



*caixaterrassa

Don Francesc DALMASES CAPELLA, Secretario del Consejo de Administración de la CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA, inscrita con el número 34 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España, y con el número 4 en el Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Catalunya, domiciliada en Terrassa, Rambla d'Ègara, 350 con NIF G08167981,

CERTIFICA:

Que las cuentas anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2006, individuales y consolidadas enviadas a ustedes por correo en escrito de día 8 de mayo, son una traducción de las mismas cuentas anuales y el Informe de Gestión que, en catalán, fueron formuladas por el Consejo de Administración en su sesión del pasado 13 de marzo y firmados por todos los miembros del Consejo de Administración.

Y, para que así conste, libra este certificado en Terrassa, a seis de julio de dos mil siete.

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Terrassa:

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa, 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 Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas 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.

Los Administradores la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 15 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

Los Administradores de la Entidad han formulado, simultáneamente, las cuentas anuales individuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa del ejercicio 2006 y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 14 de marzo 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 Caixa de Terrassa al cierre del ejercicio 2006 asciende a 10.121.089 y 708.642 miles de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2006 a 62.717 miles de euros.

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 Caixa d'Estalvis de Terrassa 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.

El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caixa d'Estalvis de Terrassa, 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 Caixa d'Estalvis de Terrassa.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Miguel Antonio Pérez

14 de marzo de 2007

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2007 Núm. 20/07/06690
CÒPIA GRATUÏTA

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

INFORME DE GESTIÓN 2006 CORRESPONDIENTE A CAIXA TERRASSA

Durante el 2006 se ha producido una importante recuperación de la economía de la zona euro, que ha crecido un 2,6% (1,5% en 2005), impulsada sobre todo por la reactivación de la actividad en Alemania. La economía española ha mantenido el ciclo alcista, con una nueva aceleración del PIB hasta el 3,9% (cuatro décimas más que en el año anterior) y, un año más, ampliamente por encima del promedio de la zona euro. Este crecimiento ha ido acompañado por una favorable evolución de la inflación, beneficiada por la caída de un 30% del precio del petróleo. El IPC se ha situado en el 2,7%, reduciendo en un punto la tasa del 2005 y el diferencial con el promedio de la zona euro. Cabe destacar también que el número de personas ocupadas ha crecido un 4,1%, y la tasa de paro en el Estado español ha caído al 8,5%, pese al fuerte avance de la población activa, como consecuencia sobre todo de la inmigración.

El año 2006 se ha caracterizado también por el endurecimiento de las políticas monetarias de las principales economías mundiales. El Banco Central Europeo ha subido cinco veces el tipo de interés oficial hasta el 3,5%, con un euríbor que se ha situado en el 3,92%, después de subidas mensuales consecutivas, desde el 2,78% (cierre del 2005). Por otra parte, durante el primer semestre la Reserva Federal de los Estados Unidos ha aumentado tres veces el tipo de intervención (5,25%), que sin embargo ha seguido inalterable durante el resto del ejercicio ante los síntomas de agotamiento del crecimiento económico, que en el conjunto del año ha sido de un 3,3%. El elevado déficit de la balanza comercial americana y el proceso de enfriamiento económico han debilitado el dólar en relación con el euro, que se ha revaluado un 11,4% durante el año 2006.

La buena evolución de la economía general y de los resultados de las empresas ha favorecido el mercado bursátil, que por cuarto ejercicio consecutivo ha obtenido ganancias elevadas, con una rentabilidad del 32% (Íbex-35).

En este marco económico general, en Caixa Terrassa hemos desarrollado el segundo año de vigencia del Plan Estratégico 2005/2007, que ha vuelto a superar las cifras previstas, con desviaciones positivas en relación con los objetivos establecidos inicialmente.

El volumen total de activos gestionados por Caixa Terrassa a 31 de diciembre del 2006 se ha situado en los 9.318 millones de euros, lo que representa un incremento del 25,39%.

Al cierre del ejercicio, la inversión crediticia del balance presenta un saldo de 7.993 millones de euros, de los que 7.463 corresponden a créditos concedidos a clientes, con un incremento del 30%. Si incluyéramos los préstamos titulizados antes del 1 de enero del 2004 (que no constan en el balance), el saldo de la inversión crediticia se situaría en 8.177 millones de euros, con un aumento del 28,4%.

Durante el ejercicio del 2006 hemos formalizado préstamos y operaciones de crédito a las familias y a las empresas por un importe global de 3.936 millones de euros, lo que representa un incremento del 25,9%.

En conjunto, un 86% de la inversión crediticia presenta garantía hipotecaria. En lo que concierne al índice de morosidad de esta inversión, se ha situado en el 0,31%, mientras que la cobertura de deudores en mora es de un 503,8%.

Los depósitos administrados globales a finales de año se han situado en 9.759,8 millones de euros, lo que supone una variación del 26,2% respecto al año anterior.

El volumen de productos derivados se encuentra recogido en las notas 5 y 8 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio. Estas notas recogen la actividad en productos derivados tanto de negociación como de cobertura.

Este año, el resultado de Caixa Terrassa, antes de impuestos, ha sido este año de 46,8 millones de euros, un 20,6% superior al del pasado año, mientras que el resultado neto ha sido de 36,3 millones de euros, con un aumento del 19%.

De la cuenta de resultados cabe observar, por una parte, el crecimiento de todos los márgenes de la actividad y, por otra, una mejora de casi cinco puntos de la ratio de eficiencia, que se sitúa en el 54,7%.

Considerando la aprobación por la Asamblea General de Caixa Terrassa de la propuesta de distribución del resultado neto del año 2006 (13 millones de euros a dotación para el fondo de la obra social y el resto a reservas), el coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los riesgos generales ponderados según la normativa establecida por el Banco de España, se sitúa alrededor del 13%, con un exceso global de recursos propios del 62% aproximadamente sobre los requeridos.

Al cierre del año, la plantilla de personal era de 1.447 personas. Durante el ejercicio hemos creado 115 puestos de trabajo nuevos (+8%) para dar cobertura a las nuevas oficinas y reforzar los servicios de la Caixa.

En este año 2006 hemos iniciado la expansión fuera de Cataluña y hemos abierto las primeras oficinas en la Comunidad de Madrid, lo que ha significado avanzarnos un año a las previsiones del Plan Estratégico. En conjunto, hemos abierto catorce oficinas, nueve en Cataluña (en Solsona, Santa Coloma de Farners, Sant Boi, Esplugues, Figueres, Torroella de Montgrí, Manresa, Barcelona y Esparreguera) y cinco en Madrid (en Alcorcón, Getafe, Fuenlabrada, Móstoles y Leganés).

Con la incorporación de estas nuevas oficinas, la red comercial (particulares, PYME y banca personal) suma un total de 257 puntos de venta, distribuidos entre 29 comarcas y 92 poblaciones de Cataluña, además de 5 oficinas en varias poblaciones de la Comunidad de Madrid.

En banca electrónica, hemos seguido impulsando la prestación de servicios y la actividad, apartado en el que hemos crecido un 31%, con 17,6 millones de operaciones. El número de clientes que habitualmente utilizan este servicio se sitúa en 43.100, de los que más de 28.000 disponen del servicio de extracto ecológico (consulta electrónica de extracto y documentos por parte de los clientes, que ya no reciben papel). Un 56% del total de la actividad operativa de empresa se hace a través de la Banca Electrónica. Durante el año 2006, los servicios de ctnet de Caixa Terrassa han canalizado más de 1,2 millones de euros en multitud de operaciones, por ejemplo transferencias, remesas, compra y venta de valores y fondos de inversión, recibos, etc.

En este año 2006, en beneficio de personas discapacitadas, hemos adaptado nuestra página web a los criterios internacionales de accesibilidad. De este modo, se ha convertido en una de las primeras páginas accesibles al sector financiero y ha obtenido el Premio a la Mejor Web Accesible del Estado en la categoría de gran empresa.

En medios de pago, las tarjetas de Caixa Terrassa han realizado 11,4 millones de operaciones de compra en comercios y pago de servicios, con un volumen de facturación total de 453,8 millones de euros, un 12,8% más que el año anterior. En esta área de actividad, nuestra tarjeta de compra ha incrementado el volumen de inversión en un 25,8%.

En productos y servicios, hemos seguido ampliando el catálogo con diferentes actuaciones, entre las que remarcamos el lanzamiento de nuevos productos de activo: la Hipoteca + fácil, para facilitar a los jóvenes el acceso a la vivienda, con una cuota inicial más pequeña (carencia de 5 años); la Póliza Multiuso, que con un límite global de riesgo permite la formalización conjunta de diferentes productos como póliza de crédito, avales, carteras de descuento y extranjero; y el Préstamo Fidelidad, con condiciones muy ajustadas para aquellos clientes que están acabando de pagar un préstamo. Al mismo tiempo, hemos seguido potenciando el Préstamo Tranquilidad, que permite agrupar varios préstamos en uno solo a largo plazo para facilitar el retorno.

La Pensión Hipotecaria (producto innovador que permite ir transformando la vivienda en dinero en forma de pensión mensual, temporal o vitalicia, sin necesidad de venderlo y conservando la plena propiedad), con más de 800 operaciones contratadas en nuestra entidad, se ha convertido en referente en el mercado nacional, por lo que hemos sido invitados a participar en foros especializados y en varios medios de comunicación para darla a conocer.

En obra social y cultural, hemos llevado a cabo actuaciones por un importe total de 9,6 millones de euros, un 17% más que el año pasado. El 33% se ha destinado a programas de obra propia: acciones culturales, ayudas sociales para colectivos con riesgo de exclusión, programas para jóvenes y para la tercera edad, ciclos de conferencias, etc.; el 37%, a las diferentes fundaciones de Caixa Terrassa: Centro Cultural, Euncet (formación empresarial), Fupar (centro de trabajo para disminuidos psíquicos) y Hogar de la Ancianidad; y el restante 30%, a convenios y colaboraciones con 434 entidades catalanas para ayudarlas a sacar adelante proyectos y para colaborar con las actividades que llevan a término.

En el 2006 hemos desarrollado el proyecto de la instalación museográfica TU EN EL MÓN TEU. ECOLOGIA QUOTIDIANA I SOSTENIBILITAT, que ocupa 500 m2 (dos salas) del Centro Cultural. Se puso en marcha a principios del 2007 y tiene una previsión de permanencia de unos siete a diez años. Trata ocho áreas temáticas: el consumo, los residuos, el ruido, el aire, el agua, la energía, la movilidad y el espacio. Se dirige a todos los públicos, pero se desarrollará un programa específico para las escuelas, con la organización de actividades complementarias.

Factores principales de riesgo del negocio

Control de riesgos

La gestión del riesgo, en todos sus aspectos, es uno de los elementos principales de la estrategia de Caixa Terrassa, y se aborda como un proceso continuo de mejora, revisión y adecuación permanente de los procedimientos y las políticas internas.

El Consejo de Administración es el máximo y primer órgano responsable de la gestión de los riesgos en Caixa Terrassa. No obstante, existen otros órganos como el COAP o el Comité de Inversiones que, por delegación del mismo Consejo de Administración, son los encargados de garantizar que los diferentes riesgos en que incurre Caixa Terrassa en el desarrollo de sus actividades sean debidamente identificados, medidos, valorados y gestionados, y que se adecuan a las directrices y a los objetivos fijados por el Consejo de Administración.

Estos órganos son los responsables de seguir el riesgo en Caixa Terrassa con más nivel de detalle, en función del ámbito de su responsabilidad específica, y de elevar al Consejo de Administración la información y las propuestas de actuación.

El objetivo final de la gestión de riesgos en Caixa Terrassa es conseguir la permeabilización de una cultura de gestión de riesgos avanzada y homogénea, en todos los ámbitos del negocio y en todos los niveles de la organización, que se desarrolle con criterios de mejora continua de procesos y sistemas.

En el año 2006, el Consejo de Administración aprobó un documento interno que recoge los riesgos principales a los que se encuentra expuesta la entidad. El Mapa de Riesgos es el instrumento que los integra, con asignación del responsable de cada uno. De éstos realizamos un seguimiento periódico que se eleva a los diferentes comités responsables para la toma de decisiones, y finalmente se informa a la Alta Dirección.

Los principales riesgos que son motivo de un seguimiento y control exhaustivo de modo periódico son los siguientes:

- Riesgo de contraparte y crédito
- Riesgo de mercado, divisa y país
- Riesgo operacional
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de suscripción/actuarial
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de concentración
- Riesgo de gestión del conocimiento
- Riesgo legal, normativo y fiscal
- Riesgo de obsolescencia tecnológica
- Riesgo estratégico
- Riesgo reputacional

La política de gestión integral del riesgo en Caixa de Terrassa incorpora el control y seguimiento de cualquier otro tipo de riesgo que pueda suponer la probabilidad de incurrir en pérdidas (actuales o futuras) imputables a las actuaciones derivadas de las actividades de Caixa Terrassa.

Los principios generales que inspiran los criterios de riesgo y las políticas implementadas en los procesos de Caixa Terrassa son los siguientes:

- independencia de las funciones de control y gestión de riesgos respecto a las áreas que los generan;
- homogeneidad de la aplicación de los criterios, los procesos y las políticas de riesgos vigentes en la entidad;
- visión globalizada de la gestión, con incorporación de todos los riesgos;
- transparencia de los criterios y de las políticas de gestión.

Acto seguido detallamos el tratamiento de los riesgos principales integrados en el Mapa de Riesgos:

Riesgo de contraparte y crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado, y para Caixa Terrassa constituye el riesgo más importante.

Disponemos de un manual de riesgos que incorpora la normativa general en materia de riesgo de crédito y que detalla de manera explícita todos los criterios necesarios en la concesión, documentación necesaria, circuitos de tramitación y facultades necesarias para la aprobación de operaciones.

El Consejo de Administración aprueba de manera periódica y dinámica unos límites de contraparte en función de la calidad crediticia a corto y largo plazo de esta contraparte.

La implementación de sistemas de gestión del riesgo de crédito objetivos, basados en modelos que aportan información precisa acerca de la calidad crediticia de los clientes (ratings y puntuaciones o scorings) nos ha permitido mejorar sensiblemente la eficiencia en los procesos de análisis, seguimiento y valoración de las diferentes operaciones que comportan riesgo de crédito.

Además, la disponibilidad de modelos específicos para cada uno de los segmentos relevantes de la cartera crediticia garantiza que se pueda disponer de sistemas óptimos en la valoración del riesgo de cada uno de ellos.

Desde marzo del 2004 disponemos de modelos de cálculo de scoring para clientes particulares implantados en los procesos operativos de la entidad. Estos modelos, basados en los modelos sectoriales facilitados por CECA, se han implantado en el proceso de admisión de las operaciones.

Durante el 2005 implementamos modelos internos (propios, basados en la cartera de la entidad) con el fin de disponer de los mejores sistemas posibles para los segmentos más significativos. Se han implementado los primeros modelos internos propios de calificación de scoring reactivo de hipotecas. Estos modelos son vinculantes en la decisión de aprobar las operaciones por parte de las oficinas de la red.

En 2006 desarrollamos modelos propios de scoring reactivo de consumo y también se han empezado a desarrollar modelos proactivos de riesgo. También disponemos de un modelo sectorial reactivo para el segmento de los promotores.

En el ámbito de las empresas, en Caixa Terrassa tenemos implementados modelos reactivos de rating para cuatro subsegmentos. Para las grandes y pequeñas empresas, modelos sectoriales; respecto a las microempresas y empresas medias, estos modelos sectoriales ya han sido calibrados con datos propios de la entidad, y por lo tanto disponemos de modelos propios.

Junto con la implantación de los modelos de rating, hemos desarrollado un sistema de expedientes electrónico de empresas. Y durante el 2007 pondremos en marcha modelos sectoriales para los segmentos de autónomos e inmigrantes.

En Caixa Terrassa disponemos de una política de facultades para la aprobación de operaciones que, en función del nivel de cada oficina y de las garantías de las operaciones, los directores y los interventores, de manera individual o mancomunadamente, tienen facultad para la aprobación de operaciones. El nivel de facultades es dinámico y se actualiza cada año. Cuando las oficinas no disponen de atribuciones o facultades suficientes para determinadas operaciones, tenemos establecidos y estandarizados unos circuitos que involucran a los comités pertinentes en la aprobación de operaciones.

En nuestra entidad tenemos un departamento de Recuperación de Activos que se dedica a la gestión y recobro de las operaciones morosas. Además, el departamento de Seguimiento del Riesgo, separado del departamento de concesión y dependiente de Control Global de Riesgo, se encarga del seguimiento preventivo del riesgo de los clientes.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial causada por movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que operamos. Con el objetivo de medir la exposición al riesgo de las variables de mercado, hemos implantado varias medidas para su control y gestión.

En la actualidad, periódicamente calculamos los indicadores principales para valorar el riesgo de mercado, fundamentalmente, el Var y su evolución. El Var cuantifica la variación máxima que se puede producir en el valor económico de una cartera de activos por riesgo de mercado, en un período de tiempo dado y con un nivel de confianza determinado.

Para efectuar las mediciones correspondientes se dispone de la herramienta PANORAMA, facilitada dentro del ámbito del Proyecto Sectorial de la CECA e incorporada a la gestión del riesgo de mercado de Caixa Terrassa, así como otras herramientas de desarrollo interno que facilitan la gestión y la medición de los niveles de riesgo.

Este riesgo se integra dentro del mapa de riesgos de Caixa Terrassa, y el Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el responsable del riesgo de mercado.

Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés de balance se entiende como aquel riesgo que puede afectar al valor económico y a la rentabilidad de la entidad ante movimientos desfavorables de los tipos de interés. Las principales causas que originan este riesgo son debidas al desplazamiento de los tipos de interés de mercado hacia las posiciones de balance, en función de sus plazos, vencimientos y reindexaciones.

La gestión de este riesgo corresponde al COAP (Comité de Activos y Pasivos), integrado dentro del Comité de Dirección de la entidad. Este comité tiene, entre otras, la función de valorar y establecer los diferentes límites de riesgo asumibles por parte de la entidad, así como las líneas estratégicas que se tienen que seguir.

Con el objetivo de definir estas políticas, y en función de las recomendaciones del Comité de Basilea, este riesgo se valora desde dos puntos de vista. Por una parte, la sensibilidad económica de la cuenta de resultados a corto plazo por variaciones no previstas de tipos de interés, que se utiliza para valorar la evolución del margen financiero de una forma inmediata. Por otra, se efectúa una estructura de intervalos o gaps para valorar todas las partidas del balance, con su estructura de vencimientos y valorada con un impacto sobre los tipos de interés, que permite ver y corregir la variación del valor económico de la entidad a medio y a largo plazo.

La medición, la limitación y la cuantificación del riesgo de tipos de interés es una de las variables clave para conseguir objetivos estratégicos en un modelo estable de crecimiento de la entidad, tanto por lo que respecta al crecimiento de la cuenta de resultados a medio y a largo plazo como para la evolución futura de las masas de balance.

Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez el riesgo derivado de la necesidad de disponer de fondos líquidos, en una cuantía suficiente y a un coste razonable, para hacer frente a las obligaciones de pago de la entidad.

La gestión y la valoración de este riesgo se hacen a través del COAP. Debido a que éste está integrado dentro del Comité de Dirección, se garantiza una valoración al máximo nivel organizativo de la entidad. Entre otras, este organismo tiene como finalidad discutir, valorar y gestionar las diferentes posiciones que debe tomar Caixa Terrassa para definir su evolución, tanto a corto como a medio y largo plazo.

Con el objetivo de gestionar, minimizar y acotar el riesgo de liquidez, en Caixa Terrassa disponemos del Plan General de Contingencias de Liquidez, en el que se enumeran las diferentes fuentes de liquidez existentes, materializables a muy corto plazo, y en el que se garantiza la disponibilidad de liquidez para hacer frente a las posibles tensiones de liquidez que se pudieran producir.

Adicionalmente al Plan General de Contingencias de Liquidez, disponemos también del Plan de Contingencias ante Riesgo Sistémico a fin de poder hacer frente a una crisis de liquidez dentro del territorio español.

Riesgo operacional

El riesgo operacional se establece como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un error de los procesos, el personal y los sistemas, o bien de acontecimientos externos.

La gestión del riesgo operacional tiene como principal objetivo minimizar los posibles impactos negativos a través de la mejora continua de los procesos, reforzando los controles operativos.

Los procesos de gestión incluyen todos los riesgos relevantes. La consideración de relevancia de un riesgo se establece por las siguientes características:

- Que tenga o pueda tener un cierto impacto en la cuenta de resultados, ya sea de modo directo, mediante un incremento de pérdidas, o indirecto (disminución de beneficios).
- Que el hecho de que se produzca se estime como una probabilidad cierta o que esté condicionada al acontecimiento de hechos que tienen una probabilidad de producirse.

El objetivo de esta responsabilidad es adelantar en línea con los requerimientos de la normativa de Basilea II y permitir disponer de modelos de medición de consumos de recursos propios en el ámbito del riesgo operacional, así como la incorporación de unos procedimientos de mejora de la gestión interna en los ámbitos del riesgo operacional que permitan una mejora cualitativa de la gestión global del riesgo.

Siguiendo las directrices establecidas por Basilea respecto a la medición y el control del riesgo operacional, hemos establecido dos líneas de actuación:

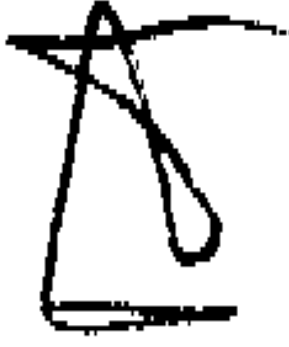
- Identificación de las líneas de negocio establecidas por Basilea II dentro de la estructura organizativa de la entidad, así como el mapa de riesgos para cada una de las líneas de negocio mencionadas. Adicionalmente, se ha empezado a definir el Marco de Gestión y Buenas Prácticas y se ha evaluado el entorno de control.
- La gestión del riesgo operacional se ha centralizado electrónicamente en la plataforma básica de gestión sectorial, en la que se integran las herramientas de gestión, ya sea cualitativa como cuantitativa. Se dispone también de una primera definición y validación de los indicadores clave de riesgo (Key Risk Indicators, KRI), que permitirán la gestión de los aspectos clave derivados del análisis de la gestión cuantitativa de las diferentes áreas funcionales.

Disponemos de los primeros resultados de medición del riesgo operacional tanto a nivel cualitativo como a nivel cuantitativo. Caixa Terrassa ha sido pionera y activa en la gestión del riesgo operacional y se ha podido incorporar al grupo de las primeras entidades del sector que disponen de estudios de *benchmark* en la gestión de este riesgo, tanto cualitativamente como cuantitativamente.

Este procedimiento de integración a la plataforma sectorial nos ha obligado a gestionar el riesgo operacional de forma activa, reflexionando acerca de la calidad de los controles establecidos en los procesos, así como en las mejoras que se han ido estableciendo en función de las debilidades detectadas. A nivel cuantitativo hemos recogido el total de pérdidas operacionales estableciendo el marco de gestión de recogida de estas pérdidas.

Disponer de un estudio comparativo con el sector y el grupo de entidades de volumen similar nos ha ayudado a establecer los controles adecuados en los procesos que acumulan pérdidas más significativas.

Desarrollo del Plan Estratégico 2005-2007

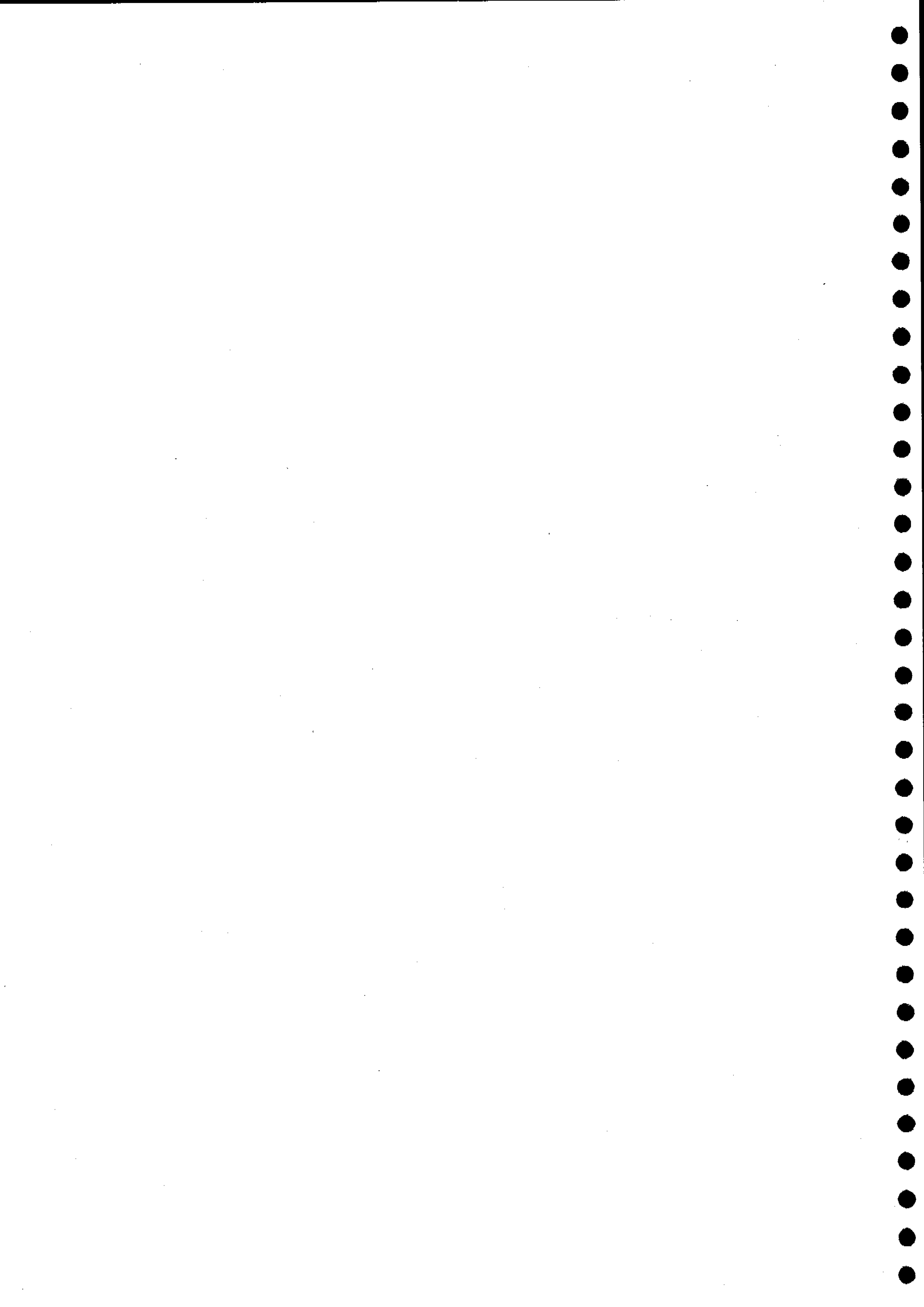
 Hemos cubierto satisfactoriamente las previsiones del segundo año de vigencia del Plan Estratégico 2005-2007, con desviaciones positivas en relación a los objetivos establecidos de resultados, eficiencia, depósitos e inversiones, y hemos iniciado la expansión fuera de Cataluña un año antes de lo que se había previsto.

Durante este año 2007, y dentro del marco de actuación del Plan Estratégico, entre otras líneas de actuación prevemos:

- Potenciar la financiación en la pequeña y mediana empresa, principalmente a través de la red de oficinas de la División de Banca pyme.
- Potenciar la actividad de financiación del consumo familiar.
- Seguir con el programa de expansión de la red comercial en Cataluña y fuera de ella.

Hechos posteriores al cierre

El día 13 de marzo del 2007, el Consejo de Administración de Caixa Terrassa ha procedido a la formulación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de Caixa Terrassa referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre del 2006. Entre ambas fechas no se ha producido ningún acontecimiento importante que incida en nuestra actividad.



Caixa d'Estalvis de Terrassa

Balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 (notas de 1 a 3)

(en miles de euros)

Activo	2006	2005 (*)	Pasivo y patrimonio neto	2006	2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 4)	86.197	74.087	Cartera de negociación (nota 5)	3.948	34
Cartera de negociación (nota 5)	10.081	9.356	Derivados de negociación	3.948	34
Otros instrumentos de capital	9.471	9.047	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y gan	-	-
Derivados de negociación	610	309	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y gan	-	-	Pasivos financieros a coste amortizado (nota 13)	8.580.084	6.826.619
Activos financieros disponibles para la venta (nota 6)	500.296	458.851	Depósitos de entidades de crédito	206.757	276.484
Valores representativos de deuda	101.320	125.070	Depósitos de la clientela	7.937.725	6.261.074
Otros instrumentos de capital	398.976	333.781	Pasivos subordinados	390.532	267.980
Inversiones crediticias (nota 7)	7.992.861	6.132.349	Otros pasivos financieros	45.070	21.081
Depósitos en entidades de crédito	440.477	290.694	Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	-	-
Crédito a la clientela	7.462.650	5.768.165	Derivados de cobertura (nota 8)	66.618	11.267
Valores representativos de deuda	39.034	49.033	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Otros activos financieros	50.700	24.457	Provisiones (nota 14)	15.968	13.790
Pro-memoria: prestados o en garantía	54.071	129.444	Fondos por pensiones y obligaciones similares	8.569	8.296
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	Provisiones por riesgos y compromisos contingentes	5.073	3.537
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	-	-	Otras provisiones	2.326	1.957
Derivados de cobertura (nota 8)	111.875	167.707	Pasivos fiscales (nota 18)	86.150	80.704
Activos no corrientes en venta	91	132	Corrientes	2.885	-
Activo material	91	132	Diferidos	83.265	80.704
Participaciones (nota 9)	368.441	354.910	Periodificaciones (nota 15)	25.048	21.073
Entidades multigrupo	250	-	Otros pasivos	18.069	19.178
Entidades del grupo	368.191	354.910	Fondos Obra Social (nota 23)	15.438	14.278
Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 14)	7.213	6.678	Resto (nota 12)	2.631	4.900
Activo material (nota 10)	169.038	157.513	Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
De uso propio	156.774	146.077	Total pasivo	8.795.885	6.972.665
Inversiones inmobiliarias	2.039	1.034	Ajustes por valoración (nota 16)	148.372	107.416
Afecto a la Obra Social (nota 23)	10.225	10.402	Activos financieros disponibles para la venta	148.372	107.416
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	46.789	50.470	Fondos propios	373.626	350.923
Activo intangible	87	153	Capital o fondos de dotación	-	-
Otro activo intangible	87	153	Prima de emisión	-	-
Activos fiscales (nota 18)	36.180	37.878	Reservas (nota 17)	337.338	320.377
Corrientes	2.641	3.708	Reservas (pérdidas) acumuladas	337.338	320.377
Diferidos	33.539	34.170	Otros instrumentos de capital	-	-
Periodificaciones (nota 11)	12.234	6.999	Menos: valores propios	-	-
Otros activos (nota 12)	23.289	24.391	Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Total activo	9.317.883	7.431.004	Resultado del ejercicio	36.288	30.546
Pro-memoria			Menos: dividendos y retribuciones	-	-
Riesgos contingentes (nota 24.1)	396.031	332.482	Total patrimonio neto	521.998	458.339
Garantías financieras	395.389	331.196	Total patrimonio neto y pasivo	9.317.883	7.431.004
Otros riesgos contingentes	642	1.286			
Compromisos contingentes	1.829.510	1.211.752			
Disponibles por terceros (nota 24.2)	1.753.985	1.131.543			
Otros compromisos	75.525	80.209			

Las notas de la 1 a la 36 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (notas de 1 a 3)

(en miles de euros)

	<u>2006</u>	<u>2005 (*)</u>
Intereses y rendimientos asimilados (notas 25 y 28)	305.819	220.315
Intereses y cargas asimiladas (nota 26)	206.522	129.003
Otros	206.522	129.003
Rendimiento de instrumentos de capital (nota 27)	15.121	6.481
Participaciones en entidades del grupo	7.025	-
Otros instrumentos de capital	8.096	6.481
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	114.418	97.793
Comisiones percibidas (nota 28)	49.519	45.112
Comisiones pagadas (nota 29)	2.598	3.161
Resultados por operaciones financieras (neto) (nota 30)	6.860	6.749
Cartera de negociación	1.543	1.729
Activos financieros disponibles para la venta	5.812	4.745
Inversiones crediticias	(193)	(583)
Otros	(302)	858
Diferencias de cambio (neto)	190	159
B) MARGEN ORDINARIO	168.389	146.652
Otros productos de explotación (nota 28)	6.231	5.311
Gastos de personal (nota 31)	69.505	61.935
Otros gastos generales de administración (nota 32)	27.796	25.190
Amortización	7.669	7.824
Activo material (nota 10).....	7.603	7.758
Activo intangible	66	66
Otras cargas de explotación (nota 33)	1.107	1.234
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	68.543	55.780
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	20.058	15.165
Activos financieros disponibles para la venta (nota 6)	(348)	33
Inversiones crediticias (nota 7)	20.406	15.127
Activos no corrientes en venta	-	5
Dotación a provisiones (neto) (nota 14)	2.118	2.089
Otras ganancias (nota 34)	1.820	895
Ganancias por venta de activo material	987	137
Otros conceptos	833	758
Otras pérdidas (nota 34)	1.346	568
Pérdidas por venta de activo material	151	8
Pérdidas por venta de participaciones	35	-
Otros conceptos	1.160	560
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	46.841	38.853
Impuesto sobre beneficios (nota 18)	10.553	8.307
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	36.288	30.546
Resultados de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.288	30.546

Las notas de la 1 a la 36 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.

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

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Estados de cambios en el patrimonio neto

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (nota 2.16)

(en miles de euros)

	<u>2006</u>	<u>2005 (*)</u>
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	40.956	43.187
Activos financieros disponibles para la venta	40.956	43.187
Ganancias / Pérdidas por valoración	46.326	64.466
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	378	1.767
Impuesto sobre beneficios	(5.748)	(23.046)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.288	30.546
Resultado publicado	36.288	30.546
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	77.244	73.733
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Por errores	-	-

Las notas de la 1 a la 36 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Estados de flujos de efectivo

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (nota 2.17)

(en miles de euros)

	2006	2005 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	36.288	30.546
Ajustes al resultado:	23.375	31.438
-Amortización de activos materiales (+)	7.603	7.758
-Amortización de activos intangibles (+)	66	66
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	20.058	15.165
-Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	2.118	2.089
-Ganancias / Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(836)	(129)
-Ganancias / Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	35	-
-Impuestos (+/-)	10.553	8.307
-De otras partidas no monetarias (+/-)	(16.222)	(1.818)
Resultado ajustado	59.663	61.984
Aumento / Disminución neta en los activos de explotación	1.124.158	1.338.208
-Cartera de negociación	2.268	(1.346)
-De otros instrumentos de capital	1.967	(1.486)
-Derivados de negociación	301	140
-Activos financieros disponibles para la venta	4.181	57.770
-Valores representativos de deuda	(27.087)	(2.626)
-De otros instrumentos de capital	31.268	60.396
-Inversiones crediticias	1.128.283	1.274.758
-Depósitos en entidades de crédito	140.655	129.121
-Crédito a la clientela	945.408	1.035.313
-Valores representativos de deuda	24.796	103.206
-De otros activos financieros	17.424	7.118
-De otros activos de explotación	(10.574)	7.026
Aumento / Disminución neta en los pasivos de explotación	1.002.522	1.241.344
-Cartera de negociación	3.914	1
-Derivados de negociación	3.914	1
-De otros pasivos financieros a valor razonable con cambios a pérdidas y ganancias	-	-
-Pasivos financieros a coste amortizado	998.608	1.241.343
-Depósitos de entidades de crédito	(59.072)	165.773
-Depósitos de la clientela	1.022.968	1.078.591
-Débitos representados por valores negociables	8.055	(8.517)
-De otros pasivos financieros	23.488	5.496
-De otros pasivos de explotación	3.169	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de explotación	(61.973)	(34.880)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(31.628)	(38.463)
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	13.531	21.095
-Activos materiales	18.097	17.368
Desinversiones (+)	66	65
-Activos intangibles	66	65
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(31.562)	(38.398)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
-Emisión / Amortización pasivos subordinados	125.000	75.000
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	125.000	75.000
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	31.465	1.722
Efectivo o equivalentes al principio del ejercicio	63.830	62.108
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	95.295	63.830

Las notas de 1 a 36 descritas a la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006.

(*) Se presenta únicamente y exclusiva a efectos comparativos

Caixa d'Estalvis de Terrassa
Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado
el 31 de diciembre de 2006

En base a la normativa vigente sobre la presentación 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 adjuntos del ejercicio 2006 y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa a 31 de diciembre de 2006, y también 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. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otras informaciones

1.1. Introducción

La Caixa d'Estalvis de Terrassa (en lo sucesivo, la Caixa) es una institución no lucrativa de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre de 1877 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 34, y en el Registro de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña, con el número 4. El domicilio social está situado en Terrassa, en la rambla de Ègara, 350. El objeto social de la Caixa es el fomento del ahorro, mediante su promoción, custodia y administración, la difusión y la concesión del crédito y la prestación de servicios, todo ello con el fin de contribuir al desarrollo económico y social.

Además de las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caixa encabeza un grupo de entidades dependientes, que se dedican a diferentes actividades y que constituyen el Grupo Caixa de Terrassa (en lo sucesivo, el Grupo). Consecuentemente, la Caixa está obligada a elaborar, además de sus cuentas individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa, en base a lo que establecen el Decreto 560/1983, el orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Cataluña y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Caixa se presentan siguiendo los modelos establecidos y aplicando las normas de información pública periódica de la circular 4/2004 del Banco de España de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa 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. Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de 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 que regula la consolidación de las entidades de crédito. Adicionalmente, se han formulado, en base a las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea el 31 de diciembre de 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Terrassa que recogen dichas variaciones.

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	708.642	612.395
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	62.717	50.986
Total activo	10.121.089	8.197.407

En la nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Caixa del ejercicio 2006.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 13 de marzo de 2007. Estas cuentas están pendientes de aprobación por parte de la Asamblea General de la Caixa. Los Consejos de Administración de la Caixa esperan que se aprueben sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General que tuvo lugar el 4 de abril de 2006.

En la elaboración de los estados financieros se han utilizado estimaciones para cuantificar, entre otros aspectos, el valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro, la vida útil de los activos materiales e intangibles y las hipótesis actuariales para el cálculo de los compromisos por retribuciones postocupación. Las estimaciones afectan tanto a los importes registrados en el balance como a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Pese a que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; eso se haría, de acuerdo con lo establecido por la norma decimonovena de la circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

1.4. Participaciones en el capital de entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2006, la Caixa tiene una participación en el capital de Ahorrogestión Hipotecario, SA EFC que representa el 6,75% del capital social de esta entidad.

1.5. Impacto medioambiental

A raíz de la actividad a la que se dedica, la Caixa no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por ello, en esta memoria no se incluye ningún desglose específico de las cuentas anuales respecto a la información en cuestiones medioambientales.

1.6. Fondo de garantía de depósitos

La Caixa realiza aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro, entidad que tiene por objeto garantizar los depósitos en dinero y en valores constituidos en las cajas de ahorro. En los ejercicios 2006 y 2005, las aportaciones han sido del 0,4% de la base de cálculo (depósitos garantizados más el 5% del valor de mercado de los valores garantizados).

Estos importes se registran en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase la nota 33).

1.7. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2006 ni en ningún momento durante el mismo, la Caixa ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.8. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas no se ha producido ningún hecho que las afecte significativamente.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Instrumentos financieros

2.1.1. Registro inicial de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando la Caixa se convierte en una parte del contrato que los origina, en base a las condiciones de este contrato. 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. Los derivados financieros, a todos los efectos, se registran en su fecha de contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes se tienen que consumir dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no se pueden liquidar por diferencias, como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, fecha que, según el tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la fecha de contratación o la fecha 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.

2.1.2. Baja de instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del 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 sustancial de los riesgos y beneficios, o la transmisión de su control (véase la nota 2.6).

Por otra parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte de la Caixa, ya sea con la intención de recolocararlo de nuevo o con la intención de cancelarlo.

2.1.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero, en una fecha determinada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esta fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no hay un precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable se recorre al que se establece en transacciones recientes de instrumentos análogos y, si no se dispone, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. Hay que tener en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento que se debe valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer la valoración en una fecha determinada, se recorre para valorarlos 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 asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados en la fecha de valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros, como por ejemplo el de "valor actual neto" (VAN) o los modelos de determinación de precios de opciones.

Por otra parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según convenga) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de estos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones en 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 a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado en su caso por las comisiones y costes de la transacción que, en base a lo que dispone la circular 4/2004 del Banco de España, se tengan que incluir en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de forma análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, según los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la operación.

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

Una parte de los activos y pasivos de estos capítulos están incluidos en alguna de las 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 aplicable, por lo tanto el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance.

Los importes de los activos y pasivos que no se incluyen en uno de los párrafos anteriores, es decir, los que son a tipo fijo con vencimiento residual superior a 1 año y no cubiertos, son poco significativos en relación al total de cada capítulo, y por lo tanto la Caixa considera que su valor razonable, como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado, no será significativamente diferente al registrado en el balance.

En cuanto al valor razonable de los activos clasificados en el capítulo "Activo material" del balance de situación, en la nota 10 se informa de su valor razonable y del método utilizado para su cálculo.

2.1.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros, diferentes a los integrados en las categorías de "Caja y depósitos en bancos centrales", "Derivados de cobertura", "Participaciones" y "Capital con naturaleza de pasivo financiero", se presentan clasificados en el balance de la Caixa en base a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos clasificados como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados

conjuntamente para la que existe evidencia de actuaciones recientes a fin de obtener beneficios a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

- Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los cuales existen evidencias de actuaciones recientes a fin de obtener beneficios a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.
- Se consideran "**Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios a pérdidas y ganancias**" aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, sin formar parte de la cartera de negociación, cumplen con los requerimientos establecidos en la circular 4/2004 del Banco de España, para contabilizar de modo separado el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar tal separación.

Los instrumentos financieros clasificados como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente se registran las variaciones producidas en este valor razonable con contrapartida en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en este valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros diferentes a los derivados de negociación, que se registran en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital", de la cuenta de pérdidas y ganancias, según su naturaleza.

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caixa mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con la intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta a su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a 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 a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido por la circular 4/2004 del Banco de España. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante su tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente al euro incluidos en esta cartera se registran en base a lo que se expone en la nota 2.3. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran en base a lo que se expone en la nota 2.7.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Caixa y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Caixa actúa como arrendadora.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente 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, y que, en base a lo que dispone la circular 4/2004 del Banco de España, se tengan que imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado; la diferencia entre su valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros, siguiendo el método del tipo de interés efectivo durante el período que quede hasta su vencimiento.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente al euro incluidos en esta cartera se registran en base a lo que se menciona en la nota 2.3. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran en base a lo que se expone en la nota 2.7. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran según lo expuesto en la nota 2.2.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, ni como inversiones crediticias, ni a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, propiedad de la Caixa, y los instrumentos de capital propiedad de la Caixa correspondientes a entidades que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente 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 imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido por la circular 4/2004 del Banco de España, hasta su vencimiento, excepto que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, que se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el deterioro o se produce su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

Pese a lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no se pueda determinar de forma suficientemente objetiva son valorados por su coste, neto del posible deterioro de valor, calculado en base al criterio explicado en la nota 2.7.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan sufrido estos instrumentos se contabilizan en base a lo que se explica en la nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas diferentes al euro se registran en base a lo que se expone en la nota 2.3. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran en base a lo que se explica en la nota 2.2.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, desde el momento de su adquisición, se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Caixa dentro del epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en que se produzca la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en este epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

- **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos en las que la Caixa no transmite ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de estos activos.
- **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se hayan incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente 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 a la cuenta de resultados mediante la aplicación del método de tipo de interés efectivo definido por la circular 4/2004 del Banco de España, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran por su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente al euro incluidos en la cartera se registran según lo que se explica en la nota 2.3. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría, cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran según lo expuesto en la nota 2.2.

2.2. Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Caixa utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipos de interés y de precio de mercado, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requerimientos establecidos en la circular 4/2004 del Banco de España, estas operaciones son consideradas como de "cobertura".

Cuando la Caixa designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en esta cobertura, documentando esta operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir. También se identifican los criterios o métodos seguidos por la Caixa para valorar la eficiencia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, según el riesgo que se pretende cubrir.

La Caixa sólo considera como operaciones de cobertura aquéllas que se consideran altamente eficaces a lo largo de su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si, durante el plazo previsto de duración de ésta, las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados, 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 definidas como tales, la Caixa analiza si desde su inicio y hasta el final del plazo definido por la operación de cobertura se puede esperar, prospectivamente, 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 completamente 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 a la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por la Caixa son coberturas de valor razonable. Éstas 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 estos activos, pasivos o compromisos en firme atribuible a un riesgo en particular y siempre y cuando afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En cuanto a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración, tanto las producidas en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que concierne al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 Caixa interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requerimientos para ser considerada como tal o cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura. Entonces, en el caso de partidas cubiertas

valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados a raíz de la aplicación de la contabilidad de coberturas descritas antes se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, y se aplica el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de esta operación de cobertura.

2.3. Operaciones con moneda extranjera

La moneda funcional de la Caixa es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, según la naturaleza de las partidas que los integran y las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera	Contravalor en miles de euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos (USD)				
Caja y depósitos en bancos centrales	93		88	
Cartera de negociación	1.080		-	
Activos financieros disponibles para la venta	163		2.037	
Inversiones crediticias	6.964		9.432	
Otros activos	4		2	
Pasivos financieros a coste amortizado		6.960		5.088
Saldos en yenes japoneses (JPY)				
Caja y depósitos en bancos centrales	8		7	
Inversiones crediticias	17.288		5.471	
Pasivos financieros a coste amortizado		17.257		9.824
Saldos en francos suizos (CHF)				
Caja y depósitos en bancos centrales	24		19	
Inversiones crediticias	38.089		20.456	
Pasivos financieros a coste amortizado		38.018		20.429
Saldos en dólares canadienses (CAD)				
Caja y depósitos en bancos centrales	10		11	
Inversiones crediticias	84		91	
Pasivos financieros a coste amortizado		84		91
Saldos en otras divisas				
Caja y depósitos en bancos centrales	80		64	
Activos financieros disponibles para la venta	4.425		5.132	
Total saldos denominados en moneda extranjera	68.312	62.319	42.810	35.432

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caixa se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en las que se realizan las operaciones. Posteriormente, la Caixa convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó este valor razonable.

Los tipos de cambio utilizados por la Caixa para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caixa se registran, a todos los efectos, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlos del resto de variaciones que experimente su valor razonable.

Pese a lo anterior, 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, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

2.4. Reconocimiento de los ingresos y gastos

2.4.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

A todos los efectos, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la circular 4/2004 del Banco de España. Los dividendos recibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho de percibirlos por parte de la Caixa.

2.4.2. 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 aquellos que no se hubiesen producido de no haberse 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 un límite máximo de 400 euros. El exceso sobre los límites indicados anteriormente 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 reconoce de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase la nota 28).

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

2.4.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente en base al criterio del devengo.

2.4.4. 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.

2.5. Compensaciones de saldos

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

2.6. Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros –el caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las cuales el cedente no retiene financiación subordinada ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares– el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociendo simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –el caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de retornar los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos en las que se mantienen financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas por los activos titulizados y otros casos análogos– el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido, pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –el caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente ni dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos similares– se distingue entre:
 - El caso en que la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - El caso en que la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: sigue reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será: el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

En base a lo que se ha explicado anteriormente, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se hayan extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se hayan transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la nota 24.4 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2006.

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado –y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro– cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido acontecimientos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no se pueda recuperar íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros a causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el cual se manifiesta el deterioro, 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 el cual el deterioro se elimina o se reduce.

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

A continuación se presentan los criterios utilizados por la Caixa para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las diferentes categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por este deterioro:

2.7.1. 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 los flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados,
- Los diferentes tipos de riesgo a qué esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, estos flujos de efectivo se actualizarán al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

En lo que concierne específicamente a las pérdidas por deterioro causadas por la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia una reducción de la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesta de manifiesto por su morosidad o por razones diferentes de éstas, y/o
- Por materialización del "riesgo-país" entendiendo como tal el riesgo que tienen los deudores residentes en un país por circunstancias diferentes al 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, sin ser significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares según el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor y el área geográfica de su actividad, los tipos de garantía, la antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: la Caixa establece diferentes clasificaciones de las operaciones según la naturaleza de los obligados al pago, de las condiciones del país en el que residen, la situación de la operación o los tipos de garantía con los que cuenta, la antigüedad de la morosidad, etc., y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que se reconocen en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Caixa reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" –y que, por lo tanto, no hayan sido identificados específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene el sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2.7.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta equivale, en su caso, 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. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por motivo de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por la Caixa para el cálculo de estas pérdidas coincide con el criterio explicado en el apartado anterior para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe considerado como deterioro acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en el período en que se produce la recuperación.

De la misma manera, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encuentren registradas dentro del patrimonio neto se considerarán realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.7.3. 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, en su caso, a la diferencia positiva entre el coste de adquisición (neto de cualquier amortización principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Los criterios seguidos por el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicados a "Instrumentos de deuda" (que se explican en la nota anterior); a menos que cualquier recuperación que se produzca de las pérdidas se reconozca en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta".

2.7.4. Instrumentos de capital valorados a 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.

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

2.8. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran garantías financieras los contratos por los cuales una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero, en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad. Estas operaciones se registran en la pro-memoria de balance de situación en cuentas de orden en la categoría de "Riesgos contingentes".

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, la instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con el objetivo de determinar el riesgo de crédito al cual están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir una provisión para ellas, que se determina por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la nota 2.7.1.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes", del pasivo del balance de situación. La dotación y la recuperación de estas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La nota 24.1 muestra la composición del riesgo soportado por estas operaciones en base a su forma jurídica.

2.9. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.9.1. Arrendamientos financieros

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

Cuando la Caixa actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, 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 a la finalización del contrato) se registra como una financiación prestada a terceros, motivo por el que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación, en base a la naturaleza del arrendatario.

Cuando la Caixa actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, se presenta el coste de los activos arrendados al balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades que es preciso pagar al arrendador, más, si es el caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Caixa (véase la nota 2.13.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando, para estimar su devengo, el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo con lo que dispone la circular 4/2004 del Banco de España.

2.9.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el mismo son del arrendador.

Cuando la Caixa actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material", bien como "Inversiones inmobiliarias" o bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto del arrendamiento. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas por los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos

de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando la Caixa actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

2.10. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Caixa que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas", de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la nota 24.3 se facilita información sobre los patrimonios de terceros comercializados por la Caixa a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

2.11. Gastos de personal

2.11.1. Retribuciones postocupación

De acuerdo con el convenio y los pactos laborales vigentes, la Caixa tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social de sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad.

La Caixa tiene un sistema de aportación definido, instrumentado mediante un plan de pensiones y una póliza de seguros contratada con Caixaterrassa Vida, SA de Seguros y Reaseguros, para la cobertura, básicamente, de los compromisos por pensiones con el personal pasivo.

El valor de rescate de la póliza de seguros contratada con Caixaterrassa Vida, SA de Seguros y Reaseguros figura registrado en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo de los balances de situación adjuntos, dado que esta sociedad tiene la consideración de parte vinculada y se consolida en el Grupo Caixa de Terrassa por el método de integración global.

El valor actual de los compromisos asegurados por la póliza figura recogido en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (nota 14).

Las hipótesis actuariales para su cálculo son las siguientes:

Interés técnico 4,8%
Tablas de supervivencia utilizadas:..... GRM y GRF 1995
Tasa explícita de revalorización de pensiones: ..2,5%

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que a 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentran materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y

obligaciones similares" del balance de situación. A 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

2.11.2. De otras retribuciones a largo plazo

2.11.2.1. Prejubilaciones

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 4 de diciembre de 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para los trabajadores de más de 60 años, que se renueva anualmente. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos y salarios, cotizaciones de la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la fecha de la jubilación acordada con los trabajadores que están adheridos a este programa, figura cubierta por un fondo específico incluido en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación. Las dotaciones correspondientes a las altas del presente ejercicio y las recuperaciones de dicho fondo se incluyen en el epígrafe "Dotación a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, a cierre de ejercicio, y dentro del apartado "Fondos por pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto, se recoge el valor actuarial de los pagos a efectuar hasta la fecha prevista de jubilación de las personas que, dentro del ejercicio 2003, pactaron con la Caixa su prejubilación (véase la nota 14).

2.11.2.2. Muerte o invalidez

Los compromisos asumidos por la Caixa para la cobertura de las contingencias de muerte o invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Zurich España Compañía de Seguros y Reaseguros, SA se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de estas pólizas de seguros devengadas en cada ejercicio.

2.11.3. Indemnizaciones por despido

En base a la legislación vigente, la Caixa está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe ningún plano de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Los importes por este concepto se registran en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase la nota 31).

2.11.4. Facilidades crediticias

En base a la Circular 4/2004 del Banco de España, la concesión de facilidades crediticias a los trabajadores por debajo de las condiciones de mercado se considera retribuciones no monetarias, y se estima por la diferencia que se produce entre las condiciones de mercado y las pactadas. Se registran en el epígrafe "Gastos de personal" 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, supuesto en el cual el impuesto sobre beneficios también se registra como contrapartida en el patrimonio neto de la Caixa.

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar de acuerdo con el resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la nota 18).

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

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, cuando se ha producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar el derecho, no se aplican fiscalmente a la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria, y la Caixa considera probable su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagadores a la administración, respectivamente, en un plazo que no excede los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles.

La Caixa sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporales deducibles en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Caixa tenga en el futuro suficientes beneficios fiscales contra los que pueda hacerlos efectivos, y
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, si éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial que no salga de una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

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

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del impuesto sobre la renta de las personas físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre sociedades, sobre la Renta de no residentes y sobre el patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del impuesto sobre sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2006 era del 35%, de modo que este tipo queda establecido de la siguiente forma:

Periodos impositivos que comiencen a partir de:	Tipo de gravamen
1/1/2007	32,5%
1/1/2008	30,0%

Por este motivo, en el ejercicio 2006 la Caixa ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales contabilizados en el balance de situación. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe de 2.306 miles de euros (véase la nota 18).

Asimismo, se ha registrado un cargo neto de 10.598 miles de euros en el epígrafe de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto del balance de situación derivado del impacto de la modificación en el tipo general del gravamen relacionado con partidas previamente cargadas o abonadas en las cuentas del patrimonio neto.

2.13. Activos materiales

Los activos materiales se clasifican, a los efectos de su tratamiento contable, en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y activos materiales afectos a la Obra Social.

2.13.1. Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Caixa tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos diferentes a los de la Obra Social o por la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Caixa por la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro ante terceros y a los cuales se prevé dar un uso continuado y propio.

La disposición transitoria primera de la circular 4/2004 del Banco de España da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición el valor razonable a 1 de enero de 2004, pero en ningún caso se puede aplicar a los activos afectos a la Obra

Social. La Caixa ha actualizado el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo que dispone 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 (véase la nota 17).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, en base a los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, excepto para los equipos informáticos, en los cuales se aplica el método de deprecios por suma de dígitos.

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.

A continuación se indican las vidas útiles estimadas de los inmuebles incluidos en este epígrafe:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	entre 25 y 90 años
Mobiliario e instalaciones	entre 3 y 10 años
Equipos informáticos y sus instalaciones	entre 1 y 4 años

A cada cierre contable, la Caixa analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en este caso, se reduce el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de ésta. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Caixa registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores mediante el correspondiente abono en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su 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.

También, una vez al año o cuando se observan indicios que así lo aconsejen, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos que, si se producen, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros, en concepto de amortización, teniendo en cuenta las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren, en el capítulo

"Otros gastos generales de administración". Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su devengo sin que formen parte del coste de adquisición de los mismos.

2.13.2. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos bajo el régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos anteriormente en relación a los activos materiales de uso propio.

2.13.3. Afecto a la Obra Social

En el epígrafe "Activo material – Afecto a la Obra Social" del balance de situación se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caixa.

Los criterios aplicados por el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación a los activos materiales de uso propio (véase la nota 2.13.1), con la excepción de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que tengan estos activos no se contabilizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondos de la Obra Social", del balance de situación.

2.14. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por la Caixa. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste se puede estimar de manera razonablemente objetiva y de los cuales la Caixa estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste deduciendo, según convenga, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La amortización anual de los activos intangibles se registra en el epígrafe "Amortización – Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios por el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase la nota 2.13.1).

2.15. Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones los saldos acreedores que cubren obligaciones presentes en la fecha de balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Caixa, que se consideran probables en lo que concierne a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados por lo que respecta a su importe y/o momento de la cancelación.

Se consideran pasivos contingentes las obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que sucedan o no uno o más hechos futuros independientes de la voluntad de la Caixa.

Las cuentas anuales de la Caixa recogen todas las provisiones significativas de las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es superior que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se recogen en las cuentas anuales de la Caixa, sino que se informa sobre los mismos de acuerdo con lo establecido por la circular 4/2004 del Banco de España (véase la nota 24.1)

Las provisiones –que se cuantifican teniendo en cuenta la mejor información posible sobre las consecuencias del suceso que las causa y son reestimadas cada cierre contable– se utilizan para afrontar las obligaciones específicas por las que fueron originalmente reconocidas; se procede a su reversión, total o parcial, cuando estas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono al capítulo “Dotaciones a las provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A cierre del ejercicio se encontraban en curso diferentes procedimientos judiciales y reclamaciones contra la Caixa con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Caixa como sus administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en que finalicen.

2.16. Estados de cambios en el patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida al patrimonio neto. Estas contrapartidas llamadas ajustes por valoración se incluyen en el patrimonio neto de la Caixa netas de su efecto fiscal, que se ha registrado como activos / pasivos fiscales diferidos según el caso. 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 criterios contables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto “Ingresos y gastos totales del ejercicio”, que es la variación total del patrimonio neto de la Caixa en el ejercicio.

2.17. Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por equivalentes 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 de otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el importe y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2.18. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance recoge el valor en libros de las partidas cuya venta es altamente probable que suceda, en las condiciones en las que se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la cual se refieren las cuentas anuales.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas –que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera– previsiblemente se hará a través del precio que se obtenga de su enajenación, y no mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caixa por la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago a ésta de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Caixa haya decidido hacer un uso continuado de los mismos.

A todos los efectos, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de sus costes de venta estimados. Mientras permanezcan clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda del valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, la Caixa ajusta el valor en libros de los activos por el importe de este exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Caixa revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.19. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondos de la Obra Social", del balance de situación.

Las dotaciones a este fondo se contabilizan como una aplicación del excedente de la Caixa.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de resultados.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación.

3. Distribución de los resultados

La propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2006 que los administradores presentan a la asamblea es la siguiente:

(Miles de euros)	2006
Fondos de la Obra Social (nota 22)	13.000
Reservas Generales (nota 17)	23.288
Beneficio neto	36.288

4. Caja y depósitos en bancos centrales

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación es:

(Miles de euros)	2006	2005
Caja	39.880	31.825
Depósitos en Banco de España	46.262	42.200
Ajustes por valoración	55	62
Caja y depósitos en bancos centrales	86.197	74.087

5. Carteras de negociación, deudora y acreedora

5.1. Composición del saldo

A continuación se desglosan los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas, donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y tipos de instrumentos:

(Miles de euros)	2006		2005	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Por áreas geográficas				
España	3.170	2.780	2.914	34
Resto de países de la Unión Europea	5.831	1.168	4.567	-
Estados Unidos	1.080	-	1.875	-
Total	10.081	3.948	9.356	34
Por clases de contrapartes				
Entidades de crédito	2.539	2.780	1.193	34
Otros sectores residentes	1.421	-	1.721	-
Otros sectores no residentes	6.121	1.168	6.442	-
Total	10.081	3.948	9.356	34
Por tipos de instrumentos				
Acciones cotizadas	9.471	-	9.047	-
Derivados no negociados en mercados organizados	610	3.948	309	34
Total	10.081	3.948	9.356	34

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

5.2. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable de los derivados de negociación de la Caixa, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los cobros y pagos futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006				2005			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal
Opciones sobre valores								
Compradas	610	14.731			309	4.626		
Opciones sobre tipos de interés								
Compradas			2	29.600			7	31.000
Permutas de tipos de interés			3.946	48.058			27	32.814
Derivados negociados en mercados organizados (futuros)	(*)	764						

(*) Estas operaciones liquidan diariamente y por lo tanto no tienen valor razonable

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

6. Activos financieros disponibles para la venta

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas, donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

(Miles de euros)	2006	2005
Por áreas geográficas		
España	453.995	416.409
Resto de países de la Unión Europea	46.313	43.991
Total bruto	500.308	460.400
Pérdidas por deterioro	(12)	(1.549)
Total neto	500.296	458.851
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	26.342	12.248
Administraciones públicas residentes	99.722	123.164
Otros sectores residentes	327.931	280.997
No residentes	46.313	43.991
Total bruto	500.308	460.400
Pérdidas por deterioro	(12)	(1.549)
Total neto	500.296	458.851
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	101.320	125.070
Deuda Pública del estado español	99.722	123.164
Letras del Tesoro	45.412	60.669
Obligaciones y bonos del Estado	54.310	62.495
Otros valores de renta fija	1.598	1.906
Otros instrumentos de capital	398.988	335.330
Acciones de sociedades españolas cotizadas	282.866	247.850
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	31.521	16.131
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	46.313	43.991
Participaciones en el patrimonio de Fondo de Inversión	38.288	27.358
Total bruto	500.308	460.400
Pérdidas por deterioro	(12)	(1.549)
Total neto	500.296	458.851

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caixa en relación a los instrumentos financieros que se incluyen.

El tipo de interés efectivo medio de los valores representativos de deuda clasificados en esta cartera en los ejercicios 2006 y 2005 es aproximadamente de 3,24 y 3,39%, respectivamente.

7. Inversiones crediticias

7.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

(Miles de euros)	2006	2005
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	439.614	290.252
Administraciones públicas residentes	5.876	6.675
Otros sectores residentes	7.669.773	5.944.806
Otros sectores no residentes	13.937	11.197
Pérdidas por deterioro de valor	(118.396)	(103.045)
Otros ajustes de valoración		
Intereses devengados	18.690	10.624
Comisiones	(36.689)	(28.507)
Otros ajustes de valoración	56	347
	7.992.861	6.132.349
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	39.034	49.033
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	6.457.769	4.825.092
Créditos y préstamos con otras garantías reales	101.762	88.058
Créditos y préstamos con otras garantías	758.273	759.773
Arrendamientos financieros	105.879	82.124
Crédito comercial	169.351	134.141
Adquisiciones temporales de activos	6.818	27.114
Depósitos a plazo en entidades de crédito	439.614	263.138
Otros activos financieros	50.700	24.457
Pérdidas por deterioro de valor	(118.396)	(103.045)
Otros ajustes de valoración		
Intereses devengados	18.690	10.624
Comisiones	(36.689)	(28.507)
Otros ajustes de valoración	56	347
Total inversiones crediticias	7.992.861	6.132.349

No se presenta el desglose por área geográfica al ser prácticamente la totalidad de los saldos del área geográfica de España y no aportar una información significativa para la comprensión de estas cuentas anuales.

El epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" incluye 1.094.451 y 430.676 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de créditos titulizados a partir del 1 de enero de 2004, que no se han dado de baja al no transferirse sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos. Por el contrario, las titulizaciones anteriores a 1 de enero 2004,

por un importe pendiente de amortizar de 184.267 y 235.982 miles de euros el 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con lo establecido por la disposición adicional transitoria primera de la circular 4/2004 (véase la nota 24.4)

El valor en los libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caixa en relación a los instrumentos financieros que se incluyen.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en esta cartera en los ejercicios 2006 y 2005 es aproximadamente de 4,51% y 3,59%, respectivamente.

7.2. Activos vencidos

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados a causa de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como de los que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a estas fechas, clasificados según las contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a estas fechas más antiguo de cada operación.

Activos deteriorados y activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2006:

(Miles de euros)	no deteriorado	deteriorado					
	hasta 6 meses	hasta 6 meses	6 y 12 meses	entre 12 y 18 meses	entre 18 y 24 meses	más de 24 meses	total
Por clases de contraparte							
Otros sectores residentes	9.035	9.896	5.271	2.488	848	5.966	33.504
Otros sectores no residentes	6	6	20	1	2	9	44
	9.041	9.902	5.291	2.489	850	5.975	33.548
Por tipos de instrumentos							
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	4.261	7.205	3.341	709	274	952	16.742
Créditos y préstamos con otras garantías reales	283	104	-	546	6	56	995
Créditos y préstamos con otras garantías	3.560	1.667	1.217	807	442	3.208	10.901
Crédito comercial	937	926	733	427	128	1.759	4.910
	9.041	9.902	5.291	2.489	850	5.975	33.548

Activos deteriorados y activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2005:

(Miles de euros)	no deteriorado	deteriorado					
	hasta 6 meses	hasta 6 meses	6 y 12 meses	entre 12 y 18 meses	entre 18 y 24 meses	más de 24 meses	total
Por clases de contraparte							
Otros sectores residentes	5.650	9.209	5.408	2.762	4.216	9.837	37.082
Otros sectores no residentes	3	2	3	2	2	5	17
	5.653	9.211	5.411	2.764	4.218	9.842	37.099
Por tipos de instrumentos							
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	2.612	7.123	4.123	1.288	562	531	16.239
Créditos y préstamos con otras garantías reales	265	57	9	12	24	31	398
Créditos y préstamos con otras garantías	2.034	1.572	1.081	973	1.536	7.144	14.340
Crédito comercial	742	459	198	491	2.096	2.136	6.122
	5.653	9.211	5.411	2.764	4.218	9.842	37.099

7.3. Coberturas de riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2006 de las pérdidas por deterioro registradas por la cobertura de riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de este período.

(Miles de euros)	estimadas individualmente	estimadas colectivamente
Saldo a 31 de diciembre de 2005	21.511	85.073
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	11.664	25.839
Menos:		
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(13.792)	-
Fondo de insolvencias que se ha aplicado a su finalidad	(4.199)	-
Recuperaciones netas con cargo a reservas	(2.605)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2006	12.579	110.912

7.4. Arrendamientos financieros

El desglose de la deuda de los arrendamientos financieros incluidos en el epígrafe "Inversiones crediticias" del balance a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Capital pendiente	103.480	80.526
Valor residual	2.399	1.598
Deuda por arrendamientos financieros	105.879	82.124

8. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose, por mercados de contratación, tipos de productos, contrapartes y plazo remanente del valor razonable y nocional de los derivados financieros de cobertura de valor razonable que mantenía en vigor la Caixa a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006			2005		
	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
VALOR NOCIONAL						
Clasificación por mercados de contratación						
Mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no organizados	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
Clasificaciones por tipos de producto						
Permutas	3.700.838	-	3.700.838	2.305.345	-	2.305.345
Opciones						
Compradas	1.000	211.900	212.900	-	122.310	122.310
Vendidas	-	2.500	2.500	-	2.000	2.000
	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
Clasificación por contraparte						
Entidades de crédito. Residentes	1.366.000	162.751	1.528.751	921.058	124.310	1.045.368
Entidades de crédito. No residentes	2.210.838	21.544	2.232.382	1.384.287	-	1.384.287
Otros sectores residentes	125.000	30.105	155.105	-	-	-
	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
Clasificación por plazo remanente						
Hasta 1 año	-	73.824	73.824	3.005	23.567	26.572
Más de 1 año hasta 5 años	501.000	140.576	641.576	406.058	100.743	506.801
Más de 5 años	3.200.838	-	3.200.838	1.896.282	-	1.896.282
	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
VALOR RAZONABLE						
Valores positivos (deudores)						
Mercados no organizados	90.160	21.715	111.875	151.169	16.538	167.707
Valores negativos (acreedores)						
Mercados no organizados	66.618	-	66.618	11.267	-	11.267

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

La Caixa tiene contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permuta de tipos de interés designadas como instrumentos en relaciones de cobertura de valor razonable del riesgo de tipo de interés existente sobre cédulas emitidas por la Caixa a un tipo de interés fijo. A 31 de diciembre de 2006, su valor razonable era de 49.526 miles de euros de activo y 52.156 miles de euros de pasivo. A 31 de diciembre de 2005, su valor razonable era de 116.747 miles de euros.

También a 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caixa tenía contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia opciones sobre determinados valores e índices, cuyo valor razonable en las fechas mencionadas era de 21.715 y 16.538 miles de euros, respectivamente, que habían sido designadas como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura para la exposición al riesgo sobre acciones existente sobre la emisión de productos estructurados emitidos por la Caixa que garantizan una determinada rentabilidad sobre estos valores e índices.

La Caixa, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, no mantenía derivados de cobertura de flujos de efectivo ni de la inversión neta de negocios en el extranjero.

9. Participaciones

9.1. Participaciones – Entidades del grupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por la Caixa en entidades del Grupo a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

(miles de euros)	2006	2005
Caixa Terrassa Vida, SAU de Seguros y Reaseguros	36.061	36.061
Caixa Terrassa Previsió, SAU de Seguros y Reaseguros	10.000	10.000
Caixa Terrassa Correduría de Seguros, SAU	60	60
Caixa Terrassa Gesfons, SGIIC, SAU	3.000	3.000
Caixa Terrassa RF, SICAV	180.351	180.351
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	18.258	9.959
Arrels ct Finsol, SA	60.701	60.701
Arrels ct Patrimoni i Projectes, SA	30.600	30.600
Catalònia Promodis 4, SA	9.000	9.000
Arrels ct Promou, SAU	20.000	15.000
Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, SAU	100	100
Caixa Terrassa Finance, SA	60	60
Caixa Terrassa International Finance, BV	-	18
Total participaciones en empresas del Grupo	368.191	354.910

9.2. Participaciones – Entidades multigrupo

La totalidad del saldo de este epígrafe corresponde a la participación en el 50% del capital de la sociedad Activa ct badebaño, SL.

10. Activo material

El movimiento de este capítulo del balance de situación de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	de uso propio	inversiones inmobiliarias	obra social	total
Coste				
SalDOS a 31 de diciembre de 2005	224.997	1.448	21.520	247.965
Adiciones	22.287	169	679	23.135
Bajas por alienaciones u otras	(5.159)	(102)	-	(5.261)
Traspasos	(1.009)	1.009	-	-
SalDOS a 31 de diciembre de 2006	241.116	2.524	22.199	265.839
Amortización acumulada				
SalDOS a 31 de diciembre de 2005	78.920	414	11.118	90.452
Adiciones	7.564	39	856	8.459
Bajas	(2.110)	-	-	(2.110)
Traspasos	(32)	32	-	-
SalDOS a 31 de diciembre de 2006	84.342	485	11.974	96.801
Pérdidas por deterioro				
A 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2006	-	-	-	-
Activo material neto				
SalDOS a 31 de diciembre de 2005	146.077	1.034	10.402	157.513
SalDOS a 31 de diciembre de 2006	156.774	2.039	10.225	169.038

El valor razonable de los inmuebles para los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Inmuebles de uso propio	244.146	235.288
Inversiones inmobiliarias	39.203	29.880

Este valor razonable del cuadro anterior se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por la Caixa tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los de la Caixa.

10.1. Activo material de uso propio

El desglose, en base a su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

(Miles de euros)	coste	amortización acumulada	pérdidas por deterioro	saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	27.545	(22.904)	-	4.641
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	62.095	(44.984)	-	17.111
Edificios	135.264	(11.032)	-	124.232
Obras en curso	93	-	-	93
Saldos a 31 de diciembre de 2005	224.997	(78.920)	-	146.077
Equipos informáticos y sus instalaciones	26.860	(23.184)	-	3.676
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	68.206	(49.005)	-	19.201
Edificios	145.179	(12.153)	-	133.026
Obras en curso	871	-	-	871
Saldos a 31 de diciembre de 2006	241.116	(84.342)	-	156.774

Formando parte del saldo neto a 31 de diciembre de 2006 y 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de 46.789 y 50.470 miles de euros, respectivamente, correspondientes a inmovilizado material que la Caixa mantiene en régimen de arrendamiento financiero.

10.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad de la Caixa ascendieron a 239 y 125 miles de euros, respectivamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con estas inversiones fueron de 21 y 43 miles de euros, respectivamente.

11. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	3.456	2.569
Gastos pagados no devengados	1.026	938
Productos devengados no vencidos	7.752	3.492
Periodificaciones deudoras	12.234	6.999

12. Otros activos y otros pasivos – resto

El saldo de estos dos epígrafes de los balances de situación adjuntos corresponden a operaciones en camino.

13. Pasivos financieros a coste amortizado

13.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación, según la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2006	2005
A la vista		
Cuentas mutuas	186	184
Otras cuentas	-	11.083
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	206.571	265.217
Depósitos de entidades de crédito	206.757	276.484

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe en los ejercicios 2006 y 2005 es aproximadamente de 2,27% y 2,09%, respectivamente.

13.2. Depósitos de la clientela

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, según la naturaleza de los pasivos financieros y las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2006	2005
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	686.871	568.874
Cuentas de ahorro	666.959	611.644
Depósitos a plazo	6.358.103	4.726.985
Cesiones temporales de activos	54.071	139.854
Otros	68.027	20.762
Total	7.834.031	6.068.119
Ajustes por valoración	103.694	192.955
Total depósitos de la clientela	7.937.725	6.261.074
Por contrapartes		
Administraciones públicas residentes	48.937	36.563
Otros sectores residentes	7.764.190	6.012.670
Otros sectores no residentes	20.904	18.886
Total	7.834.031	6.068.119
Ajustes por valoración	103.694	192.955
Total depósitos de la clientela	7.937.725	6.261.074

No se presenta el desglose por área geográfica al ser prácticamente la totalidad de los saldos del área geográfica de España y no aportar una información significativa para la comprensión de estas cuentas anuales.

Los ajustes por valoración incluyen básicamente los intereses devengados no vencidos, los derivados implícitos y las correcciones del valor razonable de las operaciones de microcobertura.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el epígrafe "Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo" incluye 935.401 y 326.275 miles de euros, respectivamente, que corresponden básicamente a la contrapartida de las titulizaciones posteriores al 1 de enero de 2004, cuyo riesgo no se ha transferido de forma significativa y que, por lo tanto, no se han dado de baja del activo del balance (véase la nota 24.4)

Dentro de este epígrafe se incluyen las emisiones de cédulas hipotecarias y de bonos de tesorería, que, a 31 de diciembre de 2006, tienen las siguientes características:

(Miles de euros)	Año de emisión	Importe	Plazo	Tipo de interés
AyT Cédulas Cajas II	2001	240.000	7 años	4,50%
AyT Cédulas Cajas III	2002	300.000	10 años	5,26%
AyT Cédulas Cajas IV	2003	90.000	10 años	4,01%
Cédulas Cajas TDA2	2003	230.000	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo A	2003	72.581	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo B	2003	152.419	15 años	4,76%
Cédulas Cajas TDA3	2004	125.000	12 años	4,38%
Cédulas Cajas TDA4	2004	100.000	5 años	3,63%
Cédulas IM Caixa Terrassa 4	2005	150.000	10 años	3,76%
AyT Cédulas Cajas IX Tramo A	2005	106.250	10 años	3,75%
AyT Cédulas Cajas IX Tramo B	2005	43.750	15 años	4,00%
Cédulas Cajas TDA6	2005	200.000	20 años	3,88%
Cédulas IM Caixa Terrassa 5	2005	100.000	15 años	3,51%
Cédulas Cajas TDA7	2005	100.000	12 años	3,50%
AyT Cédulas Cajas X Tramo A	2005	48.718	10 años	(1) 3,80%
AyT Cédulas Cajas X Tramo B	2005	51.282	20 años	3,75%
Bonos de Tesorería AyT I	2005	100.000	5 años	3,28%
Saldo a 31 de diciembre del 2005		2.210.000		
Cédulas IM Caixa Terrassa 7	2006	100.000	15 años	4,01%
Programa Cédulas TDA	2006	250.000	25 años	4,25%
Programa Cédulas TDA	2006	200.000	15 años	4,13%
Bonos de Tesorería AyT II	2006	200.000	7 años	(2) 3,45%
Saldo a 31 de diciembre del 2006		2.960.000		

(1) EURIBOR 3M + 0,07902%

(2) EURIBOR 3M + 0,1965%

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos en los ejercicios 2006 y 2005 es aproximadamente de 4,17% y 4,19%, respectivamente.

13.3. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

(en miles de euros)	vencimiento	2006	2005	tipo de interés anual
Deuda subordinada 1ª emisión	(1)	15.025	15.025	(2)
Deuda subordinada 2ª emisión	(1)	6.010	6.010	(3)
Deuda subordinada 3ª emisión	29/12/2013	60.000	60.000	EUR3M+0,25%
Deuda subordinada 4ª emisión	29/07/2020	70.000	70.000	EUR3M+0,25%
Deuda subordinada 5ª emisión - tramo	09/08/2021	50.000	-	4,70%
Deuda subordinada 5ª emisión - tramo	09/08/2021	75.000	-	EUR3M+0,58%
Participaciones preferentes serie A	perpetuas	50.000	50.000	EUR3M+0,25%
Participaciones preferentes serie B	perpetuas	75.000	75.000	(4)
Ajustes de valoración		(10.503)	(8.055)	
Saldo a cierre del ejercicio		390.532	267.980	

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años previa autorización del Banco de España

(2) Deuda del Estado entre 3 y 6 años

(3) Tipo medio para operaciones entre 1 y 3 años publicado por la CECA + 1%

(4) El 8% fijo hasta el día 10/08/2010 y referenciado al tipo de interés CMS a 10 años más un 0,10% (hasta el límite del 10%) a partir de aquella fecha

Todas estas emisiones se han realizado en euros.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 2006 y 2005 han sido de 6.842 y 7.522 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos en los ejercicios 2006 y 2005 es aproximadamente de 3,15% y 2,79%, respectivamente.

14. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se detallan los movimientos del ejercicio 2006 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	Fondos por pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (nota 23.1)	Otras provisiones
Saldo a 31 de diciembre de 2005	8.296	3.537	1.957
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	213	1.536	369
Reversión de provisiones con abono a resultados:			
Dotaciones a provisiones			
Provisiones utilizadas	(475)		
Otros movimientos	535		
Saldos a 31 de diciembre de 2006	8.569	5.073	2.326

El epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos incluyen el valor actual de los compromisos de postocupación y las obligaciones contraídas en el programa de jubilación parcial descritos en la nota 2.11. El valor actual a 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los compromisos adquiridos en el programa de jubilación parcial es de 1.263 y 1.340 miles de euros, respectivamente.

El saldo de "Provisiones – Otras provisiones" del cuadro anterior recoge, básicamente, los fondos constituidos por la Caixa para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.

15. Periodificaciones acreedoras

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Por garantías financieras	4.682	3.876
Resto		
Gastos devengados no vencidos	16.463	14.909
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	3.903	2.288
Periodificaciones acreedoras	25.048	21.073

16. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe de las diferencias entre el valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta y su coste de adquisición que, en base a lo que se explica en la nota 2.1.4, tiene que clasificarse como parte integrante del patrimonio, la cual se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce la venta de los activos en que tienen origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

En el anexo 1 de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2006 en el epígrafe de "Patrimonio neto" – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación, en lo que se explican todos los movimientos habidos durante el ejercicio 2006.

17. Reservas

En el anexo 1 de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del 2006 del epígrafe de "Patrimonio neto – Fondos propios – Reservas" de los balances de situación, en la que se explican todos los movimientos habidos durante el ejercicio 2006.

A continuación se presenta información sobre las reservas que tenían carácter de no disponibles para la Caixa:

Reservas de revalorización real decreto ley 7/1996, de 7 de junio:

A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente se podrá destinar a reservas de libre disposición siempre y cuando la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiese del saldo de esta cuenta de una forma distinta de la prevista en el real decreto ley 7/1996, pasaría a estar adscrito a tributación.

El saldo registrado en el epígrafe "Fondos Propios – Reservas – Reservas Acumuladas" del patrimonio neto de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 en concepto de reservas de revalorización del real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, es de 8.451 miles de euros.

18. Situación fiscal

18.1. Grupo fiscal consolidado

En base a la normativa vigente, el Grupo fiscal consolidado incluye la Caixa, como sociedad dominante, y, como dominadas, aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen con los requerimientos exigidos al efecto de la normativa reguladora de la tributación sobre

el beneficio consolidado de los grupos de sociedades. De este modo, el Grupo consolidado está formado por la Caixa, por Caixaterrassa Vida, Caixa Terrassa Previsió, Caixa Terrassa Correduría, Arrels ct Promou, Arrels ct Finsol, Arrels ct Patrimoni i Projectes, Catalonia Promodis 4, Caixa Terrassa Gesfons, Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents y Caixa Terrassa Finance.

18.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2006, estaban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2002 y siguientes, respecto a los principales impuestos que les son de aplicación.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caixa tenía actas de inspección firmadas en disconformidad, por las que, aunque están recorridas, había dotada una provisión por un importe de 731 y 804 miles de euros, respectivamente (véase la nota 14).

Debido a las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar según la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

18.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006	2005
Gasto del impuesto sobre beneficios	7.987	8.573
Ajustes en el gasto del impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	2.566	(266)
	10.553	8.307

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados del ejercicio 2006 y el resultado antes de impuestos del presente ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente:

(Miles de euros)	2006
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)	35.571
Efecto de las diferencias permanentes:	
Deducciones y eliminaciones de dividendos	(7)
Dotaciones de insolvencias no deducibles	12.480
Dotación a la Obra Social	(13.000)
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	12.265
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen a:	
Doble imposición sobre dividendos	(3.917)
Contribuciones a planes de pensiones	(112)
Otras deducciones	(249)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre sociedades registrado con contrapartida a la cuenta de resultados	7.987

En el ejercicio 2006, la renta acogida a la deducción por reinversión prevista es de 930 miles de euros. En el ejercicio 2005 fueron de 191 miles de euros. Se han cumplido los requerimientos de reinversión, tanto a 31 de diciembre de 2006 como en 2005.

18.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2006 y 2005 la Caixa ha repercutido en su patrimonio neto los impuestos correspondientes a los "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que estos activos sean vendidos, por un importe de 63.588 y 57.840 miles de euros, respectivamente.

18.5. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2006 y 2005 se han producido diferencias temporales que se tienen que tener en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

(Miles de euros)	2006	2005
Dotaciones para fondos de pensiones	1.519	2.362
Pérdidas por deterioros de inversiones crediticias	28.122	25.131
Otros impuestos diferidos	3.898	6.677
Total impuestos diferidos deudores	33.539	34.170

(Miles de euros)	2006	2005
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	303	1.334
Otros instrumentos de capital disponibles para la venta	63.285	56.506
Revalorización de inmuebles	17.870	20.990
Otros	1.807	1.874
Total impuestos diferidos acreedores	83.265	80.704

19. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

Se entiende por riesgo de liquidez aquel riesgo derivado de la necesidad de disponer de fondos líquidos, en una cuantía suficiente y a un coste razonable, para hacer frente a las obligaciones de pago de la entidad.

La gestión y valoración de este riesgo se realiza a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP), formado por el Comité de Dirección junto con los jefes de Planificación y Control, Tesorería y Planificación Comercial y presidido por el director general. Este organismo tiene como finalidad, entre otros, discutir, valorar y gestionar las diferentes posiciones que debe tomar Caixa Terrassa para definir su evolución, tanto a corto como a medio y a largo plazo.

El GAP de liquidez es la clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, tomando como referencia la fecha actual y la fecha de vencimiento contractual.

Con objeto de gestionar, minimizar y acotar el riesgo de liquidez, la Caixa dispone del Plan General de Contingencias de Liquidez, en el que se enumeran las diferentes fuentes de liquidez existentes en la entidad, materializables a muy corto plazo, y en el que se garantiza la disponibilidad de liquidez para poder hacer frente a las posibles tensiones de liquidez que se pudiesen producir.

Adicionalmente al Plan General de Contingencias de Liquidez, la Caixa dispone también del Plan de Contingencias ante Riesgo Sistémico para poder hacer frente a una crisis de liquidez dentro del territorio español.

A 31 de diciembre de 2006, el GAP de liquidez es:

(Miles de euros)	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	86.142							86.142
Depósitos en entidades de crédito	8.558	219.356	210.382	723	595			439.614
Créditos a clientes	66.546	89.098	177.113	601.858	1.524.170	5.126.659	14.407	7.599.851
Valores representativos de deuda	532	12.458	20.569	15.882	27.536	63.377		140.354
Otros instrumentos de capital				82.290	326.758			409.048
Otros activos con vencimiento	20.867							20.867
A C T I V O	182.645	320.912	408.064	700.753	1.879.059	5.190.036	14.407	8.695.876
Depósitos de entidades de crédito	516	123.778	29.094	6.274	30.088	16.579		206.329
Depósitos de clientes	719.406	880.273	251.254	1.033.602	905.741	4.043.755		7.834.031
Pasivos subordinados						130.000	271.035	401.035
Otros pasivos con vencimiento		11.645						11.645
P A S I V O	719.922	1.015.696	280.348	1.039.876	935.829	4.190.334	271.035	8.453.040
GAP TOTAL	537.277	694.784	-127.716	339.123	-943.230	-999.702		
GAP ACUMULADO	537.277	1.232.061	1.104.345	1.443.468	500.238	-499.464		

A 31 de diciembre de 2005, el GAP de liquidez era:

(Miles de euros)	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	74.025							74.025
Depósitos en entidades de crédito	842	288.020	930	414	46			290.252
Créditos a clientes	41.850	75.629	149.852	411.673	1.439.175	3.760.769	10.240	5.889.188
Valores representativos de deuda	660	15.453	25.515	19.701	34.157	78.617		174.103
Otros instrumentos de capital				68.566	274.262			342.828
Otros activos con vencimiento	24.457							24.457
A C T I V O	141.834	379.102	176.297	500.354	1.747.640	3.839.386	10.240	6.794.853
Depósitos de entidades de crédito		224.725	15.111	10.150	23.658	2.335		275.979
Depósitos de clientes	565.424	856.030	251.903	766.614	910.664	2.717.484		6.068.119
Pasivos subordinados						130.000	146.035	276.035
Otros pasivos con vencimiento		13.385						13.385
P A S I V O	565.424	1.094.140	267.014	776.764	934.322	2.849.819	146.035	6.633.518
GAP TOTAL	423.590	715.038	90.717	276.410	-813.318	-989.567		
GAP ACUMULADO	423.590	1.138.628	1.229.345	1.505.755	692.437	-297.130		

Dentro de esta estructura de GAP, se han combinado diferentes programas de financiación para disponer de fuentes de liquidez estables y diversificadas con la finalidad de asegurar una estructura coherente de vencimientos entre activos y pasivos.

20. Exposición al riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados aparecen contabilizados por su coste amortizado como a activos que en estos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros se han registrado en los estados financieros, la Caixa aplica las mismas políticas y procedimientos de control de riesgo de crédito.

La política, los métodos y los procedimientos relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración de la Caixa. La Comisión de Control, así como el departamento de Auditoría y Control Interno, tiene entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Caixa, asegurando que éstos son los adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control de riesgo de crédito de la Caixa son desarrolladas por el departamento de Control Global del Riesgo, que depende de la División de Control. Este departamento es responsable de poner en marcha las políticas, los métodos y los procedimientos de control de riesgo de crédito aprobados por el Consejo de Administración.

Caixa Terrassa cuenta con políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como por grupos de empresas. Todas estas políticas siguen las directrices establecidas por el Banco de España.

Con la excepción de los riesgos mantenidos con las economías domésticas por adquisición de vivienda propia con garantía hipotecaria, que supone un 68% del total de créditos, la Caixa no mantenía concentraciones de riesgo de carácter significativo.

Por otra parte, la Caixa dispone de un sistema de evaluación de solvencia (scoring) que considera las diferentes características de las operaciones y de los deudores que, según la experiencia histórica y las mejores prácticas del mercado, sirven a la Caixa para segregar aquellas operaciones que, según su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por la entidad de las que no lo son.

La Caixa clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presenta la operación.

La exposición al riesgo de crédito por áreas geográficas se desglosa en el cuadro siguiente:

	2006	2005
Barcelona	74,8%	74,9%
Girona	9,7%	8,3%
Tarragona	7,7%	7,7%
Lleida	7,7%	7,6%
Otros	0,1%	1,5%

La distribución del riesgo vivo por ratings de empresas no promotoras a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	2006	2005
Muy alto	0,6%	2,7%
Alto	26,0%	16,1%
Medio	10,7%	14,2%
Bajo	10,7%	9,9%
Muy bajo	14,5%	9,2%
Sin rating	37,5%	48,0%

La distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad es la siguiente:

	2006	2005
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0,26%	0,31%
Industrias extractivas	0,01%	0,01%
Industrias manufactureras		
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,18%	0,25%
Industria química	0,22%	0,30%
Vidrio, cerámica y materiales de construcción	0,05%	0,05%
Metalurgia y fabricación de productos metálicos	1,73%	2,20%
Fabricación de material de transporte	0,04%	0,03%
Otras industrias manufactureras	3,03%	3,79%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,09%	0,08%
Construcción	59,85%	58,09%
Comercio y reparaciones	4,84%	5,20%
Hostelería	1,01%	1,07%
Transporte, almacenaje y comunicaciones	1,24%	1,33%
Intermediación financiera		
Seguros	0,01%	0,01%
Otra intermediación financiera	0,25%	0,01%
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales		
Actividades inmobiliarias	16,59%	13,04%
Otros servicios empresariales	0,51%	0,53%
Otros servicios	10,09%	13,62%

21. Exposición al riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés de balance se entiende como aquel riesgo que puede afectar al valor económico y a la rentabilidad de la entidad ante movimientos desfavorables de los tipos de interés. Las principales causas que originan este riesgo se deben al desplazamiento de los tipos de interés de mercado, afectando a las posiciones de balance en función de sus plazos, vencimientos y reindexaciones.

La gestión de este riesgo corresponde al Comité de Activos y Pasivos (COAP), integrado por el Comité de Dirección, junto con los jefes de Planificación y Control, Tesorería y Planificación Comercial, y presidido por el director general, que tiene, entre otras, la función de valorar y establecer los diferentes límites de riesgo asumibles por parte de la entidad y las líneas estratégicas a seguir.

El GAP de sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor de los activos y de los pasivos sensibles al tipo de interés en función de las fechas de revisión o vencimiento, según su proximidad en el tiempo.

A 31 de diciembre de 2006, el GAP de sensibilidad es:

(Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	más de 5 años	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	804		8.967	8.967	8.967	8.967	8.967	40.503	86.142
Depósitos en entidades de crédito	223.488	215.572	74	101	76	73	76	155	439.615
Créditos a clientes	795.466	2.167.970	4.184.329	106.693	135.455	52.241	44.157	113.539	7.599.850
Activos financieros disponibles para la venta	30.000	14.919	122.925	81.812	81.812	112.474	81.812	23.647	549.401
Otros activos con vencimiento	20.867								20.867
A C T I V O	1.070.625	2.398.461	4.316.295	197.573	226.310	173.755	135.012	177.844	8.695.875
Depósitos de entidades de crédito	15.248		125.487	25.694	13.300	13.300	13.300		206.329
Depósitos de clientes	276.350	581.858	3.974.453	564.585	494.799	494.010	301.839	1.146.137	7.834.031
Pasivos subordinados	90.025	120.000	191.010						401.035
Otros pasivos con vencimiento	11.645								11.645
P A S I V O	393.268	701.858	4.290.950	590.279	508.099	507.310	315.139	1.146.137	8.453.040
GAP TOTAL	-677.357	-1.696.603	-25.345	392.706	281.789	333.555	180.127	968.293	
GAP ACUMULADO	-677.357	-2.373.960	-2.399.305	-2.006.599	-1.724.810	-1.391.255	-1.211.128	-242.835	

A 31 de diciembre de 2005, el GAP de sensibilidad era:

(Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	más de 5 años	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	41.915		6.422	6.422	6.422	6.422	6.422		74.025
Depósitos en entidades de crédito	290.252								290.252
Créditos a clientes	484.254	1.176.820	3.787.718	115.839	104.950	44.468	34.784	140.355	5.889.188
Activos financieros disponibles para la venta	45.644	15.497	119.832	68.537	68.537	68.537	100.776	29.571	516.931
Otros activos con vencimiento	24.457								24.457
A C T I V O	886.522	1.192.317	3.913.972	190.798	179.909	119.427	141.982	169.926	6.794.853
Depósitos en entidades de crédito	85.913	16.055	121.337	21.519	10.385	10.385	10.385		275.979
Depósitos a clientes	239.101	478.880	2.989.183	359.357	582.714	458.668	321.540	638.676	6.068.119
Pasivos subordinados	15.025	120.000	141.010						276.035
Otros pasivos con vencimiento	13.385								13.385
P A S I V O	353.424	614.935	3.251.530	380.876	593.099	469.053	331.925	638.676	6.633.518
GAP TOTAL	-533.098	-577.382	-662.442	190.078	413.190	349.626	189.943	468.750	
GAP ACUMULADO	-533.098	-1.110.480	-1.772.922	-1.582.844	-1.169.654	-820.028	-630.085	-161.335	

La medición, limitación y cuantificación del riesgo de tipos de interés es una de las variables clave para la consecución de objetivos estratégicos en un modelo estable de crecimiento de la entidad, tanto respecto al crecimiento de la cuenta de resultados a medio y largo plazo como para la evolución futura de las masas del balance.

22. Riesgo operacional

Se define como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un error de los procesos, el personal y los sistemas, o bien de acontecimientos externos.

La gestión del riesgo operacional tiene como uno de sus objetivos principales minimizar los posibles impactos negativos a través de la mejora continua de los procesos reforzando los controles operativos.

El objetivo de esta responsabilidad es avanzar en la línea de los requerimientos de la normativa de Basilea II y permitir disponer de modelos de medición avanzados (AMA), homologados por el supervisor. El hecho de implementar modelos propios revertirá en la entidad de manera positiva, ya que se incorporarán en la gestión unos procedimientos de mejora continua y mitigación de los diferentes riesgos operacionales de la entidad, cuya consecuencia será reducir los requerimientos de recursos propios.

Siguiendo las directrices establecidas por Basilea II con respecto a la medición y el control del riesgo operacional, se está trabajando en:

- La identificación de las líneas de negocio establecidas por Basilea II dentro de la estructura organizativa de la entidad y la rentabilidad que está aportando cada una de éstas.
- La gestión del riesgo operacional se ha centralizado electrónicamente en la plataforma básica de gestión sectorial, en la que se integran las herramientas de

gestión tanto cualitativa como cuantitativa, para poder optar en una primera fase al método estándar de medición del riesgo operacional.

23. Obra Social

A continuación se presenta un desglose del balance de situación, en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caixa, junto con sus respectivos saldos a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006	2005
ACTIVO	15.438	14.278
Activo material - Afecto a la Obra Social	10.225	10.402
Mobiliario e instalaciones	5.514	5.557
Inmuebles	4.711	4.845
Otros activos	5.213	3.876
PASIVO	15.438	14.278
Fondos de la Obra Social	15.438	14.278
Dotación	11.137	9.961
Reservas de revalorización	3.566	3.567
Otros pasivos	735	750

La totalidad del inmovilizado afecto a la Obra Social es asignado a la Obra Social propia de la Caixa.

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida "Otros pasivos - Fondos de la Obra Social" del cuadro anterior durante el ejercicio 2006:

(Miles de euros)	2006
Saldo a 1 de enero del 2006	14.278
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	11.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio	
Amortización del inmovilizado de la Obra Social	(856)
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(8.984)
Saldo a 31 de diciembre del 2006	15.438

Los estatutos de la Caixa establecen que los excedentes que no se destinen a reservas se aplicarán a la creación y mantenimiento de obras sociales, en su sentido más amplio, bien propias, bien en colaboración con otras entidades e instituciones.

En el ejercicio 2006, y según el área de actuación, la Obra Social de la Caixa ha destinado a cultura y ocio un 48%; a actividades de asistencia y solidaridad un 21%; a inserción laboral de colectivos con dificultades un 10%, a formación e investigación un 9%, y a actuaciones para la preservación del medio ambiente un 12%.

La Obra Social se realiza, en un 37%, a través de las fundaciones propias de la Caixa, en un 30% se realiza a través de colaboraciones y convenios con entidades sin finalidad de lucro y en un 33% a través de la gestión de programas de obra social propia (básicamente, actividades para personas mayores de 60 años y pensionistas a través de los Club60 y la organización de espectáculos para todos los públicos en todo el territorio catalán).

A continuación, se presenta la liquidación de presupuesto, según la realización de las diferentes obras sociales y el área de actuación:

(Miles de euros)	Presupuesto	Realidad
En función de cómo se realizan:		
Gestión de programas de Obra Social propia	3.410	3.225
A través de convenios y colaboraciones	2.847	2.892
Fundaciones	5.823	3.545
	12.080	9.662
En función del área de actuación:		
Cultura y ocio	4.807	4.614
Asistencia y solidaridad	4.479	2.038
Formación e investigación	982	877
Inserción laboral	801	945
Medio ambiente	1.011	1.188
	12.080	9.662

En el año 2004 se creó la Comisión de Obras Sociales, comisión delegada del Consejo de Administración, la cual tiene como función principal gestionar y administrar la obra social y sus presupuestos y proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, las obras sociales a realizar y su presupuesto. Es una comisión formada por 7 miembros que, a su vez, son miembros de los patronatos de las fundaciones propias de la Caixa.

24. Otras informaciones significativas

24.1. Garantías financieras y otros riesgos contingentes

Se entiende por garantías financieras aquellos importes que la Caixa tendrá que abonar por cuenta de terceros en caso de no hacerlo los que originalmente están obligados a ello, en respuesta a los compromisos asumidos por ésta en el curso de su actividad habitual.

A continuación se muestra el detalle a 31 de diciembre de 2006 y 2005, según el riesgo máximo asumido por la Caixa en relación a dichas garantías:

(Miles de euros)	2006	2005
Avales financieros	133.643	102.722
Otros avales y cauciones	208.268	221.361
Créditos documentarios irrevocables	1.520	1.237
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	51.958	5.876
Total garantías financieras	395.389	331.196
Otros riesgos contingentes	642	1.286
Total riesgos contingentes	396.031	332.482

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas por la cobertura de estas garantías prestadas, que han sido calculadas aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase la nota 14).

24.2. Disponibles por terceros

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, las diferencias entre los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de estos contratos de financiación por los que la Caixa había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación en las fechas mencionadas eran las siguientes:

(Miles de euros)	2006	2005
Con disponibilidad inmediata		
Entidades de crédito	705	254
Sector de administraciones públicas	128	8
Otros sectores	1.753.152	1.131.281
Total disponibles para terceros	1.753.985	1.131.543

24.3. Recursos de terceros comercializados por la Caixa y depositaría de valores

El detalle de los recursos fuera de balance comercializados por la Caixa a 31 de diciembre de 2006 y 2005 se indica a continuación:

(Miles de euros)	2006	2005
Gestionados por el grupo	1.869.986	1.784.145
Sociedades y fondo de inversión	428.678	383.479
Fondos de pensiones	205.852	173.191
Ahorro en contratos de seguros	1.235.456	1.227.475
Comercializados pero no gestionados por el grupo	273.926	231.321
Total recursos de terceros comercializados por la Caja	2.143.912	2.015.466

Asimismo, se muestra el detalle, en función de su naturaleza, de los valores depositados en la Caixa por sus clientes a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006	2005
Anotaciones en cuenta	1.354.866	1.280.602
Valores anotados en el registro central del mercado	172.937	299.537
Valores representativos de deuda. Cotizados	172.937	299.537
Valores registrados en la propia entidad	53.443	6.010
Valores representativos de deuda. Cotizados	47.433	-
Valores representativos de deuda. No cotizados	6.010	6.010
Valores confiados a otras entidades depositarias	1.128.486	975.055
Instrumentos de capital. Cotizados	248.537	203.796
Instrumentos de capital. No cotizados	1.251	992
Valores representativos de deuda. Cotizados	878.650	770.219
Valores representativos de deuda. No cotizados	48	48
Títulos físicos	256	194
Valores confiados a otras entidades depositarias	256	194
Instrumentos de capital	252	190
Valores representativos de deuda	4	4
Total depositaría de valores	1.355.122	1.280.796

24.4. Titulización de activos

Durante los ejercicios 2006 y 2005, así como en ejercicios anteriores, la Caixa ha realizado varias operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diferentes fondos de titulización, en las que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, conservó los riesgos y ventajas sustanciales de estos activos de manera significativa (básicamente, el riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, asociados con estas operaciones:

(Miles de euros)	2006	2005
TDA-22 mixto, Fondo de titulización hipotecaria	38.980	49.602
AyT Préstamos Consumo III, Fondo de titulización de activos	52.530	52.039
AyT FTPime II, Fondo de titulización de activos	9.250	16.275
IM Terrassa 1 FT Gencat, Fondo de titulización de activos	239.247	312.760
IM MBS 1, Fondo de titulización de activos	482.170	-
TDA-27, Fondo de titulización hipotecaria	272.274	-
Total titulización de activos	1.094.451	430.676

Por otra parte, con anterioridad al 1 de enero de 2004, la Caixa había realizado varias operaciones de titulización que, en base a la circular 4/2004 del Banco de España, se han dado de baja del activo. A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo vivo de los préstamos aportados en las mencionadas titulizaciones es de 184.267 y 235.982 miles de euros, respectivamente.

24.5. Activos financieros dados de baja del balance por su deterioro

A continuación se muestra el resumen de los movimientos habidos en el ejercicio 2006 en las partidas dadas de baja del balance de situación adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados en el epígrafe "Activos en suspenso" de cuentas de orden complementarias a los balances de situación adjuntos.

(Miles de euros)	2006
Saldo al inicio del ejercicio	68.976
Altas:	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	4.199
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	740
Productos vencidos y no cobrados	1.055
Bajas:	
Por recuperación en efectivo de principal	1.497
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	966
Por condonación	3.471
Por adjudicación de activo material	48
Saldo a 31 de diciembre de 2006	68.988

25. Intereses y rendimientos asimilados

A continuación se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Caixa en los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	1.351	891
Depósitos en entidades de crédito	8.850	8.318
Créditos a la clientela	287.944	204.372
Valores representativos de deuda	5.990	5.653
Activos dudosos	1.370	1.027
Otros rendimientos	314	54
Total intereses y rendimientos asimilados	305.819	220.315

Dentro del apartado "Crédito a la clientela", en los ejercicios 2006 y 2005 hay contabilizados 12.178 y 9.407 miles de euros, respectivamente, en concepto de comisiones, tal y como se establece en la nota 2.4.2. Para ver el desglose por tipología de comisiones, véase la nota 28.

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005, clasificados según la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

(Miles de euros)	2006	2005
Cartera de negociación	-	891
Activos financieros disponibles para la venta	5.990	8.318
Inversión crediticia	299.829	211.106
Total intereses y rendimientos asimilados	305.819	220.315

26. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	4.327	5.214
Depósitos de la clientela	219.268	152.834
Pasivos subordinados	14.891	7.522
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(33.607)	(37.268)
Otras cargas	1.643	701
Total intereses y cargas asimiladas	206.522	129.003

27. Rendimiento de los instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 por carteras es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Cartera de negociación	297	409
Activos financieros disponibles para la venta	7.799	6.072
Participaciones en entidades del grupo	7.025	-
Total rendimiento de los instrumentos de capital	15.121	6.481

28. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005, clasificadas según los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de estos ejercicios en los que se han contabilizado:

(Miles de euros)	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados (véase la nota 25)	12.178	9.407
Comisiones de apertura	10.932	8.276
Comisiones de estudio	1.246	1.131
Comisiones percibidas	49.519	45.112
Por riesgos contingentes	3.538	2.577
Por compromisos contingentes	1.727	1.314
Por cambios de divisas y billetes extranjeros	137	83
Por servicios de cobros y pagos	16.711	16.820
Por servicio de valores	604	527
Por comercialización de productos financieros no bancarios	9.461	8.380
Otras comisiones	17.341	15.411
Otros productos de explotación	6.231	5.311

29. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006	2005
Cedidas a otras entidades	1.976	2.544
Por cobro y devolución de efectos	60	70
Por otros conceptos	1.916	2.474
Por operaciones de valores	592	588
Otras comisiones	30	29
Total comisiones pagadas	2.598	3.161

30. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, en función de las carteras de instrumentos financieros que las originan, es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.543	1.729
Cartera de negociación	1.543	1.729
Activos financieros disponibles para la venta	5.812	4.745
Pasivos financieros a coste amortizado	(193)	(583)
Derivados de cobertura	(121.559)	942
Otros	121.257	(84)
Total resultados de operaciones financieras (neto)	6.860	6.749

El concepto "Derivados de cobertura" recoge las variaciones en el valor razonable de los derivados designados en operaciones de cobertura. El saldo "Otros" incluye las variaciones en el valor razonable de las rúbricas del balance cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable.

31. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Sueldos y salarios	52.048	46.682
Seguridad Social	12.519	11.523
Dotaciones a planes de prestación definida	1.737	1.660
Indemnizaciones por despidos	2	311
Gastos de formación	674	611
Otros gastos de personal	2.525	1.148
Total gastos de personal	69.505	61.935

Dentro del apartado "Otros gastos de personal" se incluye, entre otros, el importe de la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas en la concesión de facilidades crediticias a los trabajadores (véase la nota 2.11.4), así como el importe de las primas de las pólizas de seguros que cubren las contingencias de muerte o invalidez de los trabajadores mencionadas en la nota 2.11.2.2. El importe devengado por estas primas en los ejercicios 2006 y 2005 ha sido de 18 y 16 miles de euros, respectivamente.

El número medio de empleados de la Caixa, distribuido por categorías profesionales, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	2006	2005
Jefes	322	303
Administrativos	1.121	989
Subalternos y oficios diversos	4	4
Número de empleados	1.447	1.296

32. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Inmuebles, instalaciones y material	6.489	5.706
Informática y comunicaciones	5.316	4.815
Publicidad y promoción	2.375	2.340
Contribuciones e impuestos	2.842	2.399
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.613	1.595
Cuotas de asociaciones y primas de seguros	1.106	977
Servicios externos	5.674	5.423
Otros gastos	2.381	1.935
Total otros gastos generales de administración	27.796	25.190

En el concepto "Servicios externos" se incluyen los honorarios relativos a la auditoría de cuentas de la entidad. En los ejercicios 2006 y 2005, estos gastos tienen un importe de 93 y 89 miles de euros (IVA incluido), respectivamente.

Adicionalmente, la Caixa contrató en el ejercicio 2006, con la firma encargada de llevar a cabo la auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2006, otros servicios diferentes de la auditoría de cuentas anuales, por un importe de 28 miles de euros. Dichos servicios fueron fundamentalmente de asesoramiento de la certificación de los proyectos de investigación y desarrollo de la Caixa. En el ejercicio 2005 éstos ascendieron a 91 miles de euros y fueron fundamentalmente la auditoría de blanqueo de capitales y la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados en base a la circular 4/2004 del Banco de España.

33. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Contribución al fondo de garantía de depósitos	1.038	998
Gastos de las inversiones inmobiliarias	21	33
Otros conceptos	48	203
Total otras cargas de explotación	1.107	1.234

34. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	987	151	137	8
Por venta de participaciones	-	35	-	-
Otros conceptos	833	1.160	758	560
Total otras ganancias y pérdidas	1.820	1.346	895	568

35. Partes vinculadas

35.1. Remuneraciones en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo de Administración y comisiones delegadas y por la Comisión de Control corresponden exclusivamente a dietas por asistencia a las reuniones, dentro de los máximos fijados por la Generalitat de Cataluña, ya que los

miembros de los órganos de gobierno no perciben ninguna otra retribución por el desarrollo de sus funciones.

A continuación se detallan de forma individualizada las dietas por asistencia a las reuniones de Consejo de Administración y sus comisiones delegadas y a las reuniones de Comisión de Control.

(Miles de euros)	Consejo de Administración		Comisión Ejecutiva		Comisión de Obras Sociales		Comisión de control	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aran Trullàs, Josep	1,7	3,2	4,6	3,6	-	-	-	-
Armengol Giralt, Francesc (1)	-	0,8	-	1,4	-	-	-	-
Artiga Oriol, Àngel (1)	-	1,6	-	-	-	-	-	-
Astals Coma, Francesc	2,5	3,2	5,5	4,8	1,3	1,2	-	-
Busqueta Escanilla, Jaume (1)	-	-	-	-	-	-	-	0,8
Comajuan Plo, Francesc	-	-	-	-	-	-	2,5	2,8
Corbera Penalva, M ^a Mercè (1)	-	0,4	-	-	-	-	-	-
Dalmases Capella, Francesc	2,5	3,2	-	-	1,3	1,2	-	-
D'Ossó Matheu, Pasqual	-	-	-	-	-	-	2,1	2,8
Fernández Jiménez, Fernando (2)	2,5	2,0	-	-	0,8	-	-	-
Flotats Crispí, Francesc (2)	2,1	2,0	-	-	-	-	-	-
Font Roca, Miquel	2,1	3,2	5,5	4,0	1,3	1,2	-	-
Grané Farell, Roger (2)	-	-	-	-	-	-	2,5	1,7
Hausmann Fargas, Daniel	2,1	2,4	2,9	4,0	-	-	-	-
Muñoz Galián, Joan	2,5	3,2	5,5	4,8	1,3	1,2	-	-
Olivares Abad, Joan Antoni	-	-	-	-	-	-	2,5	2,8
Palau Salas, Francesc (2)	1,7	2	5	2,8	-	-	-	-
Pedret Cort, Albert (2)	2,1	1,6	-	-	1,3	1,2	-	-
Ribera Segura, Jaume	1,3	1,8	3,8	4	-	-	-	-
Rifà Sais, Josep	-	-	-	-	-	-	2,1	1,7
Roca Mas, Montserrat	-	-	-	-	-	-	2,5	2,8
Segarra Bosch, Enric	2,5	2,8	-	-	1,3	1,2	-	-
Vilardell Figueras, Albert (1)	-	0,8	-	0,4	-	-	-	-
TOTAL	25,6	34,2	32,8	29,8	8,6	7,2	14,2	15,4

(1) personas que cesaron en su cargo en el ejercicio 2005

(2) personas que iniciaron su cargo en el ejercicio 2005

Cuando una reunión del Consejo de Administración coincide en el mismo día con una reunión de sus comisiones delegadas, los consejeros cobran únicamente una dieta por asistencia y ésta ha sido incluida en el cuadro anterior, en la columna del Consejo de Administración.

Asimismo, el presidente del Consejo de Administración tiene asignadas unas dietas por despachos semanales con la Dirección General, de seguimiento de la actividad y preparatorias de las reuniones de gobierno, que en los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 23 y 21 miles de euros, respectivamente.

La Caixa ha pagado 52 y 41 miles de euros durante los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caixa y de los miembros de los Consejos de Administración de las sociedades del grupo y multigrupo.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que forman parte de la plantilla de la Caixa han recibido en los ejercicios 2006 y 2005, en concepto de sueldos y salarios, 80 y 75 miles de euros, respectivamente, y se han realizado unas aportaciones a planes de pensiones por un importe de 3 miles de euros en ambos ejercicios.

35.2. Remuneraciones a la alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección a los 8 miembros que integran el Comité de Dirección.

En el siguiente cuadro se muestran las remuneraciones devengadas por la Caixa en favor de la alta dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-ocupación	
	2006	2005	2006	2005
Alta dirección	1.356	1.304	428	100

Los miembros de la alta dirección que son miembros de los Consejos de Administración de sociedades dependientes de la Caixa no cobran ninguna dieta por asistencia a las reuniones del mencionado órgano.

En los ejercicios 2006 y 2005 se han cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias 15 y 9 miles de euros, respectivamente, en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Caixa con anteriores miembros de la alta dirección de la Caixa.

35.3. Otras operaciones realizadas con miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control, la alta dirección y personas vinculadas

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio en favor de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la alta dirección que se han indicado anteriormente, se presentan a continuación los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y con la alta dirección y sus personas vinculadas:

(Miles de euros)	2006	2005
Saldos de operaciones de activo	4.552	12.415
Saldos de operaciones de pasivo	7.453	8.992
Pasivos contingentes	50	32
Intereses y cargas	131	123
Intereses y rendimientos	95	253
Comisiones	35	28

Los saldos que a 31 de diciembre de 2006 y 2005 se mantienen por compromisos por pensiones con miembros de la alta dirección son de 1.714 y 1.170 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2006 se han efectuado 17 operaciones crediticias ó de aval con los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, alta dirección y sus personas vinculadas por un importe de 5.864 miles de euros con un tipo de interés que oscila entre el 2,91% y el 5,3% anual.

35.4. Otras partes vinculadas

Además de la información presentada anteriormente en relación a los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caixa y con la alta dirección y sus personas vinculadas, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 de las empresas del grupo y otras partes vinculadas (fundaciones y fondos de pensiones de empleados):

(Miles de euros)	2006		2005	
	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas
Saldo de operaciones de activo	316.437	8.850	172.677	9.458
Saldo de operaciones de pasivo	684.588	11.776	1.370.076	24.385
Pasivos contingentes	224.589	84	175.506	82
Intereses y cargas	27.910	36	23.680	40
Intereses y rendimientos	12.597	335	4.890	280
Comisiones	4.089	4	1.768	10

36. Servicio de atención al cliente

En el ejercicio 2004, la Caixa creó el Servicio de Atención al Cliente para dar cumplimiento a lo dispuesto en la orden ECO/734/2004, a pesar de que el servicio de atención de quejas y reclamaciones de clientes ya se realiza desde el año 1988.

A continuación se presenta un resumen del Informe anual del Servicio de Atención al Cliente:

(Miles de euros)	2006	2005
Quejas y reclamaciones recibidas	439	475
% Resueltas favorablemente para reclamante	57%	57%
% Resueltas de forma desfavorable	39%	39%
Importe atendido	33	22

Estas cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria de los ejercicios 2006 y 2005) e informe de gestión del ejercicio 2006, se extienden en 39 folios de papel de timbre del Estado, de clase 8ª, escritos en el anverso y en el reverso, numerados del 0H7546416 al 0H7546454. A continuación firman todos los miembros del Consejo de Administración de la Caixa d'Estalvis de Terrassa, como administradores, y el director general.

Terrassa, 13 de marzo de 2007

Francesc Astals Coma
Presidente

Jaume Ribera Segura
Vicepresidente primero

Miquel Font Roca
Vicepresidente segundo

Francesc Dalmases Capella
Secretario

Joan Muñoz Galian
Vicesecretario

Josep Aran Trullàs
Vocal

Fernando Fernández Jiménez
Vocal

Francesc Flotats Crispí
Vocal

Daniel Hausmann Fargas
Vocal

Francesc Palau Salas
Vocal

Albert Pedret Cort
Vocal

Enric Segarra Bosch
Vocal

Enric Mata Tarragó
Director General

El secretario del Consejo de Administración da fe que:

1. Los documentos anexos que preceden este escrito comprendidos entre las páginas 1 a 78 corresponden en su integridad a las cuentas anuales y al informe de gestión del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2006, que el Consejo de Administración formula en catalán con fecha 13 de marzo de 2007.
2. Los documentos anexos son traducción literal de la versión catalana firmada por el Consejo de Administración el 13 de marzo de 2007

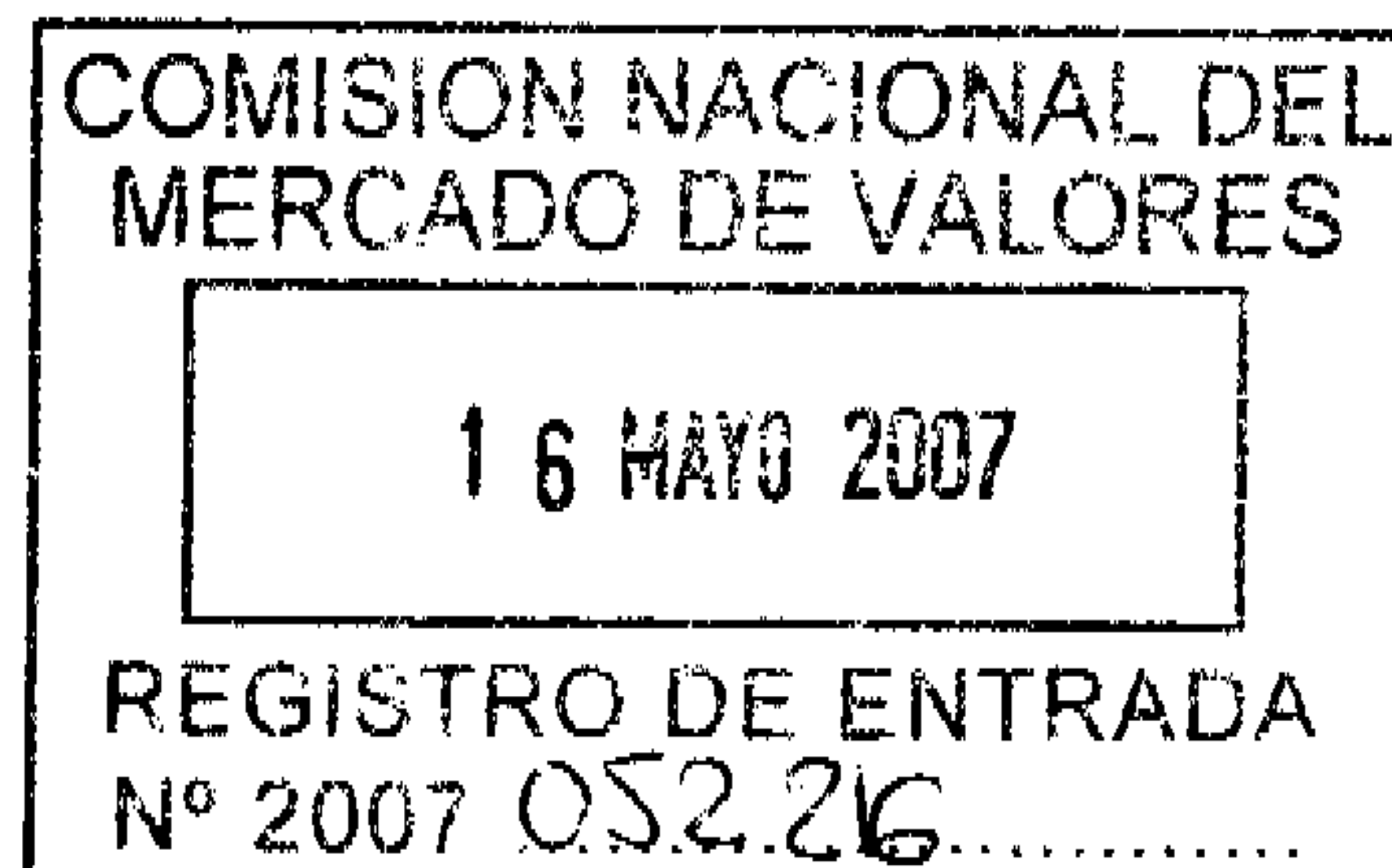
Sr. Francesc Dalmases Capella
Secretario del Consejo de Administración

ANEXO 1

	PATRIMONIO NETO						
	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR VALORACIÓN		TOTAL
	Reservas / (pérdidas)		Excedente no comprometido	Total	Activos financieros disponibles para		
	Reservas de revalorización	Otras reservas					
Saldo a 1 de enero de 2006	47.432	272.945	30.546	350.923	107.416	458.339	
Ajustes por cambios de criterios contables				-		-	
Ajustes por errores				-		-	
Balance rectificado	47.432	272.945	30.546	350.923	107.416	458.339	
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO							
Ganancias / (pérdidas) por valoración				-	46.326		
Transferido a pérdidas y ganancias				-	378		
Impuesto sobre sociedades				-	(5.748)		
Total ajustes por valoración (neto)	-	-	-	-	40.956	40.956	
Resultado del período			36.288	36.288		36.288	
Ajustes por cambios de criterios contables				-		-	
Ajustes por errores				-		-	
Resultado del período rectificado			36.288	36.288		36.288	
Total variación del período	47.432	272.945	66.834	387.211	148.372	535.583	
Dotación a la Obra Social			(11.000)	(11.000)		(11.000)	
Traspasos entre partidas	(263)	17.224	(19.546)	(2.585)		(2.585)	
Saldo a 31 de diciembre de 2006	47.169	290.169	36.288	373.626	148.372	521.998	

ANEXO 2

Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación 2006	Porcentaje de participación 2005
Caixa Terrassa Vida, SAU de Seguros y Reaseguros	Rambla de Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Previsión, SAU de Seguros y Reaseguros	Rambla de Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Correduría de Seguros, SAU	Rambla de Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Gesfons, SGIC, SAU	Plaza Ricard Camí, 1	100%	100%
Caixa Terrassa RF, SICAV	Rambla de Ègara, 350	89,98%	87,50%
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	Rambla de Ègara, 350	17,77%	11,92%
Arrels ct Finsol, SA	Rambla de Ègara, 350	99,99%	99,99%
Arrels ct Patrimoni i Projectes, SA	Rambla de Ègara, 350	99,99%	99,99%
Catalònia Promodis 4, SA	Rambla de Ègara, 350	99,99%	99,99%
Arrels ct Promou, SAU	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, SAU	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa Finance, SA	Rambla de Ègara, 350	100%	100%



Caixa d'Estalvis de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Terrassa

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Terrassa:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Terrassa (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 ingresos y gastos reconocidos, 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 Caixa d'Estalvis de Terrassa. 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.

Los Administradores de Caixa d'Estalvis de Terrassa presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos 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 15 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

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 Caixa d'Estalvis de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Terrassa al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de Caixa d'Estalvis de Terrassa 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



Miguel Antonio Pérez

14 de marzo de 2007

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2007 Núm. 20067/01691
CÒPIA GRATUÏTA

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

INFORME DE GESTIÓN 2006 CORRESPONDIENTE AL GRUPO CAIXA DE TERRASSA

Durante el 2006 se ha producido una importante recuperación de la economía de la zona euro, que ha crecido un 2,6% (1,5% en 2005), impulsada sobre todo por la reactivación de la actividad en Alemania. La economía española ha mantenido el ciclo alcista, con una nueva aceleración del PIB hasta el 3,9% (cuatro décimas más que en el año anterior) y un año más ampliamente por encima del promedio de la eurozona. Este crecimiento ha ido acompañado por una favorable evolución de la inflación, beneficiada por la caída de un 30% del precio del petróleo. El IPC se ha situado en el 2,7%, puesto que se ha reducido en un punto la tasa del 2005 y el diferencial con el promedio de la zona euro. Cabe destacar también que el número de personas ocupadas ha crecido un 4,1% y la tasa de paro en el Estado español ha caído al 8,5%, pese al fuerte avance de la población activa sobre todo como consecuencia de la inmigración.

El año 2006 se ha caracterizado también por el endurecimiento de las políticas monetarias de las principales economías mundiales. El Banco Central Europeo ha subido cinco veces el tipo de interés oficial hasta el 3,5%, con un euríbor que se ha situado en el 3,92%, después de subidas mensuales consecutivas, desde el 2,78% (cierre 2005). Por otra parte, en el primer semestre la Reserva Federal de los Estados Unidos ha aumentado tres veces el tipo de intervención (5,25%), que ha continuado, sin embargo, inalterable durante el resto del ejercicio ante los síntomas de agotamiento del crecimiento económico, que en el conjunto del año ha sido de un 3,3%. El elevado déficit de la balanza comercial americana y el proceso de enfriamiento económico ha debilitado el dólar en relación con el euro, que se ha revaluado un 11,4% durante el año 2006.

La buena evolución de la economía general y de los resultados de las empresas ha favorecido el mercado bursátil, que por cuarto ejercicio consecutivo ha obtenido ganancias elevadas, con una rentabilidad del 32% (Íbex-35).

En este marco económico general, en el Grupo Caixa de Terrassa hemos desarrollado el segundo año de vigencia del Plan Estratégico 2005/2007 y hemos vuelto a superar las cifras previstas, con desviaciones positivas en relación con los objetivos establecidos inicialmente.

El volumen total de activos gestionados por el Grupo Caixa de Terrassa a 31 de diciembre del 2006 se ha situado en los 10.121 millones de euros, que representa un incremento del 23,46%.

Al cerrar el ejercicio, la inversión crediticia del balance consolidado presenta un saldo de 8.336 millones de euros, de los que 7.610 corresponden a créditos concedidos a clientes, con incremento del 23,4%. Dentro de este apartado, cabe destacar que la inversión crediticia de la matriz Caixa Terrassa, incluyendo los préstamos titulizados antes del 1 de enero del 2004 (que no constan en el balance), se ha situado en 8.520 millones de euros, con aumento del 21,9%.

Durante el ejercicio 2006 hemos formalizado préstamos y operaciones de crédito a las familias y a las empresas por importe global de 3.936 millones de euros, que representa un incremento del 25,9%.

En conjunto, un 86% de la inversión crediticia presenta garantía hipotecaria. En lo que concierne al índice de morosidad de esta inversión, se ha situado en el 0,31%, mientras que la cobertura de deudores en mora es de un 503,8%.

Los depósitos administrados globales a finales de año se han situado en 9.759,8 millones de euros, lo que supone una variación del 26,2% respecto al año anterior.

El volumen de productos derivados del Grupo Caixa de Terrassa se encuentra recogido en las notas 7 y 10 de la Memoria correspondiente al ejercicio presente. Estas notas recogen la actividad en productos derivados tanto de negociación como de cobertura.

Este año, el resultado del Grupo Caixa de Terrassa, antes de impuestos, ha sido de 88,7 millones de euros, un 26,1% superior al del pasado año, mientras que el resultado neto ha sido de 65,2 millones de euros, con aumento del 25,2%.

De la cuenta de resultados debe observarse, por un lado, el crecimiento de todos los márgenes de la actividad, y por otro, una mejora de casi cinco puntos del ratio de eficiencia, que se sitúa en el 54,7%.

Considerando la aprobación por la Asamblea General de Caixa Terrassa de la propuesta de distribución del resultado neto del año 2006 (13 millones de euros a dotación para el fondo de la Obra Social y el resto a reservas), el coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los riesgos generales ponderados según la normativa establecida por el Banco de España, se sitúa cerca del 13% con un exceso global de recursos propios alrededor del 62% sobre los requeridos.

Las empresas del Grupo Caixa de Terrassa han sido creadas para proporcionar actividad complementaria de negocio. Al cerrar el año el grupo consta de veintiséis empresas.

La actividad aseguradora del Grupo Caixa de Terrassa se instrumenta a través de Caixa Terrassa Vida, entidad aseguradora de vida y gestora de fondos de pensiones, Caixa Terrassa Previsió, entidad aseguradora de ramos no vida y Caixa Terrassa Correduría de Seguros, dedicada a la intermediación de seguros de vida, multirriesgo del hogar, automóviles, salud, multirriesgo de comercios y de empresas, etc.

Caixa Terrassa Vida gestiona unas inversiones de 1.500 millones de euros en seguros y en planes de pensiones, volumen de recursos que la sitúa en el decimotercer lugar entre las compañías de seguros de vida de entidades financieras españolas. En el año 2006 ha obtenido unos resultados netos de 10 millones de euros, con un crecimiento del 45% en relación con el año anterior.

Caixa Terrassa Previsió ha cerrado su tercer ejercicio con una facturación de 9 millones de euros de primas (básicamente multirriesgo del hogar).

El conjunto de la actividad aseguradora representa en resultados un 25% sobre el total del Grupo Caixa de Terrassa.

Por otra parte, la actividad de las sociedades inmobiliarias del grupo se puede estructurar en dos vertientes:

- la actividad en que se proporciona financiación mediante la adquisición de solares y posterior venta a los promotores. En este sentido, se aprobó durante el 2006 un volumen de inversión de 131,4 millones de euros, de los que un 84% corresponde a la compra de suelo para edificación residencial. Actualmente hay en curso 106 proyectos con una inversión total de unos 324,9 millones de euros. Estos proyectos representan una producción de unos 7.747 inmuebles (viviendas y naves industriales) en los cuatro próximos años.

- actualmente el grupo participa en once sociedades compartidas conjuntamente con promotores inmobiliarios. Los proyectos aprobados durante el ejercicio representan una inversión prevista de 327 millones de euros que se traducirán en más de 1.300 inmuebles, básicamente viviendas.

Por último, Caixa Terrassa Gesfons, la entidad gestora de instituciones de inversión colectiva, a 31 de diciembre del 2006 gestionaba once fondos de inversión y dos SICAV, y el patrimonio total gestionado ascendía a 768,7 millones de euros, un 13% de incremento respecto al año anterior.

Al cerrar el año, la plantilla de personal es de 1.506 personas, 1.447 de las cuales pertenecen a la matriz Caixa Terrassa. Durante el ejercicio hemos creado 126 puestos de trabajo nuevos (+9,1%) para dar cobertura a las oficinas nuevas y reforzar los servicios del grupo.

Este año 2006 hemos iniciado la expansión fuera de Cataluña y hemos abierto las primeras oficinas en la Comunidad de Madrid, lo que ha significado avanzarnos un año a las previsiones del Plan Estratégico. En conjunto, hemos abierto catorce oficinas, nueve en Cataluña (en Solsona, Santa Coloma de Farners, Sant Boi, Esplugues, Figueres, Torroella de Montgrí, Manresa, Barcelona y Esparreguera) y cinco en Madrid (en Alcorcón, Getafe, Fuenlabrada, Móstoles y Leganés).

Con la incorporación de estas oficinas nuevas, la red comercial (particulares, PYME y banca personal) suma un total de 257 puntos de venta, distribuidos entre 29 comarcas y 92 poblaciones de toda Cataluña, además de 5 oficinas en diferentes poblaciones de la Comunidad de Madrid.

En banca electrónica, hemos seguido impulsando la prestación de servicios y la actividad, apartado en el que hemos crecido un 31% con 17,6 millones de operaciones. El número de clientes que habitualmente utilizan este servicio se sitúa en 43.100, de los que más de 28.000 disponen del servicio de extracto ecológico (consulta electrónica de extracto y documentos por parte de los clientes, que ya no reciben papel). Un 56% del total de la actividad operativa de empresa se hace a través de la Banca Electrónica. Durante el año 2006, los servicios de ctnet de Caixa Terrassa han canalizado más de 1,2 millones de euros en diversidad de operaciones, como por ejemplo transferencias, remesas, compra y venta de valores y fondos de inversión, recibos, etc.

Este año 2006, en beneficio de personas discapacitadas, hemos adaptado nuestra página web a los criterios internacionales de accesibilidad, que se ha convertido en una de las primeras páginas accesibles en el sector financiero y ha obtenido el Premio a la Mejor Web Accesible del Estado en la categoría gran empresa.

En medios de pago, las tarjetas de Caixa Terrassa han realizado 11,4 millones de operaciones de compra en comercios y pago de servicios, con un volumen de facturación total de 453,8 millones de euros, un 12,8% más que el año anterior. En esta área de actividad, nuestra Tarjeta de Compra ha incrementado el volumen de inversión en un 25,8%.

En productos y servicios, hemos seguido ampliando el catálogo con diferentes actuaciones, entre las que remarcamos el lanzamiento de nuevos productos de activo: la *Hipoteca + fácil*, para facilitar a los jóvenes el acceso a la vivienda, con una cuota inicial más pequeña (carencia de 5 años); la *Póliza Multiuso*, que con un límite global de riesgo permite la formalización conjunta de diferentes productos como póliza de crédito, avales, carteras de descuento y extranjero; y el *Préstamo Fidelidad*, con condiciones muy ajustadas para aquellos clientes que están acabando de pagar un

préstamo. Al mismo tiempo, hemos seguido potenciando el *Préstamo Tranquilidad*, que permite agrupar diferentes préstamos en uno solo a largo plazo para facilitar la devolución.

La *Pensión Hipotecaria* (producto innovador que permite ir transformando la vivienda en dinero en forma de pensión mensual, temporal o vitalicia, sin necesidad de venderla y conservando la plena propiedad), con más de 800 operaciones contratadas en nuestra entidad, se ha convertido en referente en el mercado nacional, por lo que hemos sido invitados a participar en foros especializados y en medios de comunicación diversos para darla a conocer.

En obra social y cultural, hemos llevado a cabo actuaciones por importe total de 9,6 millones de euros, un 17% más que el año pasado. El 33% se ha destinado a programas de obra propia: acciones culturales, ayudas sociales para colectivos con riesgo de exclusión, programas para jóvenes y para la tercera edad, ciclos de conferencias, etc.; el 37%, a las diferentes fundaciones de Caixa Terrassa: Centro Cultural, Euncet (formación empresarial), Fupar (centro de trabajo para disminuidos psíquicos) y Hogar de la Ancianidad; y el otro 30%, a convenios y colaboraciones con 434 entidades catalanas para ayudarlas a desarrollar proyectos y para colaborar con las actividades que llevan a cabo.

Durante este año 2006 hemos desarrollado el proyecto de la instalación museográfica TÚ EN TU MUNDO. ECOLOGÍA COTIDIANA Y SOSTENIBILIDAD, por la que hemos ocupado quinientos metros cuadrados (dos salas) del Centro Cultural. Se ha puesto en marcha a principios del 2007 y tiene una previsión de permanencia de siete a diez años. Trata ocho áreas temáticas: el consumo, los residuos, el ruido, el aire, el agua, la energía, la movilidad y el espacio. Se dirige a todos los públicos, pero se desarrollará un programa específico para las escuelas, con la organización de actividades complementarias.

Factores principales de riesgo del negocio

Control de riesgos

La gestión del riesgo, en todos sus aspectos, es uno de los elementos principales de la estrategia del Grupo Caixa de Terrassa y se aborda como un proceso continuo de mejora, revisión y adecuación permanente de los procedimientos y las políticas internas.

El Consejo de Administración es el máximo y primer órgano responsable de la gestión de los riesgos, en el Grupo Caixa de Terrassa. No obstante, hay otros órganos como el COAP o el Comité de Inversiones que, por delegación del mismo Consejo de Administración, son los encargados de garantizar que los diferentes riesgos en que incurre el Grupo Caixa de Terrassa en el desarrollo de sus actividades sean debidamente identificados, medidos, valorados y gestionados, y que se adecuan a las directrices y a los objetivos fijados por el Consejo de Administración.

Estos órganos son los responsables de seguir el riesgo en el Grupo Caixa de Terrassa con más nivel de detalle, en función del ámbito de su responsabilidad específica, y de elevar al Consejo de Administración la información y las propuestas de actuación.

El objetivo final de la gestión de riesgos en el Grupo Caixa de Terrassa es conseguir la permeabilización de una cultura de gestión de riesgos avanzada y homogénea, en todos los ámbitos del negocio y en todos los niveles de la organización, que se desarrolle con criterios de mejora continua de procesos y sistemas.

En el año 2006 el Consejo de Administración aprobó un documento interno que recoge los riesgos principales a los que el grupo se encuentra expuesto. El Mapa de Riesgos es el instrumento que los integra, con asignación del responsable de cada uno, de los que hacemos un seguimiento periódico que se eleva a los diferentes comités responsables para la toma de decisiones y finalmente se informa a la Alta Dirección.

Los principales riesgos que son motivo de un seguimiento y control exhaustivo de manera periódica son los siguientes:

- 
- Riesgo de contraparte y crédito
 - Riesgo de mercado, divisa y país
 - Riesgo operacional
 - Riesgo de liquidez
 - Riesgo de suscripción/actuarial
 - Riesgo de tipos de interés
 - Riesgo de concentración
 - Riesgo de gestión del conocimiento
 - Riesgo legal, normativo y fiscal
 - Riesgo de obsolescencia tecnológica
 - Riesgo estratégico
 - Riesgo reputacional

La política de gestión integral del riesgo en el Grupo Caixa de Terrassa incorpora el control y el seguimiento de cualquier otro tipo de riesgo que pueda suponer la probabilidad de incurrir en pérdidas (actuales o futuras) imputables a las actuaciones derivadas de las actividades del Grupo Caixa de Terrassa.

Los principios generales que inspiran los criterios de riesgo y las políticas implementadas en los procesos del Grupo Caixa de Terrassa son los siguientes:

- independencia de las funciones de control y gestión de riesgos respecto de las áreas que los generan;
- homogeneidad de la aplicación de los criterios, los procesos y las políticas de riesgos vigentes en el grupo;
- visión globalizada de la gestión, con incorporación de todos los riesgos;
- transparencia de los criterios y de las políticas de gestión.

Acto seguido detallamos el tratamiento de los riesgos principales integrados en el Mapa de Riesgos:

Riesgo de contraparte y crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado, y para el Grupo Caixa de Terrassa constituye el riesgo más importante.

Disponemos de un manual de riesgos que incorpora la normativa general en materia de riesgo de crédito y que detalla de manera explícita todos los criterios necesarios en la concesión, documentación necesaria, circuitos de tramitación y facultades necesarias para la aprobación de operaciones.

El Consejo de Administración aprueba de forma periódica y dinámica unos límites de contraparte en función de la calidad crediticia a corto y largo plazo de esta contraparte.

La implementación de sistemas de gestión del riesgo de crédito objetivos, basados en modelos que aportan información precisa acerca de la calidad crediticia de los clientes (ratings y puntuaciones o scorings) nos ha permitido mejorar sensiblemente la eficiencia en los procesos de análisis, seguimiento y valoración de las diferentes operaciones que comportan riesgo de crédito.

Además, la disponibilidad de modelos específicos para cada uno de los segmentos relevantes de la cartera crediticia garantiza que se pueda disponer de sistemas óptimos en la valoración del riesgo de cada uno de ellos.

Desde el mes de marzo del 2004 disponemos de modelos de cálculo de scoring para clientes particulares implantados en los procesos operativos del Grupo. Estos modelos, basados en los modelos sectoriales facilitados por CECA, se han implantado en el proceso de admisión de las operaciones.

Durante el 2005 implementamos modelos internos (propios, basados en la cartera del Grupo) con el fin de disponer de los mejores sistemas posibles para los segmentos más significativos. Se han

implementado los primeros modelos internos propios de calificación de scoring reactivo de hipotecas. Estos modelos son vinculantes en la decisión de aprobar las operaciones por parte de las oficinas de la red.

En 2006 desarrollamos modelos propios de scoring reactivo de consumo y también empezamos a desarrollar modelos proactivos de riesgo. También disponemos de un modelo sectorial reactivo para el segmento de los promotores.

En el ámbito de las empresas, en el Grupo Caixa de Terrassa tenemos implementados modelos reactivos de rating para cuatro subsegmentos. Para las grandes y pequeñas empresas, modelos sectoriales; en cuanto a las microempresas y empresas medianas, estos modelos sectoriales ya han sido calibrados con datos propios del Grupo, y por lo tanto disponemos de modelos propios.

Junto con la implantación de los modelos de rating, hemos desarrollado un sistema de expedientes electrónico de empresas. Y durante el 2007 pondremos en marcha modelos sectoriales para los segmentos de autónomos e inmigrantes.

En el Grupo Caixa de Terrassa disponemos de una política de facultades para la aprobación de operaciones en que, en función del nivel de cada oficina y de las garantías de las operaciones, los directores y los interventores, de forma individual o mancomunadamente, tienen facultad para la aprobación de operaciones. El nivel de facultades es dinámico y se actualiza cada año. Cuando las oficinas no disponen de atribuciones o facultades suficientes para determinadas operaciones, tenemos establecidos y estandarizados unos circuitos que involucran a los comités pertinentes en la aprobación de operaciones.

En nuestro Grupo tenemos un departamento de Recuperación de Activos que se dedica a la gestión y recobro de las operaciones morosas. Aparte, el Departamento de Seguimiento del Riesgo, separado del Departamento de Concesión y en dependencia de Control Global de Riesgo, se encarga del seguimiento preventivo del riesgo de los clientes.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial causada por movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que operamos. Con el objetivo de medir la exposición al riesgo de las variables de mercado, hemos implantado medidas diversas para su control y gestión.

En la actualidad, periódicamente calculamos los indicadores principales para valorar el riesgo de mercado, fundamentalmente, el Var y su evolución. El Var cuantifica la variación máxima que se puede producir en el valor económico de una cartera de activos por riesgo de mercado, en un período de tiempo dado y con un nivel de confianza determinado.

Para efectuar las mediciones correspondientes se dispone de la herramienta PANORAMA, facilitada dentro del ámbito del Proyecto Sectorial de la CECA e incorporada en la gestión del riesgo de

mercado del Grupo Caixa de Terrassa, así como otras herramientas de desarrollo interno que facilitan la gestión y la medición de los niveles de riesgo.

Este riesgo se integra dentro del mapa de riesgos del Grupo Caixa de Terrassa y el Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el responsable del riesgo de mercado.

Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés de balance se entiende como aquel riesgo que puede afectar el valor económico y la rentabilidad del Grupo ante movimientos desfavorables de los tipos de interés. Las principales causas que originan este riesgo son debidas al desplazamiento de los tipos de interés de mercado hacia las posiciones de balance, en función de sus plazos, vencimientos y reindexaciones.

La gestión de este riesgo corresponde al COAP (Comité de Activos y Pasivos), integrado dentro del Comité de Dirección del Grupo. Este comité tiene, entre otras, la función de valorar y establecer los diferentes límites de riesgo asumibles por parte del Grupo, así como las líneas estratégicas que se tienen que seguir.

Con el objetivo de definir estas políticas, y en función de las recomendaciones del Comité de Basilea, este riesgo se valora desde dos puntos de vista. Por una parte, la sensibilidad económica de la cuenta de resultados a corto plazo por variaciones no previstas de tipos de interés, que se utiliza para valorar la evolución del margen financiero de una forma inmediata. Por otra, se hace una estructura de intervalos o *gaps* para valorar todas las partidas del balance, con su estructura de vencimientos y valorada con un impacto sobre los tipos de interés, que permite ver y corregir la variación del valor económico del Grupo a medio y a largo plazo.

La medición, la limitación y la cuantificación del riesgo de tipos de interés es una de las variables clave para conseguir objetivos estratégicos en un modelo estable de crecimiento del Grupo, tanto por lo que se refiere al crecimiento de la cuenta de resultados a medio y a largo plazo como para la evolución futura de las masas de balance.

Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez el riesgo derivado de la necesidad de disponer de fondos líquidos, en una cuantía suficiente y a un coste razonable, para hacer frente a las obligaciones de pago del Grupo.

La gestión y la valoración de este riesgo se hace a través del COAP; que por el hecho que está integrado dentro del Comité de Dirección, se garantiza una valoración al máximo nivel organizativo del Grupo. Entre otros, este organismo tiene como finalidad discutir, valorar y gestionar las diferentes

posiciones que debe tomar el Grupo Caixa de Terrassa para definir su evolución, tanto a corto como medio y largo plazo.

Con el objetivo de gestionar, minimizar y acotar el riesgo de liquidez, en el Grupo Caixa de Terrassa disponemos del Plan General de Contingencias de Liquidez, donde se enumeran las diferentes fuentes de liquidez existentes, materializables todas ellas a muy corto plazo, y donde se garantiza la disponibilidad de liquidez con objeto de hacer frente a las posibles tensiones de liquidez que se puedan producir.

Adicionalmente, al Plan General de Contingencias de Liquidez, disponemos también del Plan de Contingencias ante Riesgo Sistémico con objeto de poder hacer frente a una crisis de liquidez dentro del territorio español.

Riesgo operacional

El riesgo operacional se establece como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un error de los procesos, el personal y los sistemas, o bien de acontecimientos externos.

La gestión del riesgo operacional tiene como objetivo principal minimizar los posibles impactos negativos a través de la mejora continua de los procesos, mediante el refuerzo de los controles operativos.

Los procesos de gestión incluyen todos los riesgos relevantes. La consideración de relevancia de un riesgo se establece por las características siguientes:

- Que tenga o pueda tener un cierto impacto en la cuenta de resultados, ya sea de forma directa, mediante un incremento de pérdidas, o indirecta (disminución de beneficios).
- Que el hecho de que se produzca se estime como una probabilidad cierta o que esté condicionada al acontecimiento de hechos que tienen una probabilidad de producirse.

El objetivo de esta responsabilidad es adelantar en línea con los requerimientos de la normativa de Basilea II y permitir disponer de modelos de medición de consumos de recursos propios en el ámbito del riesgo operacional, como también la incorporación de unos procedimientos de mejora de la gestión interna en los ámbitos del riesgo operacional que permitan una mejora cualitativa de la gestión global del riesgo.

Siguiendo las directrices establecidas por Basilea respecto a la medición y el control del riesgo operacional, hemos establecido dos líneas de actuación:

- Identificación de las líneas de negocio establecidas por Basilea II dentro de la estructura organizativa del Grupo, como también el mapa de riesgos para cada una de las líneas de negocio mencionadas. Adicionalmente, se ha comenzado a definir el Marco de Gestión y Buenas Prácticas y se ha evaluado el entorno de control.

- La gestión del riesgo operacional se ha centralizado electrónicamente en la plataforma básica de gestión sectorial, en que se integran las herramientas de gestión, tanto cualitativa como cuantitativa. Se dispone también de una primera definición y validación de los indicadores clave de riesgo (Key Risk Indicators, KRI), que permitirán la gestión de los aspectos clave derivados del análisis de la gestión cuantitativa de las diversas áreas funcionales.

Disponemos de los primeros resultados de medición del riesgo operacional tanto a nivel cualitativo como a nivel cuantitativo. El Grupo Caixa de Terrassa ha sido pionero y activo en la gestión del riesgo operacional y se ha podido incorporar al grupo de las primeras entidades del sector que disponen de estudios de *benchmark* en la gestión de este riesgo, tanto cualitativa como cuantitativamente.

Este procedimiento de integración a la plataforma sectorial nos ha obligado a gestionar el riesgo operacional de forma activa, haciendo reflexiones alrededor de la calidad de los controles establecidos en los procesos, como también en las mejoras que se han ido estableciendo en función de las debilidades detectadas. A nivel cuantitativo hemos recogido el total de pérdidas operacionales estableciendo el marco de gestión de recogida de estas pérdidas.

Disponer de un estudio comparativo con el sector y el grupo de entidades de volumen similar nos ha ayudado a establecer los controles adecuados en los procesos que acumulan pérdidas más significativas.

Desarrollo del Plan Estratégico 2005-2007

Hemos cubierto satisfactoriamente las previsiones del segundo año de vigencia del Plan Estratégico 2005-2007, con desviaciones positivas en relación con los objetivos establecidos de resultados, eficiencia, depósitos e inversiones y hemos iniciado la expansión fuera de Cataluña un año antes de lo que se había previsto.

Durante este año 2007, y dentro del marco de actuación del Plan Estratégico, entre otras líneas de actuación contemplamos:

- Potenciar la financiación a la pequeña y mediana empresa, principalmente a través de la red de oficinas de la División de Banca pyme.
- Potenciar la actividad de financiación del consumo familiar.
- Continuar con el programa de expansión de la red comercial en Cataluña y fuera.

Hechos posteriores al cierre

El 13 de marzo del 2007 el Consejo de Administración de Caixa Terrassa ha procedido a la formulación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo Caixa de Terrassa referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre del 2006. Entre ambas fechas no se ha producido ningún acontecimiento importante que incida en nuestra actividad.

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa
Balance de situación consolidados a 31 de diciembre del 2006 y 2005 (notas de 1 a 5)

(en miles de euros)

Activo	2006	2005 (*)	Pasivo y patrimonio neto	2006	2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 6)	86.197	74.087	Cartera de negociación (nota 7)	3.948	34
Cartera de negociación (nota 7)	10.081	9.374	Derivados de negociación	3.948	34
Depósitos en entidades de crédito	-	18	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros instrumentos de capital	9.471	9.047	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Derivados de negociación	610	309	Pasivos financieros a coste amortizado (nota 15)	7.778.280	6.055.022
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	Depósitos de entidades de crédito	260.902	310.764
Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)	1.066.334	782.108	Depósitos de la clientela	7.067.118	5.465.908
Valores representativos de deuda	524.655	315.988	Deudas representadas por valores negociables	21.561	21.187
Otros instrumentos de capital	541.679	466.120	Pasivos subordinados	265.207	142.980
Inversiones crediticias (nota 9)	8.335.804	6.753.023	Otros pasivos financieros	163.492	114.183
Depósitos en entidades de crédito	626.132	426.141	Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	-	-
Crédito a la clientela	7.610.745	5.971.090	Derivados de cobertura (nota 10)	66.618	11.267
Valores representativos de deuda	55.172	329.150	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Otros activos financieros	43.755	26.642	Pasivos por contratos de seguros (nota 16)	1.262.415	1.237.973
Promemoria: Prestados o en garantía	54.071	129.444	Provisiones (nota 17) *	15.360	16.289
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	Fondos por pensiones y obligaciones similares	8.569	8.296
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	-	-	Provisiones por riesgos y compromisos contingentes	2.947	3.537
Derivados de cobertura (nota 10)	111.875	167.707	Otras provisiones	3.844	4.456
Activos no corrientes en venta (nota 11)	29.396	132	Pasivos fiscales	113.385	97.940
Activo material	29.396	132	Corrientes	14.699	11.625
Participaciones	-	-	Diferidos (nota 23)	98.686	86.315
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Periodificaciones (nota 18)	28.549	21.524
Activos por reaseguros	-	-	Otros pasivos	18.069	19.178
Activo material (nota 11)	225.768	230.767	Fondo Obra Social (nota 28)	15.438	14.278
De uso propio	157.344	146.463	Resto (nota 14)	2.631	4.900
Inversiones inmobiliarias	58.199	73.902	Capital con naturaleza de pasivo financiero (nota 19)	125.823	125.785
Afecto a la Obra Social (nota 28)	10.225	10.402	Total pasivo	9.412.447	7.585.012
Promemoria: Adquirido en arrendamiento financiero	94.307	96.768	Intereses minoritarios (nota 20)	59.459	54.081
Activo Intangible	1.017	1.057	Ajustes por valoración (nota 21)	180.596	135.874
Otro activo intangible	1.017	1.057	Activos financieros disponibles para la venta	180.596	135.874
Activos fiscales	50.530	45.098	Fondos propios	468.587	422.440
Corrientes	16.987	9.769	Capital o fondo de dotación	-	-
Diferidos (nota 23)	33.543	35.329	Prima de emisión	-	-
Periodificaciones (nota 12)	17.089	8.033	Reservas (nota 22)	405.870	371.454
Otros activos	186.998	126.021	Reservas (pérdidas) acumuladas	405.631	371.370
Existencias (nota 13)	163.709	101.564	Remanente	239	84
Resto (nota 14)	23.289	24.457	Otros instrumentos de capital	-	-
Total activo	10.121.089	8.197.407	Menos: Valores propios	-	-
Promemoria			Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Riesgos contingentes (nota 29.1)	200.527	175.450	Resultado atribuido al grupo	62.717	50.986
Garantías financieras	199.885	174.164	Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Otros riesgos contingentes	642	1.286	Total patrimonio neto	708.642	612.395
Compromisos contingentes	1.653.018	1.089.652	Total patrimonio neto y pasivo	10.121.089	8.197.407
Disponibles por terceros (nota 29.2)	1.577.493	1.009.443			
Otros compromisos	75.525	80.209			

Las notas de 1 a 41 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2006.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 (notas de 1 a 5)

(en miles de euros)

	2006	2005 ^(*)
Intereses y rendimientos asimilados (notas 30 y 33)	313.825	224.023
Intereses y cargas asimiladas (nota 31)	178.088	105.903
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	7.629	3.562
Otros	170.459	102.341
Rendimiento de instrumentos de capital (nota 32)	10.936	8.516
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	146.673	126.636
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Comisiones percibidas (nota 33)	47.978	44.228
Comisiones pagadas (nota 34)	2.741	3.289
Actividad de seguros	(6.981)	(8.654)
Primas de seguros y reaseguros cobradas	215.653	264.334
Primas de reaseguros pagadas	3.914	3.198
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	215.821	172.136
Ingresos por reaseguros	-	721
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	23.879	118.511
Ingresos financieros	22.364	21.647
Gastos financieros	1.384	1.511
Resultados por operaciones financieras (neto) (nota 35)	14.531	8.197
Cartera de negociación	1.543	1.729
Activos financieros disponibles para la venta	13.483	6.193
Inversiones crediticias	(193)	(583)
Otros	(302)	858
Diferencias de cambio (neto)	173	162
B) MARGEN ORDINARIO	199.633	167.280
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	92.852	2.708
Coste de ventas	87.500	425
Otros productos de explotación (nota 33)	6.170	5.329
Gastos de personal (nota 36)	70.957	63.022
Otros gastos generales de administración (nota 37)	30.784	28.551
Amortización	8.390	8.579
Activo material (nota 11)	8.323	8.513
Activo intangible	67	66
Otras cargas de explotación (nota 38)	1.107	1.250
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	99.917	73.490
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	21.283	15.165
Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)	(348)	33
Inversiones crediticias (nota 9)	21.089	15.127
Activos no corrientes en venta	-	5
Activo material	(50)	-
Resto de activos	592	-
Dotación a provisiones (neto) (nota 17)	5.060	3.712
Ingresos financieros de actividades no financieras	55	33
Gastos financieros de actividades no financieras	1.432	884
Otras ganancias (nota 39)	17.872	17.134
Ganancias por venta de activo material	15.829	16.135
Otros conceptos	2.043	999
Otras pérdidas (nota 39)	1.348	568
Pérdidas por venta de activo material	151	8
Pérdidas por venta de participaciones	35	-
Otros conceptos	1.162	560
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	88.721	70.328
Impuesto sobre beneficios (nota 23)	23.484	18.221
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	65.237	52.107
Resultados de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	65.237	52.107
Resultado atribuido a la minoría (nota 20)	2.520	1.121
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	62.717	50.986

Las notas de 1 a 41 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.

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

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados (Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados)

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 (nota 2.20)

(en miles de euros)

	<u>2006</u>	<u>2005 (*)</u>
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	44.722	52.039
Activos financieros disponibles para la venta	44.722	52.039
Ganancias / Pérdidas por valoración	57.302	73.857
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(7.293)	319
Impuesto sobre beneficios	(5.287)	(22.137)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	65.237	52.107
Resultado publicado	65.237	52.107
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	109.959	104.146
Entidad dominante	107.439	103.025
Intereses minoritarios	2.520	1.121
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Por errores	-	-

Las notas de 1 a 41 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado) del ejercicio 2006.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa

Estados de flujos de efectivo consolidados

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 (nota 2.21)

(en miles de euros)

	<u>2006</u>	<u>2005 (*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	65.237	52.107
Ajustes al resultado:	59.380	146.243
-Amortización de activos materiales (+)	8.323	8.513
-Amortización de activos intangibles (+)	67	66
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	21.283	15.165
-Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	23.879	118.511
-Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	5.060	3.712
-Ganancias / Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(15.678)	(16.127)
-Ganancias / Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	35	-
-Impuestos (+/-)	16.108	18.221
-Otras partidas no monetarias (+/-)	303	(1.818)
Resultado ajustado	124.617	198.350
Aumento / Disminución neta en los activos de explotación	1.180.323	1.402.446
-Cartera de negociación	(661)	(1.346)
-Otros instrumentos de capital	(890)	(1.486)
-Derivados de negociación	229	140
-Activos financieros disponibles para la venta	245.118	91.681
-Valores representativos de deuda	206.898	9.403
-Otros instrumentos de capital	38.220	82.278
-Inversiones crediticias	832.242	1.294.387
-Depósitos en entidades de crédito	189.975	181.904
-Crédito a la clientela	865.394	1.131.559
-Valores representativos de deuda	(239.183)	(28.495)
-Otros activos financieros	16.056	9.419
-Otros activos de explotación	103.624	17.724
Aumento / Disminución neta en los pasivos de explotación	983.784	1.156.305
-Cartera de negociación	3.914	1
-Derivados de negociación	3.914	1
-Pasivos financieros a coste amortizado	949.538	1.156.304
-Depósitos de entidades de crédito	(49.862)	180.319
-Depósitos de la clientela	929.667	954.569
-Débitos representados por valores negociables	23.104	(8.774)
-Otros pasivos financieros	46.629	30.190
-Otros pasivos de explotación	30.332	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(71.922)	(47.791)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(6.671)	(25.539)
-Activos materiales	-	25.539
-Activos intangibles	6.671	-
Desinversiones (+)	40	63
-Activos intangibles	40	63
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(6.631)	(25.476)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
-Emisión / Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	75.000
-Emisión / Amortización pasivos subordinados	110.000	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	110.000	75.000
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	31.447	1.733
Efectivo o equivalentes al principio del ejercicio	63.848	62.115
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	95.295	63.848

Las notas de 1 a 41 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado el 31 de diciembre del 2006.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa
Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual acabado
el 31 de diciembre del 2006

En base a la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales consolidadas, esta memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados y adjuntos del ejercicio 2006, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caixa de Terrassa en fecha 31 de diciembre del 2006, además de los resultados de las operaciones del Grupo, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

1.1. Introducción

 Caixa d'Estalvis de Terrassa (en lo sucesivo, la Caixa), entidad dominante del Grupo Caixa de Terrassa, es una institución no lucrativa de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre de 1877 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 34, y en el Registro de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Catalunya, con el número 4. El domicilio social está situado en Terrassa, en la Rambla de Ègara, 350. La entidad tiene como objetivo básico ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite y atender la realización de obras sociales.

Además de las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caixa está a la cabeza de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen el Grupo Caixa de Terrassa (en lo sucesivo, el Grupo). Consecuentemente, la Caixa está obligada a elaborar, además de sus cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las principales actividades llevadas a cabo por el Grupo son las siguientes (ver nota 5):

- Actividad financiera: desarrollada por la Caixa y que pretende fomentar el ahorro, mediante su promoción, custodia y administración, la difusión y la concesión del crédito y la prestación de servicios, todo eso con el fin de fomentar el desarrollo económico y social.
- Actividad aseguradora: desarrollada a través de tres entidades dependientes (Caixa Terrassa Vida, Caixa Terrassa Previsió y Caixa Terrassa Correduría) que llevan a cabo actividades relacionadas con seguros de vida y de no vida y la gestión de planes de pensiones.
- Actividad de inversiones: que se realiza a través de tres entidades dependientes (Caixa Terrassa Gesfons, Caixa Terrassa RF, SICAV, y Caixa Terrassa Vida 1, SICAV) que llevan a cabo actividades de gestión de instituciones de inversión colectiva y gestión de carteras de valores.
- Actividad inmobiliaria: que se realiza a través de cuatro entidades del grupo y doce entidades multigrupo y que llevan a cabo actividades de compra y rehabilitación de inmuebles para su explotación en régimen de alquiler y la promoción de viviendas.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa, en base a lo que establecen el Decreto 560/1983, la Orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Catalunya y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa se presentan en base a lo que establecen las normas internacionales de información financiera (en lo sucesivo, NIIF), adoptadas por la Unión Europea.

En esta memoria se usan las abreviaturas NIC y NIIF para referirse a las normas internacionales de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea y a partir de las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas. Asimismo, en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas se ha seguido la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las NIIF aprobadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en cuenta la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo en el ejercicio 2006, como también 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.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caixa d'Estalvis de Terrassa y de las sociedades de su Grupo. No obstante, debido a que los principios contables y criterios de valoración aplicados para la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades que lo integran, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes necesarios para homogeneizar entre sí estos principios y criterios, a fin de adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Caixa.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 13 de marzo del 2007.

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias, estados de cambios de patrimonio neto y estados de flujos de efectivo individuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa, a fecha 31 de diciembre del 2006 y del 2005:

Caixa d'Estalvis de Terrassa					
Balances de situación (resumidos) a 31 de diciembre del 2006 y 2005					
(Miles de euros)					
ACTIVO	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	86.197	74.087	Cartera de negociación	3.948	34
Cartera de negociación	10.081	9.356	Pasivos financieros a coste amortizado	8.580.084	6.826.619
Activos financieros disponibles para la venta	500.296	458.851	Derivados de cobertura	66.618	11.267
Inversiones crediticias	7.992.861	6.132.349	Provisiones	15.968	13.790
Derivados de cobertura	111.875	167.707	Pasivos fiscales	86.150	80.704
Activos no corrientes en venta	91	132	Periodificaciones	25.048	21.073
Participaciones	368.441	354.910	Otros pasivos	18.069	19.178
Contratos de seguros vinculados a pensiones	7.213	6.678	TOTAL PASIVO	8.795.885	6.972.665
Activo material	169.038	157.513	Ajustes de valoración	148.372	107.416
Activo intangible	87	153	Fondos propios	373.626	350.923
Activos fiscales	36.180	37.878	TOTAL PATRIMONIO NETO	521.998	458.339
Periodificaciones	12.234	6.999	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.317.883	7.431.004
Otros activos	23.289	24.391			
TOTAL ACTIVO	9.317.883	7.431.004			
Cuentas de orden	2.225.541	1.544.234			

Caixa d'Estalvis de Terrassa		
Cuentas de pérdidas y ganancias (resumidas) correspondientes a los ejercicios anuales *		
finalizados el 31 de diciembre del 2006 y 2005		
(Miles de euros)		
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	305.819	220.315
Intereses y cargas asimiladas	206.522	129.003
Rendimiento de instrumentos de capital	15.121	6.481
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	114.418	97.793
Comisiones percibidas	49.519	45.112
Comisiones pagadas	2.598	3.161
Resultados de operaciones financieras (neto)	6.860	6.749
Diferencias de cambio	190	159
B) MARGEN ORDINARIO	168.389	146.652
Otros productos de explotación	6.231	5.311
Gastos de personal	69.505	61.935
Otros gastos generales de administración	27.796	25.190
Amortización	7.669	7.824
Otras cargas de explotación	1.107	1.234
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	68.543	55.780
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	20.058	15.165
Dotación a provisiones (neto)	2.118	2.089
Otras ganancias	1.820	895
Otras pérdidas	1.346	568
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	46.841	38.853
Impuesto sobre beneficios	10.553	8.307
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.288	30.546

Caixa d'Estalvis de Terrassa		
Estados de cambios en el patrimonio neto (estados de ingresos y gastos reconocidos)		
correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre del 2006 y 2005		
(miles de euros)		
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	40.956	43.187
Activos financieros disponibles para la venta	40.956	43.187
Ganancias / Pérdidas por valoración	46.326	64.466
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	378	1.767
Impuesto sobre beneficios	(5.748)	(23.046)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.288	30.546
Resultado publicado	36.288	30.546
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	77.244	73.733
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Por errores	-	-

Caixa d'Estalvis de Terrassa		
Estados de flujos de efectivo		
correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre del 2006 y 2005		
(miles de euros)		
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Resultado del ejercicio	36.288	30.546
Ajustes al resultado	23.375	31.438
Resultado ajustado	59.663	61.984
Aumento / Disminución en los activos de explotación	1.124.158	1.338.208
Cartera de negociación	2.268	(1.346)
Activos financieros disponibles para la venta	4.181	57.770
Inversiones crediticias	1.128.283	1.274.758
Otros activos de explotación	(10.574)	7.026
Aumento / Disminución en los pasivos de explotación	1.002.522	1.241.344
Cartera de negociación	3.914	1
Pasivos financieros a coste amortizado	998.608	1.241.343
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(61.973)	(34.880)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(31.628)	(38.463)
Desinversiones (+)	66	65
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(31.562)	(38.398)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión / Amortización pasivos subordinados	125.000	75.000
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación	125.000	75.000
AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	31.465	1.722
Efectivo o equivalentes al principio del ejercicio	63.830	62.108
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	95.295	63.830

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 13 de marzo del 2007. Estas cuentas y las cuentas anuales de la totalidad de entidades integradas en el Grupo, están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la entidad dominante y las correspondientes juntas generales de accionistas de las sociedades que forman el Grupo, respectivamente. El Consejo de Administración espera que se aprueben sin modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 4 de abril del 2006.

En la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo se han utilizado estimaciones para cuantificar, entre otros aspectos, el valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles, y las hipótesis actuariales para el cálculo de los compromisos por retribuciones postocupación. Las estimaciones afectan tanto los importes registrados en el balance como la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Pese a que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría, de acuerdo con lo establecido por la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios afectados.

1.4. Participaciones en el capital de entidades de crédito

El 31 de diciembre del 2006, la matriz del Grupo, Caixa Terrassa, tiene una participación en el capital de Ahorrogestión Hipotecario, SA EFC, que representa el 6,75% del capital social de esta entidad.

1.5. Impacto medioambiental

A raíz de las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por ello, en esta memoria, no se incluye ningún desglose específico de las cuentas anuales respecto de la información en cuestiones medioambientales.

1.6. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caixa realiza aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro, que es la entidad que tiene por objeto garantizar los depósitos en dinero y en valores constituidos en las cajas de ahorro. En los ejercicios 2006 y 2005 las aportaciones han sido del 0,4% de la base de cálculo (depósitos garantizados más el 5% del valor de mercado de los valores garantizados).

Estos importes se registran en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver nota 38).

1.7. Coeficientes mínimos

1.7.1. Coeficiente de recursos propios mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, junto con la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, regulan los recursos propios mínimos que tienen que mantener los grupos consolidables de entidades de crédito españoles y la forma en la que tienen que determinarse estos recursos.

El 31 de diciembre del 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la mencionada normativa.

1.7.2. Coeficiente de reservas mínimas

En base a la Circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto el 1 de enero de 1999, el coeficiente de caja decenal quedó derogado y se sustituyó por el coeficiente de reservas mínimas.

El 31 de diciembre del 2006 y 2005, igual como durante los ejercicios 2006 y 2005, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable, para este coeficiente.

1.8. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2006 ni en ningún momento durante el mismo, el Grupo ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.9. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas no se ha producido ningún hecho que las afecte significativamente.

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 siguientes principios y política contables y criterios de valoración:

2.1. Consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado aplicando el método de integración global a las sociedades dependientes y el método de integración proporcional a las entidades multigrupo.

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquéllas sobre las cuales la Caixa tiene capacidad para desempeñar control; capacidad que se manifiesta, generalmente, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan control a la Caixa.

Conforme a lo que dispone la NIC 27, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con la finalidad de obtener beneficios de sus actividades.

En el anexo 2 de esta memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caixa por aplicación del método de integración global, tal y como está definido en la NIC 27, 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 los 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 éstas representen. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente:

- la participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios", del balance de situación consolidado (ver nota 20);
- la participación de terceros en los resultados consolidados del ejercicio se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver nota 20).

2.1.2. Entidades multigrupo

El Grupo Caixa de Terrassa 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, sin excepciones por razones de actividad, se consolidan con las de la Caixa por aplicación del método de integración proporcional. Ello significa que los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades multigrupo, y las eliminaciones que correspondan, se agregan a los estados financieros consolidados sólo en la proporción que representa la participación del Grupo Caixa de Terrassa en su capital.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, en base a las condiciones de este contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, como por ejemplo los créditos y los depósitos de dinero, se registran desde la fecha en que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente. Por su parte, los derivados financieros, a todos los efectos, se registran en su fecha de contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en que las obligaciones recíprocas de las partes se tengan que consumir dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no se pueden liquidar por diferencias, como por ejemplo los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, fecha que, según el tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la fecha de contratación o bien la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas al mercado de divisas de contado se registran a la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran a la

fecha de contratación, y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran a la fecha de liquidación.

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

- han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan; o bien
- se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o también, a pesar de no haber transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero (ver nota 2.7)

Por otra parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte del Grupo, ya sea con la intención de recolocarlo de nuevo o con la intención de cancelarlo.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero, en una fecha determinada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esta fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no hay un precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar el valor razonable se recurre a lo que se establece en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. Se deben tener en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento que es necesario valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer la valoración en una fecha determinada, se recurre para valorarlos 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 asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados organizados: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por otra parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según haga falta) por los reembolsos de principal y de intereses y la parte imputada sistemáticamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de

la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de estos instrumentos financieros 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 a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y costes de la transacción, que, en base a lo que dispone la NIC 39, se tengan que incluir en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión de tipos de interés de referencia que se realice.

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

Parte de los activos y pasivos de estos capítulos están incluidos en alguna de las microcoberturas de valor razonable gestionadas por el Grupo y, por lo tanto, de hecho figuran en el balance de situación consolidado, 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 aplicable; por lo tanto el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance consolidado.

Los importes de los activos y pasivos que no se incluyen en uno de 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 el Grupo 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 consolidado.

En cuanto al valor razonable de los activos clasificados en el capítulo "Activo material" del balance de situación, en la nota 11 se informa de su valor razonable y del método utilizado para calcularlo.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros, diferentes de los integrados en las categorías de "Caja y depósitos en bancos centrales", "Derivados de cobertura", "Participaciones" y "Capital con naturaleza de pasivo financiero", se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** Esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como

cartera de negociación, además de otros activos y pasivos clasificados como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

- Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se adquieren con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener beneficios a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.
- Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, sobre los cuales hay evidencias de actuaciones recientes para obtener beneficios a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.
- Se consideran **"Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, sin formar parte de la cartera de negociación, cumplen los requerimientos establecidos en la NIC 39, para contabilizar de forma separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar esta separación.

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente se registran las variaciones producidas en este valor razonable, con contrapartida en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en este valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros diferentes de los derivados de negociación, que se registran en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- **Cartera de inversión a vencimiento:** En esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlos en cartera hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a 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 consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido por la NIC 39. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante su tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y

rendimientos asimilados", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente del euro incluidos en esta cartera se registran en base a lo que se expone en el apartado 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran en base a lo que se expone en la nota 2.8.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes que es preciso cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las cuales las entidades consolidadas actúan como arrendadoras y los valores no cotizados representativos de deuda.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente 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, y que, en base a lo que dispone la NIC 39, se tengan que imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre su valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros, siguiendo el método del tipo de interés efectivo durante el período que queda hasta su vencimiento.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente del euro incluidos en esta cartera se registran en base a lo que se menciona en la nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran en base a lo que se expone en la nota 2.8. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo que se expone en la nota 2.3.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, ni como inversiones crediticias, ni a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, propiedad del Grupo, y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, multigrupo o asociadas y que no se hayan clasificado como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente 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 imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido por la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produce el deterioro o se produce su baja del

balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no se pueda determinar de forma suficientemente objetiva son valorados por su coste, neto del posible deterioro de valor, calculado de acuerdo con el criterio explicado en la nota 2.8.

Los cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, desde el momento de su adquisición, se contabilizan con contrapartida al patrimonio neto del Grupo dentro del epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en que se produzca la baja del activo financiero, momento en el que el saldo registrado en este epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

Los rendimientos devengados por los activos clasificados como disponibles para la venta por intereses o dividendos, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – otros instrumentos de capital", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan sufrido estos instrumentos se contabilizan de acuerdo con lo que se explica en la nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas diferentes al euro se registran en base a lo que se expone en la nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría, cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable, se valoran en base a lo que se explica en la nota 2.3.

- **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:** En esta categoría se incluyen aquellos pasivos asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos en que el Grupo no transmite ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de estos activos.
- **Pasivos financieros a coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se hayan incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para que se puedan clasificar como patrimonio neto, eso es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos, en el caso de que se cumplan determinadas condiciones, se clasifican como capital con naturaleza de pasivo financiero, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en el supuesto de que cumplan las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente 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 a la cuenta de resultados consolidada mediante la aplicación del método de tipo de

interés efectivo definido por la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran por su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente del euro incluidos en la cartera se registran en base a lo que se explica en la nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría, cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran en base a lo que se expone en la nota 2.3.

2.3. Cobertura contable y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipos de interés y de precio de mercado, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requerimientos, estas operaciones son consideradas como de cobertura.

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en esta cobertura, y documenta esta operación de cobertura de forma adecuada en base a la normativa vigente. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir. También se identifican los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficiencia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, teniendo en cuenta el riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquéllas que se consideran altamente eficaces a lo largo de su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si, durante el plazo previsto de duración de ésta, las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la relación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos, son compensados, 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 definidas como tales, la Caixa analiza si, desde el inicio y hasta el final del plazo definido por la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, 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 completamente 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 de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo son coberturas de valor razonable. Éstas 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 estos activos, pasivos o compromisos en firme atribuible a un riesgo en particular, y siempre y cuando afecten la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En cuanto a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración, tanto las producidas en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, por lo que hace referencia al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requerimientos para ser considerada como tal o cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura. Entonces, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados a raíz de la aplicación de la contabilidad de coberturas descritas antes se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, y se aplica el tipo de interés efectivo recalculado a la fecha de interrupción de esta operación de cobertura.

2.4. Operaciones con moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes del euro se consideran denominadas en moneda extranjera.

A 31 de diciembre del 2006 y 2005, el desglose del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y las divisas más significativas en que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera	Contravalor en miles de euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos (USD)				
Caja y depósitos en bancos centrales	93		88	
Cartera de negociación	1.080		-	
Activos financieros disponibles para la venta	5.203		4.396	
Inversiones crediticias	6.964		9.432	
Otros activos	4		2	
Pasivos financieros a coste amortizado		6.960		5.088
Saldos en yenes japoneses (JPY)				
Caja y depósitos en bancos centrales	8		7	
Activos financieros disponibles para la venta	809		854	
Inversiones crediticias	17.288		5.471	
Pasivos financieros a coste amortizado		17.257		9.824
Saldos en francos suizos (CHF)				
Caja y depósitos en bancos centrales	24		19	
Activos financieros disponibles para la venta	908		2.374	
Inversiones crediticias	38.089		20.457	
Pasivos financieros a coste amortizado		38.018		20.429
Saldos en dólares canadienses (CAD)				
Caja y depósitos en bancos centrales	10		11	
Inversiones crediticias	84		91	
Pasivos financieros a coste amortizado		84		91
Saldos en otras divisas				
Caja y depósitos en bancos centrales	80		64	
Activos financieros disponibles para la venta	4.425		5.132	
Total saldos denominados en moneda extranjera	75.069	62.319	48.398	35.432

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Grupo se registran inicialmente en los estados financieros consolidados por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, el Grupo convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional, utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó este valor razonable.

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo se registran, a todos los efectos, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que experimente su valor razonable.

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio", del balance de situación consolidado hasta el momento en que se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida a patrimonio neto.

2.5. Reconocimiento de los ingresos y gastos

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

A todos los efectos, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos recibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho de percibirlos por parte de las entidades consolidadas, que es el del anuncio oficial de pago de dividendo.

2.5.2. Comisiones

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con criterios diferentes en función de 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 a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida de la operación, salvo cuando compensan costes directos relacionados.

Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como aquéllos 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 sobre los mencionados límites se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 consolidada (ver nota 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.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio del devengo.

2.5.4. 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. Compensaciones de saldos

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

2.7. Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros –caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las cuales el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares–, el activo financiero transferido se da de baja del balance y se reconoce simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés; de los contratos de préstamo de valores en que el prestatario tiene la obligación de retornar los mismos activos o similares; de las titulizaciones de activos en que se mantienen financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas por los activos titulizados, y de otros casos análogos–, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se sigue valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Adicionalmente, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido, pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente ni dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos similares–, se distingue entre:
 - El caso en que la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - El caso en que la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: sigue reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado serán: el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo que se ha explicado anteriormente, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se hayan extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se hayan transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la nota 29.4 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2006.

2.8. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado –y, consecuentemente, se corrige el valor en los libros para reflejar el efecto de su deterioro– cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido acontecimientos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no se pueda recuperar íntegramente el valor en los libros.

Como criterio general, la corrección del valor en los libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del período en que el deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en el supuesto de que se produzcan, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que se lleven a cabo en las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, ya sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios utilizados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las diferentes categorías de instrumentos financieros, además del método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por este deterioro:

2.8.1. 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 los flujos de efectivo futuros previstos. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por ella misma una evidencia de deterioro.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados,
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, estos flujos de efectivo se actualizarán al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

En lo que concierne específicamente a las pérdidas por deterioro que son causadas por la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- cuando se evidencia una reducción de la capacidad de pago del obligado a hacerlo, tanto si lo pone de manifiesto por su morosidad como por razones diferentes, y/o
- por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que tienen 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, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares en función del tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: el Grupo establece diferentes clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación o tipo de garantía de que dispone, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas"), que son reconocidas en las cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" –y que, por lo tanto, no hayan sido identificadas específicamente–. Esta pérdida se cuantifica por la aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España a partir de su experiencia y de la información que tiene el sector bancario español, parámetros que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2.8.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta equivale, si es el caso, 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. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por ella misma una evidencia de deterioro.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de estas pérdidas coincide con el criterio explicado en el apartado anterior para los instrumentos de deuda, valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen origen en un deterioro de éstos, las diferencias mencionadas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe considerado como deterioro acumulado hasta entonces, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el supuesto de que se recupere posteriormente la totalidad o una parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el período en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "Activos no corrientes en venta" que se encuentren registradas dentro del patrimonio neto del Grupo se considerarán realizadas y,

consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se produce la clasificación de los activos como "No corrientes en venta".

2.8.3. 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, si es el caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por ella misma una evidencia de deterioro.

Los criterios seguidos por el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicados a "instrumentos de deuda" (que se explican en la nota anterior), a no ser que cualquier recuperación que se produce de las pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta".

2.8.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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 toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada.

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

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero, en el supuesto de que este no lo haga; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Las garantías financieras, sea quien sea el titular, la instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con el objetivo de determinar el riesgo de crédito al cual están expuestas y, si es el caso, estimar las necesidades de constituir una provisión para ellas; ésta se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, que se han explicado en la nota 2.8.1.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del

balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de estas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La nota 29.1 muestra la composición del riesgo soportado por estas operaciones de acuerdo con su forma jurídica.

En la circunstancia que fuese necesario constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán en la correspondiente provisión.

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, 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 a la finalización del contrato) se registra como una financiación prestada a terceros, motivo por el que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, se presenta 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 menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, si es el caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (ver nota 2.15.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando, para estimar su devengo, el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado en base a lo que dispone la NIC 39.

2.10.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, quedan para el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material", bien como "Inversiones inmobiliarias", bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto del arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas por los activos materiales similares de uso propio; los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, si es el caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

2.11. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la nota 29.3 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados y comercializados por el Grupo a 31 de diciembre del 2006 y 2005.

2.12. Fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados por el Grupo

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, ya que su patrimonio es propiedad de terceros. Las comisiones devengadas en el ejercicio por diferentes servicios prestados a estos fondos por las sociedades del Grupo (servicios de gestión de patrimonios, depósito de carteras, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones postocupación

De acuerdo con el convenio y los acuerdos laborales vigentes, la Caixa tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social de sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad.

La Caixa tiene un sistema de aportación definida, instrumentado mediante un plan de pensiones y una póliza de seguro contratada con Caixaterrassa Vida, SA de Seguros y Reaseguros, para la cobertura, básicamente, de los compromisos por pensiones con el personal pasivo.

El valor actual de los compromisos asegurados por la póliza figura recogido en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (nota 17).

Las hipótesis actuariales para su cálculo son las siguientes:

Interés técnico 4,8%
Tablas de supervivencia utilizadas GRM y GRF 1995
Tasa explícita de revalorización de pensiones 2,5%

La aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que a 31 de diciembre del ejercicio quedase algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentran materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado. A 31 de diciembre del 2006 y 2005, no había ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.13.2.1. Prejubilaciones

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 4 de diciembre del 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para los empleados de más de 60 años, que se renueva anualmente. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos y salarios, cotizaciones de la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la fecha de la jubilación acordada con los trabajadores que están adheridos a este programa, están cubiertos por un fondo específico, incluido en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado adjunto. Las dotaciones correspondientes a las altas del presente ejercicio, y las recuperaciones de este fondo se incluyen en el epígrafe "Dotación a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Adicionalmente, a cierre de ejercicio, y dentro del apartado "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto, se recoge el valor actuarial de los pagos a efectuar hasta la fecha prevista de jubilación de las personas que, dentro del ejercicio 2003, pactaron con la Caixa su prejubilación (ver nota 17).

2.13.2.2. Defunción o invalidez

Los compromisos asumidos por la Caixa para la cobertura de las contingencias de defunción o invalidez de los trabajadores durante el período en que están en activo, cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Zurich España, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe igual al importe de las primas de estas pólizas de seguros devengadas en cada ejercicio.

2.13.3. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Caixa y sus sociedades dependientes están obligadas a indemnizar a aquellos asalariados que sean despedidos sin causa justificada.

No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto. Los importes por este concepto se registran en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver nota 36).

2.13.4. Facilidades crediticias

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, la concesión de facilidades crediticias a los trabajadores por debajo de las condiciones de mercado se considera retribuciones no monetarias, y se estima por la diferencia que se produce entre las condiciones de mercado y las pactadas. Se registran en el epígrafe "Gastos de personal" con contrapartida a "Intereses y rendimientos asimilados", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.14. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, supuesto en que el impuesto sobre beneficios también se registra como contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar de acuerdo con el resultado fiscal consolidado del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (ver nota 23).

El Grupo considera que existe una diferencia temporal cuando se da una diferencia entre el valor en los libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido a éste a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporal imponible aquélla que generará en el futuro una obligación por parte del Grupo de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporal deducible aquélla que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o menor pago hacia la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, cuando se ha producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente a la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria, y el Grupo considera probable su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagadores a la Administración, respectivamente, en un plazo que no excede los 12 meses desde la fecha de registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles.

El Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporales deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo tenga en el futuro suficientes beneficios fiscales contra los que pueda hacerlos efectivos.
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, si éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial que no salga de una combinación de negocios y que en el momento de registrarlo no haya afectado el resultado contable ni el fiscal.

A cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; y se efectúan las correcciones necesarias, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del impuesto sobre la renta de las personas físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre sociedades, sobre la renta de no residentes y sobre el patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del impuesto sobre sociedades, que hasta el 31 de diciembre del 2006 era del 35%, de forma que este tipo queda establecido de la siguiente forma:

Periodos impositivos que comiencen a partir de:	Tipo de gravamen
1/1/2007	32,5%
1/1/2008	30,0%

Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Grupo ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales contabilizados en el balance de situación. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 2.912 miles de euros (ver nota 23).

Asimismo, se ha registrado un cargo neto de 10.941 miles de euros en el epígrafe de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto del balance de situación derivado del impacto de la modificación en el tipo general del gravamen relacionado con partidas previamente cargadas o abonadas en las cuentas del patrimonio neto.

2.15. Activos materiales

Los activos materiales se clasifican, a efectos del tratamiento contable, en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y activos materiales afectos a la Obra Social.

2.15.1. Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos diferentes de 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. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Grupo para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro ante terceros y a los que se prevé dar un uso continuado y propio.

La normativa actual dio la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición el valor razonable a la fecha de la primera aplicación (1 de enero del 2004). El Grupo actualizó el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio e inmuebles en alquiler tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo que dispone la Orden ministerial 805/2003. La revalorización se registró en el epígrafe "Reservas de revalorización" de los balances de situación consolidados adjuntos y se reclasifican en el epígrafe "Otras reservas" a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización (ver nota 22).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, de acuerdo con los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, excepto para los equipos informáticos, en los que se aplica el método de deprecio por suma de dígitos.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización – Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A continuación se indican las vidas útiles estimadas de los inmuebles incluidos en este epígrafe:

	años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	entre 25 y 90 años
Mobiliario e instalaciones	entre 3 y 10 años
Equipos informáticos y sus instalaciones	entre 1 y 4 años

A cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si hay indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en este caso, se reduce el valor en los libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción con su valor en los libros ajustado a su nueva vida útil remanente, en el caso de que haga falta una reestimación de ésta. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en el supuesto de que sea necesaria, con cargo en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su

amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo no 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.

También, una vez al año o cuando se observan indicios que así lo aconsejen, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos que, si se producen, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros, en concepto de amortización, teniendo en cuenta las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración". Los costes financieros en que se incurra como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de aquellos elementos.

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos bajo el régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía con la venta, como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

2.15.3. Afecto a la Obra Social

En el epígrafe "Activo material – Afecto a la Obra Social" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caixa.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (ver nota 2.15.1), con la excepción de que los cargos que es preciso realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que tengan estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondos de la Obra Social" del balance de situación consolidado.

2.16. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste se puede estimar de forma razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según haga falta, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La amortización anual de los activos intangibles se registra en el epígrafe "Amortización – Activo intangible", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, si es el caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (ver nota 2.15.1).

2.17. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio;
- tienen un proceso de producción, construcción o desarrollo con este fin,
- prevén consumir en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y otras propiedades diferentes de las propiedades inmobiliarias 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 –que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en que se hubiese incurrido para darles su condición y ubicación actuales– y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para acabar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados por proyectos específicos se determina de forma individualizada.

Tanto los aminoramientos como, si es el caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se dan, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro – Resto de activos".

El valor en los libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto – en el capítulo "Coste de ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo consolidado o en el capítulo "Otras cargas de explotación", de la cuenta de pérdidas y ganancias

consolidada, en los demás casos– en el período en que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2.18. Operaciones de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas en el momento de la emisión de la correspondiente póliza de seguros y cargan en sus cuentas de resultados el coste de los siniestros en el momento de su pago. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados en sus cuentas de pérdidas y ganancias no devengados a esta fecha como los costes en que se ha incurrido no cargados en las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en cuanto a los seguros directos contratados se recogen en las provisiones técnicas siguientes:

- **Primas no consumidas:** reflejan la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, una vez deducido el recargo de seguridad.
- **Riesgos en curso:** complementa la provisión por primas no consumidas en el importe en que aquélla no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- **Prestaciones:** refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio –tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendiente de declaración–, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, si es el caso, las provisiones adicionales que haga falta para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- **Seguros de vida:** en los seguros sobre la vida con un período de cobertura igual o inferior a un año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

En los seguros sobre la vida con un período de cobertura superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado, tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo por gastos de administración, según las bases técnicas).

- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro:** se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- **Participación en beneficios y por extornos:** recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que cabe restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del

comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto que no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance consolidado, en el capítulo "Pasivos por contratos de seguros" (ver nota 16).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradoras –que se calculan en función de los contratos de seguros suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo– se presentan, en el balance de situación consolidado, en el capítulo "Activos por reaseguros".

2.19. Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones los saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha de balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades consolidadas, que se consideran probables en lo que concierne a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto al importe y/o momento de la cancelación.

Se consideran pasivos contingentes las obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que sucedan o no uno o más hechos futuros, independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas de las que se estima que la probabilidad que se tenga que atender la obligación es superior que del contrario. Los pasivos contingentes se reconocen en las cuentas de orden del balance (ver nota 29.1)

Las provisiones –que se cuantifican tomando en consideración la mejor información posible sobre las consecuencias del hecho que las causa y son reestimadas cada cierre contable– se utilizan para afrontar las obligaciones específicas por las que fueron originalmente reconocidas; se procede a su reversión, total o parcial, cuando estas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias, de acuerdo con los criterios anteriores, se registran con cargo o abono en el capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso diferentes procedimientos judiciales y reclamaciones 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 consolidados

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 llamadas "ajuste por valoración" se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado como activos / pasivos fiscales diferidos según el caso. En este estado se presentan las variaciones de los "ajustes por valoración" que se han producido en el ejercicio, detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio, más / menos, en su caso, los ajustes efectuados por cambios de criterios contables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto "Ingresos y gastos totales del ejercicio", que es la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

2.21. Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan expresiones en los sentidos siguientes:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones a su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades del Grupo, 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 de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el importe y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2.22. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge el valor en los libros de las partidas cuya venta es altamente probable que suceda, en las condiciones en que se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

Por lo tanto, la recuperación del valor en los libros de estas partidas –que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera– previsiblemente se hará a través del precio que se obtenga de su enajenación, y no mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago a éstas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, a no ser que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de estos activos.

A todos los efectos, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en que son considerados como tales y su valor razonable, neto de sus costes de venta estimados. Mientras permanezcan

clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en los libros exceda del valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en los libros de los activos por el importe de este exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de que se produzcan posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas e incrementa el valor en los libros de los activos, con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.23. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondos de la Obra Social" del balance de situación consolidado.

Las dotaciones a este fondo se contabilizan como una aplicación del excedente de la Caixa.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen en la cuenta de resultados consolidada.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación consolidado.

3. Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de las cajas de ahorro, su fondo de dotación no está constituido por acciones motivo por el cual, de acuerdo con lo que dispone la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa al beneficio por acción requerida en la mencionada NIC.

4. Distribución de los resultados de Caixa Terrassa

La propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2006 que los administradores presentan en la Asamblea es la siguiente:

(Miles de euros)	2006
Fondo de la Obra Social (nota 28)	13.000
Reservas generales (nota 22)	23.288
Beneficio neto de la Caja	36.288

Los resultados de las sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa se aplicarán de la forma que acuerden las respectivas juntas generales de accionistas.

5. Información por segmentos de negocio

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio del balance del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre del 2006 (ver nota 1.1):

(Miles de euros)	Segmento financiero	Segmento de seguros	Segmento inmobiliario	Segmento de inversión	Otros segmentos	Total consolidado
Caja y depósitos en bancos centrales	86.197					86.197
Cartera de negociación	10.081					10.081
Activos financieros disponibles para la venta	500.296	690.153	562	224.459	(349.136)	1.066.334
Inversiones crediticias	7.992.861	706.720	319.922	140.944	(824.643)	8.335.804
Derivados de cobertura	111.875					111.875
Activos no corrientes en venta	91		29.305			29.396
Participaciones	368.441		22.905		(391.346)	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	7.213				(7.213)	-
Activo material	169.038	358	56.370	2		225.768
Activo intangible	87		924	6		1.017
Activos fiscales	36.180	7	13.570	772	1	50.530
Periodificaciones	12.234	2.464	148	5	2.238	17.089
Otros activos	23.289		168.093		(4.384)	186.998
TOTAL ACTIVO	9.317.883	1.399.702	611.799	366.188	(1.574.483)	10.121.089
Cartera de negociación	3.948					3.948
Pasivos financieros a coste amortizado	8.580.084	41.106	407.256	2.027	(1.252.193)	7.778.280
Derivados de cobertura	66.618					66.618
Pasivos por contratos de seguros		1.269.628			(7.213)	1.262.415
Provisiones	15.968		1.518		(2.126)	15.360
Pasivos fiscales	86.150	2.141	21.793	698	2.603	113.385
Periodificaciones	25.048	864	2.848	26	(237)	28.549
Otros pasivos	18.069					18.069
Capital con naturaleza de pasivo financiero					125.823	125.823
TOTAL PASIVO	8.795.885	1.313.739	433.415	2.751	(1.133.343)	9.412.447
Intereses minoritarios					59.459	59.459
Ajustes por valoración	148.372	4.679	44	33.028	(5.527)	180.596
Fondos propios	373.626	81.284	178.340	330.409	(495.072)	468.587
TOTAL PATRIMONIO NETO	521.998	85.963	178.384	363.437	(441.140)	708.642
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.317.883	1.399.702	611.799	366.188	(1.574.483)	10.121.089

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre del 2006:

(Miles de euros)	Segmento financiero	Segmento de seguros	Segmento inmobiliario	Segmento de inversión	Otros segmentos	Total consolidado
Intereses y rendimientos asimilados	305.819		12.018	7.705	(11.717)	313.825
Intereses y cargas asimiladas	206.522		4.892		(33.326)	178.088
Rendimiento de instrumentos de capital	15.121			2.840	(7.025)	10.936
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	114.418		7.126	10.545	14.584	146.673
Comisiones percibidas	49.519	7.574		5.384	(14.499)	47.978
Comisiones pagadas	2.598	4.197	1.620	4.815	(10.489)	2.741
Actividad de seguros		15.367			(22.348)	(6.981)
Resultado de operaciones financieras (neto)	6.860			7.671		14.531
Diferencias de cambio	190			(17)		173
MARGEN ORDINARIO	168.389	18.744	5.506	18.768	(11.774)	199.633
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros			100.342		(7.490)	92.852
Coste de ventas			92.660		(5.160)	87.500
Otros productos de explotación	6.231	21	186		(268)	6.170
Gastos de personal	69.505	516	571	365		70.957
Otros gastos generales de administración	27.796	475	2.518	318	(323)	30.784
Amortización	7.669	21	698	2		8.390
Otras cargas de explotación	1.107					1.107
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	68.543	17.753	9.587	18.083	(14.049)	99.917
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	20.058		542		683	21.283
Dotaciones a provisiones (neto)	2.118		2.942			5.060
Ingresos financieros de actividades no financieras		55	173		(173)	55
Gastos financieros de actividades no financieras			6.700		(5.268)	1.432
Otras ganancias	1.820		17.055		(1.003)	17.872
Otras pérdidas	1.346			2		1.348
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	46.841	17.808	16.631	18.081	(10.640)	88.721
Impuesto sobre beneficios	10.553	6.218	6.897	840	(1.024)	23.484
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	36.288	11.590	9.734	17.241	(9.616)	65.237
Resultado atribuido a la minoría					2.520	2.520
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	36.288	11.590	9.734	17.241	(12.136)	62.717

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio del balance consolidado del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre del 2005:

(Miles de euros)	Segmento financiero	Segmento de seguros	Segmento inmobiliario	Segmento de inversión	Otros segmentos	Total consolidado
Caja y depósitos en bancos centrales	74.087					74.087
Cartera de negociación	9.356				18	9.374
Activos financieros disponibles para la venta	458.851	171.725	500	195.635	(44.603)	782.108
Inversiones crediticias	6.132.349	1.201.166	249.389	134.384	(964.265)	6.753.023
Derivados de cobertura	167.707					167.707
Activos no corrientes en venta	132					132
Participaciones	354.910		8.540		(363.450)	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.678				(6.678)	-
Activo material	157.513	383	72.868	3		230.767
Activo intangible	153		904			1.057
Activos fiscales	37.878	6	6.725	489		45.098
Periodificaciones	6.999	606		4	424	8.033
Otros activos	24.391	346	102.646		-1.362	126.021
TOTAL ACTIVO	7.431.004	1.374.232	441.572	330.515	(1.379.916)	8.197.407
Cartera de negociación	34					34
Pasivos financieros a coste amortizado	6.826.619	47.139	270.382	851	(1.089.969)	6.055.022
Derivados de cobertura	11.267					11.267
Pasivos por contratos de seguros		1.244.651			(6.678)	1.237.973
Provisiones	13.790		2.499			16.289
Pasivos fiscales	80.704	6.397	10.109	1.078	(348)	97.940
Periodificaciones	21.073	451	189		(189)	21.524
Otros pasivos	19.178					19.178
Capital con naturaleza de pasivo financiero					125.785	125.785
TOTAL PASIVO	6.972.665	1.298.638	283.179	1.929	(971.399)	7.585.012
Intereses minoritarios					54.081	54.081
Ajustes por valoración	107.416	5.627		26.993	(4.162)	135.874
Fondos propios	350.923	69.967	158.393	301.593	(458.436)	422.440
TOTAL PATRIMONIO NETO	458.339	75.594	158.393	328.586	(408.517)	612.395
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.431.004	1.374.232	441.572	330.515	125.885	8.197.407

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre del 2005:

(Miles de euros)	Segmento financiero	Segmento de seguros	Segmento inmobiliario	Segmento de inversión	Otros segmentos	Total consolidado
Intereses y rendimientos asimilados	220.315		3.637	5.470	(5.399)	224.023
Intereses y cargas asimiladas	129.003		2.651	-	(25.751)	105.903
Rendimiento de instrumentos de capital	6.481			2.035		8.516
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	97.793		986	7.505	20.352	126.636
Comisiones percibidas	45.112	7.005		4.027	(11.916)	44.228
Comisiones pagadas	3.161	4.258	789	3.582	(8.501)	3.289
Actividad de seguros		10.164			(18.818)	(8.654)
Resultado de operaciones financieras (neto)	6.749			1.448		8.197
Diferencias de cambio	159			3		162
MARGEN ORDINARIO	146.652	12.911	197	9.401	(1.881)	167.280
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros			2.708			2.708
Coste de ventas			425			425
Otros productos de explotación	5.311	18				5.329
Gastos de personal	61.935	435	329	341	(18)	63.022
Otros gastos generales de administración	25.190	376	2.704	518	(237)	28.551
Amortización	7.824	13	740	2		8.579
Otras cargas de explotación	1.234		16			1.250
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	55.780	12.105	(1.309)	8.540	(1.626)	73.490
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	15.165					15.165
Dotaciones a provisiones (neto)	2.089		1.623			3.712
Ingresos financieros de actividades no financieras		33	48		(48)	33
Gastos financieros de actividades no financieras			2.636		(1.752)	884
Otras ganancias	895		17.321		(1.082)	17.134
Otras pérdidas	568					568
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	38.853	12.138	11.801	8.540	(1.004)	70.328
Impuesto sobre beneficios	8.307	4.246	5.466	554	(352)	18.221
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	30.546	7.892	6.335	7.986	(652)	52.107
Resultado atribuido a la minoría				1.121		1.121
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	30.546	7.892	6.335	6.865	(652)	50.986

La columna "Otros segmentos" incorpora, básicamente, los ajustes de consolidación.

6. Caja y depósitos en bancos centrales

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es:

(Miles de euros)	2006	2005
Caja	39.880	31.825
Depósitos en Banco de España	46.262	42.200
Ajustes por valoración	55	,62
Caja y depósitos en bancos centrales	86.197	74.087

7. Carteras de negociación, deudora y acreedora

7.1. Composición del saldo

A continuación se desglosan los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre del 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y tipos de instrumentos:

(Miles de euros)	2006		2005	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Por áreas geográficas				
España	3.170	2.780	2.914	34
Resto de países de la Unión Europea	5.831	1.168	4.585	
Estados Unidos	1.080	-	1.875	
Total	10.081	3.948	9.374	34
Por clases de contrapartes				
Entidades de crédito	2.539	2.780	1.211	34
Otros sectores residentes	1.421	-	1.721	
Otros sectores no residentes	6.121	1.168	6.442	
Total	10.081	3.948	9.374	34
Por tipos de instrumentos				
Cuentas corrientes	-	-	18	
Acciones cotizadas	9.471	-	9.047	
Derivados no negociados en mercados organizados	610	3.948	309	34
Total	10.081	3.948	9.374	34

El valor en los libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo, en relación con los instrumentos financieros incluidos.

7.2. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, y de su valor nominal (importe en base al cual se calculan los cobros y pagos futuros de estos derivados) a 31 de diciembre del 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006				2005			
	Saldo deudores		Saldo acreedores		Saldo deudores		Saldo acreedores	
	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal
Opciones sobre valores								
Compradas	610	14.731			309	4.626		
Opciones sobre tipos de interés								
Compradas			2	29.600			7	31.000
Permutas de tipos de interés			3.946	48.058			27	32.814
Derivados de negociación en mercados organizados (futuros)	(*)	764						

(*) Estas operaciones liquidan diariamente y por lo tanto no tienen valor razonable

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 éstos.

8. Activos financieros disponibles para la venta

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre del 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas, donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

(Miles de euros)	2006	2005
Por áreas geográficas		
España	920.118	637.468
Resto de países de la Unión Europea	146.228	146.189
Total bruto	1.066.346	783.657
Pérdidas por deterioro	(12)	(1.549)
Total neto	1.066.334	782.108
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	90.811	26.889
Administraciones públicas residentes	264.182	289.791
Otros sectores residentes	565.859	327.805
No residentes	145.494	139.172
Total bruto	1.066.346	783.657
Pérdidas por deterioro	(12)	(1.549)
Total neto	1.066.334	782.108
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	524.655	315.988
Deuda Pública del estado español	262.964	289.152
Letras del Tesoro	60.129	60.669
Obligaciones y Bonos del Estado	202.835	228.483
Otras administraciones públicas	-	639
Otros valores de renta fija	261.691	26.197
Otros instrumentos de capital	541.691	467.669
Acciones de sociedades españolas cotizadas	328.781	285.298
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	31.525	16.131
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	96.637	95.806
Participaciones en el patrimonio de fondo de inversión	84.748	70.434
Total bruto	1.066.346	783.657
Pérdidas por deterioro	(12)	(1.549)
Total neto	1.066.334	782.108

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito de la Caixa en relación con los instrumentos financieros que se incluyen.

El tipo de interés efectivo medio de los valores representativos de deuda clasificados en esta cartera en los ejercicios 2006 y 2005 son aproximadamente de 3,24% y 3,39%, respectivamente.

9. Inversiones crediticias

9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo cubierto

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre del 2006 y 2005, clasificados por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

(Miles de euros)	2006	2005
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	625.269	425.699
Administraciones públicas residentes	5.876	9.906
Otros sectores residentes	7.829.187	6.426.803
Otros sectores no residentes	13.937	11.197
Pérdidas por deterioro de valor	(120.522)	(103.045)
Otros ajustes de valoración		
Intereses devengados	18.690	10.623
Comisiones	(36.689)	(28.507)
Otros ajustes de valoración	56	347
	8.335.804	6.753.023
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	55.172	329.150
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	6.622.951	4.931.280
Créditos y préstamos con otras garantías reales	101.762	91.289
Créditos y préstamos con otras garantías	683.850	767.911
Arrendamientos financieros	105.879	82.124
Crédito comercial	169.351	134.141
Adquisiciones temporales de activos	66.280	112.482
Depósitos a plazo en entidades de crédito	625.269	398.586
Otros activos financieros	43.755	26.642
Pérdidas por deterioro de valor	(120.522)	(103.045)
Otros ajustes de valoración		
Intereses devengados	18.690	10.623
Comisiones	(36.689)	(28.507)
Otros ajustes de valoración	56	347
	8.335.804	6.753.023

No se presenta el desglose por áreas geográficas ya que prácticamente la totalidad de los saldos son del área geográfica de España y no aporta una información significativa para la comprensión de estas cuentas anuales consolidadas.

El epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" incluye 1.094.451 y 430.676 miles de euros a 31 de diciembre del 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de créditos titulizados a partir del 1 de enero del 2004, que no se han dado de baja al no transferirse sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos. Por el contrario, las titulizaciones anteriores a 1 de enero del 2004,

por un importe pendiente de amortizar de 184.267 y 235.982 miles de euros a 31 de diciembre del 2006 y 2005, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con lo establecido por la disposición adicional transitoria primera de la Circular 4/2004 (ver nota 29.4)

El valor en los libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caixa en relación con los instrumentos financieros que se incluyen.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en esta cartera en los ejercicios 2006 y 2005 son aproximadamente de 4,51% y 3,59%, respectivamente.

9.2. Activos vencidos

A continuación se muestra el detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre del 2006 y 2005, y también aquéllos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a estas fechas, clasificados según las contrapartes, por tipos de instrumentos y en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado en estas fechas más antiguo de cada operación.

Activos deteriorados y activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre del 2006:

(Miles de euros)	no deteriorado hasta 6 meses	deteriorado					total
		hasta 6 meses	entre 6 y 12 meses	entre 12 y 18 meses	entre 18 y 24 meses	más de 24 meses	
Por clases de contraparte							
Otros sectores residentes	9.035	9.896	5.271	2.488	848	5.966	33.504
Otros sectores no residentes	6	6	20	1	2	9	44
	9.041	9.902	5.291	2.489	850	5.975	33.548
Por tipos de instrumentos							
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	4.261	7.205	3.341	709	274	952	16.742
Créditos y préstamos con otras garantías reales	283	104		546	6	56	995
Créditos y préstamos con otras garantías	3.560	1.667	1.217	807	442	3.208	10.901
Crédito comercial	937	926	733	427	128	1.759	4.910
	9.041	9.902	5.291	2.489	850	5.975	33.548

Activos deteriorados y activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre del 2005:

(Miles de euros)	no deteriorado hasta 6 meses	deteriorado					total
		hasta 6 meses	entre 6 y 12 meses	entre 12 y 18 meses	entre 18 y 24 meses	más de 24 meses	
Por clases de contraparte							
Otros sectores residentes	5.650	9.209	5.408	2.762	4.216	9.837	37.082
Otros sectores no residentes	3	2	3	2	2	5	17
	5.653	9.211	5.411	2.764	4.218	9.842	37.099
Por tipos de instrumentos							
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	2.612	7.123	4.123	1.288	562	531	16.239
Créditos y préstamos con otras garantías reales	265	57	9	12	24	31	398
Créditos y préstamos con otras garantías	2.034	1.572	1.081	973	1.536	7.144	14.340
Crédito comercial	742	459	198	491	2.096	2.136	6.122
	5.653	9.211	5.411	2.764	4.218	9.842	37.099

9.3. Coberturas de riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2006 de las pérdidas por deterioro registradas por la cobertura de riesgo de crédito y el importe acumulado de las pérdidas al inicio y al final de este período.

(en miles de euros)	pérdidas identificadas	pérdidas no identificadas específicamente
Saldo a 31 de diciembre del 2005	21.511	85.073
<i>Más:</i>		
Dotación neta con cargo en los resultados del ejercicio	11.664	25.839
<i>Menos:</i>		
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(13.792)	
Fondo de insolvencias que se ha aplicado a su finalidad	(4.199)	
Recuperaciones netas con cargo en reservas	(2.605)	
Saldo a 31 de diciembre del 2006	12.579	110.912

9.4. Arrendamientos financieros

El desglose de la deuda de los arrendamientos financieros incluidos en el epígrafe "Inversiones crediticias" del balance consolidado a 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Capital pendiente	103.480	80.526
Valor residual	2.399	1.598
Deuda por arrendamientos financieros	105.879	82.124

10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose, por mercados de contratación, tipos de productos, contrapartes y plazo remanente del valor razonable y nominal de los derivados financieros de cobertura de valor razonable que mantenía en vigor el Grupo, a 31 de diciembre del 2006 y 2005:

(en miles de euros)	2006			2005		
	Riesgo de tipos de interés	Riesgo sobre acciones	Total	Riesgo de tipos de interés	Riesgo sobre acciones	Total
VALOR NOCIONAL						
Clasificación por mercados de contratación						
Mercados organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no organizados	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
Clasificaciones por tipos de producto						
Permutas	3.700.838	-	3.700.838	2.305.345	-	2.305.345
Opciones						
Compradas	1.000	211.900	212.900	-	122.310	122.310
Vendidas	-	2.500	2.500	-	2.000	2.000
	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
Clasificación por contraparte						
Entidades de crédito. Residentes	1.366.000	162.751	1.528.751	921.058	124.310	1.045.368
Entidades de crédito. No residentes	2.210.838	21.544	2.232.382	1.384.287	-	1.384.287
Otros sectores residentes	125.000	30.105	155.105	-	-	-
	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
Clasificación por plazo remanente						
Hasta 1 año	-	73.824	73.824	3.005	23.567	26.572
Más de 1 año hasta 5 años	501.000	140.576	641.576	406.058	100.743	506.801
Más de 5 años	3.200.838	-	3.200.838	1.896.282	-	1.896.282
	3.701.838	214.400	3.916.238	2.305.345	124.310	2.429.655
VALOR RAZONABLE						
Valores positivos (deudores)						
Mercados no organizados	90.160	21.715	111.875	151.169	16.538	167.707
Valores negativos (acreedores)						
Mercados no organizados	66.618	-	66.618	11.267	-	11.267

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

El Grupo tiene contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permuta de tipos de interés designadas como instrumentos en relaciones de cobertura del valor razonable del riesgo de tipo de interés existente sobre las emisiones del Grupo a tipo de interés fijo. A 31 de diciembre del 2006, su valor razonable era de 49.256 miles de euros de activo y 52.156 miles de euros de pasivo. A 31 de diciembre del 2005, su valor razonable era de 116.747 miles de euros.

También a 31 de diciembre del 2006 y 2005, el Grupo tenía contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia opciones sobre determinados valores e índices cuyo valor razonable a la fecha mencionada era de 21.715 y 16.538 miles de euros, respectivamente, que habían sido designadas como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura para la exposición al riesgo sobre acciones existente sobre la emisión de productos estructurados emitidos por la Caixa que garantizan una determinada rentabilidad sobre estos valores e índices.

El Grupo a 31 de diciembre del 2006 y 2005 no mantenía derivados de cobertura de flujos de efectivo ni de la inversión neta de negocios en el extranjero.

11. Activo material

El movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	de uso propio	inversiones inmobiliarias	obra social	total
Coste				
SalDOS a 31 de diciembre del 2005	225.477	75.845	21.520	322.842
Adiciones	22.497	11.352	679	34.528
Bajas por enajenaciones u otros	(5.208)	(102)	-	(5.310)
Trasposos y otros (*)	(1.009)	(27.685)	-	(28.694)
SalDOS a 31 de diciembre del 2006	241.757	59.410	22.199	323.366
Amortización acumulada				
SalDOS a 31 de diciembre del 2005	79.014	1.943	11.118	92.075
Adiciones	7.590	733	856	9.179
Bajas	(2.159)	-	-	(2.159)
Trasposos y otros (*)	(32)	(1.465)	-	(1.497)
SalDOS a 31 de diciembre del 2006	84.413	1.211	11.974	97.598
Pérdidas por deterioro				
A 31 de diciembre del 2005	-	-	-	-
A 31 de diciembre del 2006	-	-	-	-
Activo material neto				
SalDOS a 31 de diciembre del 2005	146.463	73.902	10.402	230.767
SalDOS a 31 de diciembre del 2006	157.344	58.199	10.225	225.768

(*) El importe de los trasposos de inversiones inmobiliarias corresponde, básicamente, a los inmuebles trasposados como "Activos no corrientes en venta"

El valor razonable de los inmuebles para los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Inmuebles de uso propio	244.146	235.288
Inversiones inmobiliarias	65.046	71.033

Este valor razonable del cuadro anterior se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por la Caixa tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los de la Caixa.

11.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	coste	amortización acumulada	pérdidas por deterioro	saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	27.556	22.912	-	4.644
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	62.233	45.070	-	17.163
Edificios	135.595	11.032	-	124.563
Obras en curso	93	-	-	93
Saldos a 31 de diciembre del 2005	225.477	79.014	-	146.463
Equipos informáticos y sus instalaciones	26.871	23.194	-	3.677
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	68.338	49.006	-	19.332
Edificios	145.568	12.213	-	133.355
Obras en curso	980	-	-	980
Saldos a 31 de diciembre del 2006	241.757	84.413	-	157.344

Formando parte del saldo neto a 31 de diciembre del 2006 y 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de 94.307 y 96.768 miles de euros, respectivamente, correspondientes a inmovilizado material que el Grupo mantiene en régimen de arrendamiento financiero.

11.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 2.517 y 1.299 miles de euros, respectivamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con estas inversiones fueron de 155 y 130 miles de euros, respectivamente.

12. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, a 31 de diciembre del 2006 y 2005 es la siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	5.694	2.569
Gastos pagados no devengados	1.179	1.875
Productos devengados no vencidos	10.216	3.589
Total periodificaciones deudoras	17.089	8.033

13. Existencias

Dentro de este epígrafe se incorporan las existencias de terrenos e inmuebles que las sociedades dependientes de la actividad inmobiliaria tenían en el balance a 31 de diciembre del 2006 y 2005, respectivamente.

En el siguiente cuadro se muestra la variación de estos elementos en el ejercicio 2006:

(Miles de euros)	2006
Saldo a 1 de enero del 2006	101.564
Adquisiciones	74.968
Coste de las ventas (nota 39)	12.823
Saldo a 31 de diciembre del 2006	163.709

14. Otros activos y pasivos - resto

El saldo de estos dos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto corresponde básicamente a operaciones en camino.

15. Pasivos financieros a coste amortizado

15.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados, teniendo en cuenta la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2006	2005
A la vista		
Cuentas mutuas	106	184
Otras cuentas	-	11.194
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	260.796	299.386
Total depósitos de entidades de crédito	260.902	310.764

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2006 y 2005 son aproximadamente de 2,27% y 2,09%, respectivamente.

15.2. Depósitos de la clientela

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2006 y 2005, teniendo en cuenta su naturaleza y las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2006	2005
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	644.690	542.564
Cuentas de ahorro	666.959	611.644
Depósitos a plazo	5.535.527	4.049.563
Cesiones temporales de activos	48.239	48.420
Otros	68.027	20.762
Total	6.963.442	5.272.953
Ajustes por valoración	103.676	192.955
Total depósitos de la clientela	7.067.118	5.465.908
Por contrapartes		
Administraciones públicas residentes	48.937	36.563
Otros sectores residentes	6.893.601	5.217.504
Otros sectores no residentes	20.904	18.886
Total	6.963.442	5.272.953
Ajustes por valoración	103.676	192.955
Total depósitos de la clientela	7.067.118	5.465.908

No se presenta el desglose por área geográfica al ser prácticamente la totalidad de los saldos del área geográfica de España y no aportar una información significativa para la comprensión de estas cuentas anuales.

Los ajustes por valoración incluyen básicamente los intereses devengados no vencidos, los derivados implícitos y las correcciones del valor razonable de las operaciones de microcobertura.

A 31 de diciembre del 2006 y 2005, el epígrafe "Depósitos de la clientela - Depósitos a plazo" incluye 935.401 y 326.275 miles de euros, respectivamente, que corresponden básicamente a

la contrapartida de las titulizaciones posteriores a 1 de enero del 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 (ver nota 29.4)

Dentro de este epígrafe se incluyen las emisiones de cédulas hipotecarias y de bonos de tesorería los cuales a 31 de diciembre del 2006 y 2005 tienen las siguientes características:

(Miles de euros)	Año de emisión	Importe	Plazo	Tipo de interés
AyT Cédulas Cajas II	2001	240.000	7 años	4,50%
AyT Cédulas Cajas III	2002	300.000	10 años	5,26%
AyT Cédulas Cajas IV	2003	90.000	10 años	4,01%
Cédulas Cajas TDA2	2003	230.000	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo A	2003	72.581	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo B	2003	152.419	15 años	4,76%
Cédulas Cajas TDA3	2004	125.000	12 años	4,38%
Cédulas Cajas TDA4	2004	100.000	5 años	3,63%
Cédulas IM Caixa Terrassa 4	2005	150.000	10 años	3,76%
AyT Cédulas Cajas IX Tramo A	2005	106.250	10 años	3,75%
AyT Cédulas Cajas IX Tramo B	2005	43.750	15 años	4,00%
Cédulas Cajas TDA6	2005	200.000	20 años	3,88%
Cédulas IM Caixa Terrassa 5	2005	100.000	15 años	3,51%
Cédulas Cajas TDA7	2005	100.000	12 años	3,50%
AyT Cédulas Cajas X Tramo A	2005	48.718	10 años	(1) 3,80%
AyT Cédulas Cajas X Tramo B	2005	51.282	20 años	3,75%
Bonos de Tesorería AyT I	2005	100.000	5 años	3,28%
Saldo a 31 de diciembre del 2005		2.210.000		
Cédulas IM Caixa Terrassa 7	2006	100.000	15 años	4,01%
Programa Cédulas TDA	2006	250.000	25 años	4,25%
Programa Cédulas TDA	2006	200.000	15 años	4,13%
Bonos de Tesorería AyT II	2006	200.000	7 años	(2) 3,45%
Saldo a 31 de diciembre del 2006		2.960.000		

(1) EURÍBOR 3M + 0,07902%

(2) EURÍBOR 3M + 0,1965%

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos en los ejercicios 2006 y 2005 son aproximadamente de 4,17% y 4,19%, respectivamente.

15.3. Deudas representadas por valores negociables

Durante el ejercicio 2003, Arrels ct Finsol, SA, empresa filial dependiente al 100% de la Caixa (ver anexo 2), realizó dos emisiones de bonos de tesorería por un importe de 21.050 miles de euros ambas con fecha 30 de julio del 2003, y vencimiento en el año 2007.

Las características principales de estas emisiones son las siguientes:

Emisión	Importe emitido	Saldo a 31/12/2006 y 31/12/2005	Tipo de interés	Año de amortización
Bonos de Tesorería Catalonia Promodis 3, SA - 2003 Primera Emisión	12.885	12.885	4,17%	2007
Bonos de Tesorería Catalonia Promodis 3, SA - 2003 Segunda Emisión	8.165	8.165	4,03%	2007

Se incorporan también a este epígrafe los intereses devengados no vencidos, por un importe de 511 y 137 en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

15.4. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente:

(en miles de euros)	vencimiento	importe		tipo de interés anual
		2006	2005	
Deuda subordinada 1ª emisión	(1)	15.025	15.025	(2)
Deuda subordinada 2ª emisión	(1)	6.010	6.010	(3)
Deuda subordinada 3ª emisión	29/12/2013	60.000	60.000	EUR3M+0,25%
Deuda subordinada 4ª emisión	29/7/2020	70.000	70.000	EUR3M+0,25%
Deuda subordinada 5ª emisión - tramo A	9/8/2021	50.000	-	4,70%
Deuda subordinada 5ª emisión - tramo B	9/8/2021	75.000	-	EUR3M+0,58%
Ajustes de valoración		(10.828)	(8.055)	
Saldo a cierre del ejercicio		265.207	142.980	

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años previa autorización del Banco de España

(2) Deuda del Estado entre 3 y 6 años

(3) Tipo medio para operaciones entre 1 y 3 años publicado por la CECA + 1%

Todas estas emisiones se han realizado en euros.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 2006 y 2005 han sido de 6.842 y 3.379 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos en los ejercicios 2006 y 2005 es aproximadamente de 3,15% y 2,79%, respectivamente.

16. Pasivos por contratos de seguros

A 31 de diciembre del 2006 y 2005 el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

(Miles de euros)	2006			2005		
	Seguro directo	Reaseguro cedido	Total	Seguro directo	Reaseguro cedido	Total
Primas no consumidas y riesgos en curso	5.327	(2.281)	3.046	1.905	(771)	1.134
Seguros de vida:						
Primas no consumidas y riesgos en curso	4.839	-	4.839	3.872	-	3.872
Provisiones matemáticas	1.232.642	(724)	1.231.918	1.209.910	(676)	1.209.234
Prestaciones	6.033	(453)	5.580	4.660	(360)	4.300
Participación en beneficios y extornos	104	-	104	19	-	19
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	14.605	-	14.605	18.186	-	18.186
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	1.263.550	(3.458)	1.260.092	1.238.552	(1.807)	1.236.745
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	-	2.323	2.323	-	1.228	1.228
			1.262.415			1.237.973

17. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se detallan los movimientos del ejercicio 2006 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	Fondos por pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (nota 29.1)	Otras provisiones
Saldo a 31 de diciembre del 2005	8.296	3.537	4.456
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	213	1.536	369
Reversión de provisiones con abono a resultados:			
Dotaciones a provisiones			
Provisiones utilizadas	(475)	(2.126)	(981)
Otros movimientos	535		
Saldo a 31 de diciembre del 2006	8.569	2.947	3.844

El epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos incluyen el valor actual de los compromisos de postocupación y las obligaciones contraídas en el programa de jubilación parcial descritos en la nota 2.13. El valor actual a 31 de diciembre del 2006 y 2005 de los compromisos adquiridos en el programa de jubilación parcial es de 1.263 y 1.340 miles de euros, respectivamente.

El saldo de "Provisiones – Otras provisiones" del cuadro anterior recoge, básicamente, los fondos constituidos por las entidades consolidadas para la cobertura de determinados riesgos en que se incurra como consecuencia de su actividad.

18. Periodificaciones acreedoras

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2006 y 2005 es la siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Por garantías financieras	4.682	3.876
Resto		
Gastos devengados no vencidos	19.964	15.360
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	3.903	2.288
Total periodificaciones acreedoras	28.549	21.524

19. Capital con naturaleza de pasivo financiero

Los valores incluidos en esta categoría son participaciones preferentes que no tienen derecho a voto y que han sido totalmente suscritas por terceros ajenos al Grupo.

En los ejercicios 2001 y 2005, Caixa Terrassa Sociedad de Participaciones Preferentes, SA, empresa filial dependiente al 100% de la Caixa (ver anexo 2), realizó dos emisiones de participaciones preferentes por un importe de 50.000 y 75.000 miles de euros, respectivamente.

Las características principales de estas emisiones son las siguientes:

Emisión	Importe emitido	Saldo a 31/12/2006 y 31/12/2005	Tipo de interés	Año de amortización
Participaciones preferentes Serie A	50.000	50.000	EUR 3m+0,25%	perpetuas
Participaciones preferentes Serie B	75.000	75.000	(1) 8,00%	perpetuas

(1) hasta el 10/08/2010 el tipo de interés es fijo del 8%; a partir de entonces referenciado al tipo CMS a 10 años más un 0,10% con el límite del 10%

20. Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2006 y 2005 y "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2006		2005	
	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría
Caixa Terrassa RF, SICAV	26.219	1.073	32.237	616
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	33.240	1.447	21.844	505
	59.459	2.520	54.081	1.121

A continuación se muestra un detalle por sociedad de los movimientos producidos en el saldo del epígrafe "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado producido en el ejercicio 2006:

(Miles de euros)	Caixa Terrassa RF, SICAV	Caixa Terrassa Vida 1, SICAV
Saldo a 1 de enero del 2006	32.237	21.844
Resultado atribuido a la minoría	2.520	1.121
Variaciones de participaciones	(8.538)	10.275
Saldo a 31 de diciembre del 2006	26.219	33.240

21. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, en base a lo que se explica en la nota 2.2.4, tienen que clasificarse como parte integrante del patrimonio neto consolidado del Grupo; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, cuando se produce la venta de los activos en que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

En el anexo 1 de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2006 en el epígrafe de "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado, en que se explican todos los movimientos habidos durante el ejercicio 2006.

22. Reservas

En el anexo 1 de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en los libros al inicio y al final del 2006 del epígrafe de "Patrimonio neto – Fondos propios – Reservas " del balance de situación consolidado, en el cual se explican todos los movimientos habidos durante el ejercicio 2006.

A continuación se presenta información sobre las reservas que tenían carácter de indisponibles por el Grupo:

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

A partir del 1 de enero del 2007, el remanente se podrá destinar a reservas de libre disposición siempre y cuando la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en

la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiese del saldo de esta cuenta de una forma diferente de la prevista en el Real decreto ley 7/1996, pasaría a estar adscrito a tributación.

El saldo registrado en el epígrafe "Fondos propios – Reservas – Reservas acumuladas", del patrimonio neto del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2006 y 2005 en concepto de reservas de revalorización del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, es, en ambas fechas, de 8.451 miles de euros.

22.1. Reservas de entidades integradas globalmente y proporcionalmente

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas – Reservas acumuladas" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2006 y 2005 desglosado por entidades integradas globalmente en los estados financieros consolidados, se indican a continuación:

(Miles de euros)	2006	2005
Caixaterrassa Vida	22.312	15.085
Caixaterrassa Correduría	1.105	652
Caixa Terrassa Previsió	431	218
Caixa Terrassa RF, SICAV	10.156	5.537
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	2.324	831
Caixaterrassa Gesfons	1.449	527
Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, SA	61	10
Caixa Terrassa Finance, SA	(3)	-
Arrels ct Finsol, SA	24.736	14.252
Arrels ct Promou, SA	64	(116)
Catalonia Promodis 4	9.654	13.559
Arrels ct Patrimoni i Projectes, SA	(723)	826
Total reservas de entidades integradas globalmente	71.566	51.381
Catalonia Gebira, SL	(496)	(171)
Promou Gebira, SL	(46)	(53)
Promou Medea, SL	(420)	(84)
Promou Bertrana, SL	(757)	(72)
Promou Interpromo, SL	(423)	(1)
Promou Open Segre, SL	(402)	(7)
Promou Baix Llobregat, SL	(3)	-
Promou ct Orbis, SL	(422)	-
Promou Terres de Ponent, SL	(36)	-
Promou ct Vallès, SL	(29)	-
Total reservas de entidades integradas proporcionalmente	(3.034)	(388)
Total reservas de entidades integradas globalmente y proporcionalmente	68.532	50.993

23. Situación fiscal

23.1. Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo fiscal consolidado incluye la Caixa, como sociedad dominante, y, como dominadas, aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requerimientos exigidos al efecto de la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. De esta forma el Grupo consolidado está formado por la Caixa, por Caixaterrassa Vida, Caixa Terrassa Previsió, Caixa Terrassa Correduría, Arrels ct Promou, Arrels ct Finsol, Arrels ct Patrimoni i Projectes, Catalonia Promodis 4, Caixa Terrassa Gesfons, Caixa Terrassa Sociedad de Participaciones Preferentes y Caixa Terrassa Finance.

23.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre del 2006, estaban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2002 y siguientes, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

A 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Caixa tenía actas de inspección firmadas en disconformidad, por las cuales, aunque están recurridas, había dotada una provisión por importe de 731 y 804 miles de euros, respectivamente (ver nota 17).

A raíz de las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar a la normativa fiscal aplicable en las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

23.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006	2005
Gasto del impuesto sobre beneficios	21.934	17.973
Ajustes en el gasto del impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores		
Por cambio del tipo imponible (nota 2.14)	2.912	-
Otros ajustes	(1.362)	248
Total gasto impuesto sobre beneficios	23.484	18.221

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados del ejercicio 2006 y el resultado antes de impuestos del presente ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente:

(Miles de euros)	2006
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)	88.721
Efecto de las diferencias permanentes:	
Deducciones y eliminaciones de dividendos	(7)
Dotaciones de insolvencias no deducibles	12.480
Dotación a la Obra Social	(13.000)
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo correspondiente	27.763
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:	
Doble imposición sobre dividendos	3.917
Contribuciones a planes de pensiones	112
Otras deducciones	250
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre sociedades registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	23.484

23.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2006 y 2005 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto los impuestos correspondientes a "Ajuste por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que estos activos sean vendidos, por un importe de 65.493 y 60.868 miles de euros, respectivamente.

23.5. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2006 y 2005 se han producido diferencias temporales que se tienen que tener en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre del 2006 y 2005 son los siguientes:

(Miles de euros)	2006	2005
Dotaciones por fondos de pensiones	1.519	2.362
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	28.122	25.131
Otros impuestos diferidos	3.902	7.836
Total impuestos diferidos deudores	33.543	35.329

(Miles de euros)	2006	2005
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	309	1.404
Otros instrumentos de capital disponibles para la venta	65.493	59.464
Revalorización de inmuebles	22.360	20.990
Otros	10.524	4.457
Total impuestos diferidos acreedores	98.686	86.315

24. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

Se entiende por riesgo de liquidez aquel riesgo derivado de la necesidad de disponer de fondos líquidos, en una cuantía suficiente y a un coste razonable, con objeto de hacer frente a las obligaciones de pago de la entidad.

La gestión y valoración de este riesgo se realiza a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP) formado por el Comité de Dirección junto con los jefes de Planificación y Control, Tesorería y Planificación Comercial y presidido por el director general. Este organismo tiene como finalidad, entre otros, discutir, valorar y gestionar las diferentes posiciones que debe tomar el Grupo Caixa de Terrassa con objeto de definir su evolución, tanto a corto, como medio y largo plazo.

El GAP de liquidez es la clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, tomando como referencia la fecha actual y la fecha de vencimiento contractual.

Con objeto de gestionar, minimizar y acotar el riesgo de liquidez, Caixa Terrassa dispone del Plan General de Contingencias de Liquidez, donde se enumeran las diferentes fuentes de liquidez existentes en la Entidad, materializables todas ellas a muy corto plazo, y donde se garantiza la disponibilidad de liquidez con objeto de hacer frente a las posibles tensiones de liquidez que se pudiesen producir.

Adicionalmente al Plan General de Contingencias de Liquidez, la Entidad dispone también del Plan de Contingencias ante Riesgo Sistémico con objeto de poder hacer frente a una crisis de liquidez dentro del territorio español.

A 31 de diciembre del 2006, el GAP de liquidez es:

(Miles de euros)	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	86.142							86.142
Depósitos en entidades de crédito	8558	219.356	210.382	723	595			439.614
Créditos a clientes	66.546	89.098	177.113	601.858	1.524.170	5.126.659	14.407	7.599.851
Valores representativos de deuda	532	12.458	20.569	15.882	27.536	63.377		140.354
Otros instrumentos de capital				82.290	326.758			409.048
Otros activos con vencimiento	20.867							20.867
A C T I V O	182.645	320.912	408.064	700.753	1.879.059	5.190.036	14.407	8.695.876
Depósitos en entidades de crédito	516	123.778	29.094	6.274	30.088	16.579		206.329
Depósitos a clientes	719.406	880.273	251.254	1.033.602	905.741	4.043.755		7.834.031
Pasivos subordinados						130.000	271.035	401.035
Otros pasivos con vencimiento		11.645						11.645
P A S I V O	719.922	1.015.696	280.348	1.039.876	935.829	4.190.334	271.035	8.453.040
GAP TOTAL	537.277	694.784	-127.716	339.123	-943.230	-999.702		
GAP ACUMULADO	537.277	1.232.061	1.104.345	1.443.468	500.238	-499.464		

A 31 de diciembre del 2005, el GAP de liquidez era:

(Miles de euros)	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	74.025							74.025
Depósitos en entidades de crédito	842	288.020	930	414	46			290.252
Créditos a clientes	41.850	75.629	149.852	411.673	1.439.175	3.760.769	10.240	5.889.188
Valores representativos de deuda	660	15.453	25.515	19.701	34.157	78.617		174.103
Otros instrumentos de capital				68.566	274.262			342.828
Otros activos con vencimiento	24.457							24.457
A C T I V O	141.834	379.102	176.297	500.354	1.747.640	3.839.386	10.240	6.794.853
Depósitos en entidades de crédito		224.725	15.111	10.150	23.658	2.335		275.979
Depósitos a clientes	565.424	856.030	251.903	766.614	910.664	2.717.484		6.068.119
Pasivos subordinados						130.000	146.035	276.035
Otros pasivos con vencimiento		13.385						13.385
P A S I V O	565.424	1.094.140	267.014	776.764	934.322	2.849.819	146.035	6.633.518
GAP TOTAL	423.590	715.038	90.717	276.410	-813.318	-989.567		
GAP ACUMULADO	423.590	1.138.628	1.229.345	1.505.755	692.437	-297.130		

Dentro de esta estructura de GAP, se han combinado diferentes programas de financiación para disponer de fuentes de liquidez estables y diversificadas, con la finalidad de asegurar una coherente estructura de vencimientos entre activos y pasivos.

25. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otros tipos de activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto activos financieros que en los estados aparecen contabilizados por su coste amortizado como activos que en estos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros se han registrado en los estados financieros, el Grupo aplica sobre estos las mismas políticas y procedimientos de control de riesgo de crédito.

La política, métodos y procedimientos relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración de la Caixa. La Comisión de Control, así como el Departamento de Auditoría y Control Interno, tiene entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Caixa, asegurando que éstos son los adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control de riesgo de crédito del Grupo son desarrolladas por el Departamento de Control Global del Riesgo, el cual depende de la División de Control. Este departamento es responsable de poner en marcha las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de crédito aprobadas por el Consejo de Administración.

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas.

Con la excepción de los riesgos mantenidos con las economías domésticas por adquisición de vivienda propia con garantía hipotecaria, un 68% del total de los créditos aplicados a financiar gastos del hogar, la Caixa no mantenía concentraciones de riesgo de carácter significativo.

Por otra parte, el Grupo dispone de un sistema de scoring el cual considera las diferentes características de las operaciones y de los deudores que, en función de su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por la entidad, de aquellas que no lo son.

El Grupo clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

La exposición al riesgo de crédito, por áreas geográficas, se desglosa en el cuadro siguiente:

	2006	2005
Barcelona	74,8%	74,9%
Girona	9,7%	8,3%
Tarragona	7,7%	7,7%
Lleida	7,7%	7,6%
Otros	0,1%	1,5%

La distribución del riesgo vivo por ratings de empresas no promotoras a 31 de diciembre del 2006 es la siguiente:

	2006	2005
Muy alto	0,6%	2,7%
Alto	26,0%	16,1%
Medio	10,7%	14,2%
Bajo	10,7%	9,9%
Muy bajo	14,5%	9,2%
Sin rating	37,5%	48,0%

La distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad es la siguiente:

	2006	2005
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0,26%	0,31%
Industrias extractivas	0,01%	0,01%
Industrias manufactureras		
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,18%	0,25%
Industria química	0,22%	0,30%
Vidrio, cerámica y materiales de construcción	0,05%	0,05%
Metalurgia y fabricación de productos metálicos	1,73%	2,20%
Fabricación de material de transporte	0,04%	0,03%
Otras industrias manufactureras	3,03%	3,79%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,09%	0,08%
Construcción	59,85%	58,09%
Comercio y reparaciones	4,84%	5,20%
Hostelería	1,01%	1,07%
Transporte, almacenaje y comunicaciones	1,24%	1,33%
Intermediación financiera		
Seguros	0,01%	0,01%
Otra intermediación financiera	0,25%	0,01%
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales		
Actividades inmobiliarias	16,59%	13,04%
Otros servicios empresariales	0,51%	0,53%
Otros servicios	10,09%	13,62%

26. Exposición al riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés de balance se entiende como aquel riesgo que puede afectar el valor económico y la rentabilidad de la entidad ante movimientos desfavorables de los tipos de interés. Las principales causas que originan este riesgo son debidas al desplazamiento de los tipos de interés de mercado hacia las posiciones de balance en función de sus plazos, vencimientos y reindexaciones.

La gestión de este riesgo corresponde al Comité de Activos y Pasivos (COAP) integrado por el Comité de Dirección junto con los jefes de Planificación y Control, Tesorería y Planificación Comercial y presidido por el director general, tiene entre otras la función de valorar y establecer

los diferentes límites de riesgo asumibles por parte de la entidad así como las líneas estratégicas que es preciso seguir.

El GAP de sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor de los activos y de los pasivos sensibles al tipo de interés en función de las fechas de revisión o vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo.

A 31 de diciembre del 2006, el GAP de sensibilidad es:

(Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	más de 5 años	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	804		8.967	8.967	8.967	8.967	8.967	40.503	86.142
Depósitos en entidades de crédito	223.488	215.572	74	101	76	73	76	155	439.615
Créditos a clientes	795.466	2.167.970	4.184.329	106.693	135.455	52.241	44.157	113.539	7.599.850
Activos financieros disponibles para la venta	30.000	14.919	122.925	81.812	81.812	112.474	81.812	23.647	549.401
Otros activos con vencimiento	20.867								20.867
A C T I V O	1.070.625	2.398.461	4.316.295	197.573	226.310	173.755	135.012	177.844	8.695.875
Depósitos de entidades de crédito	15.248		125.487	25.694	13.300	13.300	13.300		206.329
Depósitos de clientes	276.350	581.858	3.974.453	564.585	494.799	494.010	301.839	1.146.137	7.834.031
Pasivos subordinados	90.025	120.000	191.010						401.035
Otros pasivos con vencimiento	11.645								11.645
P A S I V O	393.268	701.858	4.290.950	590.279	508.099	507.310	315.139	1.146.137	8.453.040
GAP TOTAL	-677.357	-1.696.603	-25.345	392.706	281.789	333.555	180.127	968.293	
GAP ACUMULADO	-677.357	-2.373.960	-2.399.305	-2.006.599	-1.724.810	-1.391.255	-1.211.128	-242.835	

A 31 de diciembre del 2005, el GAP de sensibilidad es:

(Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	más de 5 años	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	41.915		6.422	6.422	6.422	6.422	6.422		74.025
Depósitos en entidades de crédito	290.252								290.252
Créditos a clientes	484.254	1.176.820	3.787.718	115.839	104.950	44.468	34.784	140.355	5.889.188
Activos financieros disponibles para la venta	45.644	15.497	119.832	68.537	68.537	68.537	100.776	29.571	516.931
Otros activos con vencimiento	24.457								24.457
A C T I V O	886.522	1.192.317	3.913.972	190.798	179.909	119.427	141.982	169.926	6.794.853
Depósitos en entidades de crédito	85.913	16.055	121.337	21.519	10.385	10.385	10.385		275.979
Depósitos a clientes	239.101	478.880	2.989.183	359.357	582.714	458.668	321.540	638.676	6.068.119
Pasivos subordinados	15.025	120.000	141.010						276.035
Otros pasivos con vencimiento	13.385								13.385
P A S I V O	353.424	614.935	3.251.530	380.876	593.099	469.053	331.925	638.676	6.633.518
GAP TOTAL	-533.098	-577.382	-662.442	190.078	413.190	349.626	189.943	468.750	
GAP ACUMULADO	-533.098	-1.110.480	-1.772.922	-1.582.844	-1.169.654	-820.028	-630.085	-161.335	

La medición, limitación y cuantificación del riesgo de tipos de interés son variables clave para la consecución de objetivos estratégicos en un modelo estable de crecimiento de la entidad, tanto

por lo que se refiere al crecimiento de la cuenta de resultados a medio y largo plazo como a la evolución futura de las masas del balance.

27. Riesgo operacional

Se define como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un error de los procesos, el personal y los sistemas, o bien de acontecimientos externos.

La gestión del riesgo operacional tiene como uno de sus objetivos principales minimizar los posibles impactos negativos a través de la mejora continua de los procesos mediante el refuerzo de los controles operativos.

El objetivo de esta responsabilidad es el de avanzar en línea a los requerimientos de la normativa de Basilea II y permitir disponer de modelos de medición avanzados (AMA), homologados por el supervisor. El hecho de implementar modelos propios revertirá en la entidad de forma positiva pues se incorporarán en la gestión unos procedimientos de mejora continua y mitigación de los diferentes riesgos operacionales de la entidad, que como consecuencia harán reducir los requerimientos de recursos propios.

Siguiendo las directrices establecidas por Basilea II con respecto a la medición y el control del riesgo operacional, se está trabajando en:

- La identificación de las líneas de negocio establecidas por Basilea II dentro de la estructura organizativa de la entidad y la rentabilidad que está aportando cada una de éstas.
- La gestión del riesgo operacional se ha centralizado electrónicamente en la plataforma básica de gestión sectorial, en la que se integran las herramientas de gestión tanto cualitativa como cuantitativa, con vistas a poder optar en una primera fase al método estándar de medición del riesgo operacional.

28. Obra Social

A continuación se presenta un desglose del balance de situación consolidado, en que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caixa, junto con sus respectivos saldos a 31 de diciembre del 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006	2005
ACTIVO	15.438	14.278
Activo material - Afecto a la Obra Social (nota 11)	10.225	10.402
Mobiliario e instalaciones	5.514	5.557
Inmuebles	4.711	4.845
Otros activos	5.213	3.876
PASIVO	15.438	14.278
Fondo de la Obra Social	15.438	14.278
Dotación	11.137	9.961
Reservas de revalorización	3.566	3.567
Otros pasivos	735	750

La totalidad del inmovilizado afecto a la Obra Social está asignado a la Obra Social propia de la Caixa.

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida "Otros pasivos – Fondo de la Obra Social, en el cuadro anterior, durante el ejercicio 2006:

(Miles de euros)	2006
Saldo a 1 de enero del 2006	14.278
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	11.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio	
Amortización del inmovilizado de la Obra Social (nota 11)	(856)
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	(8.984)
Otros movimientos	
Saldo a 31 de diciembre del 2006	15.438

Los estatutos de la Caixa establecen que los excedentes que no se destinen a reservas, se aplicarán a la creación y al sostenimiento de obras sociales, en su sentido más amplio, bien propias, bien en colaboración con otras entidades e instituciones.

En el ejercicio 2006 y por lo que se refiere al área de actuación, la Obra Social de la Caixa se ha destinado a la cultura y ocio (un 48%), a actividades de asistencia y solidaridad (un 21%), a la inserción laboral de colectivos con dificultades (un 10%), a la formación e investigación (un 9%) y a actuaciones por la preservación del medio ambiente (un 12%).

La Obra Social se realiza, un 37%, a través de las propias fundaciones de la Caixa, un 30% se realiza a través de colaboraciones y convenios con entidades sin finalidad de lucro y un 33% a través de la gestión de programas de obra social propia (básicamente actividades a personas mayores de 60 años y pensionistas a través de los Club60 y la organización de espectáculos para todos los públicos por todo el territorio catalán).

A continuación se presenta la liquidación de presupuesto en función de cómo se realizan las diferentes obras sociales y el área de actuación:

(en miles de euros)	Presupuesto	Realidad
En función de cómo se realizan:		
Gestión de programas de obra social propia	3.410	3.225
A través de convenios y colaboraciones	2.847	2.892
Fundaciones	5.823	3.545
	12.080	9.662
En función del área de actuación:		
Cultura y ocio	4.807	4.614
Asistencia y solidaridad	4.479	2.038
Formación e investigación	982	877
Inserción laboral	801	945
Medio ambiente	1.011	1.188
	12.080	9.662

En 2004 se creó la Comisión de Obras Sociales, comisión delegada del Consejo de Administración, la cual tiene como función principal gestionar y administrar la obra social y sus presupuestos y proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, las obras sociales a realizar y su presupuesto. Es una comisión formada por 7 miembros, que, a la vez, son los miembros de los patronatos de las fundaciones propias de la Caixa.

29. Otra información significativa

29.1. Garantías financieras y otros riesgos contingentes

Se entiende por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas tendrán que pagar por cuenta de terceros en el caso de que no lo hagan los que originariamente están obligados a hacerlo, en respuesta a los compromisos asumidos por éstas en el curso de su actividad habitual.

A continuación se muestra un detalle en fechas 31 de diciembre del 2006 y 2005, según el riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con éstas:

(Miles de euros)	2006	2005
Avales financieros	83.643	80.679
Otros avales y cauciones	62.764	86.372
Créditos documentarios irrevocables	1.520	1.237
Riesgos derivados por cuenta de terceros	51.958	5.876
Total garantías financieras	199.885	174.164
Otros riesgos contingentes	642	1.286
Total riesgos contingentes	200.527	175.450

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago por las sociedades consolidadas, motivo por el cual el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura de financiación o liquidez que el Grupo concede a terceros.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones), de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005, y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas por la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales han sido calculadas aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones por riesgos y compromisos contingentes", del balance de situación consolidado (ver nota 17).

29.2. Disponibles para terceros

A 31 de diciembre del 2006 y 2005, las diferencias entre los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de estos contratos de financiación por los que la Caixa había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación, a las fechas mencionadas, eran las siguientes:

(Miles de euros)	2006	2005
Con disponibilidad inmediata		
Entidades de crédito	705	254
Sector de administraciones públicas	128	8
Otros sectores	1.576.660	1.009.181
Total disponibles para terceros	1.577.493	1.009.443

29.3. Recursos de terceros comercializados y/o gestionados por el Grupo y depositaría de valores

El detalle de los recursos fuera de balance, comercializados y/o gestionados por el Grupo a 31 de diciembre del 2006 y 2005 se indica a continuación:

(Miles de euros)	2006	2005
Gestionados por el Grupo	1.869.986	1.784.145
Sociedades y fondos de inversión	428.678	383.479
Fondos de pensiones	205.852	173.191
Ahorro en contratos de seguros	1.235.456	1.227.475
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	273.926	231.321
Total recursos de terceros comercializados y/o gestionados por el Grupo	2.143.912	2.015.466

Asimismo se muestra un detalle, en función de su naturaleza, de los valores depositados en la Caixa por sus clientes a 31 de diciembre del 2006 y 2005:

(en miles de euros)	2006	2005
Anotaciones en cuenta	1.354.866	1.280.602
Valores anotados en el registro central del mercado	172.937	299.537
Valores representativos de deuda. Cotizados	172.937	299.537
Valores registrados en la propia entidad	53.443	6.010
Valores representativos de deuda. Cotizados	47.433	-
Valores representativos de deuda. No cotizados	6.010	6.010
Valores confiados a otras entidades depositarias	1.128.486	975.055
Instrumentos de capital. Cotizados	248.537	203.796
Instrumentos de capital. No cotizados	1.251	992
Valores representativos de deuda. Cotizados	878.650	770.219
Valores representativos de deuda. No cotizados	48	48
Títulos físicos	256	194
Valores confiados a otras entidades depositarias	256	194
Instrumentos de capital	252	190
Valores representativos de deuda	4	4
Total depositaría de valores	1.355.122	1.280.796

29.4. Titulización de activos

Durante los ejercicios 2006 y 2005, así como en ejercicios anteriores, la Caixa ha realizado varias operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a varios fondos de titulización, operaciones en que, como consecuencia de las condiciones acordadas por la transferencia de estos activos, conservó los riesgos y ventajas sustanciales de estos activos de forma significativa (básicamente riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre del 2006 y 2005 asociados con estas operaciones:

(Miles de euros)	2006	2005
TDA-22 mixto, Fondo de titulización hipotecaria	38.980	49.602
AyT Préstamos Consumo III, Fondo de titulización de activos	52.530	52.039
AyT FTPime II, Fondo de titulización de activos	9.250	16.275
IM Terrassa 1 FT Gencat, Fondo de titulización de activos	239.247	312.760
IM MBS 1, Fondo de titulización de activos	482.170	-
TDA27, Fondo de titulización hipotecaria	272.274	-
Total titulización de activos	1.094.451	430.676

Por otra parte, con anterioridad al 1 de enero del 2004 la Caixa había realizado varias operaciones de titulización que se han dado de baja del activo. A 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo vivo de los préstamos aportados a las mencionadas titulizaciones es de 184.267 y 235.982 miles de euros, respectivamente.

29.5.Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2006 y 2005 la Caixa no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

29.6.Activos financieros dados de baja del balance por su deterioro

Acto seguido se muestra el resumen de los movimientos habidos en el ejercicio 2006 en las partidas dadas de baja del balance de situación consolidado adjunto por el hecho de que se considera remota la recuperación. Estos activos financieros figuran registrados en el epígrafe "Activos en suspenso" de cuentas de orden complementarias a los balances de situación consolidados adjuntos.

(Miles de euros)	2006
Saldo al inicio del ejercicio	68.976
Altas:	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	4.199
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	740
Productos vencidos y no cobrados	1.055
Bajas:	
Por recuperación en efectivo de principal	1.497
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	966
Por condonación	3.471
Por adjudicación de activo material	48
Saldo a 31 de diciembre del 2006	68.988

30. Intereses y rendimientos asimilados

A continuación se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	1.351	891
Depósitos en entidades de crédito	8.850	8.318
Créditos a la clientela	292.179	199.806
Valores representativos de deuda	9.761	10.291
Activos dudosos	1.370	1.027
Otros rendimientos	314	3.690
Total intereses y rendimientos asimilados	313.825	224.023

Dentro del apartado "Crédito a la clientela" en los ejercicios 2006 y 2005 hay contabilizados 12.178 y 9.407 miles de euros, respectivamente, en concepto de comisiones, tal y como se establece en la nota 2.5.2. Para ver el desglose por tipología de comisiones, véase la nota 33.

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005, clasificados según la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

(Miles de euros)	2006	2005
Cartera de negociación	-	891
Activos financieros disponibles para la venta	9.761	12.956
Inversión crediticia	304.064	210.176
Total intereses y rendimientos asimilados	313.825	224.023

31. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	4.327	5.214
Depósitos de la clientela	189.631	125.205
Débitos representados por valores negociables	836	741
Pasivos subordinados	6.834	7.523
Capital con naturaleza de pasivo financiero	7.629	3.562
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(33.607)	(37.268)
Otras cargas	2.438	926
Total intereses y cargas asimiladas	178.088	105.903

32. Rendimiento de los instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 por carteras es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Cartera de negociación	297	409
Activos financieros disponibles para la venta	10.639	8.107
Total rendimiento de los instrumentos de capital	10.936	8.516

33. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas según los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de estos ejercicios en que se han contabilizado:

(Miles de euros)	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados (ver nota 30)	12.178	9.407
Comisiones de apertura	10.932	8.276
Comisiones de estudio	1.246	1.131
Comisiones percibidas	47.978	44.228
Por riesgos contingentes	2.207	1.788
Por compromisos contingentes	1.727	1.314
Por cambios de divisas y billetes extranjeros	137	83
Por servicios de cobros y pagos	16.711	16.820
Por servicio de valores	4.237	1.098
Por comercialización de productos financieros no bancarios	6.517	8.380
Otras comisiones	16.442	14.745
Otros productos de explotación	6.170	5.329

34. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas según los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de estos ejercicios en que se han contabilizado:

(Miles de euros)	2006	2005
Cedidas a otras entidades	1.976	2.544
Por cobro y devolución de efectos	60	70
Por otros conceptos	1.916	2.474
Por operaciones de valores	592	588
Otras comisiones	173	157
Total comisiones percibidas	2.741	3.289

35. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, en función de las carteras de instrumentos financieros que las originan es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.543	1.729
Cartera de negociación	1.543	1.729
Activos financieros disponibles para la venta	13.483	6.193
Pasivos financieros a coste amortizado	(193)	(583)
Derivados de cobertura y otros	(302)	858
Total resultados de operaciones financieras (neto)	14.531	8.197

El concepto "Derivados de cobertura y otros" recoge las variaciones en el valor razonable de los derivados designados en operaciones de cobertura y las variaciones en el valor razonable de las rúbricas del balance cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable.

36. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Sueldos y salarios	53.155	47.529
Seguridad Social	12.812	11.740
Aportaciones a fondos de pensiones externos	1.755	1.672
Indemnizaciones por despidos	2	311
Gastos de formación	696	619
Otros gastos de personal	2.537	1.151
Total gastos de personal	70.957	63.022

Dentro del apartado "Otros gastos de personal" se incluye, entre otros, el importe de la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas en la concesión de facilidades crediticias a los trabajadores (ver nota 2.13.4) así como el importe de las primas de las pólizas de seguros que cubren las contingencias de defunción o invalidez de los trabajadores mencionadas en la nota 2.13.2.2. El importe devengado de estas primas en los ejercicios 2006 y 2005 ha sido de 18 y 16 miles de euros, respectivamente.

El número medio de empleados de la Caixa, distribuido por categorías profesionales, a 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Jefes	326	355
Administrativos	1.171	983
Subalternos y oficios diversos	4	4
Número medio de empleados	1.501	1.342

37. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Inmuebles, instalaciones y material	6.489	5.805
Informática y comunicaciones	5.319	4.841
Publicidad y promoción	2.384	2.362
Contribuciones e impuestos	3.218	2.922
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.613	1.654
Cuotas de asociaciones o primas de seguros	1.106	1.000
Servicios externos	8.071	8.025
Otros gastos	2.584	1.942
Total otros gastos generales de administración	30.784	28.551

Al concepto "Servicios externos" se incluyen los honorarios relativos a la auditoría de cuentas del Grupo. En los ejercicios 2006 y 2005, estos gastos tienen un importe de 216 y 194 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, en el ejercicio 2006 las entidades consolidadas contrataron, con la firma encargada de llevar a cabo la auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2006, otros servicios diferentes de la auditoría de cuentas anuales por importe de 28 miles de euros. Éstos fueron fundamentalmente de asesoramiento de la certificación de los proyectos de investigación y desarrollo de la Caixa. En el ejercicio 2005 ascendieron a 111 miles de euros y fueron fundamentalmente la auditoría de blanqueo de capitales y la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados en base a la Circular 4/2004 del Banco de España.

38. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.038	998
Gastos de las inversiones inmobiliarias	21	33
Otros conceptos	48	219
Total otras cargas de explotación	1.107	1.250

39. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

(Miles de euros)	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material - existencias	15.829	151	16.135	8
Por venta de participaciones	-	35	-	-
Otros conceptos	2.043	1.162	999	560
Total otras pérdidas y ganancias	17.872	1.348	17.134	568

Las ganancias por venta de activo material incorporan, básicamente, el importe neto de las ventas efectuadas por la sociedad dependiente Arrels et Finsol, SA, del ejercicio 2006.

40. Partes vinculadas

40.1. Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo de Administración y comisiones delegadas y por la Comisión de Control corresponden exclusivamente a dietas por asistencia a las reuniones, dentro de los máximos fijados por la Generalitat de Catalunya, ya que los miembros de los órganos de gobierno no perciben ninguna otra retribución por el desarrollo de sus funciones.

A continuación se detalla de forma individualizada las dietas por asistencia a las reuniones de Consejo de Administración y sus comisiones delegadas y a las reuniones de Comisión de Control.

(Miles de euros)	Consejo de Administración		Comisión Ejecutiva		Comisión de Obras Sociales		Comisión de Control	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aran Trullàs, Josep	1,7	3,2	4,6	3,6	-	-	-	-
Armengol Giralt, Francesc (1)	-	0,8	-	1,4	-	-	-	-
Artiga Oriol, Àngel (1)	-	1,6	-	-	-	-	-	-
Astals Coma, Francesc	2,5	3,2	5,5	4,8	1,3	1,2	-	-
Busqueta Escanilla, Jaume (1)	-	-	-	-	-	-	-	0,8
Comajuan Plo, Francesc	-	-	-	-	-	-	2,5	2,8
Corbera Penalva, M. Mercè (1)	-	0,4	-	-	-	-	-	-
Dalmases Capella, Francesc	2,5	3,2	-	-	1,3	1,2	-	-
D'Ossó Matheu, Pasqual	-	-	-	-	-	-	2,1	2,8
Fernández Jiménez, Fernando (2)	2,5	2,0	-	-	0,8	-	-	-
Flotats Crispí, Francesc (2)	2,1	2,0	-	-	-	-	-	-
Font Roca, Miquel	2,1	3,2	5,5	4,0	1,3	1,2	-	-
Grané Farell, Roger (2)	-	-	-	-	-	-	2,5	1,7
Hausmann Fargas, Daniel	2,1	2,4	2,9	4,0	-	-	-	-
Muñoz Galián, Joan	2,5	3,2	5,5	4,8	1,3	1,2	-	-
Olivares Abad, Joan Antoni	-	-	-	-	-	-	2,5	2,8
Palau Salas, Francesc (2)	1,7	2,0	5,0	2,8	-	-	-	-
Pedret Cort, Albert (2)	2,1	1,6	-	-	1,3	1,2	-	-
Ribera Segura, Jaume	1,3	1,8	3,8	4,0	-	-	-	-
Rifà Sais, Josep	-	-	-	-	-	-	2,1	1,7
Roca Mas, Montserrat	-	-	-	-	-	-	2,5	2,8
Segarra Bosch, Enric	2,5	2,8	-	-	1,3	1,2	-	-
Vilardell Figueras, Albert (1)	-	0,8	-	0,4	-	-	-	-
TOTAL	25,6	34,2	32,8	29,8	8,6	7,2	14,2	15,4

(1) personas que cesaron en su cargo en el ejercicio 2005

(2) personas que iniciaron su cargo en el ejercicio 2005

Cuando una reunión del Consejo de Administración coincide el mismo día con una reunión de sus comisiones delegadas los consejeros cobran únicamente una dieta por asistencia y ésta ha sido incluida en el cuadro anterior, en la columna del Consejo de Administración.

Asimismo, el presidente del Consejo de Administración tiene asignadas unas dietas por despachos semanales con la Dirección General, de seguimiento de la actividad y preparatorios de las reuniones de gobierno que en los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 23 y 21 miles de euros, respectivamente.

El Grupo ha pagado 52 y 41 miles de euros durante los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caixa y de los miembros de los Consejos de Administración de las sociedades del grupo y multigrupo.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que forman parte de la plantilla de la Caixa han recibido en los ejercicios 2006 y 2005 en concepto de sueldos y salarios 80 y 75 miles de euros, respectivamente, y se han realizado unas aportaciones a planes de pensiones por importe de 3 miles de euros en ambos ejercicios.

40.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección los 8 miembros que integran el Comité de Dirección.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Caixa en favor de la Alta Dirección, tal y como ésta se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2006 y 2005:

(Miles de euros)	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones postocupación	
	2006	2005	2006	2005
Alta dirección	1.356	1.304	428	100

Los miembros de la Alta Dirección que son miembros de los Consejos de Administración de sociedades dependientes de la Caixa no cobran ninguna dieta por asistencia a las reuniones del mencionado órgano.

En los ejercicios 2006 y 2005 se han cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 15 y 9 miles de euros, respectivamente, en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Caixa con anteriores miembros de la Alta Dirección de la Caixa.

40.3. Otras operaciones realizadas con miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la Alta Dirección

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio en favor de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación los saldos registrados en el balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2006 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección y sus personas con ellos vinculadas:

(Miles de euros)	2006	2005
Saldos de operaciones de activo	4.552	12.415
Saldos de operaciones de pasivo	7.453	8.992
Pasivos contingentes	50	32
Intereses y cargas	131	123
Intereses y rendimientos	95	253
Comisiones	35	28

Los saldos que se mantienen a 31 de diciembre del 2006 y 2005 por compromisos por pensiones con miembros de la Alta Dirección son de 1.714 y 1.170 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2006 se han efectuado 17 operaciones crediticias o de aval con los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, la Alta Dirección y a sus personas vinculadas por importe de 5.864 miles de euros con un tipo de interés que oscila entre el 2,91% y el 5,3% anual.

40.4. Otras partes vinculadas

Además de la información presentada anteriormente en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caixa y con la Alta Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre del 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, de los ejercicios 2006 y 2005 de las empresas del grupo y otras partes vinculadas (fundaciones y fondos de pensiones del personal):

(Miles de euros)	2006		2005	
	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas
Saldo de operaciones de activo	117.139	8.850	52.677	9.458
Saldo de operaciones de pasivo	7.183	11.776	567	24.385
Pasivos contingentes	28.263	84	17.752	82
Intereses y cargas	6	36	-	40
Intereses y rendimientos	4.620	335	1.529	280
Comisiones	1.309	4	509	10

41. Servicio de Atención al Cliente

En el ejercicio 2004 la Caixa creó el Servicio de Atención al Cliente, con objeto de dar cumplimiento a lo que dispone la Orden ECO/734/2004 aunque el servicio de atención de quejas y reclamaciones de clientes ya se realiza desde el año 1988.

A continuación se presenta un resumen del informe anual del Servicio de Atención al Cliente:

(Miles de euros)	2006	2005
Quejas y reclamaciones recibidas	506	513
% Resueltas favorablemente para reclamante	58%	58%
% Resueltas de forma desfavorable	39%	39%
Importe atendido	40	30

Estas cuentas anuales consolidadas (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria de los ejercicios 2006 y 2005) e informe de gestión del ejercicio 2006, se extienden en 47 folios de papel de Timbre del Estado, de clase 8ª, escritos en el anverso y en el reverso, numerados del 0H7546369 al 0H7546374, el 0H7546460, del 0H7546376 al 0H7546412, el 0H7546461, el 0H7546414 y el 0H7546415. A continuación firman todos los miembros del Consejo de Administración de la Caixa d'Estalvis de Terrassa, como administradores, y el director general.

Terrassa, 13 de marzo del 2007

Francesc Astals Coma
Presidente

Jaume Ribera Segura
Vicepresidente primero

Miquel Font Roca
Vicepresidente segundo

Francesc Dalmases Capella
Secretario

Joan Muñoz Galian
Vicesecretario

Josep Aran Trullàs
Vocal

Fernando Fernández Jiménez
Vocal

Francesc Flotats Crispí
Vocal

Daniel Hausmann Fargas
Vocal

Francesc Palau Salas
Vocal

Albert Pedret Cort
Vocal

Enric Segarra Bosch
Vocal

Enric Mata Tarragó
Director general

El secretario del Consejo de Administración da fe que:

1. Los documentos anexos que preceden este escrito comprendidos entre las páginas 1 a 93 corresponden en su integridad a las cuentas anuales consolidadas y al informe de gestión consolidado del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2006, que el Consejo de Administración formula en catalán con fecha 13 de marzo de 2007.
2. Los documentos anexos son traducción literal de la versión catalana firmada por el Consejo de Administración el 13 de marzo de 2007

Sr. Francesc Dalmases Capella
Secretario del Consejo de Administración

ANEXO 1

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO								INTERESES MINORITARIO S	TOTAL
	FONDOS PROPIOS					AJUSTES POR VALORACIÓN		TOTAL		
	Reservas / (Pérdidas)		Remanentes	Excedente no comprometido	Total	Activos financieros disponibles para				
	Reservas de revalorización	Otras reservas								
Saldo a 1 de enero del 2006	61.616	309.754	84	50.986	422.440	135.874	558.314	54.081	612.395	
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Balance rectificado	61.616	309.754	84	50.986	422.440	135.874	558.314	54.081	612.395	
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO										
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	57.302	-	-	-	
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	(7.293)	-	-	-	
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-	(5.287)	-	-	-	
Total ajustes por valoración (neto)	-	-	-	-	-	44.722	44.722	-	44.722	
Resultado consolidado del periodo	-	-	-	62.717	62.717	-	62.717	-	62.717	
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado consolidado del periodo rectificado	-	-	-	62.717	62.717	-	62.717	-	62.717	
Total variación del periodo	61.616	309.754	84	113.703	485.157	180.596	665.753	54.081	719.834	
Dotación a la Obra Social	-	-	-	(11.000)	(11.000)	-	(11.000)	-	(11.000)	
Traspasos entre partidas	(5.327)	39.588	155	(39.986)	(5.570)	-	(5.570)	5.378	(192)	
Saldo a 31 de diciembre del 2006	56.289	349.342	239	62.717	468.587	180.596	649.183	59.459	708.642	
Entidad dominante	47.169	290.169	-	39.346	376.684	148.372	525.056	-	525.056	
Entidades dependientes	9.120	62.207	239	22.783	94.349	32.224	126.573	59.459	186.032	
Entidades multigrupo	-	(3.034)	-	588	(2.446)	-	(2.446)	-	(2.446)	

ANEXO 2

Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación 2006	Porcentaje de participación 2005
Caixa Terrassa Vida, SAU de Seguros y Reaseguros	Rambla de Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Previsión, SAU de Seguros y Reaseguros	Rambla de Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Correduría de Seguros, SAU	Rambla de Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Gesfons, SGLIC, SAU	Plaza Ricard Camí, 1	100%	100%
Caixa Terrassa RF, SICAV	Rambla de Ègara, 350	89,98%	87,50%
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	Rambla de Ègara, 350	72,55%	75,94%
Arrels ct Finsol, SA	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Arrels ct Patrimoni i Projectes, SA	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Catalònia Promodis 4, SA	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Arrels ct Promou, SAU	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa Sociedad de Participaciones Preferentes, SAU	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa Finance, SA	Rambla de Ègara, 350	100%	100%

ANEXO 3

Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación	
		2006	2005
Catalonia Gebira, SA	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	70%	70%
Promou Gebira, SA	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou Medea, SA	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou Bertrana, SA	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou Interpromo, SA	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou Open Segre, SA	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou ct Baix Llobregat, SL	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou ct Orbis, SL	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou Terres Ponent, SL	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou ct Eix Macià, SL	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou ct 3 AG Delta, SL	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	51%	-
Promou ct Vallès, SL	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	50%	-
Activa ct badebaño, SL	Rambla de Ègara, 350 - Terrassa	50%	-