21.457
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA	23.900	440
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	19.253	17.197
Servihabitat, SA	16.741	16.416
Crèdit Andorrà, SA (2)	0	163.135
CaixaBank, SA (2)	0	107.006
Inmobiliaria Colonial, SA (2)	0	104.304
Otras sociedades	39.238	27.083
Método de la participación	1.374.460	1.181.073
Gas Natural, SDG, SA	1.065.916	946.350
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	183.390	147.807
Abertis Infraestructuras, SA	130.240	96.222
Otras sociedades (3)	(5.086)	(9.306)
Total	1.703.267	1.503.448

(1) Incluye las reservas atribuidas a la sociedad en el proceso de consolidación como sociedad tenedora de participaciones de renta variable.

(2) A lo largo del año 2006, estas sociedades han sido dadas de baja del perímetro de consolidación.

(3) En el mes de diciembre de 2006, la sociedad «Edicions 62, SA» ha pasado a consolidarse por el método de la participación. Por razones de homogeneidad de la información se han traspasado 10.964 miles de euros de reservas de 2005 a este apartado.

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos en el ejercicio 2006 puede verse en la Nota 4.

27. Obra Social

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

El giro social de la Obra Social, que busca potenciar el compromiso de la Entidad con las necesidades y los problemas reales de los ciudadanos, se ha materializado en un importante incremento del presupuesto del año 2006 de los programas sociales y asistenciales, sin que ello vaya en detrimento de los programas culturales y científicos, que también han sido reforzados.

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

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

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

A continuación se presenta un detalle de la aportación de "la Caixa" a la Obra Social y del presupuesto de la misma propuestos para el ejercicio 2007 y de los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	PROPUESTA 2007	2006	2005	VARIACIÓN 2007/2006	
				IMPORTE	EN %
Aportación de "la Caixa" a la Obra Social (Nota 4)	376.000	303.000	255.000	73.000	24%
Presupuesto de la Obra Social	400.000	303.000	250.000	97.000	32%
<i>Actividades sociales</i>	255.580	159.891	127.394	95.689	60%
<i>Ciencia y medio ambiente</i>	64.343	53.550	33.725	10.793	20%
<i>Cultura y humanidades</i>	53.801	70.515	70.916	(16.714)	(24%)
<i>Educación</i>	26.276	19.044	17.965	7.232	38%

La propuesta de aportación del ejercicio representa un 31% del resultado recurrente individual de "la Caixa" y un 25% del resultado recurrente consolidado.

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

Concepto

- Inmovilizado afecto
- Otras inversiones financieras
- Otros activos
- Total Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos

Capítulo del balance

- Activos materiales
- Participaciones - Entidades del Grupo
- Otros activos
- Otros pasivos

Activo

(Miles de euros)	2006			2005		
	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
Inmovilizado afecto (Nota 17)	399.746	(105.198)	294.548	378.792	(93.638)	285.154
<i>Inmuebles (terrenos y edificios)</i>	324.293	(55.693)	268.600	302.720	(47.047)	255.673
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	75.453	(49.505)	25.948	76.072	(46.591)	29.481
Otras inversiones financieras	58.572		58.572	28.572		28.572
Circulante con "la Caixa"			188.427			135.977
Otros activos			487			171
Total Activo			542.034			449.874

Las «Otras inversiones financieras» son participaciones accionariales en las sociedades dependientes del Grupo "la Caixa" Foment Immobiliari Assequible, SAU y Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU, que tienen por objeto la promoción de viviendas de alquiler a precios asequibles para colectivos con dificultades para el acceso al mercado de la vivienda. Estas participaciones se eliminan en el proceso de consolidación y se sustituyen por los activos, pasivos y resultados de estas sociedades.

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

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 2.14).

Pasivo

(Miles de euros)	2006	2005
Dotación de la Obra Social	660.738	561.153
Aplicada a activo material	294.548	285.154
Aplicada a otros activos financieros	58.572	28.572
Importe no comprometido	64.384	33.212
Gastos comprometidos en el ejercicio	243.234	214.215
Gastos de mantenimiento	(260.180)	(203.415)
Liquidación del presupuesto del ejercicio	(302.501)	(246.257)
<i>Actividades sociales</i>	(160.185)	(119.477)
<i>Ciencia y medio ambiente</i>	(57.704)	(43.530)
<i>Cultura y humanidades</i>	(66.148)	(63.730)
<i>Educación</i>	(18.464)	(19.520)
Amortizaciones (Nota 17)	(12.372)	(13.508)
Inversión en activos materiales (Nota 17)	24.774	28.183
Inversión en otros activos financieros	30.000	28.572
Otros	(81)	(405)
Total Recursos Propios de la Obra Social	400.558	357.738
Otros pasivos	141.476	92.136
Total Pasivo (Nota 19)	542.034	449.874

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

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

Los movimientos del apartado «Dotación de la Obra Social», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2006 y 2005, han sido los siguientes:

Movimiento de la «Dotación de la Obra Social»

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	561.153	467.502
Más:		
Aportación a la Obra Social del ejercicio	303.000	255.000
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(203.415)	(161.349)
Saldo al cierre del ejercicio	660.738	561.153

Los movimientos del epígrafe «Importe no comprometido», antes y después de la aplicación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2006 y 2005, han sido los siguientes:

Importe no comprometido

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	44.012	19.754
Presupuesto no comprometido (*) (1)	59.766	35.785
Variación neta de las inversiones materiales y financieras (2)	(39.394)	(27.327)
Diferencial entre aportación y presupuesto del ejercicio	0	5.000
Importe no comprometido (antes de la aplicación gastos manten.)	64.384	33.212
Gastos comprometidos en el ejercicio (3)	243.234	214.215
Gastos de mantenimiento del ejercicio (4)	(260.180)	(203.415)
Importe no comprometido (después de la aplicación gastos manten.)	47.438	44.012

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

(1) + (3) Presupuesto del ejercicio.

Nota: Para la correcta comparación de las magnitudes (1) con (2) y (3) con (4) es necesario incrementar el importe de la variación neta de las inversiones materiales y financieras y disminuir los gastos de mantenimiento del ejercicio en el importe de las amortizaciones de cada uno de los ejercicios, 12.372 y 13.508 para 2006 y 2005, respectivamente.

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

28. Situación fiscal

Consolidación fiscal

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

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 figura en el Anexo 6.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2006, se encuentran en revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2002 y 2003, en relación con los principales impuestos que son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

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

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 1994 a 1997 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en gran parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas fueron firmadas en disconformidad, la Entidad mantiene provisiones por 22.722 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2005, el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó tres resoluciones, correspondientes a los ejercicios 1994, 1995 y 1996, anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. En relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por la Audiencia Nacional.

Durante el ejercicio 2005, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 2000 a 2003 para los principales impuestos que le son de aplicación. La comprobación de los ejercicios 2000 y 2001 ha finalizado durante el ejercicio 2006, y se han incoado actas que corresponden en gran parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas se han firmado en disconformidad, la Entidad ha constituido provisiones por 17.983 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse de ellas.

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

Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Operaciones del ejercicio 2006

- En el ejercicio 2006, no se ha efectuado ninguna operación al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Operaciones del ejercicio 2005

- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las Cuentas Anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2005, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Holding, SA a "la Caixa". En los Anexos 5 y 7 de las Cuentas Anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2005, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Valores SV, SA a "la Caixa". En los Anexos 6 y 7 de las Cuentas Anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2005, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Operaciones de 1996 a 2004

- En el año 1996, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social del Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las Cuentas Anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo establecido por el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- En el año 2003, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las Cuentas Anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2003, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

- El resto de operaciones realizadas en estos años figuran relacionadas en la Nota 26 de las Cuentas Anuales individuales de "la Caixa" de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999 a 2004.

Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

En base al artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2005, se practicó una deducción de 83.244 miles de euros. De este importe, y como consecuencia de la venta de la participación del 46,35% en Crèdit Andorrà, SA en el ejercicio 2006, se han registrado 59.388 miles de euros con abono en el capítulo «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, que corresponde a la venta de CaixaBank, SA al Crèdit Andorrà, SA realizada en el año 2005. La deducción correspondiente a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de la adjudicación de deudas se registra en el epígrafe «Provisiones para impuestos» del balance de situación adjunto. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 416.220 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005, ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2005.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2006 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2007, cuando se haya presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2006, se ha estimado una deducción de 503 millones de euros, que corresponde a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 2.500 millones de euros. De esta deducción, 163 millones de euros ya figuran registrados, a 31 de diciembre de 2006, en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias, y corresponden a la deducción aplicable en base a la reinversión ya efectuada durante el mismo ejercicio 2006. La deducción pendiente de registrar por importe de 340 millones de euros es devengará en el momento en el cual se efectúe la reinversión.

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

Modificación del tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades

La disposición final segunda de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, modifica el texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades. Entre otras medidas, se modifica el tipo general del gravamen, que queda fijado en el 32,5% para el período impositivo iniciado a partir del día 1 de enero de 2007 y en el 30% para los períodos impositivos iniciados a partir del día 1 de enero de 2008.

A causa de esta modificación del tipo impositivo, en el ejercicio 2006 se han estimado de nuevo los activos y pasivos recogidos en los epígrafes del balance de situación «Activos fiscales – diferidos» y «Pasivos fiscales – diferidos», y con contrapartida se ha realizado un cargo en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 202.971 miles de euros y un abono en el mismo epígrafe por importe de 45.859 miles de euros, respectivamente. Es una excepción a este criterio el tratamiento de los activos y pasivos fiscales diferidos que tienen su origen en ajustes de valoración de activos disponibles para la venta, en coberturas de flujos de efectivo y en diferencias de cambio. En estos casos, la contrapartida de la regularización efectuada se ha registrado en el capítulo «Ajustes por valoración» de los balances de situación adjuntos.

Revalorizaciones contables

La Nota 2.14 de las cuentas anuales de "la Caixa" del ejercicio 2005 recoge que, de acuerdo con lo que señala la normativa vigente, que da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004, "la Caixa" se acogió a ello y actualizó el valor de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España. El importe bruto actualizado fue de 768.788 miles de euros y la amortización del ejercicio 2004 de 8.743 miles de euros, siendo por tanto su valor actualizado neto, a 1 de enero de 2005, de 760.045 miles de euros.

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2006 y 2005 y el resultado antes de impuestos de los citados ejercicios aplicando el tipo impositivo vigente en España:

(Miles de euros)	2006	2005
Resultado antes de impuestos (1)	4.013.050	1.791.284
Ingresos/gastos que no tributan al 35%		
<i>Dividendos</i>	<i>(277.598)</i>	<i>(289.727)</i>
<i>Resultado neto sociedades integradas por el método de la participación (*)</i>	<i>(494.646)</i>	<i>(434.032)</i>
<i>Resultado de filiales sin tributación</i>	<i>(118.322)</i>	<i>(131.385)</i>
<i>Plusvalías exentas en sociedades de capital riesgo</i>	<i>0</i>	<i>(113.521)</i>
<i>Dotación a fondos y saneamientos no deducibles</i>	<i>(10.500)</i>	<i>58.000</i>
Resultado con tributación del 35%	3.111.984	880.619
Cuota del impuesto	(1.089.194)	(308.217)
Menos:	218.770	255.542
<i>Dotación a la Obra Social</i>	<i>131.600</i>	<i>106.050</i>
<i>Beneficios por ventas de cartera e inmuebles (Deducciones por reinversión y Art.30.5 TRLIS)</i>		
<i>Deducción por reinversión ventas Crédit Andorrà, SA y CaixaBank, SA</i>	<i>222.647</i>	<i>0</i>
<i>Otros</i>	<i>3.493</i>	<i>131.466</i>
<i>Tasa impositiva diferente del 35% (inmobiliarias y aseguradoras)</i>	<i>19.376</i>	<i>38.236</i>
<i>Saneamiento de los activos y pasivos fiscales diferidos</i>	<i>(157.112)</i>	<i>0</i>
<i>Retención dividendos extranjeros y otros</i>	<i>(1.234)</i>	<i>(20.210)</i>
Impuesto sobre beneficios (2)	(870.424)	(52.675)
Resultado después de impuestos (1) + (2)	3.142.626	1.738.609

(*) El resultado correspondiente a las sociedades asociadas integradas por el método de la participación figura en la rúbrica «Resultados de entidades valoradas por el método de la participación» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por su importe después de impuestos.

Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los Impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2006 y 2005, el Grupo "la Caixa" ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal y ha registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos (véase Nota 25).

Activos/Pasivos fiscales diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2006 y 2005, existen determinadas diferencias temporales que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el gasto correspondiente del Impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en el balance a 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos

(Miles de euros)	2006	2005
Aportaciones a planes de pensiones	429.522	578.205
Provisión para insolvencia genérica	468.640	406.975
Fondo para compromisos de prejubilaciones	167.629	125.160
Por comisiones de apertura de inversiones crediticias	43.896	67.655
Deducciones pendientes de aplicación	154.050	461.926
Activos fiscales por valoración de disponibles para la venta	2.126	6.731
Activos fiscales por la dotación extraordinaria de la provisión matemática (Nota 35)	242.497	145.465
Otros	41.308	250.295
Total	1.549.668	2.042.412

Pasivos fiscales diferidos

(Miles de euros)	2006	2005
Actualización de inmuebles primera aplicación NIIF	220.978	262.859
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	1.359.089	534.129
<i>Caixa Holding (Repsol-YPF, SA, Telefónica, SA)</i>	<i>1.068.645</i>	<i>454.528</i>
<i>Repinves (Repsol-YPF, SA)</i>	<i>155.724</i>	<i>51.086</i>
<i>Caixa Barcelona Vida (Telefónica, SA)</i>	<i>76.949</i>	<i>28.515</i>
<i>Negocio de Finanzas e Inversiones (Suez, SA)</i>	<i>57.771</i>	<i>0</i>
Otros	42.547	67.555
Total	1.622.614	864.543

La variación del saldo de los activos y pasivos fiscales diferidos incluye la regularización por la modificación del tipo de gravamen del Impuesto sobre Sociedades, tal y como se explica en esta misma nota. Por otro lado, el saldo de los pasivos fiscales diferidos, correspondientes a la valoración de activos disponibles para la venta, se ha estimado de nuevo sin considerar la aplicación de la deducción por reinversión (véase Nota 1 – Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación).

Provisiones para impuestos

A continuación se muestra la composición del epígrafe «Provisiones – Provisiones para impuestos» del balance de situación en los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006	2005
Actas Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1991 a 2001	48.637	30.654
Deducciones por reinversión de inmuebles procedentes de recuperación de créditos	2.842	29.788
Liquidación operaciones de seguro	71.540	0
Otras liquidaciones tributarias (*)	28.856	43.427
Otros	998	998
Total	152.873	104.867

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

El movimiento de los ejercicios 2006 y 2005 de este epígrafe puede verse en la Nota 22.

29. Riesgos y compromisos contingentes

A continuación se detalla la composición del capítulo «Riesgos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Riesgos contingentes

(Miles de euros)	2006	2005
Avales y otras cauciones prestadas	12.735.237	11.040.639
Derivados de crédito vendidos	390.000	390.000
Créditos documentarios	434.695	333.778
Activos afectos a obligaciones de terceros	46.873	39.447
Total	13.606.805	11.803.864

A continuación se detalla la composición del capítulo «Compromisos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Compromisos contingentes

(Miles de euros)	2006	2005
Disponibles por terceros	46.524.908	40.191.319
Entidades de crédito	227.796	154.839
Administraciones públicas	2.546.782	2.734.444
Otros sectores	43.750.330	37.302.036
De los cuales: de disponibilidad condicionada	92.842	73.740
Otros compromisos contingentes	2.864.448	3.194.428
Total	49.389.356	43.385.747

30. Otra información significativa

30.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo

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

(Miles de euros)	2006	2005
Fondos de inversión	13.863.546	16.906.285
Fondos de pensiones	8.668.704	7.648.366
Seguros	5.405.594	5.589.818
Otros recursos ajustados (*)	1.075.776	154.815
Total	29.013.620	30.299.284

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

30.2. Titulización de activos

"la Caixa" ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija a través de la transferencia de los activos a diferentes Fondos de Titulización creados con esta finalidad, cuyos partícipes asumen los riesgos inherentes a las operaciones titulizadas. De acuerdo con lo que regula la normativa vigente, las titulizaciones en que no se haya producido una transferencia substancial del riesgo no podrán darse de baja del balance. A pesar de ello, la disposición transitoria primera de la citada circular indica que no será necesario modificar el registro de aquellas titulizaciones que, con fecha anterior al 1 de enero de 2004, y en aplicación de la normativa anterior, habían sido dadas de baja del activo del balance.

Por lo que respecta a las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004, de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no han sido dadas de baja del activo del balance, la normativa vigente indica que debe consolidarse la sociedad de propósito especial que ha sido vehículo de la titulización.

El hecho de consolidar los fondos de titulización implica eliminar las operaciones cruzadas entre empresas del Grupo, de las cuales cabe destacar: los préstamos de los fondos de titulización, los pasivos asociados a los activos no dados de baja en "la Caixa", las mejoras crediticias concedidas a los fondos de titulización y los bonos adquiridos por alguna sociedad del Grupo.

A continuación se detalla, en función de su naturaleza, la composición de los activos titulizados pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente:

(Miles de euros)	2006	2005
Préstamos hipotecarios	6.293.715	5.205.419
Otros préstamos (*)	4.081	9.464
Total	6.297.796	5.214.883

(*) Básicamente corresponden a préstamos concedidos a Pymes.

A continuación se detallan las diferentes titulizaciones efectuadas con los importes iniciales de cada una y los pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Como ya se ha indicado anteriormente, las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 figuran en los balances de situación adjuntos y todas las anteriores fueron dadas de baja aplicando la normativa anterior.

Titulización de créditos sobre clientes

(Miles de euros) FECHA DE EMISIÓN		ADQUIRIDOS POR:	IMPORTE INICIAL	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2006	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2005
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	97.656	133.622
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	190.662	237.203
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	704.629	812.034
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	283.149	330.646
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	347.555	397.228
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	355.517	405.113
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.601	16.192	25.052
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	45.714	62.416
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	850.448	955.767
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	225.581	313.895
Operaciones dadas de baja del balance (Nota 11.2)			6.579.114	3.117.103	3.672.976
Marzo	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	811.971	911.104
Noviembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	656.500	498.741	630.803
Marzo	2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	1.500.000	1.325.297	0
Julio	2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	606.000	544.684	0
Operaciones que se mantienen en balance (Nota 11.2)			3.762.500	3.180.693	1.541.907
Total			10.341.614	6.297.796	5.214.883

A continuación se presentan las mejoras de crédito concedidas por "la Caixa" a cada una de las titulizaciones efectuadas:

Mejoras de crédito a Fondos de titulización

(Miles de euros)			IMPORTE A 31-12-2006		IMPORTE A 31-12-2005	
FECHA DE EMISIÓN		TITULAR	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	2.820	—	3.859	—
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	8.071	—	9.922	—
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.750	—	24.810	—
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	8.801	—	10.254	—
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	66	9.000	146	9.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	74	10.620	142	10.620
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	2.426	—	3.589	—
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	70	14.111	121	14.111
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	160	18.750	241	18.750
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	159	10.918	242	12.300
Operaciones no eliminadas en el proceso de consolidación			47.397	63.399	53.326	64.781
Marzo	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	254	8.000	341	7.998
Noviembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	371	10.000	500	10.000
Marzo	2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	338	12.000	—	—
Julio	2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	354	6.525	—	—
Operaciones eliminadas en el proceso de consolidación			1.317	36.525	841	17.998
Total			48.714	99.924	54.167	82.779

Todos los préstamos y créditos son subordinados.

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

La mayoría de los Bonos emitidos por los fondos de titulización como contrapartida de los activos crediticios transferidos han sido adquiridos por "la Caixa", y, por lo tanto, los correspondientes a titulizaciones anteriores al 1 de enero de 2004 figuran registrados en el epígrafe «Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11.3). Los correspondientes a titulizaciones posteriores a esta fecha han sido eliminados en el proceso de consolidación.

A continuación se detallan los importes de los bonos de titulización adquiridos inicialmente por "la Caixa" y los saldos pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente:

(Miles de euros) FECHA	EMISIÓN	IMPORTE INICIAL BONOS ADQUIRIDOS	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2006	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2005
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	98.936	135.411
	Bonos Preferentes - Aaa	585.300	84.236	120.711
	Bonos Subordinados - A1	14.700	14.700	14.700
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	201.787	248.454
	Bonos Preferentes - Aaa	580.500	182.287	228.954
	Bonos Subordinados - A1	19.500	19.500	19.500
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	727.605	840.381
	Bonos Preferentes - Aaa	1.432.500	660.105	772.881
	Bonos Subordinados - A2	67.500	67.500	67.500
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	286.015	334.908
	Bonos Preferentes - Aaa	583.200	269.215	318.108
	Bonos Subordinados - A2	16.800	16.800	16.800
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	358.746	410.907
	Bonos Preferentes - Aaa	585.000	343.746	395.907
	Bonos Subordinados - A2	15.000	15.000	15.000
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	365.788	417.062
	Bonos Preferentes - AAA (*)	582.000	347.788	399.062
	Bonos Subordinados - A (*)	18.000	18.000	18.000
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.600	14.358	16.815
	Bonos Preferentes - Aa1	92.200	2.958	5.415
	Bonos Subordinados - Aa2	3.100	3.100	3.100
	Bonos Subordinados - A2	3.100	3.100	3.100
	Bonos Subordinados - Ba1	5.200	5.200	5.200
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	15.884	19.273
	Bonos Preferentes - Aa1	23.300	7.184	10.573
	Bonos Subordinados - Aa2	2.300	2.300	2.300
	Bonos Subordinados - A1	2.300	2.300	2.300
	Bonos Subordinados - Baa1	4.100	4.100	4.100
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	874.161	984.100
	Bonos Preferentes - Aaa	1.220.000	844.161	954.100
	Bonos Subordinados - A2	30.000	30.000	30.000
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1 - FTA	376.500	191.500	191.500
	Bonos Preferentes - Aaa	330.900	145.900	145.900
	Bonos Subordinados - A2	37.800	37.800	37.800
	Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	7.800
Bonos que figuran en balance		6.262.100	3.134.780	3.598.811
Marzo 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	818.578	918.299
	Bonos Preferentes - Aaa	971.000	789.578	889.299
	Bonos Subordinados - A1	22.500	22.500	22.500
	Bonos Subordinados - Baa2	6.500	6.500	6.500
Noviembre 2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	207.200	207.200	207.200
	Bonos Preferentes - Aaa	175.700	175.700	175.700
	Bonos Subordinados - A1	10.700	10.700	10.700
	Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	7.800
	Bonos Subordinados - Ba2	6.500	6.500	6.500
	Bonos Subordinados - C	6.500	6.500	6.500
Marzo 2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	1.500.000	1.346.163	0
	Bonos Preferentes - Aaa	1.463.200	1.309.363	0
	Bonos Subordinados - A1	29.200	29.200	0
	Bonos Subordinados - Baa2	7.600	7.600	0
Julio 2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	280.000	280.000	0
	Bonos Preferentes - Aaa	251.200	251.200	0
	Bonos Subordinados - A2	9.600	9.600	0
	Bonos Subordinados - Baa2	7.200	7.200	0
	Bonos Subordinados - Ba1	6.000	6.000	0
	Bonos Subordinados - C	6.000	6.000	0
Bonos que se eliminan en el proceso de consolidación		2.987.200	2.651.941	1.125.499
Total		9.249.300	5.786.721	4.724.310

30.3. Depósitos de valores y servicios de inversión

A continuación se detallan, en función de su naturaleza, los valores depositados en "la Caixa" y en el resto de sociedades del Grupo por sus clientes:

"la Caixa"

(Miles de euros)	2006	2005
Anotaciones en cuenta	83.670.812	73.654.212
Valores anotados en el registro central del mercado	55.888.085	47.051.597
<i>Instrumentos de capital. Cotizados</i>	<i>36.238.293</i>	<i>27.519.560</i>
<i>Instrumentos de capital. No cotizados</i>	<i>51.075</i>	<i>75.105</i>
<i>Valores representativos de deuda. Cotizados</i>	<i>19.598.717</i>	<i>19.456.932</i>
Valores registrados en la propia entidad	0	108.700
<i>Valores representativos de deuda. No cotizados</i>	<i>0</i>	<i>108.700</i>
Valores confiados a otras entidades depositarias	27.782.727	26.493.915
<i>Instrumentos de capital. Cotizados</i>	<i>5.453.448</i>	<i>4.108.136</i>
<i>Instrumentos de capital. No cotizados</i>	<i>12.918</i>	<i>13.060</i>
<i>Valores representativos de deuda. Cotizados</i>	<i>22.316.361</i>	<i>22.372.719</i>
Títulos físicos	3.043.260	1.664.660
En poder de la entidad	3.043.070	1.664.360
<i>Instrumentos de capital</i>	<i>941.003</i>	<i>958.704</i>
<i>Valores representativos de deuda</i>	<i>2.102.067</i>	<i>705.656</i>
Confiados a otras entidades	190	300
<i>Instrumentos de capital</i>	<i>190</i>	<i>300</i>
Otros instrumentos financieros	910.443	1.389
Subtotal "la Caixa"	87.624.515	75.320.261

Otras empresas del Grupo

(Miles de euros)	2006	2005
Valores representativos de deuda	0	2.646.604
Instrumentos de capital	0	3.874.582
Otros instrumentos financieros	0	1.581.968
Subtotal otras empresas del Grupo (1)	0	8.103.154
Total	87.624.515	83.423.415

(1) A 31 de diciembre de 2006, los depósitos de valores y servicios de inversión no tienen importe por las bajas de las empresas que daban estos servicios (véase Nota 1 - Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación).

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

30.4. Activos financieros dados de baja del balance a causa de su deterioro

A continuación se muestra el resumen de los movimientos que tuvieron lugar en los ejercicios 2006 y 2005 en las partidas dadas de baja del balance de situación adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros aparecen registrados en el epígrafe «Activos en suspenso» de las cuentas de orden complementarias a los balances de situación adjuntos.

(Miles de euros)	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	623.134	572.779
Adiciones:	86.921	102.342
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos (Notas 11.2, 11.5 y 42)	63.218	47.839
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 11.2 y 42)	9.989	15.894
Otras causas	13.714	38.609
Bajas:	(38.854)	(51.987)
Por recuperación en efectivo del principal y/o productos vencidos y no cobrados (Nota 42)	(32.189)	(16.461)
Por condonación y prescripción	(6.665)	(2.298)
Por otros conceptos	0	(33.228)
Saldo al final del ejercicio	671.201	623.134

30.5. Distribución geográfica del volumen de actividad

Por lo que respecta a la distribución geográfica del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las entidades de crédito del Grupo "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas españolas, países y oficinas de representación en el extranjero, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, como representativa de la citada distribución:

COMUNIDAD AUTÓNOMA	2006		2005	
	NÚMERO OFICINAS	%	NÚMERO OFICINAS	%
Andalucía	613	11,82	586	11,59
Aragón	93	1,79	92	1,82
Asturias	75	1,45	71	1,41
Baleares	242	4,67	239	4,73
Canarias	150	2,89	146	2,89
Cantabria	44	0,85	40	0,79
Castilla-La Mancha	114	2,20	111	2,20
Castilla y León	201	3,88	141	2,79
Cataluña	1.789	34,50	1.776	35,15
Comunidad Valenciana	478	9,22	447	8,85
Extremadura	64	1,23	51	1,01
Galicia	182	3,51	167	3,30
La Rioja	28	0,54	26	0,51
Madrid	751	14,48	736	14,57
Murcia	131	2,53	120	2,37
Navarra	54	1,04	53	1,05
País Vasco	170	3,26	166	3,29
Total oficinas en España	5.179	99,86	4.968	98,32
Francia	0	0,00	55	1,09
Andorra	0	0,00	24	0,47
Oficinas de representación				
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Marruecos (Casablanca)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Porto)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Lisboa) (*)	1	0,02	0	0,00
Reino Unido (Londres)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas	5.186	100,00	5.053	100,00

(*) Centro dependiente de la oficina de representación de Porto.

El Consejo de Administración ha acordado la apertura de una oficina operativa en Polonia y otra en Rumanía, que tiene previsto inaugurar en el ejercicio 2007.

31. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, así como las rectificaciones de productos por operaciones de cobertura.

En los ejercicios 2006 y 2005, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la manera siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Bancos centrales	49.197	31.255
Entidades de crédito	577.826	321.068
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	70	1.916
Crédito a la clientela y otros productos financieros	5.111.237	3.784.432
Valores representativos de deuda	194.321	158.811
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(8.916)	3.228
Total	5.923.735	4.300.710

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

32. Intereses y cargas asimiladas

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los intereses devengados en el ejercicio por los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, así como las rectificaciones de coste por operaciones de cobertura y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

En los ejercicios 2006 y 2005, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la manera siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Bancos centrales	(1.297)	(294)
Entidades de crédito	(445.428)	(274.304)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(86)	(27)
Depósitos de la clientela y otras cargas financieras	(1.932.806)	(1.452.332)
Débitos representados por valores negociables	(1.095.560)	(615.906)
Pasivos subordinados (Nota 20.4)	(135.630)	(137.290)
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 23)	(123.830)	(110.791)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	342.520	492.118
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 22)	(10.586)	(8.691)
Total	(3.402.703)	(2.107.517)

33. Rendimiento de los instrumentos de capital

En los ejercicios 2006 y 2005, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa de la manera siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Banco BPI, SA	14.707	12.156
Banco Itaú Holding Financeira, SA	0	7.294
Banco de Sabadell, SA	28.571	24.433
Crédit Andorrà, SA	23.175	0
Endesa, SA	92	27.784
Fortis	0	15.418
Repsol-YPF, SA	100.685	83.905
Suez, SA	17.222	16.086
Telefónica, SA	102.583	88.929
Otros	13.738	13.722
Total	300.773	289.727

34. Comisiones

Los ingresos y gastos más significativos registrados en concepto de comisiones en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2006 y 2005 se detallan en el cuadro siguiente, en función de la naturaleza del servicio no financiero que los ha originado:

Comisiones percibidas

(Miles de euros)	2006	2005
Riesgos contingentes	61.825	49.534
Disponibilidad de créditos	17.218	13.598
Cambio de divisas y billetes extranjeros	3.599	4.053
Servicio de cobros y pagos	757.859	756.127
<i>De los cuales, tarjetas de crédito y débito</i>	<i>471.913</i>	<i>493.642</i>
Servicio de valores	154.890	154.640
Comercialización de productos financieros no bancarios	307.945	306.594
Otras comisiones	166.632	146.503
Total	1.469.968	1.431.049

Comisiones pagadas

(Miles de euros)	2006	2005
Cedidas a otras entidades y corresponsales	(125.307)	(145.331)
<i>De las cuales, operaciones con tarjetas y cajeros</i>	<i>(113.265)</i>	<i>(130.487)</i>
Operaciones con valores	(11.414)	(17.581)
Otras comisiones	(34.272)	(32.855)
Total	(170.993)	(195.767)

35. Actividad de seguros

Como consecuencia de la entrada en vigor de las NIIF y de la Circular 4/2004 del Banco de España, las entidades aseguradoras del Grupo integran sus estados financieros en los del Grupo "la Caixa" por los métodos de integración global o proporcional, según se trate de sociedades dependientes o multigrupo. Las sociedades han adaptado sus registros contables a los criterios y normas de valoración que determina la nueva normativa aplicable a los grupos de entidades de crédito.

El negocio asegurador del Grupo se desarrolla, básicamente, a través de las sociedades integradas en el grupo CaiFor. CaiFor es una sociedad holding participada al 50% por "la Caixa" y el grupo belgaholandés Fortis, que participa en las sociedades VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especializada en seguros de vida y en la gestión de planes de pensiones, y SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especializada en seguros de no vida, más concretamente en seguros del hogar, comunidades, construcción y accidentes. La participación total del Grupo en cada una de estas dos entidades es del 60% y del 39,94%, respectivamente. Por su calificación de entidades multigrupo, se incorporan en las cuentas anuales consolidadas por el método de integración proporcional.

Las cuentas anuales consolidadas también incluyen los resultados de la actividad de la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, participada indirectamente al 100% por "la Caixa" y consolidada por el método de integración global. Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros es la sociedad a la cual "la Caixa" traspasó, en 1994, el negocio asegurador a raíz de la imposibilidad de registrar las operaciones de seguros en los estados financieros de las entidades de crédito. Desde entonces, la actividad de la sociedad se limita al mantenimiento de las operaciones existentes hasta extinguirlas. Desde la constitución del grupo CaiFor, la producción de nuevos contratos de seguros se ha realizado a través de sus sociedades dependientes.

El grupo asegurador de "la Caixa" se completaba con otras sociedades, con sede social en Andorra, entre las cuales figuraban CaixaBank Vida, SA y Crèdit Assegurances, SA, que eran sociedades dependientes de las entidades de crédito CaixaBank, SA y Crèdit Andorrà, SA, respectivamente. Tras la venta de la totalidad de la participación del Grupo "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA, estas sociedades ya no forman parte del perímetro de consolidación del Grupo.

En los ejercicios 2006 y 2005, el resultado total después de impuestos generado por todas las compañías de seguros del Grupo "la Caixa" ha ascendido a 143 y 127 millones de euros, respectivamente.

En el proceso de consolidación, este resultado se incorpora al del resto de sociedades del Grupo y está distribuido a lo largo de la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la naturaleza de los ingresos y gastos que lo ha originado, por el porcentaje de consolidación y después de eliminarse los saldos derivados de transacciones con el resto de sociedades del Grupo "la Caixa".

En el capítulo «Actividad de seguros» se imputa el ingreso o el gasto devengado en el ejercicio correspondiente a las primas cobradas netas de los reaseguros pagados, las prestaciones para hacer frente a las obligaciones derivadas de los siniestros ocurridos, las dotaciones a las provisiones matemáticas y los ingresos y gastos financieros. No obstante, hay otros capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias que recogen parte del resultado del negocio asegurador, entre los cuales cabe destacar: «Rendimiento de instrumentos de capital», por los dividendos devengados, básicamente, por la cartera de instrumentos de capital disponibles para la venta; «Comisiones percibidas» y «Comisiones pagadas», en especial por las operaciones de comercialización de contratos de seguros y de planes de pensiones; «Gastos de personal», «Otros gastos generales de administración», «Otras ganancias» y «Otras pérdidas», que recogen los beneficios netos por venta de participaciones, e «Impuesto sobre beneficios».

Todas estas sociedades formulan sus cuentas anuales individuales o del grupo asegurador, si procede, de los ejercicios 2006 y 2005 de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable para las entidades aseguradoras establecidas por la Dirección General de Seguros.

En el ejercicio 2005, de acuerdo con la interpretación conservadora que se hizo de las Normas Internacionales de Información Financiera, en particular la IFRS 4, que tiene carácter transitorio, el Grupo "la Caixa" efectuó un «test de suficiencia de pasivos» de los contratos de seguros, con el objetivo de determinar su suficiencia para hacer frente a las obligaciones futuras. El resultado del test puso de manifiesto la necesidad de efectuar una dotación extraordinaria a las provisiones matemáticas por importe de 308 millones de euros (200 millones de euros después de impuestos), como consecuencia de la evolución del diferencial entre el tipo de interés garantizado y el tipo de interés de mercado, y de las hipótesis utilizadas, fundamentalmente la tasa de rescate de las operaciones y la curva de tipos de interés de descuento. En el ejercicio 2006, se ha estimado de nuevo la tasa de rescate utilizada para adecuarla al comportamiento observado en los últimos años. El resultado del «test de suficiencia» ha supuesto una dotación extraordinaria a las provisiones matemáticas de 286 millones de euros (200 millones de euros después de impuestos), que aparecen en el epígrafe «Actividad de seguros – Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Las dotaciones efectuadas tienen su origen en las operaciones que figuran en el balance de la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros y corresponden a operaciones efectuadas entre los años 1980 y 1991, en un entorno de tipos de interés elevados, y que fueron traspasadas en 1994 desde "la Caixa" a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros al no poder mantenerlas en su balance por imperativo legal. Desde entonces, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros no ha constituido nuevas operaciones y se ha limitado al mantenimiento de las operaciones contratadas anteriormente.

El resultado del capítulo «Actividad de seguros», una vez eliminado el efecto de las dotaciones extraordinarias citadas anteriormente, asciende, en el ejercicio 2006 y 2005, a 82 y 70 millones de euros, respectivamente, con un incremento del 17,1%.

36. Resultado de operaciones financieras

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

(Miles de euros)	2006	2005
Cartera de negociación	(15.205)	(20.061)
Valores representativos de deuda	(8.966)	(9.678)
Instrumentos de capital	5.730	2.071
Derivados financieros	(11.969)	(12.454)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	1.069.890	546.069
Valores representativos de deuda	485	11.564
Instrumentos de capital	1.069.405	534.505
Derivados de cobertura	18.254	16.075
Otros	4.023	656
Total	1.076.962	542.739

37. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen el importe total de las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios, y sus costes y gastos relacionados, que constituyen la actividad típica de las entidades dependientes de naturaleza no financiera. El siguiente cuadro muestra las líneas de actividad más significativas:

Líneas de actividad

(Miles de euros)	2006	2005
Ventas/ingresos por prestación de servicios no financieros		
Actividad inmobiliaria	284.371	594.220
Actividad ocio	172.569	158.050
Otras actividades	43.165	68.735
Total	500.105	821.005
Coste de ventas		
Actividad inmobiliaria	(84.408)	(159.872)
Actividad ocio	(21.929)	(21.723)
Otras actividades	(26.944)	(41.234)
Total	(133.281)	(222.829)

En el caso de los ingresos procedentes de actividades inmobiliarias, los saldos registrados por ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros proceden de la venta de promociones, así como del alquiler de edificios clasificados en los balances adjuntos en el epígrafe del activo material «Inversiones inmobiliarias» (véase Nota 17).

Los importes de las líneas de actividad inmobiliaria incluyen los resultados de Inmobiliaria Colonial, SA hasta el 30 de junio de 2006, fecha en que esta sociedad dejó de formar parte del perímetro de consolidación.

38. Otros productos de explotación

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

(Miles de euros)	2006	2005
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 2.5 y 41)	121.489	96.229
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	5.311	4.428
Ingresos de otros arrendamientos operativos (Notas 1 y 2.10)	73.287	14.012
Otros productos	25.985	32.742
Total	226.072	147.411

39. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2006 y 2005 se muestra en el cuadro siguiente:

Detalle por tipo de retribuciones

(Miles de euros)	2006	2005
Sueldos y salarios	(1.285.164)	(1.249.036)
Seguridad Social	(249.669)	(245.001)
Dotaciones a planes de prestación definida	(456)	(662)
Dotaciones a planes de aportación definida (Notas 2.12 y 22)	(103.663)	(107.830)
Otros gastos de personal	(144.222)	(135.264)
Total	(1.783.174)	(1.737.793)

La partida «Otros gastos de personal» incluye las retribuciones no monetarias percibidas por los empleados de "la Caixa" por las facilidades crediticias obtenidas estimadas como diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas con el personal. El tipo de interés de mercado, tanto de los préstamos hipotecarios como de los personales, se fija anualmente según el Euríbor a 1 año del mes de octubre con fecha de aplicación del 1 de enero del año siguiente (para los años 2006 y 2005, han sido el Euríbor +0,5 puntos para los préstamos hipotecarios y el Euríbor +1,0 puntos para los préstamos personales). El tipo de interés pactado según la Normativa Laboral con los empleados para la garantía hipotecaria es el Euríbor -2,5 puntos, con una cláusula de un tipo mínimo del 0,10%, mientras que, para la garantía personal, el tipo de interés pactado es igual al Euríbor. Los importes registrados por este concepto ascienden, en los ejercicios 2006 y 2005, a 38.952 y 33.953 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, incluye, entre otros, los conceptos de formación, ayuda de estudios y dotaciones al fondo de premios de antigüedad (véase Nota 22).

En los ejercicios 2006 y 2005, la composición de la plantilla correspondiente a las entidades del Grupo, en términos medios y por categorías profesionales, es la siguiente:

Plantilla media

	NÚMERO DE EMPLEADOS	
	2006	2005
Directivos	153	199
Jefes	12.161	11.937
Administrativos	11.548	12.378
Personal auxiliar	2.351	1.450
Personal no fijo	1.189	1.841
Total	27.402	27.805

La evolución de la plantilla media entre los ejercicios 2006 y 2005 ha estado influida por las variaciones en la composición del perímetro de consolidación (véase Nota 1 – Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación).

40. Otros gastos generales de administración

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

(Miles de euros)	2006	2005
Tecnología y sistemas	(159.755)	(160.950)
Comunicaciones	(65.407)	(65.008)
Publicidad	(139.397)	(127.007)
Inmuebles e instalaciones	(100.354)	(115.454)
Tributos	(57.119)	(76.034)
Alquileres	(71.708)	(69.302)
Otros gastos	(238.283)	(239.651)
Total	(832.023)	(853.406)

El apartado «Otros gastos» incluye, en el ejercicio 2006, 1.294 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad y 623 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluyen 957 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2006. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

El apartado «Otros gastos» incluía, en el ejercicio 2005, 1.412 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad y 692 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluían 336 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2005. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

Asimismo, se incluyen 276 miles de euros de honorarios y gastos de otros auditores por la auditoría del resto de empresas españolas del Grupo consolidadas por el método de integración global y proporcional. Los honorarios facturados por los indicados auditores y por otras sociedades vinculadas a ellos, en el ejercicio 2006, en concepto de auditoría y otros servicios, ascienden a 905 miles de euros. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

41. Otras cargas de explotación

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

(Miles de euros)	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	(6.910)	(2.437)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1)	(35.574)	(30.368)
Otros conceptos	(34.419)	(12.067)
Total	(76.903)	(44.872)

En el apartado «Otros conceptos» se registra básicamente, en los ejercicios 2006 y 2005, el coste del seguro que "la Caixa" contrata para cubrir el riesgo de la financiación entre el 80% y el 99% del valor de la garantía al constituir una hipoteca básica, dirigida fundamentalmente al colectivo de nuevos residentes. El importe repercutido al cliente por este concepto figura en el apartado «Otros productos de explotación – Comisiones financieras compensadoras de costes directos» (véase Nota 38).

42. Pérdidas por deterioro de activos

El saldo y los movimientos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, se muestran en el cuadro siguiente:

Detalle de la composición del capítulo «Pérdidas por deterioro de activos (netas)»

(Miles de euros)	2006	2005
Saneamientos	(16.542)	(75.278)
Activo material (Nota 17)	(4.587)	(15.819)
Instrumentos de capital - disponibles para la venta (Nota 10)	(1.966)	(34.383)
Participaciones	0	(8.908)
Fondos de comercio (Nota 15)	0	(274)
Inversiones crediticias (Nota 30.4)	(9.989)	(15.894)
Dotaciones netas	(494.126)	(331.368)
Recuperación de activos (Nota 30.4)	32.189	16.461
Total	(478.479)	(390.185)

Los cuadros siguientes muestran el conjunto de provisiones que, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, cubren las pérdidas por deterioro del valor de determinados activos. Estos saldos y los movimientos registrados en los ejercicios 2006 y 2005 se clasifican, primero, agrupados por la naturaleza del activo y, después, en función de la cartera, cuyo valor se corrige en los balances adjuntos.

Pérdidas por deterioro, por naturaleza de los activos

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2005	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2006
Valores representativos de deuda (Nota 11.5)	3.417	(987)	0	(1.696)	734
Cobertura específica	1.577	120	0	(1.697)	0
Cobertura genérica	1.840	(1.107)	0	1	734
Participaciones (Nota 15)	378	(251)	(4)	39	162
Activos no corrientes en venta (Nota 14)	3.714	(630)	0	35	3.119
Crédito a la clientela (Nota 11.5)	1.705.880	495.994	(63.218)	(78.137)	2.060.519
Cobertura por riesgo-país	1.936	(11)	0	(903)	1.022
Cobertura específica	191.904	73.878	(63.218)	(41.157)	161.407
Cobertura genérica	1.512.040	422.127	0	(36.077)	1.898.090
Existencias (Nota 19)	12.676	0	0	(12.130)	546
Total	1.726.065	494.126	(63.222)	(91.889)	2.065.080

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2005
Valores representativos de deuda (Nota 11.5)	13.768	305	(17)	(10.639)	3.417
<i>Cobertura específica</i>	<i>1.065</i>	<i>523</i>	<i>(11)</i>	<i>0</i>	<i>1.577</i>
<i>Cobertura genérica</i>	<i>12.703</i>	<i>(218)</i>	<i>(6)</i>	<i>(10.639)</i>	<i>1.840</i>
Participaciones (Nota 15)	2.314	(7)	(183)	(1.746)	378
Activos no corrientes en venta (Nota 14)	525	(142)	0	3.331	3.714
Depósitos en entidades de crédito	0	8	(8)	0	0
Crédito a la clientela (Nota 11.5)	1.416.050	325.471	(47.831)	12.190	1.705.880
<i>Cobertura por riesgo-país</i>	<i>1.992</i>	<i>(64)</i>	<i>0</i>	<i>8</i>	<i>1.936</i>
<i>Cobertura específica</i>	<i>179.876</i>	<i>55.682</i>	<i>(46.310)</i>	<i>2.656</i>	<i>191.904</i>
<i>Cobertura genérica</i>	<i>1.234.182</i>	<i>269.853</i>	<i>(1.521)</i>	<i>9.526</i>	<i>1.512.040</i>
Existencias (Nota 19)	806	5.733	(3.499)	9.636	12.676
Total	1.433.463	331.368	(51.538)	12.772	1.726.065

Pérdidas por deterioro de activos según carteras

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2005	DOTACIONES	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2006
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	3.211	(898)	0	(1.696)	617
Inversiones crediticias (*) (Nota 11.5 y 30.4)	1.706.086	495.905	(63.218)	(78.137)	2.060.636
Activos no corrientes en venta (Nota 14)	3.714	(630)	0	35	3.119
Participaciones (Nota 15)	378	(251)	(4)	39	162
Otros activos (Nota 19)	12.676	0	0	(12.130)	546
Total	1.726.065	494.126	(63.222)	(91.889)	2.065.080

(*) Incluye las pérdidas por deterioro de valores representativos de deuda a coste amortizado.

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONES	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2005
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	13.764	99	(13)	(10.639)	3.211
Inversiones crediticias (*) (Nota 11.5 y 30.4)	1.416.050	325.685	(47.839)	12.190	1.706.086
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	4	0	(4)	0	0
Activos no corrientes en venta (Nota 14)	525	(142)	0	3.331	3.714
Participaciones (Nota 15)	2.314	(7)	(183)	(1.746)	378
Otros activos (Nota 19)	806	5.733	(3.499)	9.636	12.676
Total	1.433.463	331.368	(51.538)	12.772	1.726.065

(*) Incluye las pérdidas por deterioro de valores representativos de deuda a coste amortizado.

43. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen, respectivamente, los ingresos y gastos financieros devengados por las entidades no financieras dependientes y multigrupo, excluidas las aseguradoras. Su desglose, en función de la actividad de las sociedades dependientes, es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Ingresos		
Actividad inmobiliaria	9.145	15.348
Actividad ocio	64	398
Otras actividades	3	6
Total	9.212	15.752
Gastos		
Actividad inmobiliaria	(59.876)	(120.463)
Actividad ocio	(1.235)	(10.054)
Otras actividades	0	(499)
Total	(61.111)	(131.016)

Los gastos financieros de la actividad inmobiliaria corresponden, mayoritariamente, a la financiación de Inmobiliaria Colonial, SA para la adquisición de la Société Foncière Lyonnaise, SA en el año 2004. Los importes correspondientes al ejercicio 2006 incluyen los resultados de Inmobiliaria Colonial, SA sólo hasta el 30 de junio de 2006, fecha en que esta sociedad dejó de formar parte del perímetro de consolidación.

44. Otras ganancias y pérdidas

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

(Miles de euros)	2006		2005	
	GANANCIA	PÉRDIDA	GANANCIA	PÉRDIDA
Por venta de activo material	54.522	(555)	245.147	(2.931)
Activos no corrientes en venta (Nota 14)	11.060	(98)	14.891	(1.042)
Otros activos materiales (Nota 17)	43.462	(457)	230.256	(1.889)
Por venta de participaciones (Nota 5)	1.859.582	(473)	141.730	0
Otros conceptos	35.657	(61.657)	29.599	(86.313)
Total	1.949.761	(62.685)	416.476	(89.244)

En el ejercicio 2005, las ganancias netas por venta de otros activos materiales incluían 185,6 millones de euros correspondientes a la venta de activos por parte del grupo Inmobiliaria Colonial, SA, básicamente por la venta del complejo Barcelona 2 (la plusvalía neta de impuestos y minoritarios fue de 72 millones de euros) (véase Nota 17).

El resto corresponde, básicamente, a ventas de inversiones inmobiliarias y activos no corrientes en venta, cuyo importe no es significativo a nivel individual en ningún caso.

Los resultados por venta de participaciones en entidades dependientes del Grupo, en los ejercicios 2006 y 2005, corresponden, básicamente, a:

Crédit Andorrà, SA. En el ejercicio 2006, el Grupo ha vendido la totalidad de su participación en el capital de la sociedad, con una plusvalía después de impuestos de 425 millones de euros (véase Nota 5).

Inmobiliaria Colonial, SA. En el ejercicio 2006, el Grupo ha vendido la totalidad de su participación en la sociedad (véase Nota 5). La operación ha generado un beneficio bruto de 1.041 millones de euros (680 millones de euros netos de impuestos). En el ejercicio 2005, el Grupo vendió un 5,51% de su participación en el capital de la sociedad, lo que le supuso una plusvalía bruta de 95,9 millones de euros (82 millones de euros netos de impuestos).

CaixaBank France, SA. En el ejercicio 2006, el Grupo ha vendido la totalidad de su participación en el capital de esta sociedad (véase Nota 5).

Société Foncière Lyonnaise, SA. En el ejercicio 2005, el Grupo vendió una participación del 6% en el capital de esta sociedad, que formaba parte del grupo de sociedades dependientes de Inmobiliaria Colonial, SA.

CaixaBank Banque Privée, SA. En el ejercicio 2005, el Grupo materializó la venta de su participación del 100% en el capital del banco suizo a la entidad BNP Paribas Private Bank, que se había acordado en el ejercicio 2004.

Edicions 62, SA. Durante el ejercicio 2006, el Grupo ha reducido su participación del 88,91% al 30% y ha obtenido una plusvalía bruta de 5 millones de euros.

El epígrafe «Otros conceptos – Pérdida» incluye, entre otras, las aportaciones extraordinarias a pólizas para la cobertura de garantías complementarias de postocupación (véase Nota 22).

45. Operaciones con partes vinculadas

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

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y de la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que disponen el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que la ha desarrollado (véanse Notas 2.11 y 40).

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

Todos los saldos significativos mantenidos, al cierre de los ejercicios, entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre sí durante los ejercicios, han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, multigrupo por la parte no eliminada en el proceso de consolidación, Administradores y Alta Dirección y con otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

2006

(Miles de euros)	ENTIDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO	ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN	OTRAS PARTES VINCULADAS (1)
Activo			
Créditos sobre entidades de crédito	130.650	—	—
Créditos sobre clientes	810.349	10.775	17.417
<i>Adquisición temporal de activos</i>	<i>633.407</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Préstamos hipotecarios</i>	<i>0</i>	<i>5.872</i>	<i>13.589</i>
<i>Otros préstamos y créditos</i>	<i>176.942</i>	<i>4.903</i>	<i>3.828</i>
Total	940.999	10.775	17.417
Pasivo			
Débitos a entidades de crédito	31.446	—	—
Débitos a clientes (2)	832.188	8.299	15.712
Pasivo fuera de balance (3)	0	27.337	55.836
Total	863.634	35.636	71.548
Pérdidas y ganancias			
Intereses y cargas asimiladas	(30.095)	(239)	(271)
Intereses y rendimientos asimilados	33.359	313	664
Total	3.264	74	393
Otros			
Riesgos contingentes-Avales	3.370.757	16	979
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros	458.297	2.364	11.531
Compromisos postocupación de prestación definida devengados	—	81.781	—
Total	3.829.054	84.161	12.510

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

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

(3) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos postocupación aportados.

2005

(Miles de euros)	ENTIDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO	ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN	OTRAS PARTES VINCULADAS (1)
Activo			
Créditos sobre entidades de crédito	55.787	—	—
Créditos sobre clientes	1.030.219	13.463	16.790
<i>Adquisición temporal de activos</i>	<i>919.834</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Préstamos hipotecarios</i>	<i>0</i>	<i>8.294</i>	<i>13.933</i>
<i>Otros préstamos y créditos</i>	<i>110.385</i>	<i>5.169</i>	<i>2.857</i>
Total	1.086.006	13.463	16.790
Pasivo			
Débitos a entidades de crédito	22.400	—	—
Débitos a clientes (2)	1.346.366	8.352	12.394
Pasivo fuera de balance (3)	0	26.663	35.278
Total	1.368.766	35.015	47.672
Pérdidas y ganancias			
Intereses y cargas asimiladas	(21.803)	(167)	(163)
Intereses y rendimientos asimilados	22.992	187	484
Total	1.189	20	321
Otros			
Riesgos contingentes-Avales	4.105.877	0	1.317
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros	927.962	2.931	18.192
Compromisos postocupación de prestación definida devengados y asimilables	—	76.655	—
Otras operaciones (4)	0	11	22
Total	5.033.839	79.597	19.531

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

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

(3) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos postocupación aportados.

(4) Incluye las operaciones realizadas con otras empresas del Grupo no financieras, relacionadas basicamente con el sector inmobiliario, *renting*, etc.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni en los avales y compromisos contingentes mantenidos con el «personal clave de la administración y dirección».

Los saldos de las operaciones crediticias, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección, tienen un vencimiento medio de 15,9 y 16,5 años y devengan un tipo de interés medio del 3,5% y del 2,6%, respectivamente.

Por lo que respecta a la financiación concedida durante los ejercicios 2006 y 2005 a los Administradores y a la Alta Dirección, asciende a 4.101 y 9.726 miles de euros, con un vencimiento medio de 7,8 y 13,2 años, que devengan a un tipo de interés medio del 3,9% y del 2,8%, respectivamente.

46. Otros requerimientos de información

46.1. Defensor del cliente y servicio de atención al cliente

A continuación se presenta un resumen de la memoria del Servicio de Atención al Cliente correspondiente al ejercicio 2006 que será presentado, para su aprobación, al Consejo de Administración antes del próximo 31 de marzo. En el mismo se recogen los resultados de las quejas y reclamaciones (en adelante, «reclamaciones») atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de "la Caixa" en el ejercicio 2006.

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

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

A continuación se detallan las reclamaciones recibidas por el Servicio de Atención al Cliente en los ejercicios 2006 y 2005:

Reclamaciones ejercicio 2006

ADMITIDAS A TRÁMITE				
RESUELTAS A FAVOR DEL CLIENTE	RESUELTAS POR DESISTIMIENTO DEL CLIENTE	RESUELTAS A FAVOR DE "la Caixa"	TRASLADADAS AL DEFENSOR DEL CLIENTE	TOTAL
0	1	2	46	49

Reclamaciones ejercicio 2005

ADMITIDAS A TRÁMITE				
RESUELTAS A FAVOR DEL CLIENTE	RESUELTAS POR DESISTIMIENTO DEL CLIENTE	RESUELTAS A FAVOR DE "la Caixa"	TRASLADADAS AL DEFENSOR DEL CLIENTE	TOTAL
1	0	3	33	37

En relación con las reclamaciones resueltas a favor del cliente, en los ejercicios 2006 y 2005, cabe destacar que no se ha producido ningún pago a los clientes afectados.

Durante los ejercicios 2006 y 2005, no se ha presentado en el Servicio de Atención al Cliente ninguna reclamación contra las entidades del Grupo "la Caixa" adheridas a su Reglamento, diferente de la propia Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

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

Por entidades reclamadas

ENTIDADES ADHERIDAS	NÚMERO DE RECLAMACIONES	
	2006	2005
"la Caixa"	556	599
Banco de Europa, SA	0	1
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	0	1
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	0	2
Finconsum, EFC, SA	11	4
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	14	4
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	68	42
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	46	38
GDS Correduría de Seguros, SL	1	0
Caixarenting, SA	2	0
Total	698	691

Por el sentido de la resolución

TIPO DE RESOLUCIÓN	NÚMERO DE RECLAMACIONES	
	2006	2005
Estimadas (total o parcialmente)	256	216
Desestimadas	259	286
Improcedentes	90	77
Renuncias del cliente	26	34
Pendientes de resolver	67	78
Trasladadas al Servicio de Atención al Cliente	0	0
Total	698	691

Otros canales internos para la presentación de reclamaciones

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

- El teléfono gratuito de Atención al Cliente (reclamaciones resueltas: 6.226 y 6.408 en 2006 y 2005, respectivamente).
- El servicio de cartas al Director General (reclamaciones resueltas: 2.919 y 3.006 en 2006 y 2005, respectivamente).

46.2. Información sobre medio ambiente

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

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

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

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

En 2005 se desarrolló la guía de «compra verde», que afecta a las empresas que participan en los procesos de compra por medio de subasta pública.

En 2006 el Departamento de Medio Ambiente y Vivienda de la Generalitat de Cataluña ha otorgado el Distintivo de garantía de calidad ambiental por la red de oficinas con atención al público.

Anexo 1. Estados financieros públicos de "la Caixa"

Balances de situación

a 31 de diciembre de 2006 y 2005, antes de la aplicación del resultado en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Activo	2006	2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	3.922.971	1.676.731
Cartera de negociación	1.595.931	1.243.239
Valores representativos de deuda	1.359.679	1.013.281
Otros instrumentos de capital	12.047	0
Derivados de negociación	224.205	229.958
Promemoria: Prestados o en garantía	691.257	432.024
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	1.455.338	1.734.930
Valores representativos de deuda	627.152	776.199
Otros instrumentos de capital	828.186	958.731
Promemoria: Prestados o en garantía	523.215	533.081
Inversiones crediticias	163.967.057	128.443.209
Depósitos en entidades de crédito	20.872.859	13.853.678
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	50.140
Crédito a la clientela	138.128.963	107.866.075
Valores representativos de deuda	3.159.914	4.749.548
Otros activos financieros	1.805.321	1.923.768
Promemoria: Prestados o en garantía	35.880.869	21.297.724
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	16.915	48.664
Derivados de cobertura	5.896.374	7.169.336
Activos no corrientes en venta	15.514	16.554
Activo material	15.514	16.554
Participaciones	8.482.685	8.426.930
Entidades asociadas	131.186	7
Entidades del grupo	8.351.499	8.426.923
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.811.591	1.595.180
Activo material	2.951.546	2.861.118
De uso propio	2.645.746	2.559.599
Inversiones inmobiliarias	11.252	16.365
Afecto a la Obra Social	294.548	285.154
Activo intangible	67.647	65.324
Otro activo intangible	67.647	65.324
Activos fiscales	1.825.469	1.576.787
Corrientes	528.953	197.481
Diferidos	1.296.516	1.379.306
Periodificaciones	291.411	572.241
Otros activos	193.016	364.695
Total Activo	192.493.465	155.794.938
Promemoria		
Riesgos contingentes	15.908.637	16.037.190
Garantías financieras	13.557.764	13.597.693
Activos afectos a obligaciones de terceros	46.873	39.447
Otros riesgos contingentes	2.304.000	2.400.050
Compromisos contingentes	51.766.923	45.862.744
Disponibles por terceros	48.827.566	42.636.208
Otros compromisos	2.939.357	3.226.536

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

Balances de situación

a 31 de diciembre de 2006 y 2005, antes de la aplicación del resultado en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Pasivo y Patrimonio neto	2006	2005 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación	1.136.244	944.800
Derivados de negociación	245.649	215.558
Posiciones cortas de valores	890.595	729.242
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	174.288.165	138.448.258
Depósitos de entidades de crédito	12.146.580	10.669.931
Depósitos de la clientela	120.422.696	103.231.555
Débitos representados por valores negociables	34.191.085	16.446.281
Pasivos subordinados	6.247.267	6.255.968
Otros pasivos financieros	1.280.537	1.844.523
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	(599.433)	1.032.898
Derivados de cobertura	5.562.439	5.415.856
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Provisiones	2.810.185	2.597.612
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.367.604	1.956.850
Provisiones para impuestos	152.873	104.867
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	108.779	96.480
Otras provisiones	180.929	439.415
Pasivos fiscales	247.421	276.238
Diferidos	247.421	276.238
Periodificaciones	484.299	321.985
Otros pasivos	881.446	609.006
Fondo Obra Social	542.034	449.874
Resto	339.412	159.132
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	0
Total Pasivo	184.810.766	149.646.653
Patrimonio neto		
Ajustes por valoración	42.678	718
Activos financieros disponibles para la venta	42.205	483
Cobertura de los flujos de efectivo	473	235
Fondos propios	7.640.021	6.147.567
Capital o fondo de dotación	3.006	3.006
Emitido	3.006	3.006
Reservas	5.841.914	5.232.747
Reservas (pérdidas) acumuladas	5.841.914	5.232.747
Resultado del ejercicio	1.795.101	911.814
Total Patrimonio neto	7.682.699	6.148.285
Total Patrimonio neto y Pasivo	192.493.465	155.794.938

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

Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2006	2005 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	5.833.941	4.164.825
Intereses y cargas asimiladas	(3.493.342)	(2.143.099)
Rendimiento de instrumentos de capital	690.307	637.375
Margen de intermediación	3.030.906	2.659.101
Comisiones percibidas	1.312.807	1.246.410
Comisiones pagadas	(168.102)	(182.194)
Resultados de operaciones financieras (neto)	24.009	12.025
Cartera de negociación	(34.759)	(17.056)
Activos financieros disponibles para la venta	35.461	12.284
Otros	23.307	16.797
Diferencias de cambio (neto)	131.676	65.186
Margen ordinario	4.331.296	3.800.528
Otros productos de explotación	126.101	102.080
Gastos de personal	(1.610.562)	(1.522.360)
Otros gastos generales de administración	(636.980)	(596.532)
Amortización	(263.731)	(266.173)
Activo material	(221.472)	(220.256)
Activo intangible	(42.259)	(45.917)
Otras cargas de explotación	(74.453)	(46.316)
Margen de explotación	1.871.671	1.471.227
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(498.884)	(315.373)
Activos financieros disponibles para la venta	(927)	(3.611)
Inversiones crediticias	(493.403)	(298.478)
Activos no corrientes en venta	139	(742)
Participaciones	118	1.192
Activo material	(4.811)	(13.734)
Dotaciones a provisiones (neto)	(138.089)	(544.010)
Otras ganancias	864.242	368.886
Ganancias por venta de activo material	17.538	17.536
Ganancias por venta de participaciones	828.418	318.535
Otros conceptos	18.286	32.815
Otras pérdidas	(55.446)	(81.171)
Pérdidas por venta de activo material	(553)	(1.572)
Pérdidas por venta de participaciones	(27)	0
Otros conceptos	(54.866)	(79.599)
Resultado antes de impuestos	2.043.494	899.559
Impuesto sobre beneficios	(248.393)	12.255
Resultado de la actividad ordinaria	1.795.101	911.814
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado del ejercicio	1.795.101	911.814

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

Estados de cambios en el patrimonio neto

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2006	2005 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	41.960	(5.587)
Activos financieros disponibles para la venta	41.722	(5.822)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	95.011	3.327
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(23.050)	(7.985)
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	(30.239)	(1.164)
Otros pasivos financieros a valor razonable	0	0
Coberturas de flujos de efectivo	238	235
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(2.674)	(17.139)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	2.092	11.375
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	820	5.999
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Resultado del ejercicio	1.795.101	911.814
Resultado publicado	1.795.101	911.814
Ajustes por cambios de criterio contable	0	0
Ajustes por errores	0	0
Ingresos y gastos totales del ejercicio	1.837.061	906.227

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

Estados de flujos de efectivo

(1 de 2)

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2006	2005 (*)
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	1.795.101	911.814
Ajustes al resultado:	303.721	778.802
<i>Amortización de activos materiales (+)</i>	221.472	220.256
<i>Amortización de activos intangibles (+)</i>	42.259	45.917
<i>Pérdidas per deterioro de activos (neto) (+/-)</i>	498.884	315.373
<i>Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)</i>	138.089	544.010
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (-/+)</i>	(16.985)	(15.964)
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (-/+)</i>	(828.391)	(318.535)
<i>Impuestos (-/+)</i>	248.393	(12.255)
Resultado ajustado	2.098.822	1.690.616
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	36.469.250	22.946.948
Cartera de negociación	352.692	(398.259)
<i>Valores representativos de deuda</i>	346.398	(326.034)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	12.047	0
<i>Derivados de negociación</i>	(5.753)	(72.225)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	(338.089)	(254.012)
<i>Valores representativos de deuda</i>	(148.029)	(29.282)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	(190.060)	(224.730)
Inversiones crediticias	36.037.486	22.946.760
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	7.019.181	1.556.626
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	(50.140)	(280.157)
<i>Crédito a la clientela</i>	30.776.615	20.345.066
<i>Valores representativos de deuda</i>	(1.589.723)	419.528
<i>Otros activos financieros</i>	(118.447)	905.697
Otros activos de explotación	417.161	652.459
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	21.515.525	15.654.601
Cartera de negociación	191.444	449.382
<i>Derivados de negociación</i>	30.091	(108.461)
<i>Posiciones cortas de valores</i>	161.353	557.843
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	21.143.801	15.265.476
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	1.476.649	(1.196.716)
<i>Depósitos de la clientela</i>	17.191.141	15.550.498
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	3.039.997	559.668
<i>Otros pasivos financieros</i>	(563.986)	352.026
Otros pasivos de explotación	180.280	(60.257)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(12.854.903)	(5.601.731)

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

Estados de flujos de efectivo

(2 de 2)

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2006	2005 (*)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones (-):	(573.076)	(412.946)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	161.850	31.070
Activos materiales	366.644	340.031
Activos intangibles	44.582	41.845
Desinversiones (+):	979.048	426.407
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	934.029	359.326
Activos materiales	45.019	67.081
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	405.972	13.461
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión/amortización de pasivos subordinados (+/-)	(8.701)	(681)
Emisión/amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	14.704.807	5.479.094
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	14.696.106	5.478.413
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	(935)	1.210
5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	2.246.240	(108.647)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.676.731	1.785.378
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.922.971	1.676.731

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

Anexo 2. Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (*) Alquiler de viviendas de protección oficial	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	34.003	(1.270)	(2.105)	33.760
Banco de Europa, SA Sociedad de cartera	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	15.789	5.046	67.571
C3 Caixa Center, SA Call Center y asesoramiento clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	1.164	55	—
Caixa Capital Desarrollo, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	400.000	149.390	1.175	515.000
Caixa Capital Pyme Innovación, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	5.000	—	(1)	—
Caixa Capital Risc, SGECR, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	3.012	2.399	1.000
Caixa Capital Semilla, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	7.000	—	(2)	—
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà, General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	230.481	46.096	7.280	487.582
Caixa Finance BV Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	2.952	718	2.000
Caixa Holding, SAU Holding de Participaciones, Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	7.147.344	1.833.288	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SICAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Paseo de la Castellana, 51 28046 Madrid	13,45	13,62	34.428	1.037	793	2.620

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
Caixa Preference,SAU Financiera	Av. Diagonal 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.280	499	708
CaixaRenting, SA Alquiler de vehículos y maquinaria	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130 - 136 08038 Barcelona	0,00	100,00	601	3.423	2.681	—
Catalunya de Valores SGPS, UL Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 4050-327 Massarelos Porto Portugal	100,00	100,00	2.211	270.626	14.949	265.455
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	3.155	189	2.596
ECT MultiCaixa, SA Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	727	93	—
e-la Caixa, SA Gestion del canal electrónico de "la Caixa"	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	(591)	1.184	87.330
EuroCaixa 1, SICAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	93,17	93,17	60.100	7.659	8.129	46.694
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	1.803	191	(17)	—
Finconsum, EFC, SA Financiación al consumo	Gran Vía Carles III, 87, bajos 1º B 08028 Barcelona	0,00	55,00	38.371	1.929	2.262	—
Forment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoción de viviendas de protección oficial	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	25.000	(963)	(2.085)	24.812
GDS-Correduría de Seguros, SL Correduría de seguros	Avda. Diagonal, 427 bis - 429 1ª pl. 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	3.297	228
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	1.803	526	2.408	—
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	85,00	96,40	1.502	300	1.588	1.430

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
Hodefi, SAS Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	100,00	100,00	215.000	(31.964)	68.538	244.739
Hotel Caribe Resort, SL Explotación hotelera	Rambla del Parc, s/n 43840 Salou Tarragona	60,00	60,00	28.550	(11.457)	558	10.570
Iniciativa Emprendedor XXI, SA Fomento de iniciativas relacionadas con la emprendedoría y la innovación	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.000	(183)	(310)	9.430
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,97	100,00	18.751	26.452	12.596	45.174
Inversiones Autopistas, SL Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	50,10	100.000	76.826	23.002	—
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Servicios	Av. Del Mar, s/n (Urbanización Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	8.356	14.279	1.114	13.444
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Playa) (Urbanización Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	7.898	13.724	1.112	12.684
MediCaixa, SA Servicios financieros	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	120	24	—	144
Negocio de Finanzas e Inversiones I, SL Servicios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	3	(1)	629	2
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Av. Pere Molas, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	71,86	93,99	300.136	(136.919)	12.455	125.763
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Carles III, 105 1º pl. 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	2.492	3.224	665

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.974	1.055	64.214
Servihabitat, SA Alquiler inmobiliario	Aribau, 192-198 1º pl. 08036 Barcelona	99,99	100,00	160.139	14.700	13.577	163.555
Serviticket, SA Venta de entradas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	2.300	(175)	2	—
Sodemi, SAS Promoción y alquiler inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00	9.405	13	242	—
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA Gestión de obras y mantenimiento	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.871	1.158	1.873
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Edifici Estació de Renfe Local nº 3 p 08256 Rajadell Barcelona	0,00	65,00	600	410	648	—

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30-06-06; resultados a 30-09-06.

(*) Participaciones asignadas a la Obra Social.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en Bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

Anexo 3. Negocios conjuntos del Grupo "la Caixa" (sociedades multigrupo)

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
AgenciaCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	50,00	601	2.288	295	—
CaiFor, SA Sociedad de cartera	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	50,00	50,00	256.267	41.619	97.502	118.545
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Serv. Urbanos, SA Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	213.373	514.764	50.487	449.216
Repinves, SA Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 Torre II 5º pl. 08028 Barcelona	67,60	67,60	61.304	838.668	40.471	643.541
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	39,94	9.100	17.913	23.727	—
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	20,00	60,00	252.971	31.362	108.953	56.094

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en Bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

Anexo 4. Entidades asociadas del Grupo "la Caixa"

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)				
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO PARA LA PARTICIPACIÓN TOTAL
Abertis Infraestructuras, SA (C) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	4,48	20,33	1.824.025	1.058.440	456.397	378.938	58.570
Banco BPI, SA (C) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Porto Portugal	8,52	25,00	760.000	305.102	218.130	381.100	14.707
Edicions 62, SA Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	30,00	30,00	15.769	960	3.700	6.138	—
Gas Natural, SDG, SA (C) Distribución de gas	Plaça del Gas, 1 08003 Barcelona	32,86	35,51	447.776	4.301.850	646.938	1.441.473	143.111
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	Primer de Maig, 50 - 52 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	31,58	31,58	317	763	586	98	38
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) Distribución de aguas y Servicios urbanos	Torre Agbar. Av. Diagonal, 211 08018 Barcelona	0,00	23,46	148.165	1.371.957	133.971	—	14.929
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	Av. Paulista, 1106 - 13º andar CEP 01310 100 Bela Vista- São Paulo SP Brasil	0,00	20,00	1.774	219	1.978	—	329
Telefónica Factoring, EFC, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	0,00	20,00	5.109	1.796	2.620	—	551

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30-06-06; resultados a 30-09-06.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en Bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

Anexo 5. Deducciones del impuesto sobre sociedades por reinversión de beneficios

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

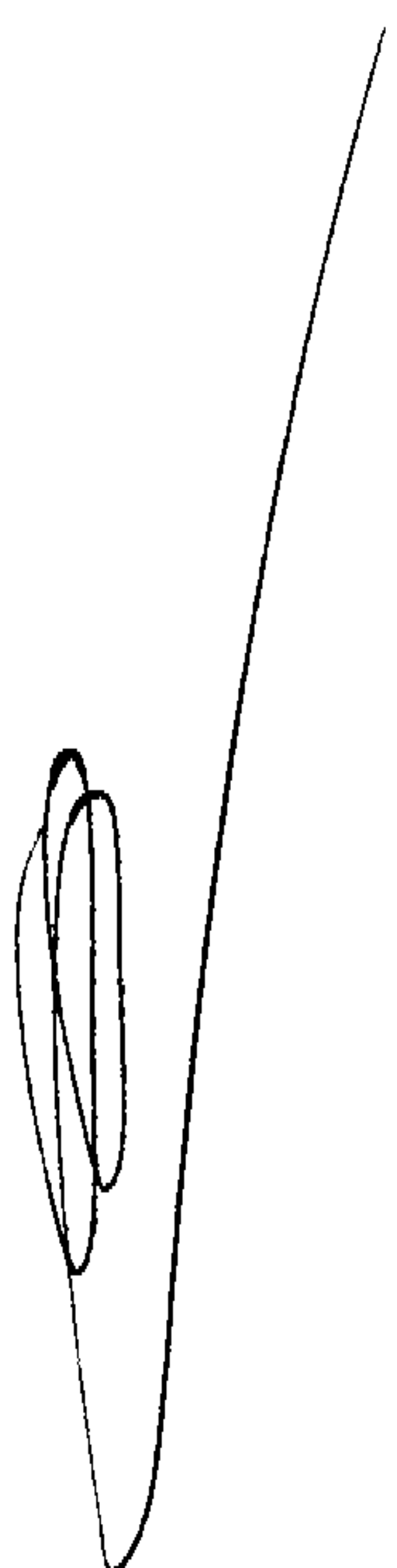
(Miles de euros) EJERCICIO	RENTA ACOGIDA "la Caixa"	DEDUCCIÓN "la Caixa"	RENTA ACOGIDA «GRUPO FISCAL»	DEDUCCIÓN «GRUPO FISCAL»
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355
2003	19.779	3.956	75.070	15.014
2004	8.820	1.764	27.495	5.499
2005	305.675	61.135	416.220	83.244

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

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

Anexo 6. Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado de "la Caixa" para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 es la siguiente:



Banco de Europa, SA
C3 Caixa Center, SA
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
Caixa Holding, SAU
Caixa Preference, SAU
CaixaCorp, SA
CaixaRenting, SA
eCT MultiCaixa, SA
e-la Caixa, SA
FinanciaCaixa 2, EFC, SA
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL
GDS - Cusa, SA
GestiCaixa, SGFT, SA
GestorCaixa, SA
Iniciativa Emprendedor XXI, SA
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
MediCaixa, SA
Port Aventura, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Servihabitat XXI, SA
Serviticket, SA
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA - SUMASA
Trade Caixa I, SA
Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 72 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

Informe de gestión del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2006

A continuación se presentan los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2006, de manera que pueda apreciarse la situación del Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, Grupo "la Caixa") y la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsibles. Las cuentas anuales, a las cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaboradas según las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

"la Caixa" es una entidad de primera línea en el sector bancario español. Es la primera caja de ahorros y la tercera entidad de crédito del país, donde desarrolla mayoritariamente su actividad.

En el año 2006 ha culminado el Plan Estratégico 2004-2006, en el cual se introducía como objetivo estratégico la maximización del potencial de crecimiento de los negocios del Grupo y el desarrollo del Triple Balance: Económico, Social y Sostenible. Los objetivos de crecimiento han sido ampliamente superados y reflejan el éxito de las acciones desarrolladas.

Este acierto estratégico coloca al Grupo "la Caixa" en una situación óptima para encarar los nuevos retos de futuro, concretados en el nuevo Plan Estratégico 2007-2010 aprobado por el Consejo de Administración en su sesión del 25 de enero de 2007. El Plan nace con el objetivo de liderar el mercado español y duplicar el resultado recurrente del Grupo "la Caixa".

Entorno económico

En el año 2006, el crecimiento del producto interior bruto (PIB) mundial se ha situado alrededor del 5% en términos reales y ha completado el cuarto año del ciclo expansivo más vigoroso que se recuerda desde los inicios de la década de los setenta. Al contrario de lo que se temía inicialmente, el dinamismo de la economía mundial no se ha visto afectado por los elevados precios del petróleo, que sólo tendieron a moderarse en los últimos meses del año.

Los temores a un aumento de la inflación dominaron también el panorama económico durante una gran parte del año, bajo la atenta vigilancia de los bancos centrales, que no dudaron a la hora de aumentar sus tipos de interés oficiales, tal y como lo hicieron la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo. Después del verano, el descenso del precio del petróleo propició una moderación de la tasa de inflación en la mayoría de países, pero, a pesar de todo, las autoridades monetarias mantuvieron firme el propósito de no bajar la guardia frente a la inflación. A 31 de diciembre, los tipos de interés de referencia en Estados Unidos y en la zona del euro eran del 5,25% y del 3,5%, respectivamente. Un año antes, el nivel de los tipos era del 4,25% y del 2,25%.

Durante la primera mitad del año, el crecimiento de Estados Unidos fue muy intenso, pero se desaceleró progresivamente a lo largo de los meses siguientes, en un contexto caracterizado por un rápido enfriamiento del sector inmobiliario, tras el *boom* vivido en años anteriores. Al otro lado del Atlántico, en cambio, el crecimiento de la eurozona se aceleró en el transcurso del año, y se materializó, finalmente, la esperada recuperación, después de diversos intentos de reacción fracasados. Por último, en los países en desarrollo, el crecimiento continuó siendo muy vivo, en particular en la zona asiática, con China a la cabeza.

El excelente clima económico internacional ha sido, en 2006, el telón de fondo de la carrera alcista de los mercados bursátiles. En casi todos ellos se han conseguido importantes avances desde el cierre del año anterior. El IBEX 35 se situó a la cabeza de las plusvalías generadas, tras encadenar una serie de máximos históricos sucesivos. Al mismo tiempo, la rentabilidad de los bonos públicos tendió a moderarse en el segundo semestre del año, después del recorrido alcista de los primeros meses. La moderación del crecimiento económico de Estados Unidos y de las expectativas de inflación fueron algunas de las causas del citado comportamiento, caracterizado, además, por la tendencia al aplanamiento de la curva de tipos de interés en Europa y por la inversión de la correspondiente a Estados Unidos. Finalmente, en el mercado de divisas, el euro tendió a revalorizarse frente al dólar, a medida que se consolidaban las expectativas de un mayor crecimiento en Europa y de desaceleración en Estados Unidos.

El comportamiento de la economía española siguió sorprendiendo a todo el mundo con una intensificación del ritmo de crecimiento del PIB cercano al 3,8%, el más elevado de la década actual. La expansión de la economía española siguió basándose en el fuerte dinamismo de la demanda nacional. Entre los diferentes componentes de la misma, el auge de la inversión, tanto en bienes de equipo como en construcción, compensó la suave desaceleración del consumo privado, que, a pesar de todo, siguió creciendo a un ritmo muy alto, sostenido por la intensa creación de ocupación –la tasa de paro ha caído a niveles cercanos al 8%, inéditos en España desde los años setenta– y por la revalorización de los activos inmobiliarios y financieros de los hogares españoles.

La fortaleza de la inversión en bienes de equipo es un claro exponente de que las empresas españolas han optado por ampliar y renovar su aparato productivo para atender la fuerte demanda interior y la mayor actividad exportadora, en un contexto caracterizado aún por unas condiciones financieras muy favorables. Por otro lado, el dinamismo de la construcción respondió a la fuerte demanda existente, que, en el sector residencial, se ha visto alimentada en los últimos años por el considerable aumento de la población inmigrante y por el auge de las segundas residencias turísticas.

En materia de precios, se ha producido un movimiento similar al registrado en las principales economías. La tasa de inflación se moderó en los meses finales del año, hasta caer por debajo del 3%, pero el diferencial respecto a la media de la eurozona se mantuvo aún alrededor de un punto. Asimismo, el déficit por cuenta corriente siguió ampliándose y se acerca al 9% del PIB.

Evolución de la actividad

En este entorno económico, el Grupo "la Caixa" ha alcanzado un importante crecimiento del volumen de negocio y de los resultados, con mejoras de la eficiencia, de la rentabilidad y de los niveles de solvencia, objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2004-2006.

En el año 2006, el volumen de negocio, definido como la suma de créditos –incluidos los importes titulizados– y recursos de clientes gestionados, ha ascendido a 337.260 millones de euros, cifra que representa un aumento del 19% en relación con el año 2005, en buena medida por la expansión del crédito. Los activos totales consolidados se han situado en 209.123 millones de euros, con un incremento del 16%.

El beneficio atribuido al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 3.025 millones de euros, un 102,4% superior al obtenido en el ejercicio anterior. Este resultado se ha basado en la combinación de dos factores: el fuerte y sólido crecimiento de la actividad financiera, como consecuencia de la intensa actividad comercial realizada por la red de oficinas, y la gestión activa de la cartera de participadas, que ha generado importantes plusvalías al aprovechar la positiva evolución de los mercados.

En 2006 se han producido variaciones importantes en el perímetro de consolidación por las ventas de las participaciones en los grupos CaixaBank France, SA, Inmobiliaria Colonial, SA y Crèdit Andorrà, SA, cuyos activos y pasivos no figuran en las cuentas consolidadas del ejercicio acabado el 31 de diciembre. Consecuentemente, los activos totales han disminuido un 6,3%. Para garantizar la comparabilidad de las cuentas anuales con las del ejercicio 2005, en el análisis de la actividad y de los resultados que se inicia a continuación, cuando la aportación de las citadas sociedades era relevante, se indica de manera expresa y se corrige su impacto.

A 31 de diciembre, el epígrafe del balance «Crédito a la clientela» registraba un saldo neto de 137.231 millones de euros, con una variación anual que concentra un 91% del incremento total de los activos. Si se tienen en cuenta los créditos titulizados pendientes de amortizar, dados de baja del activo, y se deducen las adquisiciones temporales de activos, la inversión crediticia asciende a 139.765 millones de euros, importe que se utiliza en la determinación del volumen de negocio. Con este criterio, el crecimiento anual del crédito ha sido de 25.908 millones, un 22,8% más que en 2005 (27,3% con perímetro homogéneo). Los préstamos con garantía hipotecaria, que han sido el motor de la actividad, han crecido un 25,2% (29,4% con perímetro homogéneo).

La tasa de morosidad se ha situado en un nivel reducido del 0,33% (0,39% un año antes). Esta ratio es significativamente inferior a la del sector de entidades de crédito, que, en octubre y en base individual, presentaba una tasa de morosidad del crédito al sector privado del 0,76%. Paralelamente, ha proseguido la mejora de la tasa de cobertura de los activos dudosos con fondos de provisión, que ha pasado del 380% al 444%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura se eleva al 490%.

Por lo que respecta a los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2006, ascendían a 197.495 millones de euros, un 16,5% más que a finales de 2005 (un 22,8% con perímetro homogéneo). Los recursos de clientes gestionados están formados por los saldos que figuran en el balance en los capítulos «Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias», «Pasivos financieros a coste amortizado» (epígrafes «Depósitos de la clientela», «Débitos representados por valores negociables» y «Pasivos subordinados»), «Pasivos por contratos de seguros» y «Capital con naturaleza de pasivo financiero»; además, se agregan a ellos, como otros recursos de terceros gestionados por el Grupo –netos de las duplicidades que provoca su agregación en los recursos de balance–, los patrimonios de los fondos de inversión y de los fondos de pensiones y los pasivos por contratos de seguros de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros que no se muestran en el balance por tratarse de una empresa multigrupo que se consolida por el método proporcional. En 2006 el crecimiento de los recursos de clientes que se muestran en el balance ha permitido una adecuada financiación de la actividad crediticia y una gestión eficaz de la liquidez, que es un objetivo estratégico del Grupo.

La inversión total en instrumentos de capital –que integra las carteras de negociación, a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de disponibles para la venta y de participaciones–, ha aumentado en 225 millones de euros. La política de gestión activa de la cartera se ha traducido en movimientos muy significativos en la cartera de disponibles para la venta –disminución de 960 millones de euros– y en la cartera de participaciones en asociadas –aumento de 1.088,5 millones de euros–.

En el ámbito de los instrumentos de capital clasificados como «Activos financieros disponibles para la venta», se ha producido la venta de la totalidad de la participación en el capital social de Banco de Sabadell, SA (13,83%); la disminución de la participación en el capital de Suez, SA del 1,36% al 1,06% (que se ha completado, en enero de 2007, con la venta del resto de la participación); la venta del 2,02% de la participación en el capital de Bolsas y Mercados Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA, y, finalmente, la salida definitiva del capital de Endesa, SA (1%), como consecuencia del ejercicio de la totalidad de las opciones de compra de acciones asociadas a los bonos convertibles emitidos por el Grupo en 2003. Entre las inversiones, hay que destacar la entrada en el capital de Boursorama, SA con una participación del 19,74%, fruto de la venta de CaixaBank France, SA.

Con respecto a la cartera de participaciones en empresas asociadas, el Grupo "la Caixa" ha ampliado su participación en el capital de Banco BPI, SA, hasta situarla en el 25% (en 2005 era del 15,99% y figuraba en la cartera de disponibles para la venta). También ha incrementado la participación en Abertis, SA en un 1,12%, hasta el 20,33%, y en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA en un 0,33%, hasta el 23,46%.

Por último, entre las participaciones en sociedades dependientes del Grupo, son significativas las ventas de las participaciones totales en el capital del banco Crèdit Andorrà, SA (46,35%), Inmobiliaria Colonial, SA (39,54%) y CaixaBank France (100%). Con la operación de venta del Crèdit Andorrà, SA, el Grupo "la Caixa" ha finalizado su trayectoria en Andorra, ya que un año antes, en 2005, se había producido la venta del 100% de la participación en el capital del también andorrano CaixaBank, SA a Crèdit Andorrà, SA.

A pesar de las ventas de participaciones en sociedades de elevada capitalización bursátil, a 31 de diciembre de 2006, el valor de mercado de la cartera de participadas cotizadas ascendía a 18.480 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 9.976 millones de euros, 1.668 millones de euros más que al final del ejercicio 2005. Estas plusvalías recogen la diferencia entre el valor de mercado de las acciones y el valor por el cual figuran registradas en la cartera del balance consolidado. En el caso de las participaciones en el capital disponibles para la venta, las plusvalías se registran, netas de impuestos, en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» de los balances de situación del Grupo "la Caixa". El conjunto de las plusvalías y la capacidad de gestión de los recursos propios que aporta la cartera de participadas garantizan la solidez y la seguridad del Grupo.

Resultados

El beneficio atribuido al Grupo "la Caixa", después de impuestos y minoritarios, ha sido de 3.025 millones de euros, con un incremento del 102,4% en relación con el año anterior. Este resultado incluye resultados extraordinarios por un importe de 1.520 millones de euros, netos de impuestos, por la venta de participaciones y saneamientos extraordinarios realizados con criterios conservadores. Sin considerar estos resultados extraordinarios, el resultado del Grupo, de ahora en adelante resultado recurrente, ha sido de 1.505 millones de euros, un 24,4% más que el resultado recurrente del 2005.

El margen de intermediación se ha situado en 2.822 millones de euros, un 13,6% más que en el año 2005. El incremento del volumen de negocio y la gestión de la política de precios han permitido moderar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones, en un entorno muy competitivo y de tipos de interés reducidos con tendencia al alza. Los dividendos de la cartera de renta variable han aportado 301 millones de euros, con un ligero incremento en relación con el ejercicio anterior. El margen de intermediación sin dividendos ha crecido un 14,9%.

Los resultados netos generados por las sociedades valoradas por el método de la participación ascienden a 495 millones de euros, un 14% por encima de los de 2005. Así, pues, los ingresos totales de la cartera de participadas han sido de 796 millones de euros, un 9,9% más. Esta positiva evolución de los resultados de las participadas y su política de distribución de dividendos han compensado el impacto del importante proceso de desinversión efectuado durante los años 2005 y 2006.

Las comisiones netas se han situado en 1.299 millones de euros, un 5,2% más que en el ejercicio anterior, por el aumento de la actividad comercial y la gestión del precio de los servicios.

La actividad de seguros recoge el resultado neto de las primas cobradas y pagadas, de las provisiones técnicas y de los rendimientos financieros, antes de los gastos de explotación e impuestos de las filiales aseguradoras, todo después de las eliminaciones de consolidación. El resultado recurrente de la actividad de seguros ha sido de 82 millones de euros, con un incremento del 17,1% en relación con el año anterior. En el ejercicio 2005, de acuerdo con la interpretación conservadora que se hizo de las Normas Internacionales de Información Financiera, en particular de la IFRS 4, que tiene carácter transitorio, el Grupo "la Caixa" efectuó un «test de suficiencia de pasivos» de los contratos de seguros con el objetivo de determinar su suficiencia para hacer frente a las obligaciones futuras. El resultado del test puso de manifiesto la necesidad de efectuar una dotación extraordinaria a las provisiones matemáticas por importe de 308 millones de euros (200 millones, netos de impuestos), como consecuencia de la evolución del diferencial entre los tipos de interés garantizados y los tipos de interés de mercado, y de las hipótesis utilizadas, fundamentalmente la tasa de rescate de las operaciones y la curva de tipos de interés de descuento. En el ejercicio 2006, se ha estimado de nuevo la tasa de rescate utilizada para adecuarla al comportamiento observado en los últimos años. El resultado del «test de suficiencia» ha supuesto una dotación extraordinaria a las provisiones matemáticas de 286 millones de euros (200 millones, netos de impuestos). Estas dotaciones tienen origen en operaciones de seguros formalizadas en décadas anteriores en entornos de tipos de interés más elevados.

Los resultados por operaciones financieras y las diferencias de cambio ascienden a 1.214 millones de euros, que incluyen 1.053 millones de euros (798 millones, netos de impuestos) de resultados no recurrentes por las plusvalías generadas en la venta de participaciones clasificadas como disponibles para la venta y que ya han sido destacadas en el capítulo «Evolución de la actividad» de este Informe de Gestión. La salida del Banco de Sabadell, SA ha aportado 929 millones de euros (698 millones, netos de impuestos) y la venta de Suez, SA, 76 millones (61 millones, netos de impuestos). Sin el efecto del conjunto de resultados extraordinarios, los resultados por operaciones financieras y las diferencias de cambio se mantienen en el nivel reducido y de baja exposición al riesgo que es tradicional en el Grupo "la Caixa".

El margen ordinario ha ascendido a 5.626 millones de euros, un 24,2% más que en 2005. El margen ordinario de la actividad recurrente ha aumentado un 12,3% y se sitúa en 4.859 millones de euros.

Los gastos de explotación de la actividad financiera se incrementan un 3,3% y ascienden a 2.633 millones de euros. A pesar del intenso crecimiento de la actividad comercial, la política de contención y de racionalización

de los gastos, unida al aumento del margen ordinario recurrente, ha incrementado la productividad del negocio financiero. La ratio de eficiencia recurrente se ha situado en el 47,2%, con una mejora de cinco puntos en relación con el año 2005. La contención del gasto es significativa, dada la estrategia de expansión geográfica que el Grupo "la Caixa" está llevando a cabo en los últimos años y que en 2006 se ha concretado en la apertura de 212 nuevas oficinas (la variación neta de la red ha sido de 133 oficinas por la venta de los dos bancos extranjeros) y en una importante inversión en investigación y desarrollo.

Los resultados netos por prestación de servicios no financieros que realizan, en especial, las sociedades dependientes inmobiliarias y de ocio, deducidos sus gastos de explotación, han sido de 124 millones de euros, con una reducción significativa por la salida, el 1 de julio, del perímetro de consolidación de Inmobiliaria Colonial, SA.

Con todo ello, el margen de explotación asciende a 3.117 millones de euros, un 39% más que en 2005. En términos de actividad recurrente, el crecimiento es del 15,3%.

Sin la aportación, en 2005, de los grupos CaixaBank France, Colonial y Crèdit Andorrà, la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias de la actividad recurrente es la siguiente: el margen de intermediación, excluidos los dividendos, aumenta un 17,5%; las comisiones, un 9,1%; los gastos de explotación de la actividad financiera, un 6,1%, y el margen de explotación, un 24,3%.

Las pérdidas por deterioro de activos han sido de 478 millones de euros, un 22,6% más, básicamente por el fuerte aumento de los créditos a clientes y a pesar de la baja tasa de morosidad. Los fondos de cobertura de insolvencias crediticias constituidos por el Grupo "la Caixa" se mantienen en el nivel máximo que le impone la Circular 4/2004 del Banco de España.

El conjunto de los capítulos «Dotaciones a provisiones», «Otras ganancias» y «Otras pérdidas» muestra un incremento de 1.426 millones de euros, frente a los 55 millones de euros del ejercicio 2005. En estas líneas, en 2006 se incluyen unos resultados positivos de naturaleza no recurrente en concepto de plusvalías por venta de sociedades dependientes del Grupo de 1.891 millones de euros (1.136 millones, netos de impuestos) y un cargo también extraordinario de 286 millones de euros (200 millones, netos de impuestos) por los compromisos adquiridos por "la Caixa" en el marco del programa de prejubilaciones y jubilaciones parciales firmado en 2006 y que abarca el período 2007-2009. De las ventas que han afectado la cartera de participadas, destacan las plusvalías obtenidas en la venta de la participación en Inmobiliaria Colonial, SA por un importe de 1.041 millones de euros (680 millones, netos de impuestos) y las plusvalías en la venta de Crèdit Andorrà, SA, 807 millones de euros (425 millones, netos de impuestos), que incluyen las plusvalías generadas en el ejercicio anterior con la venta al banco andorrano del CaixaBank, SA que no se registraron por la pertenencia del Crèdit Andorrà al Grupo "la Caixa".

La deducción por reinversión de las plusvalías obtenidas de carácter no recurrente y otros resultados fiscales han generado un beneficio neto de 143 millones de euros. Además, se ha realizado un saneamiento extraordinario de 157 millones de euros por la nueva estimación de los activos y pasivos fiscales diferidos que ha supuesto la reducción de los tipos generales de gravamen del impuesto sobre sociedades, que pasan del 35% al 32,5% en 2007 y al 30% a partir de 2008.

El resultado del ejercicio 2006 neto de impuestos ha ascendido a 3.143 millones de euros, de los cuales 3.025 millones de euros son atribuibles al Grupo, un 102,4% más que el año anterior. La tasa de rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) es del 39,1%.

El resultado recurrente atribuido al Grupo "la Caixa", después de impuestos y minoritarios, ha sido de 1.505 millones de euros, con un incremento del 24,4%, y supone una rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) del 19,5%.

Por su lado, el resultado individual después de impuestos de "la Caixa" ha sido de 1.795 millones de euros, con un incremento del 96,9% en relación con el año anterior. El resultado recurrente ha sido de 1.202 millones de euros, un 22,4% más. La propuesta de distribución de este resultado individual destina 1.419 millones de euros a fortalecer las reservas y 376 millones de euros a la Obra Social, importe que representa el 25% del resultado recurrente del Grupo (un 31,3% del resultado recurrente de "la Caixa").

Recursos propios del Grupo "la Caixa"

Para el cumplimiento de las exigencias de recursos propios, "la Caixa" consolida sus estados financieros con los del resto de entidades de crédito y financieras con las cuales constituye una unidad de decisión. En 2006 la importante generación de resultados y la gestión de los riesgos han permitido continuar con la mejora de los niveles de solvencia, y ello a pesar de la intensa actividad crediticia.

De acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 2/2006 del Banco de España, a 31 de diciembre de 2006, los recursos propios computables del Grupo "la Caixa" ascendían a 16.704 millones de euros, con un aumento del 24,9% en relación con el año anterior.

El *core capital* (recursos propios básicos sin las participaciones preferentes) es de 8.995 millones de euros y supone una ratio del 6,2%, un 0,3% por encima de 2005. Por lo que respecta al *Tier 1* (recursos propios básicos), su importe asciende a 11.995 millones de euros, un 8,3%. El coeficiente de solvencia (ratio BIS) es del 11,5%, con un excedente estimado sobre los requerimientos de recursos propios mínimos, situado en el 8% de los activos ponderados por riesgo, de 5.120 millones de euros, un 35,2% más que en 2005. A finales de 2005, la ratio BIS era del 11,2%. El volumen de los recursos propios y la flexibilidad financiera en su gestión, que deriva básicamente de las importantes plusvalías latentes de la cartera de valores, permiten mantener unos niveles elevados de capitalización y garantizan la estrategia de crecimiento de los negocios del Grupo "la Caixa".

Gestión de los riesgos y ratings

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

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

Sobre cada uno de estos riesgos se aplica un conjunto de herramientas y técnicas de cuantificación y seguimiento consideradas adecuadas, de acuerdo con los estándares y con las mejores prácticas para la gestión de los riesgos financieros. Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, del seguimiento y de la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB). El Grupo "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y en la cuantificación de los riesgos y que comporta que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos. Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para alcanzar la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, en 2005 el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB, en línea con las sugerencias del Banco de España. En aquel momento se solicitó al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito. En 2006 se ha solicitado la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de mercado. Ahora el Banco de España efectúa los procesos de validación de estos modelos como paso previo a su autorización.

En la Nota 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales de 2006 del Grupo "la Caixa", puede consultarse de forma amplia y detallada toda la información relevante referente a la gestión de riesgos.

En 2006 la agencia de calificación Standard & Poor's ha incrementado el *rating* a largo plazo de "la Caixa" desde A+ a AA- y el *rating* a corto plazo de A-1 a A-1+. El aumento de la calificación refleja la constante

mejora de la rentabilidad recurrente del negocio bancario, la positiva evolución de la solvencia y la reducción de la exposición al riesgo de mercado.

Otros aspectos

En 2006 el Grupo "la Caixa" ha superado los 10 millones de clientes, con un aumento anual de 477.068 nuevos clientes. Esta amplia base de clientes, que constituye el principal activo del Grupo y sustenta el crecimiento del negocio, se ha alcanzado por la conjugación de dos factores: la extensa red de oficinas, que es el eje básico de relación y proximidad con el cliente, y la calidad y la formación de la plantilla.

A 31 de diciembre de 2006, la red territorial de "la Caixa" ascendía a 5.186 oficinas, de las cuales 7 son oficinas de representación en el extranjero. La distribución geográfica de las oficinas operativas en España es la siguiente: un 39% de las oficinas se encuentran en Cataluña y Baleares y el 61% restante en otras comunidades autónomas del país. A lo largo del año, la red se ha incrementado en 212 nuevas oficinas (211 en 2005). La venta de los grupos bancarios CaixaBank France, SA y Crèdit Andorrà, SA, con 79 oficinas, reduce a 133 la variación neta del año de la red de oficinas del Grupo.

Por lo que concierne a la plantilla del Grupo "la Caixa", estaba integrada por 25.241 empleados, 13 empleados menos que el año anterior, ya que no incluye las 946 personas que trabajaban en los grupos bancarios CaixaBank France, SA y Crèdit Andorrà, SA y en Inmobiliaria Colonial, SA. La plantilla de "la Caixa" ha aumentado en 896 empleados y la de las sociedades dependientes en 37.

"la Caixa" está desarrollando un modelo de gestión multicanal, basado en el aprovechamiento de las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías como herramientas y medios para dar servicio a los clientes y complementar la gestión personal y de asesoramiento realizada por la red de oficinas.

Esta estrategia ha permitido que el portal www.laCaixa.es, líder en servicios de banca *online*, llegue a los 4,3 millones de clientes con contrato y a los 1,9 millones de usuarios operativos, que han realizado 864 millones de operaciones a lo largo del año. En 2006 la actividad ha crecido de manera significativa, con un 21,3% más de clientes operativos, que han realizado un 35% más de operaciones. CaixaMóvil, Banca Telefónica y Televisión Digital son otros canales de prestación de servicios disponibles para los clientes.

Por lo que respecta a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2006, "la Caixa" disponía de un parque de cajeros automáticos de 7.493 terminales, de los cuales 5.328 incorporan funciones de venta de localidades (2.542 en 2005). En cuanto a las tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, disponía de más de 9 millones de unidades en circulación, 598.000 más que el año anterior, cifra que la sigue situando como la entidad líder en el sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es un factor clave y diferenciador. Por este motivo, el Grupo "la Caixa" prioriza la innovación y la calidad en la oferta de sus servicios bancarios, con el objetivo último de adaptar y anticipar los productos que ofrece a las preferencias y necesidades del cliente.

Investigación y desarrollo

La tecnología y los sistemas de información son un pilar esencial en el soporte al modelo de negocio de "la Caixa", por medio de la constante innovación y anticipación tecnológica. La característica primordial del modelo de gestión de los Servicios Informáticos de "la Caixa" es la orientación y la proximidad al negocio, que se traduce en la capacidad permanente de responder con rapidez y flexibilidad y de anticiparse a sus requerimientos.

Durante el año 2006, "la Caixa" ha orientado sus esfuerzos en Investigación y Desarrollo en dos direcciones. Por un lado, al desarrollo tecnológico aplicado al negocio y, por el otro, a la formación de los profesionales que integran el área técnica.

Por lo que respecta a los proyectos llevados a cabo durante el año, podemos destacar el que ha de ser el eje central de la evolución tecnológica de la Entidad en los próximos años. Se trata del desarrollo de un nuevo terminal financiero diseñado sobre la base de una nueva arquitectura tecnológica, que representa una reordenación de los contenidos y de las funcionalidades en función de criterios de productividad, eficiencia y uso. A lo largo del año se ha iniciado su implantación en la red y se espera completarla a principios de 2007. La nueva plataforma tecnológica supondrá una mejora fundamental de los sistemas de información de la Entidad, ya que permitirá agilizar los procesos operativos de las oficinas y potenciará su capacidad comercial.

Vinculado al desarrollo de canales de distribución alternativos como elemento clave de la estrategia de crecimiento, hay que indicar que se ha trabajado en el diseño de un nuevo prototipo de cajero automático, hecho a medida de las especificaciones de la Entidad, que incorpora importantes avances tecnológicos para la prestación de servicios bancarios. Destaca, especialmente, una característica innovadora del nuevo cajero, la adaptación a las normas y a los conceptos de accesibilidad más avanzados, lo que enlaza con la vocación social de "la Caixa" orientada preferentemente a la atención de los grupos sociales más desvalidos. Los avances tecnológicos incorporados, combinados con la actual posición de liderazgo de "la Caixa" por lo que respecta a las prestaciones de sus cajeros automáticos, hacen de este nuevo cajero el Cajero del Futuro.

Por lo que concierne al canal de Banca por Internet, el permanente esfuerzo innovador se ha centrado, durante el año, en el diseño y el desarrollo de una nueva imagen del portal corporativo y de la web de acceso a la operativa financiera. En julio de 2006, el servicio de Banca *online* de "la Caixa" ha recibido el distintivo otorgado por la Fundación ONCE que lo acredita como el primero que es accesible en España para minusválidos visuales.

Desde el punto de vista de la seguridad informática, la constante atención de "la Caixa" para garantizar la protección de la información de los clientes ha sido la guía constante en los procesos de identificación, diseño e implantación de las medidas de seguridad más avanzadas. La obtención de la certificación ISO27001 en Gestión de la Seguridad Informática, en el ejercicio 2006, ilustra esta permanente atención a la confidencialidad y a la protección de la información.

El objetivo empresarial de mejora de la eficiencia se ha convertido en el impulsor de iniciativas orientadas a simplificar la operativa, maximizar los niveles de automatización de procesos y, como factor relevante de progreso y de avance tecnológico, digitalizar comunicados, operaciones y documentos. En este contexto se enmarcan proyectos relevantes como el Expediente Electrónico de Riesgo o la implantación de la Factura Electrónica. Desde el punto de vista de la seguridad aplicada a la mejora de la eficiencia operativa, también hay que remarcar el proyecto de implantación de técnicas de reconocimiento biométrico que facilitan la identificación y la autenticación de los usuarios.

Estas actividades se han complementado, tal y como se ha indicado al principio, con la necesaria formación y desarrollo profesional de los empleados que integran el área técnica. A lo largo del año, se han facilitado nuevas líneas formativas de carácter multidisciplinar, orientadas a potenciar tanto aspectos puramente técnicos como otros orientados al negocio y a las capacidades de gestión y liderazgo. El objetivo que se persigue es formar equipos de emprendedores, con alta capacidad de adaptación y anticipación a las nuevas exigencias y a la evolución del entorno. Paralelamente, se han desarrollado actividades de formación técnica específica, que, en conjunto, han representado una inversión en formación comparable a la de las empresas del sector tecnológico.

Obra Social

La esencia centenaria de "la Caixa" como institución financiera y social se manifiesta a través de su Obra Social, que se convierte en el verdadero espíritu de la Entidad.

Comprometida con la sociedad y fiel a los principios de anticipación y flexibilidad que, desde hace más de 100 años, guían las actuaciones de la Obra Social, su presupuesto para el 2007 es de 400 millones de euros, importe que consolida la posición de "la Caixa" como la entidad privada española que más recursos destina al desarrollo de programas sociales y asistenciales, educativos, culturales, medioambientales y científicos en beneficio de la sociedad. En 2006 el presupuesto fue de 303 millones de euros.

El giro de la Obra Social, que busca potenciar el compromiso de la Entidad con las necesidades y problemas reales de los ciudadanos, se ha materializado en un importante incremento del presupuesto del año 2006 de los programas sociales y asistenciales, sin detrimento de los programas culturales y científicos, que también han sido reforzados. Este compromiso se ha hecho evidente, por un lado, en el impulso dado por la Obra Social a los programas iniciados durante el año anterior de Voluntariado, Protección Integral de Parques Naturales, Prevención de la Violencia, Microcréditos, Vivienda Asequible o Becas Nacionales, que han tenido un notable balance de participación y de beneficiarios, y, por el otro, en la puesta en marcha de nuevos programas que tienen como objetivo la lucha contra la pobreza, la integración social y laboral de las personas en riesgo de exclusión, el fomento de la autonomía de las personas dependientes, el reconocimiento de los valores positivos de la juventud, la integración de inmigrantes, el fomento de la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres y la protección de los ecosistemas marinos y de los parques naturales.

En 2006 "la Caixa" ha concedido 613 microcréditos, con una inversión de 8,4 millones de euros, y es la primera entidad española en número de microcréditos concedidos.

El programa de Vivienda Asequible ha promovido desde su inicio la construcción de 1.086 viviendas de alquiler, entregadas o en construcción, para jóvenes y personas mayores de toda España.

La Obra Social de "la Caixa", consciente de la importancia de la educación para el progreso social, dedica un esfuerzo sostenido a este ámbito. Desde 1982, año de inicio del programa para cursar estudios de postgrado en el extranjero, más de 2.000 estudiantes españoles han sido becados para ampliar su formación en prestigiosas universidades de todo el mundo y, desde este año, también en universidades españolas.

En conjunto, en 2006 más de 18 millones de beneficiarios han participado en las 31.194 actividades organizadas por la Obra Social en toda España.

Perspectivas: Plan Estratégico 2007-2010

Las perspectivas para la economía mundial en 2007 son de prolongación de la fase expansiva actual. Se prevé que la desaceleración de la economía americana será moderada, aunque persiste la incógnita sobre la intensidad de la caída del mercado inmobiliario. En la zona del euro, después del intenso crecimiento del 2006, se estima que el avance será un poco más moderado en 2007, a causa, fundamentalmente, de la contención que sufrirá la economía alemana, después de la subida de impuestos prevista. En los países de mercados emergentes o en desarrollo, se espera que el ritmo expansivo siga siendo muy notable.

En España, las tendencias apuntan a que el crecimiento del PIB seguirá siendo muy intenso, con una aportación un poco más equilibrada de la demanda nacional, que tenderá a moderarse, y del sector exterior, que reducirá su contribución negativa al producto interior bruto, por las favorables perspectivas de las exportaciones. En este contexto, la ocupación seguirá creciendo, aunque lo hará, probablemente, a un ritmo menor que en 2006.

El avance de la ocupación, la mejora del poder adquisitivo de las rentas, el descenso de la inflación y las condiciones financieras –aún muy favorables, a pesar de las últimas subidas de los tipos de interés– seguirán apoyando al consumo, que mantendrá la tendencia actual a reducir moderadamente su ritmo de avance.

Se considera, por otro lado, que la inversión puede mantener la misma fuerza que en los últimos meses de 2006, ya que no se espera que la situación que la originó sufra cambios significativos. Asimismo, los principales indicadores referidos a la construcción apuntan a que el ciclo expansivo del sector se prolongará más de lo previsto en un principio, si bien la tendencia a medio plazo es de desaceleración progresiva.

La tasa de inflación tenderá a reducirse hasta acercarse al 2,5%, a menos que se produzca una subida imprevista del precio del petróleo. Por contra, el déficit exterior seguirá creciendo, aunque a un ritmo menor que en los últimos dos años, principalmente por el crecimiento de las importaciones, impulsadas por la fuerte expansión de la demanda nacional.

Si los indicadores de inflación y de actividad en la zona del euro mantienen este comportamiento, en 2007 se esperan nuevas subidas del tipo de interés de referencia, que podría situarse alrededor del 4%. En cambio, en Estados Unidos, el tipo se mantendría en el nivel actual.

Ante este nuevo escenario económico, y en un entorno de fuerte competencia en todos los segmentos de negocio, se ha diseñado el Plan Estratégico 2007-2010, con el objetivo de situarse al frente del negocio financiero español y duplicar el resultado recurrente del Grupo. El acierto del Plan Estratégico 2004-2006 ha colocado a "la Caixa" y a su Grupo en una situación óptima, caracterizada por la fortaleza y el crecimiento de los negocios y también por la creación de valor para los Clientes, los Empleados y la Sociedad.

Sobre esta base, el nuevo programa, que ha sido aprobado por el Consejo de Administración, reafirma como claves estratégicas la Misión y la Visión de "la Caixa", que constituyen una plasmación de los orígenes, objeto, finalidades básicas y referencia futura de la Entidad. Al mismo tiempo, se profundiza en el objetivo estratégico de desarrollo del Triple Balance: Económico, Social y Sostenible.

Balance Económico

Potenciar el crecimiento eficiente, rentable y solvente del Grupo. Con este objetivo se han diseñado los correspondientes Programas de actuación, que son los auténticos motores de la aplicación y de la óptima gestión del desarrollo de los diferentes segmentos estratégicos definidos en el Plan. El cliente es el eje central de actuación, por lo que se desarrolla una gestión comercial global adaptada a sus necesidades, en la cual el asesoramiento personal, profesional y de calidad es la clave fundamental. Esta actuación se desarrolla a través de la innovación constante de productos y servicios para satisfacer las necesidades de los clientes y la eficiente distribución multicanal, donde la oficina es el núcleo básico de relación, con el apoyo de una tecnología pionera.

En relación con la actividad internacional, "la Caixa" tiene previsto abrir nuevas oficinas operativas para dar soporte a la internacionalización de los clientes y explotar oportunidades en mercados cercanos.

Por lo que respecta a la gestión de la cartera de participadas, se mantiene el reto de diversificar ingresos y de generar valor con riesgo controlado. Con este objetivo, se ha acordado constituir un holding cotizado en bolsa para obtener el contraste del mercado en la gestión e incrementar la independencia de "la Caixa".

Para el período 2007-2010, los resultados de estas actuaciones estratégicas se concretan en crecimientos anuales del resultado recurrente del Grupo cercanos al 20%, hasta llegar, en el año 2010, a los 3.000 millones de euros; incrementos del volumen de negocio a una tasa anual superior al 13%; mayores cuotas de mercado; mejora de la eficiencia hasta el 40%; aumento de la rentabilidad recurrente con un ROE superior al 20%, y mantenimiento de elevados niveles de solvencia, con un *core capital* superior al 6%.

Balance Social

El Plan destaca el aumento de la dimensión de la Obra Social con aportaciones del 25% del resultado recurrente del Grupo, lo que supone un aumento de la dotación presupuestaria hasta llegar a los 2.000 millones de euros en 4 años. Para consolidar el giro social prevé destinar más del 70% del presupuesto a finalidades sociales y asistenciales, con un énfasis especial en actividades para erradicar la pobreza infantil (con un presupuesto de 300 millones de euros en los próximos 4 años).

Balance Sostenible

Mantener una actuación socialmente responsable en todos los ámbitos de actuación y hacer de "la Caixa" una entidad de referencia en Responsabilidad Social Corporativa. En 2006 "la Caixa" se ha mantenido como la entidad financiera con mejor reputación de marca por calidad de servicio y repercusión social de sus actividades.

Hechos posteriores al cierre

El 25 de enero de 2007 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo "la Caixa" referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2006. Entre las dos fechas no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad del Grupo "la Caixa".