

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de Gracia, 19
08007 BARCELONA

Muy señores nuestros,

En relación con el Informe financiero de Caixa Catalunya correspondiente al ejercicio 2007 que, a los efectos del cumplimiento del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, fue presentado y registrado en la delegación de Barcelona de esta Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 26 de febrero de 2008 y el número de registro de entrada 2008019365, se han detectado unos errores en algunos de los cuadros que se incluyen en las cuentas anuales individuales y consolidadas que integran el citado informe financiero. Estos errores se originaron en el proceso de traducción de la versión original (formalizada en lengua catalana) a la versión presentada a esta Comisión en lengua castellana. Como consecuencia de ello se adjuntan las páginas afectadas corregidas, así como un nuevo documento con los informes de gestión y las cuentas anuales individuales y consolidadas debidamente rectificadas y los correspondientes informes de auditoría efectuados por la sociedad auditora Deloitte, S. L.

Reciban un atento saludo,


Fdo: Manuel Ledesma García
Jefe de Asesoría Jurídica

**Caixa d'Estalvis
de Catalunya**

Registro de Auditorias

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el

10309

31 de diciembre de 2007 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 Catalunya:

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante, Caixa Catalunya), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caixa Catalunya. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas se han preparado aplicando la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caixa Catalunya presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de las memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 21 de febrero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

Los Administradores de Caixa Catalunya han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales de Caixa Catalunya del ejercicio 2007, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 20 de febrero de 2008. 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 Catalunya al cierre del ejercicio 2007 asciende a 68.201 y 3.504 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2007 a 488 millones de euros.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa Catalunya al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus 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 los principios y normas contables generalmente aceptados contenidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caixa Catalunya, 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 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información diferente de la obtenida a partir de los registros contables de Caixa Catalunya.

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



Miguel Antonio Pérez

20 de febrero de 2008

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2008 Núm. 20/08/01525
CÒPIA GRATUÏTA

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

**INFORME DE GESTIÓN
Y CUENTAS ANUALES
DE CAIXA CATALUNYA**

2007

Informe de gestión de Caixa Catalunya	3
Cuentas anuales de Caixa Catalunya	11
Balances de situación	12
Cuentas de pérdidas y ganancias	15
Estados de cambios en el patrimonio neto	16
Estados de flujos de efectivo generados	17
Memoria de las cuentas anuales	18
1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información	18
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	21
3. Gestión del riesgo	49
4. Distribución de los resultados de Caixa Catalunya	58
5. Retribuciones del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de Caixa Catalunya	59
6. Caja y depósitos en bancos centrales	60
7. Carteras de negociación	61
8. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	63
9. Activos financieros disponibles para la venta	64
10. Inversiones crediticias	65
11. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)	68
12. Activos no corrientes en venta	70
13. Participaciones	70
14. Activo material	74
15. Activo intangible	76
16. Periodificaciones deudoras y acreedoras	76
17. Otros activos y pasivos	77
18. Pasivos financieros a coste amortizado	77
19. Provisiones (provisiones para impuestos excluidas)	77
20. Ajustes al Patrimonio por valoración	83
21. Reservas	84
22. Situación fiscal	85
23. Obra Social	89
24. Riesgos y compromisos contingentes	89
25. Distribución geográfica de oficinas	92
26. Intereses y rendimientos asimilados	93
27. Intereses y cargas asimiladas	94
28. Rendimiento de instrumentos de capital	95
29. Comisiones percibidas	95
30. Comisiones pagadas	96
31. Resultado de operaciones financieras	96
32. Diferencias de cambio	97
33. Otros productos de explotación	97
34. Gastos de personal	97
35. Otros gastos generales de administración	98
36. Otras cargas de explotación	98
37. Otras ganancias y pérdidas	98
38. Partes vinculadas	98
39. Servicio de Atención al Cliente	101
40. Integración de Leasing Catalunya SA i Factorcat SA	103
Informe de auditoría independiente	105

'07

CAIXA CATALUNYA

3

INFORME DE GESTIÓN DE CAIXA CATALUNYA

2007

Contexto económico

La economía mundial ha registrado en 2007 un ritmo de crecimiento cercano al 5%, en consonancia con las elevadas tasas de crecimiento de estos últimos años, aunque ha mostrado una cierta tendencia a la moderación. Buena parte de esta ralentización puede explicarse por la evolución en los EE. UU., que presenta tasas de crecimiento alrededor del 2%, marcada por el ajuste del sector inmobiliario y las turbulencias de los mercados crediticios. La tendencia alcista del precio del petróleo que en 2007 ha finalizado con valores próximos a los 100 dólares el barril, junto con la escalada del precio de las materias primas alimentarias en los mercados internacionales y la subida del trigo que llegó a superar el 100%, han renovado las tensiones inflacionistas con tasas que, a finales de año, se han situado por encima del 4% en el ámbito de los EE. UU. y en el 3% en la zona del euro. Asimismo, cabe destacar la apreciación de un 10% del euro sobre el dólar hasta cotizarse a finales del año a 1,46 dólares por euro. En cuanto al tipo de interés, el Banco Central Europeo ha efectuado dos subidas de un cuarto de punto del tipo de intervención hasta situarlo en el 4%, mientras que en el caso de la Reserva Federal la tendencia ha sido a la baja, con un tipo que a finales de año era del 4,25%.

Resultados

En este marco económico, el Grupo Caixa Catalunya ha cerrado el ejercicio 2007 con un resultado neto de 482,2 millones de euros, un 48,9% más que el año pasado.

Por partidas, cabe destacar el buen comportamiento del margen de intermediación, que aumenta un 25,9%, fundamentado en la positiva evolución de los tres pilares que lo conforman: en primer lugar, por el dinamismo de la operatoria financiera, con un crecimiento del 16% de los activos totales medios (ATM); en segundo lugar, gracias a una evolución más favorable de los ingresos y gastos financieros, hecho que ha permitido mejorar en 0,13 puntos el margen de intermediación sin dividendos sobre ATM; y, finalmente, gracias al buen comportamiento de los ingresos por dividendos, que han aumentado un 12,9%.

En lo que respecta al margen básico, la variación es ligeramente inferior, un 21,8%, como consecuencia de un avance más moderado de las comisiones netas (10,3%), que aumentan por debajo del volumen de negocio.

Asimismo, destaca la reducción de los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, que en 2006 incorporaban las plusvalías obtenidas con la venta de Retevisión Móvil (Amena). En ausencia de resultados extraordinarios, esta partida muestra unas pérdidas de 11,5 millones de euros que reflejan la inestabilidad vivida durante la segunda parte del año en los mercados financieros. Este hecho provoca que el margen ordinario aumente un 6,9%, lejos de los avances obtenidos en margen de intermediación o margen básico.

El plan de expansión 2006-2007, que ha permitido ampliar la red de oficinas con 155 nuevas, ha acelerado el crecimiento de los gastos de explotación, que avanzan un 9,9%. No obstante, este incremento se sitúa claramente por debajo de los ritmos de crecimiento en volumen de operatoria, hecho que ha posibilitado una nueva reducción, en términos relativos, de los gastos de explotación, que se sitúan en el 1,03% de los ATM. En conjunto, este hecho provoca que el margen de explotación haya aumentado un moderado 2,1%.

Por debajo del margen de explotación sobresale el incremento en pérdidas por deterioro de activos, que avanzan un 78,7%. Sin embargo, cabe destacar que en términos ordinarios lo habría hecho a ritmos muy inferiores, dado que esta partida recoge una dotación extraordinaria neta de aproximadamente 100 millones de euros que se ha hecho de acuerdo con criterios de prudencia y propiciada por los resultados obtenidos con la venta de Riofisa.

En términos de eficiencia, se alcanza un ratio del 52,6%, 2,2 puntos por encima de la de 2006. No obstante, buena parte de esta pérdida de eficiencia se explica por la evolución de los resultados por operaciones financieras que, tal y como se ha mencionado, en 2006 incorporaban las plusvalías por la venta de Retevisión Móvil (Amena). Si se calcula el ratio sin esta partida —lo que se entiende por ratio de eficiencia básica (relación entre el conjunto de gastos e ingresos de explotación y el margen básico), que evita el efecto más volátil de los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio— se observa una tendencia de mejora de 4,7 puntos porcentuales.

En lo que respecta a otros resultados y dotaciones, el saldo de 310,7 millones de euros se corresponde básicamente con los resultados que derivan de la venta de Riofisa. Esto supone que el beneficio previo a los impuestos aumente un 41,9%. Descontando las partidas de carácter más extraordinario de los últimos dos años (resultados por operaciones financieras por la venta de Retevisión Móvil, otros resultados por la venta de Riofisa y dotación extraordinaria por deterioro de activos), el beneficio neto atribuido habría crecido un 17,8%.

Balanza

En lo concerniente al balance, los activos se sitúan en los 65.453 millones de euros, con un incremento del 2,6% respecto a 2006, pero con un peso elevado de la operatoria con particulares, empresas e instituciones. El epígrafe de activos financieros disponibles para la venta registra un volumen de inversiones a finales de 2007 de 5.166 millones de euros, mientras que las inversiones en participaciones ascienden a 538 millones, hecho que supone una reducción anual del 11,0%, en parte como resultado de la venta de la inversión de Riofisa.

Los activos financieros incluidos en la cartera de negociación ascienden a 1.770 millones de euros, un 52,9% menos que a finales de 2006. En términos de pasivo, la cartera de negociación también se ha reducido un 32,1%, hasta los 1.363 millones de euros.

Los recursos de clientes gestionados crecen un 12,8%. Por partidas, destaca el crecimiento en el capítulo de débitos representados por valores negociables, que aumentan un 51,2% gracias a las emisiones de pagarés, cédulas hipotecarias y bonos y obligaciones. Los depósitos a clientes, que incluyen el disponible y los depósitos a plazo, han aumentado un más moderado 3,9%, pero continúan siendo, con diferencia, la partida más importante en cuanto a recursos captados.

En cuanto a los créditos de clientes gestionados, el saldo aumenta un 25,6%, impulsado en parte por el proceso de integración de la operatoria de Liscat y Factorcat. Por modalidades de financiación, destaca una vez más el crecimiento del crédito con garantía real, que aumenta un 16,8%, si bien ha tendido a moderarse a medida que ha ido avanzando el año. Fruto de la integración de ambas sociedades financieras, el capítulo de crédito comercial se convierte en el más dinámico, con un avance del 62,4% que, por otro lado, refleja también la positiva evolución de los productos de financiación destinados al segmento empresarial.

Gestión del riesgo

Durante el año se ha seguido avanzando en el proceso para la homologación de los modelos internos de riesgo de crédito y riesgo operacional, los cuales, junto con el de riesgo de mercado, permitirán calcular las necesidades de recursos propios de Caixa Catalunya con metodología avanzada en el marco del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea II. En el primer semestre de 2008, está previsto que el Banco de España comunique la opinión formal sobre las entidades que podrán adoptar la metodología avanzada en cada tipo de riesgo.

En cuanto a la gestión de los riesgos, el riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría Caixa Catalunya en caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliera 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, etc.). A excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria y con préstamos al consumo, el Grupo Caixa Catalunya no mantiene concentraciones de riesgos de carácter significativo.

El riesgo de precio se ve afectado por las posiciones de negociación en renta variable y mercancías. El control establecido sobre este tipo de riesgo es diario y se integra dentro de la comunicación que el Área de Riesgos hace al Área de Tesorería y Mercados de Capitales sobre las posiciones asumidas en su actividad de negociación.

En cuanto al riesgo de liquidez, se gestiona desde una doble perspectiva: liquidez operativa, desde la unidad del Área de Tesorería y Mercado de Capitales, y liquidez estructural, gestionada por la dirección de la entidad a través del Comité de Activos y Pasivos.

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos de Caixa Catalunya y en la emisión de pasivos a tipo fijo. Por otro lado, el riesgo de tipo de interés estructural de balance es aquel que afecta a las masas de activo y pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés por el efecto que una variación en la estructura de la curva de tipo de interés de mercado provoca sobre el valor económico y el margen de intermediación asociado a dichas masas.

Caixa Catalunya gestiona activamente los riesgos de precio, crédito, liquidez y flujos de caja asociados a sus actividades, con coberturas detalladas en la Nota 3 de las cuentas anuales adjuntas.

Investigación y desarrollo

En lo que respecta a las actividades en materia de investigación y desarrollo, a lo largo del 2007 se han seguido impulsando varios proyectos similares a los que en ejercicios anteriores recibieron los certificados de empresas certificadoras y el beneplácito del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio por ser considerados proyectos de I+D+i. Estos proyectos están incluidos en el desarrollo de una nueva plataforma de los terminales financieros, la distribución de derivados financieros en la red de oficinas, la evolución de la plataforma de autoservicio, la migración de aplicaciones del entorno Lotus Notes y el proyecto e-Factura-control interno de las facturas. En 2008 está previsto continuar con los proyectos iniciados.

Actividad comercial

En 2007 ha culminado el ambicioso plan de expansión previsto para el bienio 2006-2007 orientado básicamente a reforzar la posición de Caixa Catalunya en el conjunto de comunidades autónomas consideradas zonas de expansión preferente. La red se ha ampliado en 74 oficinas distribuidas de la siguiente manera: 16 en Canarias, 11 en la Comunidad Valenciana, 10 en Andalucía, 9 en el País Vasco, 7 en Baleares, 5 en Murcia, 4 en Cataluña y Comunidad de Madrid, 3 en Galicia, 2 en Castilla y León y Castilla-La Mancha y 1 en Aragón. De este modo, la red llega a las 1.192 oficinas, un 36,8% de las cuales están emplazadas fuera de Cataluña. Según este plan de expansión, en estos dos años la plantilla ha crecido en más de 1.000 empleados, con una plantilla a finales de año de 6.673 empleados. A todo esto hay que añadir que el servicio Línea Total de banca a distancia ha superado el millón y medio de contratos entre particulares, empresas e instituciones públicas, con un incremento anual del 12,8%.

Obra Social

En 2007 se ha vuelto a realizar un importante esfuerzo para potenciar la Obra Social y dotarla a la vez de la modernidad y la innovación necesarias para responder a las nuevas demandas sociales. Los recursos que Caixa

Catalunya ha destinado a la Obra Social han sido 73,0 millones de euros que, junto con los ingresos propios de las fundaciones, han supuesto un total de 79,6 millones distribuidos como sigue: 12,5 millones se han destinado al ámbito cultural mediante la Fundació Caixa Catalunya; 11,5 a la inclusión social a través de la Fundació Un Sol Món; 10,6 a atención social a través de la Fundació Viure i Conviure; 9,2 al medio ambiente a partir de la Fundació Territori i Paisatge, y 0,9 millones a programas de I+D+i. Del resto, 10,9 millones se han destinado a la concesión de ayudas a otras entidades e instituciones para la implantación de actividades sociales y 24,0 a inversiones en inmovilizado y al mantenimiento de la misma Obra Social. Según la propuesta de distribución de beneficios del 2007, la dotación al Fondo de la Obra Social será de 75 millones de euros.

En el ámbito cultural, la Fundació Caixa Catalunya ha presentado tres nuevas exposiciones en La Pedrera: *La música y el III Reich. De Bayreuth a Terezin, Nicolas de Staël y Passió i negoci, l'art a la Venècia dels segles XVII i XVIII*. Estas exposiciones, junto con las permanentes del Espai Gaudí y el Pis de la Pedrera y las exposiciones de pequeño formato del Entresòl, han recibido 1,3 millones de visitantes a los que hay que sumar los casi 270.000 de las exposiciones itinerantes en 26 ciudades españolas.

La Fundació Territori i Paisatge ha adquirido 3 espacios nuevos, entre los cuales destaca Els Cingles de l'Avenc de Tavertet (Osona). Con estos nuevos espacios, las hectáreas protegidas superan ya las 144.000. El Centre de Natura i Desenvolupament Sostenible dels Pirineus les Planes de Son ha inaugurado una estación meteorológica que ha permitido ampliar la oferta de actividades en educación ambiental del centro, que ha acogido a más de 18.000 visitantes, con una importante participación de público escolar.

La Fundació Un Sol Món, pionera hace seis años en la concesión de microcréditos en España, ha efectuado 250 operaciones nuevas de financiación. Dentro del programa de microfinanzas internacionales se han formalizado 12 nuevas operaciones que han beneficiado a 23.500 familias de 9 países de África, América Latina y Asia.

La Fundació Viure i Conviure ha inaugurado el nuevo hospital de día Pere Virgili en Barcelona. Este hospital y los siete centros sociosanitarios y residenciales han acogido en conjunto a 875 personas. El programa Vive y Convive, en su décimo aniversario, ha hecho posible 314 convivencias entre universitarios y gente mayor, y los 47 clubs Sant Jordi, en proceso de reforma integral, han reunido a más de 69.000 personas en sus actividades.

En 2007 se ha puesto en marcha una línea de actuación en el ámbito de Investigación, Desarrollo e Innovación que se articula en tres ejes básicos: universidad-empresa, posgrados y talento investigador.

Previsiones para 2008

En el ámbito macroeconómico, las previsiones para 2008 son en que tanto la economía española como la catalana no deberían crecer muy por debajo del 3%, aunque la ralentización se hará más evidente a medida que

avance el año. Como contrapunto, este menor crecimiento se desarrollará sobre las bases de un modelo más equilibrado, con un menor peso de la construcción residencial y del consumo y con una menor contribución negativa del sector exterior.

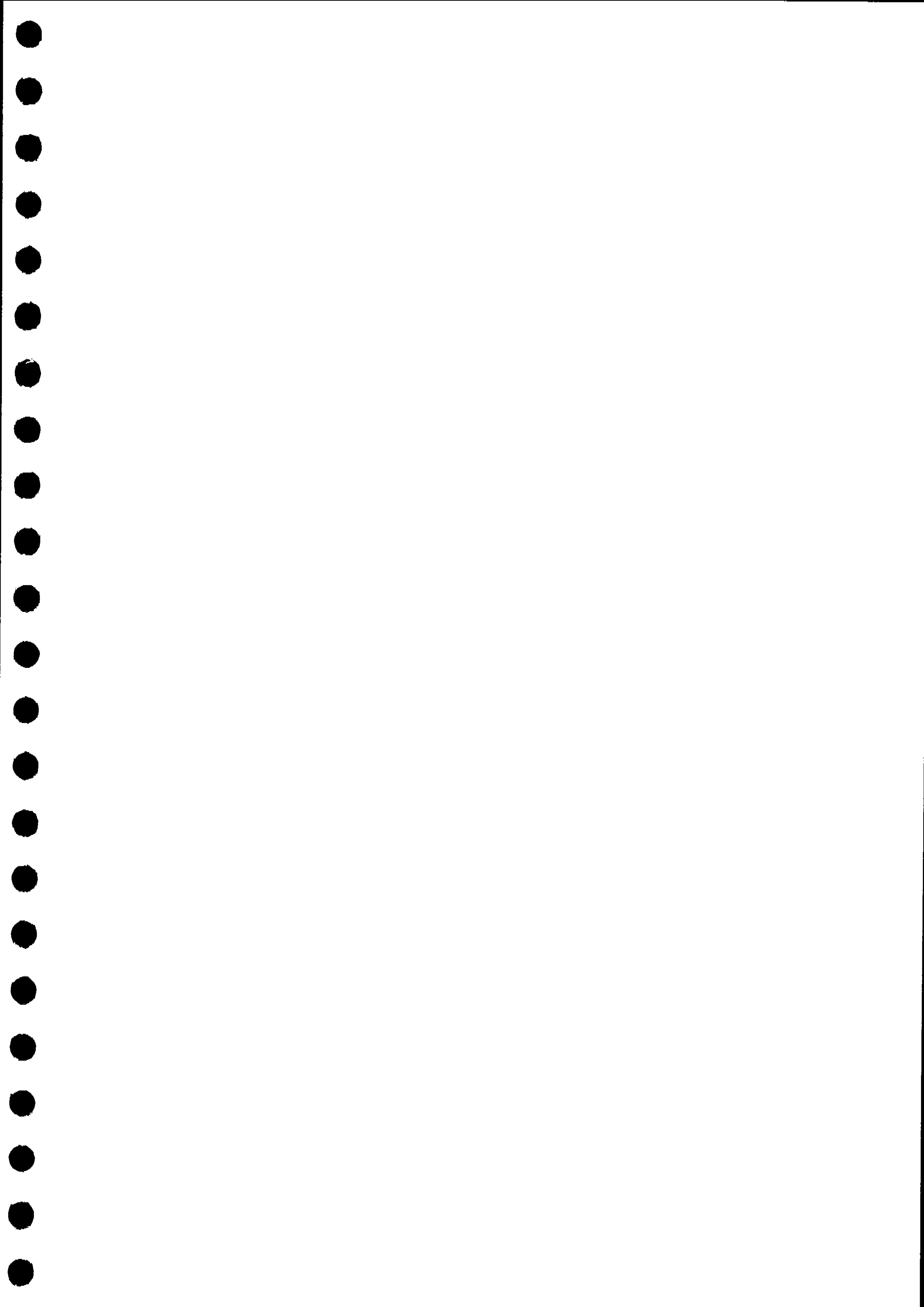
En el marco de estas previsiones macroeconómicas, Caixa Catalunya espera para 2008 un crecimiento más equilibrado entre captación de recursos y créditos a clientes. Así, tanto los recursos como los créditos a clientes podrían aumentar alrededor del 10%. El avance en recursos de clientes se centrará, básicamente, en las partidas de balance y, muy especialmente, en todo lo referente a los depósitos a la vista y a plazo, que deberían verse impulsados en un contexto de mayor ahorro de las familias. Aparte de las partidas de ahorro más tradicional, también se esperan aumentos en el capítulo de financiación mediante titulizaciones de créditos, mientras que la financiación recibida mediante emisiones de otros títulos tendrá un comportamiento más moderado, con una relevancia de las cédulas hipotecarias únicas en aumento.

En lo que respecta a las inversiones crediticias, se espera que los máximos crecimientos se obtengan en el ámbito de la financiación empresarial. Esto conllevaría tasas de crecimiento de un 15% o superiores en operaciones de *leasing* y *factoring*, descuento comercial y cuentas de crédito. Por otra parte, se espera una importante desaceleración en préstamos con garantía real, fruto del cambio de escenario que se está constatando en el sector inmobiliario, y que puede traducirse en incrementos de esta partida inferiores al 6%.

En resultados, el beneficio neto podría situarse en la línea de los 360 millones de euros. A efectos comparativos, representaría una reducción de un 26% en relación con los resultados de 2007, dado que en este ejercicio se han registrado importantes plusvalías a raíz de la venta de Riofisa, mientras que en 2008 no se ha presupestado obtener ninguna relevante. Aparte de este elemento, se espera una evolución muy favorable de los principales márgenes. El margen ordinario podría crecer un 17% como resultado de la combinación de un avance del 15% en el margen de intermediación, del 10% en comisiones netas y de un saldo más favorable en resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio. En margen de explotación también se espera un crecimiento de casi el 20%, con un comportamiento contenido de los gastos de explotación.

Hechos posteriores al cierre

A partir del cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de estas cuentas anuales no se han producido hechos que les hayan afectado significativamente.



'07

CAIXA CATALUNYA

11

CUENTAS ANUALES DE CAIXA CATALUNYA

2007

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (NOTAS 1 a 4)

Miles de euros	2007	2006*
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 6)	801.585	790.198
Cartera de negociación (Nota 7)	1.769.733	3.757.429
– Depósitos en entidades de crédito	–	–
– Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	–	–
– Crédito a la clientela	–	–
– Valores representativos de deuda	1.251.501	3.355.902
– Otros instrumentos de capital	23.773	18.383
– Derivados de negociación	494.459	383.144
Promemoria: prestados o en garantía	565.119	1.190.677
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8)	55.971	206.760
– Depósitos en entidades de crédito	–	–
– Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	–	–
– Crédito a la clientela	–	–
– Valores representativos de deuda	55.971	206.760
– Otros instrumentos de capital	–	–
Promemoria: prestados o en garantía	–	–
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	5.165.850	1.928.784
– Valores representativos de deuda	3.151.171	30.236
– Otros instrumentos de capital	2.014.679	1.898.548
Promemoria: prestados o en garantía	–	–
Inversiones crediticias (Nota 10)	55.108.759	54.668.459
– Depósitos en entidades de crédito	4.534.477	14.290.359
– Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	–	–
– Crédito a la clientela	50.461.459	40.179.446
– Valores representativos de deuda	–	–
– Otros activos financieros	112.823	198.654
Promemoria: prestados o en garantía	3.934.528	12.618.474
Cartera de inversión a vencimiento	–	–
Promemoria: prestados o en garantía	–	–
Ajustes en activos financieros por macrocoberturas	(3.522)	–
Derivados de cobertura (Nota 11)	254.882	150.271
Activos no corrientes en venta (Nota 12)	373	255
– Depósitos en entidades de crédito	–	–
– Crédito a la clientela	–	–
– Valores representativos de deuda	–	–
– Instrumentos de capital	–	–
– Activo material	373	255
– Resto de activos	–	–
Participaciones (Nota 13)	537.502	604.178
– Entidades asociadas	–	93.372
– Entidades multigrupo	16.549	2.979
– Entidades del Grupo	520.953	507.827
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Notas 18.3 y 19)	230.157	265.719
Activo material (Nota 14)	1.097.437	1.030.315
– De uso propio	932.281	875.360
– Inversiones inmobiliarias	58.166	57.240
– Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	–	–
– Afecto a la Obra Social	106.990	97.715
Promemoria: adquirido en arrendamiento financiero	–	–
Activo intangible (Nota 15)	47.605	31.297
– Fondo de comercio	–	–
– Otro activo intangible	47.605	31.297
Activos fiscales	323.384	324.435
– Corrientes	36.721	81.268
– Diferidos (Nota 22.5)	286.663	243.167
Periodificaciones (Nota 16)	32.096	27.709
Otros activos (Nota 17)	31.290	14.915
TOTAL ACTIVO	65.453.102	63.800.724

*Se presentan únicamente efectos comparativos

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2007.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de euros

PASIVO	2007	2006*
Cartera de negociación (Nota 7)	1.363.277	2.006.651
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
- Derivados de negociación	526.700	411.947
- Posiciones cortas de valores	836.577	1.594.704
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	59.642.349	57.766.424
- Depósitos de bancos centrales	4.162.455	-
- Depósitos de entidades de crédito	5.883.867	14.531.743
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	32.749.404	31.515.361
- Débitos representados por valores negociables	15.043.309	9.948.526
- Pasivos subordinados	1.386.458	1.409.228
- Otros pasivos financieros	416.856	361.566
Ajustes en pasivos financieros por macrocoberturas	(150.199)	-
Derivados de cobertura (Nota 11)	275.945	142.624
Pasivos asociados a activos no corrientes en venta	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Resto de pasivos	-	-
Provisiones	285.665	310.908
- Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 19)	211.564	236.900
- Provisiones para impuestos (Nota 22)	23.132	21.478
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 19)	42.010	37.588
- Otras provisiones (Nota 19)	8.959	14.942
Pasivos fiscales	481.934	527.787
- Corrientes	-	65.507
- Diferidos (Nota 22.5)	481.934	462.280
Periodificaciones (Nota 16)	122.144	93.597
Otros pasivos (Nota 17)	185.682	174.552
- Fondos Obra Social (Nota 23)	147.532	133.175
- Resto	38.150	41.377
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	62.205.797	61.022.543

PATRIMONIO NETO	2007	2006*
Ajustes por valoración (Nota 20)	805.810	756.387
– Activos financieros disponibles para la venta	797.216	756.670
– Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	–	–
– Coberturas de los flujos de efectivo	10.201	477
– Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	–	–
– Diferencias de cambio	(1.607)	(760)
– Activos no corrientes en venta	–	–
Fondos propios	2.440.495	2.021.794
– Capital o fondos de dotación	–	–
– Emitido	–	–
– Pendiente de desembolso no exigido (–)	–	–
– Prima de emisión	–	–
– Reservas (Nota 21)	1.958.257	1.697.831
– Reservas (pérdidas) acumuladas	1.958.257	1.697.831
– Remanente	–	–
– Otros instrumentos de capital	–	–
– De instrumentos financieros compuestos	–	–
– Resto	–	–
– Menos: valores propios	–	–
– Cuotas participativas y fondos asociados	–	–
– Cuotas participativas	–	–
– Fondos de reservas de cuota partícipes	–	–
– Fondos de estabilización	–	–
– Resultado del ejercicio	482.238	323.963
– Menos: dividendos y retribuciones	–	–
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.246.305	2.778.181
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	65.453.102	63.800.724
Promemoria		
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 24)	5.621.076	6.364.072
– Garantías financieras	5.619.024	6.361.618
– Activos afectados en obligaciones de terceros	–	–
– Otros riesgos contingentes	2.052	2.454
Compromisos contingentes (Nota 24)	13.907.376	12.828.096
– Disponibles por terceros	12.771.459	11.308.650
– Otros compromisos	1.135.917	1.519.446

*Se presentan únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2007.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 (Notas 1 a 4)

Miles de euros	2007	2006*
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	2.852.546	1.898.599
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	2.102.093	1.318.502
- Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
- Otros	2.102.093	1.318.502
Rendimientos de instrumentos de capital (Nota 28)	172.929	153.185
- Participación en entidades asociadas	-	4.236
- Participaciones en entidades multigrupo	-	-
- Participaciones en entidades del Grupo	121.777	105.125
- Otros instrumentos de capital	51.152	43.824
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	923.382	733.282
Comisiones percibidas (Nota 29)	338.413	307.992
Comisiones pagadas (Nota 30)	47.978	44.734
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 31)	(41.903)	103.683
- Cartera de negociación	(53.040)	2.048
- Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.608)	(3.226)
- Activos financieros disponibles para la venta	3.728	101.247
- Inversiones crediticias	(850)	(1.171)
- Otros	9.867	4.785
Diferencias de cambio (neto)	30.397	24.604
MARGEN ORDINARIO	1.202.311	1.124.827
Otros productos de explotación (Nota 33)	26.433	32.632
Gastos de personal (Nota 34)	384.088	357.705
Otros gastos generales de administración (Nota 35)	216.166	191.723
Amortización	50.834	43.050
- Activo material (Nota 14)	40.320	36.012
- Activo intangible (Nota 15)	10.514	7.038
Otras cargas de explotación (Nota 36)	7.619	6.549
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	570.037	558.432
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	348.333	194.926
- Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	16.175	(441)
- Inversiones crediticias (Nota 10)	333.614	195.462
- Cartera de inversión a vencimiento	-	-
- Activos no corrientes en venta	-	-
- Participaciones (Nota 13)	(1.456)	(95)
- Activo material	-	-
- Fondo de comercio	-	-
- Otros activos intangibles	-	-
- Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.129)	23.945
Otras ganancias (Nota 37)	319.428	41.622
- Ganancias por venta de activo material	3.005	1.880
- Ganancias por venta de participaciones	314.732	37.433
- Otros conceptos	1.691	2.309
Otras pérdidas (Nota 37)	9.846	5.861
- Pérdidas por venta de activo material	5.403	1.917
- Pérdidas por venta de participaciones	-	-
- Otros conceptos	4.443	3.944
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	532.415	375.322
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	50.177	51.359
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	482.238	323.963
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	482.238	323.963

*Se presentan únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2007.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 4)

Miles de euros	2007	2006*
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	49.423	121.272
- Activos financieros disponibles para la venta	40.546	121.846
- Ganancias/pérdidas por valoración	61.518	268.081
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.595)	(65.811)
- Impuesto sobre beneficios	(17.377)	(80.424)
- Coberturas de los flujos de efectivo	9.724	477
- Ganancias/pérdidas por valoración	24.059	681
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(10.167)	-
- Impuesto sobre beneficios	(4.168)	(204)
- Diferencias de cambio	(847)	(1.051)
- Ganancias/pérdidas por conversión	(1.210)	(1.501)
- Impuesto sobre beneficios	363	450
Resultado del ejercicio	482.238	323.963
- Resultado publicado	482.238	323.963
Ingresos y gastos totales del ejercicio	531.661	445.235

* Se presentan únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante del Estado de cambios en el Patrimonio Neto (Estado de Ingresos y Gastos reconocidos) correspondiente al ejercicio 2007.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 4)

Miles de euros

	2007	2006*
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	482.238	323.963
Ajustes al resultado:		
- Amortización de activos materiales (+)	135.881	275.884
- Amortización de activos intangibles (+)	40.320	36.012
- Pérdida por deterioro de activos (neto) (+/-)	10.514	7.038
- Dotaciones a provisiones (neto)	348.333	194.926
- Ganancias/pérdidas por venta de activo material (+/-)	(1.129)	23.945
- Ganancias/pérdidas por venta de participaciones (+/-)	2.398	37
- Impuestos (+/)	(314.732)	(37.433)
Resultado ajustado	50.177	51.359
Aumento/disminución neta de los activos de explotación	618.119	599.847
- Cartera de negociación	1.933.806	16.125.310
- Valores representativos de deuda	(1.957.299)	(915.571)
- Otros instrumentos de capital	(2.072.220)	(721.784)
- Derivados de negociación	5.308	(33.259)
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	109.613	(160.528)
- Valores representativos de deuda	(150.789)	(18.472)
- Activos financieros disponibles para la venta	(150.789)	(18.472)
- Valores representativos de deuda	3.195.318	(99.527)
- Otros instrumentos de capital	3.137.110	(43.760)
- Inversiones crediticias	58.208	(55.767)
- Depósitos en entidades de crédito	773.914	17.214.520
- Crédito a la clientela	(9.755.882)	8.040.221
- Otros activos financieros	10.615.627	9.123.791
- Otros activos de explotación	(85.831)	50.508
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	72.662	(55.640)
- Cartera de negociación	1.073.246	16.020.747
- Derivados de negociación	(643.374)	913.248
- Posiciones cortas de valores	114.753	(230.871)
- Pasivos financieros a coste amortizado	(758.127)	1.144.119
- Depósitos de bancos centrales	1.898.695	15.179.833
- Depósitos de entidades de crédito	4.162.455	-
- Depósitos de la clientela	(8.647.876)	6.465.700
- Débitos representados por valores negociables	1.234.043	4.665.502
- Otros pasivos financieros	5.094.783	3.988.405
- Otros pasivos de explotación	55.290	60.226
	(182.075)	(72.334)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(242.441)	495.284
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
- Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	(170.351)	(241.729)
- Activos materiales	25.240	106.653
- Activos intangibles	118.289	119.339
Desinversiones (+)	26.822	15.737
- Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	416.552	118.855
- Activos materiales	408.104	93.449
	8.448	25.406
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	246.201	(122.974)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización pasivos subordinados (+/-)	(22.770)	(120.114)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(22.770)	(120.114)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES	30.397	24.604
5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	11.387	276.900
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	790.198	513.298
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	801.585	790.198

*Se presentan únicamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo generados en el ejercicio 2007.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

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

1.1. Introducción

Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante Caixa Catalunya) es una institución no lucrativa con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Tanto en la página web oficial de Caixa Catalunya (www.caixacatalunya.es) como en el domicilio social (plaça d'Antoni Maura, 6, Barcelona) se pueden consultar los estatutos sociales y otra información pública sobre Caixa Catalunya, que inició su actividad el 26 de octubre de 1926. La entidad está dotada de personalidad jurídica y, como entidad financiera de utilidad pública al servicio de sus impositores y del desarrollo económico de su ámbito territorial de actuación, el objetivo básico de su actividad es ofrecer, con fines sociales, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, así como asistir a la realización de obras sociales.

La gestión y utilización de los recursos de los clientes captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetos a determinadas normas legales que establecen, entre otras cosas, que la aplicación del excedente neto del ejercicio debe imputarse a Reservas y al Fondo de la Obra Social.

Las cuentas anuales de Caixa Catalunya del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caixa Catalunya, celebrada el 28 de marzo de 2007.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de Caixa Catalunya del ejercicio 2007 han sido formuladas por los Administradores de Caixa Catalunya en reunión de su Consejo de Administración, celebrada el día 19 de febrero de 2008.

Las cuentas anuales se presentan en conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito. La nueva Circular contable constituye la adaptación sectorial a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o NIC), adoptadas por la Unión Europea mediante reglamentos comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Congreso, y disposiciones posteriores que los han modificado y ampliado.

Las cuentas anuales se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen efecto significativo en las cuentas anuales, de manera que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efecti-

vos que se han producido en el ejercicio anual concluido en esta fecha. Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de Caixa Catalunya.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables, así como los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de Caixa Catalunya del ejercicio 2007.

No hay ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio y con efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información incluida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de Caixa Catalunya.

En las cuentas anuales de Caixa Catalunya correspondientes al ejercicio 2007, se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de Caixa Catalunya para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos registrados en las mismas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 9, 10, 12 y 13).
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos para retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Notas 2, 12 y 34).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 2.14 y 2.15).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados (Notas 7, 9, 10, 11 y 14).
- La valoración de los fondos específicos (Notas 19 y 22).

Aunque estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2007 de los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan producirse en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, de acuerdo con lo que establece la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

1.4. Participaciones en entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2007, Caixa Catalunya no poseía, directa ni indirectamente, ninguna participación distinta de las del Grupo descritas en la Nota 13.3 en el capital de otras entidades de crédito, nacionales ni extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o de sus derechos de voto.

1.5. Impacto medioambiental

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

1.6. Coeficientes mínimos

1.6.1. Coeficiente de recursos propios mínimos

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

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo excedían los requeridos por esta normativa.

1.6.2. Coeficiente de reservas mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, del Banco de España, en vigor desde el 1 de enero de 1999, el coeficiente de caja decenal quedó derogado y fue sustituido por el coeficiente de reservas mínimas.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006, Caixa Catalunya cumplía con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable respecto a este coeficiente.

1.7. Fondo de garantía de depósitos

Caixa Catalunya está integrada en el fondo de garantía de depósitos.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el gasto correspondiente a las contribuciones realizadas en este organismo por Caixa Catalunya asciende a 7.284 y 6.258 miles de euros, respectivamente, y se ha registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase la Nota 36).

1.8. Comparación de la información

Con fecha 1 de junio de 2007, las sociedades Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA, y Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, SA, procedieron a su liquidación e integraron sus activos y pasivos en Caixa Catalunya (véase Nota 40).

1.9. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de estas cuentas anuales no se han producido hechos que les afecten significativamente.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2007, se han aplicado los principios y políticas contables y los criterios de valoración siguientes:

2.1. Instrumentos financieros

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

Un instrumento de capital, o de patrimonio neto, es un negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos los pasivos.

2.1.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando Caixa Catalunya es una de las partes del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de éste. En concreto, los instrumentos de deuda, como los créditos y los depósitos de dinero, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir el efectivo o la obligación legal de pagarlo, respectivamente. En cuanto a los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de la contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, es decir, aquellos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, como los contratos bursátiles o las compraventas a plazos de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente; en función del tipo de activo financiero comprado o vendido, esta fecha puede ser la de contratación o la de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles, se registran en la fecha de liquidación; por el contrario, las operaciones efectuadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación.

2.1.2. *Baja de los instrumentos financieros*

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

- Cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que genera han expirado.
- Cuando se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aunque no exista ni transmisión ni retención sustancia de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase la Nota 2.6).

A su vez, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando es readquirido por Caixa Catalunya, bien con la intención de recolocarlo o bien 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 dicho instrumento podría ser comprado o vendido en esa 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 por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no hay precio de mercado de un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, si no hay, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, considerando siempre las peculiaridades del instrumento a valorar y, muy especialmente, todos los tipos de riesgos asociados al mismo.

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 su cotización en una fecha determinada, para valorarlos se recurre a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina con métodos de valoración reconocidos por los mercados financieros (valor actual de los flujos esperados, modelos de determinación de precios de opciones, etc.).

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según el caso) por los reembolsos de principal e intereses y (en más o en menos, según el caso) por la parte imputada en las cuentas 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 dichos instrumentos financie-

ros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones de su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. En cuanto a los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, si procede, por las primas o descuentos iniciales, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deban incluirse 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 manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo y se recalcula en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, teniendo en cuenta los cambios que hayan experimentado los flujos de efectivo esperados futuros de ésta.

2.1.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan, a efectos de valoración, en las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.** Integran esta categoría los instrumentos financieros clasificados en la cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación los adquiridos con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente y que evidencia actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y también los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.
 - Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación los emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o los que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente y que evidencian actuaciones recientes para obtener ganancias 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 los instrumentos financieros híbridos compuestos a la vez por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, sin formar parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, en los que no es posible realizar dicha separación.

Los instrumentos financieros clasificados de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, se registran las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero diferente 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" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, según su naturaleza. Los rendimientos y las cargas de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los derivados financieros cuyo valor razonable no se puede determinar con suficiente objetividad aparecen valorados en las presentes cuentas anuales por su coste. Principalmente, se trata de las permutas financieras de tipo de interés contratadas con el fondo de titulización, debido a la subjetividad y volatilidad de las hipótesis utilizadas para calcularlas.

El beneficio correspondiente al margen comercial obtenido en la actividad de distribución de productos derivados con clientes se periodifica hasta el vencimiento de la operación.

- **Cartera de inversión a vencimiento.** Esta categoría incluye valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que Caixa Catalunya mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con la intención y la capacidad financiera de mantenerlos hasta el 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 en la Circular 4/2004 del Banco de España. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo que devengan.

Los intereses devengados por estos valores se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta al euro, incluidos en esta cartera, se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3. Las posibles pérdidas por deterioro experimentadas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

Durante el ejercicio 2007 y 2006 Caixa Catalunya no ha mantenido valores en esta categoría.

- **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 Caixa Catalunya y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta.

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 directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta el vencimiento. Después de 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, y la diferencia entre su valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingreso financiero, conforme al método del tipo de interés efectivo, durante el período restante hasta el vencimiento.

En términos generales, la intención de Caixa Catalunya es mantener los préstamos y créditos concedidos hasta el vencimiento final, razón por la cual se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados aplicando el método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta al euro, incluidos en esta cartera, se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3. Las posibles pérdidas por deterioro experimentadas por estos valores se registran de acuerdo con lo establecido en la Nota 2.7. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.2.

- **Activos financieros disponibles para la venta.** Esta categoría incluye los valores representativos de deuda no clasificados en inversión a vencimiento, en inversiones crediticias o de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital propiedad de Caixa Catalunya correspondientes a entidades que no pertenecen al Grupo, a negocios conjuntos o a asociadas y que no se hayan clasificado en 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 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 en la Circular 4/2004 del Banco de España hasta el vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce su deterioro o su baja del balance. Después de la adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no se puede determinar con suficiente objetividad aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados de disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar estos instrumentos se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisa distinta al euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto 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 la adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio en el epígrafe "Patrimonio neto --Ajustes por valoración-- Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el que el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en las cuentas de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto)".

- **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.** En esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados a activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.6, deban valorarse por su valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Estos pasivos financieros se registran y se valoran en los estados financieros de acuerdo con lo que se explica en dicha Nota.

Durante el ejercicio 2007 y 2006 Caixa Catalunya no ha mantenido pasivos financieros en esta categoría.

- **Pasivos financieros a coste amortizado.** Esta categoría de instrumentos financieros incluye los pasivos financieros no incluidos 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 directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado aplicando el método de tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores se registran en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta al euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran según lo dispuesto en la Nota 2.2.

Los derivados implícitos incluidos en pasivos financieros híbridos se segregan de estos contratos si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con los del contrato principal, y se tratan a efectos contables como los instrumentos derivados incluidos en la cartera de negociación.

No obstante, los pasivos designados como partidas cubiertas en cobertura de valor razonable se valoran a valor razonable con expresión en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, los instrumentos financieros que deban ser considerados activos no corrientes en venta de acuerdo con lo dispuesto en la norma treinta y cuatro de la Circular 4/2004 del Banco de España se presentan registrados en los estados financieros de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 2.19.

2.2. Coberturas contables y mitigación de riesgos

Caixa Catalunya utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio en moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, dichas operaciones se consideran de "cobertura".

Cuando una operación se califica como cobertura, se hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha 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, así como la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir y de los criterios o métodos seguidos por Caixa Catalunya para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda su duración, teniendo en cuenta el riesgo que se quiere cubrir.

Se consideran operaciones de cobertura contable las que son altamente eficaces. Una cobertura se considera altamente eficaz si al inicio y durante el plazo previsto de duración las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones del valor razonable o de los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

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

Las operaciones de cobertura realizadas por Caixa Catalunya se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación del valor razonable de activos y pasivos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a las cuentas de pérdidas y ganancias.

En las coberturas de valor razonable, las diferencias de valoración producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en cuanto al riesgo cubierto, se reconocen directamente en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" en las cuentas de pérdidas y ganancias.

Se interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o cuando se revoca la consideración de cobertura de la operación.

Cuando, de acuerdo con el párrafo anterior, se interrumpe la contabilización de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes de valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas antes descrita se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de la operación de cobertura.

- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo financiero o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a las cuentas de pérdidas y ganancias.

En las coberturas de flujo de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de la cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Cobertura de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios expuestos anteriormente. Las diferencias de valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas y ganancias del elemento cubierto se registran en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias de valoración surgidas en la parte ineficaz de los elementos de cobertura se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras".

Cuando se interrumpe una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Cobertura de flujos de efectivo" permanece registrado en este epígrafe hasta que se produzca la transacción prevista cubierta, momento en el que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias o se corrige el coste del activo o pasivo registrado.

Caixa Catalunya realiza la cobertura de la exposición al riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros que forman parte del conjunto de instrumentos financieros de la cartera, sin que se trate de una cobertura de instrumentos concretos. La cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros se denomina macrocobertura, y puede ser de valor razonable o de flujos de efectivo (véase Nota 3.3). Para las macrocoberturas de valor razonable las diferencias de valoración de los elementos cubiertos atribuibles al riesgo cubierto se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes "Ajustes a activos financieros por macrocoberturas" (en caso de cobertura de importes de activos financieros) o "Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas" (en caso de cobertura de importes de pasivos financieros). Para macrocoberturas de flujos de efectivo, los elementos cubiertos se registran según sus criterios de valoración (véase Nota 2.1) sin que estos queden modificados por el hecho de considerarse instrumentos cubiertos, mientras que los derivados de cobertura se registran por su valor razonable, imputando transitoriamente la parte eficaz de la revalorización en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración".

2.3. Operaciones en moneda extranjera

2.3.1. Moneda funcional

La moneda funcional de Caixa Catalunya es el euro. Por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El detalle del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, teniendo en cuenta la naturaleza de las partidas que los integran y las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Contravalor en miles de euros	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares estadounidenses	294.229	2.151.961	280.133	597.849
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	50.398	705.166	103.446	507.137
Crédito a la clientela	179.509	—	94.068	—
Valores representativos de deuda	17.850	—	27.663	—
Depósitos de la clientela	—	101.749	—	67.457
Débitos representados valor negociable (véase la Nota 21.4)	—	1.328.660	—	—
Otros	46.472	16.386	54.956	23.255
Saldos en francos suizos	246.839	1.264	137.404	33.525
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	49.901	—	17.564	31.166
Crédito a la clientela	196.528	—	119.836	—
Depósitos de la clientela	—	1.249	—	2.319
Otros	410	15	4	40
Saldos en libras esterlinas	51.563	35.811	75.370	120.888
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	18.298	22.093	48.082	112.578
Crédito a la clientela	23.969	—	12.390	—
Valores representativos de deuda	8.911	—	11.118	—
Depósitos de la clientela	—	13.494	—	7.025
Otros	385	224	3.780	1.285
Saldos en otras divisas	369.470	135.840	162.979	53.968
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	8.505	110.932	17.803	19.118
Crédito a la clientela	349.296	—	122.268	—
Valores representativos de deuda	7.469	—	15.389	—
Depósitos de la clientela	—	23.730	—	27.047
Otros	4.200	1.178	7.519	7.803
TOTAL SALDOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA	962.101	2.324.876	655.886	806.230

2.3.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por Caixa Catalunya se registran inicialmente en los estados financieros por su contravalor en euros, y resultan de aplicar los tipos de cambio de contado en vigor en la fecha de cada operación. Posteriormente Caixa Catalunya convierte los saldos en moneda extranjera a euros utilizando el siguiente tipo de cambio:

- Las partidas monetarias se convierten al tipo de cambio medio de contado de la fecha de cierre.
- Las partidas no monetarias valoradas al 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 al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.
- Los ingresos y cargas se convierten a los tipos de cambio medios del período.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros se convierten a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el vencimiento correspondiente.

2.3.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados para convertir los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de elaborar las cuentas anuales, considerando los criterios expuestos anteriormente, son los publicados por el Banco Central Europeo en la fecha indicada.

2.3.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional se registran con carácter general por su importe neto en el epígrafe "Diferencias de cambio (netas)" de las cuentas de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda tener su valor razonable.

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

2.3.5. Exposición al riesgo de tipo de cambio

El Área de Tesorería y Mercado de Capitales consolida y gestiona la totalidad de la posición de riesgo de cambio que se genera tanto en el ámbito de la red como en el de la actividad de negociación. El procedimiento significa trasladar la posición global generada por los clientes al Área de Tesorería y Mercado de Capitales, que la recoge como una posición consolidada, junto con la abierta por la misma actividad.

2.4. Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación, se resumen los criterios más significativos utilizados para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.

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

Con carácter general, 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 definido en la Nota 2.1.3. Los dividendos percibidos de otras sociedades se recogen como ganancia en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

2.4.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones, honorarios y conceptos asimilados que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros diferentes a los clasificados de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias con criterios diferentes según su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento del pago.
- Los que tienen el origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, que se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de estas transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se imputan en las cuentas de pérdidas y ganancias según sean comisiones financieras o comisiones no financieras.

Las comisiones financieras, como las de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en la misma partida que los productos o costes financieros, es decir, como "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones se imputan, salvo la parte que compense costes directos relacionados, a la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de la operación como ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación y, si finalmente el compromiso expira sin disponer de la financiación, se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias en la fecha de la expiración.

Se consideran costes directos relacionados todos los costes en los que no se habría incurrido de no haberse concertado la operación. El importe de las comisiones liquidadas que se podrán registrar como ingresos en las cuentas de pérdidas y ganancias, para compensar los costes directos relacionados, si no existe una contabilidad analítica que lo demuestre, no podrá ser superior al 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros, y se podrá reconocer su totalidad cuando el importe no supere los 90 euros.

Las comisiones no financieras son las derivadas de las prestaciones de servicios que se realizan durante un período de tiempo o por la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

2.4.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.4.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar, mediante el método del tipo de interés efectivo, los flujos de efectivo previstos.

2.5. Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí y, en consecuencia, 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 legal, incluyen la posibilidad de compensación y que se tiene la intención de liquidar por su importe neto o 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 la que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros –como sucede con las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera del dinero, las titulaciones de activos en las que los cedentes no retienen financiaciones subordinadas ni conceden ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares–, el activo financiero transferido se da de baja en el balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado a consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –por ejemplo, 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 cuyo prestatario tiene la obligación de devolver los mismos activos o similares, de las titulaciones de activos financieros en las que se mantienen financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorben sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos–, el activo financiero transferido no es dado 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.
 - No obstante, si Caixa Catalunya compra bonos emitidos de estas titulaciones, éstos se deducirán del pasivo financiero registrado en el epígrafe “Depósitos de la clientela”.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero –como sucede con las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no se encuentran profundamente ni dentro ni fuera del dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por las que la entidad reduzca significativamente una parte del activo transferido y otros casos similares–, se distingue entre:
 - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: el activo transferido se da de baja del balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado a consecuencia de la transferencia.
 - Si 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 del pasivo asociado es el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por un coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Con arreglo a lo dicho, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la Nota 24.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos del ejercicio 2007 y anteriores que no han implicado la baja de los activos del balance de situación.

2.7. Deterioro de los valores de los activos financieros

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

- 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 deuda (créditos y valores representativos de deuda).
- La imposibilidad de recuperar integralmente el valor en libros de instrumentos de capital.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros debido a deterioro se efectúa con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que dicho deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro se elimina o se reduce, excepto en los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, cuyas recuperaciones se reconocen en el epígrafe correspondiente del "Patrimonio neto – Ajustes por valoración".

Cuando se considera remota la posibilidad de recuperar un importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan emprenderse para intentar lograr el cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, ya sea por prescripción, condonación u otra causa.

A continuación, se presentan los criterios aplicados por Caixa Catalunya para determinar las posibles pérdidas por deterioro en cada una de las categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para realizar el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho 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 sus flujos de efectivo futuros previstos. No obstante, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

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

- La totalidad de los importes que se prevé obtener durante la vida remanente del instrumento, incluso, si procede, de los que pueden tener su origen en las garantías con las que cuenta (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 riesgos a los que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, estos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si el tipo contractual es fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste es variable).

En lo referente específicamente a las pérdidas por deterioro, causadas por la materialización del riesgo de insolvencia de las obligaciones al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda se deteriora por insolvencia:

- Cuando se evidencia un deterioro de la capacidad de pago de quien está obligado a hacerlo, ya sea por su morosidad o por otras razones.
- Cuando se materializa el "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que corren los deudores residentes en un país por circunstancias distintas al riesgo comercial habitual.

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

- Individualmente, con todos los instrumentos de deuda significativos y con los que, al no ser significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares (tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.).
- Colectivamente, estableciendo varias clasificaciones de las operaciones según la naturaleza de las obligaciones al pago y de las condiciones del país de residencia, la situación de la operación y tipo de garantía con la cuenta, la antigüedad de la morosidad, etc., y fijando para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deberían ser reconocidas en las cuenta anuales de las entidades.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, se reconoce una pérdida global por el deterioro inherente de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que, por lo tanto, no han sido identificados específicamente. Esta pérdida se cuantifica aplicando los parámetros establecidos por el Banco de España de acuerdo con su

experiencia y con la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando las circunstancias lo aconsejan.

Por otro lado, los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos, presentan debilidades que pueden suponer pérdidas para Caixa Catalunya superiores a la cobertura por deterioro de los riesgos en seguimiento especial se clasifican como riesgo subestándar (véase la Nota 10.3).

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se ve interrumpido para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, ya sea por impagados superiores a tres meses o porque observan signos objetivos de deterioro.

2.7.2. Otros instrumentos de deuda

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda, incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, equivale, si procede, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de toda amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razones de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido para calcular las pérdidas coincide con los aplicables a los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, explicado en la Nota 2.7.1.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de los activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, no se presentan en el epígrafe de patrimonio "Patrimonio neto –Ajustes por valoración– Activos financieros disponibles para la venta" y se registran para todo el importe acumulado hasta ese momento en las cuentas de pérdidas y ganancias. En caso de recuperar posteriormente la totalidad o una parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias del período en el que se produce la recuperación.

Asimismo, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda clasificados como "Activos no corrientes en venta" registrados dentro del patrimonio neto se consideran realizadas y, en consecuencia, se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los "Activos no corrientes en venta".

El reconocimiento en las cuentas de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados por impago superior a tres meses o porque se observan signos objetivos de deterioro.

2.7.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta y valorados al valor razonable

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, si procede, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de toda amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en las cuentas de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "Otros instrumentos de deuda" (véase la Nota 2.7.2), salvo en el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de estas pérdidas se reconoce en el epígrafe "Patrimonio neto –Ajustes por valoración– Activos financieros disponibles para la venta".

2.7.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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

2.8. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre éstas

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que la entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en caso de que éste no lo haga, independientemente de la forma en la que esté instrumentada la obligación (fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, derivados de créditos emitidos, etc.).

Las garantías financieras, sea quien sea el titular, la instrumentación u otras circunstancias se analizan periódicamente para determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, llegado el caso, para estimar las necesidades de constituir provisiones para las mismas; el riesgo se determina aplicando criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado (véase la Nota 2.7.1).

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones están contabilizadas en el epígrafe "Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotación a provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Cuando sea necesario constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengar registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación se reclasifican en la correspondiente provisión.

2.9. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.9.1. 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 pertenecen al arrendador.

Cuando Caixa Catalunya actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material", ya sea como "Inversiones inmobiliarias" o como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", en función 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, y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación".

Cuando la entidad actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluidos los incentivos concedidos, si procede, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

2.9.2. Arrendamientos financieros

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

Cuando Caixa Catalunya actúa como arrendadora 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, por lo que se incluye en el epígrafe "Inversiones crediticias" del balance de situación, conforme a la naturaleza del arrendatario.

Cuando Caixa Catalunya actúa como arrendadora en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, si procede, el precio de ejercicio de la opción de compra). Dichos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio (véase la Nota 2.14).

En ambos casos, los ingresos y los gastos financieros que tienen su origen en dichos contratos se abonan y cargan, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias en los epígrafes "Intereses y rendimientos

asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando, para estimar su devengo, el método del tipo de interés efectivo.

2.10. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por Caixa Catalunya propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias. En la Nota 24.4 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados a 31 de diciembre de 2007 y durante el ejercicio concluido en esta fecha.

2.11. Fondos de inversión y fondos de pensiones comercializados por Caixa Catalunya

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por Caixa Catalunya no están registrados en el balance de situación, ya que su patrimonio es propiedad de terceros. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los servicios prestados a las gestoras de estos fondos (comisión de comercialización, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

2.12. Gastos de personal

2.12.1. Compromisos post-empleo: pensiones, subsidios al personal y prejubilaciones

Conforme a las reglamentaciones, convenios y acuerdos vigentes, Caixa Catalunya está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez del personal contratado antes de una determinada fecha; ciertas garantías complementarias se aplican a la totalidad del personal independientemente de la fecha de ingreso. El 27 de diciembre de 2000 se suscribió un acuerdo laboral que permitió al personal activo con garantía de prestación definida elegir entre el reconocimiento de unos servicios pasados para aportarlos a un plan de pensiones de aportación definida y el mantenimiento de estos servicios cubiertos con la póliza de seguros. Además, se ampliaron las aportaciones al sistema de aportación definida previamente existente.

Los empleados que no se adhirieron expresamente al plan de pensiones mantienen sus derechos o las expectativas que recoge el Estatuto de empleados de cajas de ahorros para el régimen de previsión social complementaria, así como cualquier otra norma o práctica que les pueda ser aplicable.

En el ejercicio 2001 se materializó este acuerdo (véase la Nota 19), que supuso la adhesión de la práctica totalidad del personal activo al plan de pensiones (integrado en el Fondo Caixa Catalunya XV, Fondo de Pensiones, gestionado por la sociedad del Grupo Ascat Vida, SA, de Seguros y Reaseguros, en adelante Ascat Vida, SA) y la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones de este personal adherido, así

como el reconocimiento de los servicios pasados y unas garantías complementarias cuyo importe se aplicó íntegramente al plan de pensiones y a pólizas de seguros contratadas con la sociedad Ascat Vida, SA. Sobre la base del mencionado acuerdo laboral y del plan de reequilibrio correspondiente, el traspaso de fondos se produce en el espacio de diez años y devenga un tipo de interés del 4,5% (véase la Nota 18.3). Las pólizas vigentes quedaron adaptadas al Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones.

La entidad sigue el criterio de reconocer como gasto las primas pagadas por los seguros contratados con Ascat Vida, SA para cubrir los pasivos devengados durante el año, así como las aportaciones al plan de pensiones devengadas en función de dicho acuerdo laboral.

La póliza de seguros contratada con el personal por compromisos por pensiones está registrada en el activo como contrato de seguros y con contrapartida las provisiones por fondos de pensiones del pasivo (Nota 19).

Con fecha 30 de diciembre de 2004, Caixa Catalunya suscribió con la totalidad de la representación sindical un acuerdo sobre el establecimiento de un sistema de jubilación parcial a disposición de un determinado colectivo de trabajadores de la Entidad y creó un fondo para la cobertura de los compromisos futuros para sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas en el plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada en cada caso con el personal acogido a los distintos programas previstos en dicho acuerdo.

Con fecha 8 de julio de 2005, Caixa Catalunya prorrogó durante 1 año dicho acuerdo sobre el sistema de jubilación parcial para los empleados que cumplieron 58 años durante el ejercicio 2006 (véase la Nota 19).

2.12.2. Muerte e invalidez

Los compromisos contraídos por Caixa Catalunya para la cobertura de las contingencias de muerte e invalidez de los empleados durante el período en el que están en activo y se encuentran cubiertos por pólizas de seguros contratadas con Ascat Vida, SA, se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias por un importe igual a las primas de dichas pólizas de seguros devengadas en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2007, registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 4.535 miles de euros (4.004 miles de euros en el ejercicio 2006).

2.12.3. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, cuando Caixa Catalunya esté comprometida a rescindir, de forma demostrable, el vínculo que la une con sus empleados antes de la fecha normal de jubilación o a

pagar indemnizaciones como resultado de una oferta para incentivar la rescisión voluntaria por parte de empleados, deberá reconocer estas indemnizaciones por despido previstas como una provisión. Dado que no existe ningún plan de reducción de personal, no ha sido necesario crear la provisión por este concepto.

Adicionalmente, Caixa Catalunya ha alcanzado acuerdos con la Alta Dirección para satisfacer determinadas retribuciones en caso de interrumpir prematuramente su vinculación con ellos. A 31 de diciembre de 2007, la Entidad no tenía ninguna provisión por este concepto, ya que se trata de una posibilidad discrecional de la Entidad y no se ha producido el hecho cierto que la desencadene.

2.12.4. Facilidades crediticias a empleados

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, se consideran retribuciones monetarias las concesiones que Caixa Catalunya facilite a sus empleados con condiciones por debajo del mercado. Estas concesiones se estiman por la diferencia que se produce entre las condiciones de mercado y las condiciones pactadas entre la entidad y el empleado, y están registradas en el epígrafe "Gastos de personal: sueldos y salarios", con contrapartida en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

2.13. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español se consigna en las cuentas de pérdidas y ganancias, salvo cuando sea consecuencia de una transacción en la que los resultados se registran directamente en el patrimonio neto. En este supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto de Caixa Catalunya.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporáneas, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 22).

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

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican

fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, porque se considera probable su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes los impuestos que se prevé que son recuperables o pagaderos de la administración, respectivamente, en un plazo que no supere los doce meses desde la fecha de su registro. Por otro lado, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos los importes que se esperan recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

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

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

- Si se considera probable que la entidad tenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder 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 registra un elemento patrimonial que no surge en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no ha afectado al resultado contable ni fiscal.

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

Según la disposición final segunda de 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, el tipo de gravamen quedó fijado en un 32,5% para el periodo iniciado a partir del 1 de enero de 2007 y en un 30% para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. Por este motivo, en el ejercicio 2006 se reestimaron, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión, los epígrafes "Activos fiscales -Diferidos" y "Pasivos fiscales- Diferidos" con contrapartida en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase la Nota 22).

2.14. Activo material

2.14.1. Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado material de uso propio incluye los activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que Caixa Catalunya posee para utilizarlos con propósitos administrativos distintos a los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que se utilizarán durante más de un ejercicio económico. Entre otros, pertenecen a esta categoría los activos materiales recibidos para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio aparece valorado en el balance al coste de adquisición, revalorizado conforme a lo establecido en la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, tal como se indica en la Nota 14, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con el importe recuperable correspondiente.

A tal efecto, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio de Caixa Catalunya se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiendo que los terrenos donde se asientan los edificios y demás construcciones tienen una vida indefinida y que, por lo tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización – Activo material" de las cuentas de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización (determinados en función de los años de la vida útil estimada, de media, de los distintos elementos):

	Porcentaje anual
Edificios	2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	
Generales	6-8%
Aparatos	9-12%
Equipos electrónicos	15-33%

En cada cierre contable, Caixa Catalunya analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda el importe recuperable correspondiente; si procede, re-

duce el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma. La reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, si es necesario, con cargo en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De forma parecida, cuando existen indicios de haber recuperado el valor de un activo material, Caixa Catalunya registra 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 las cuentas de pérdidas y ganancias, y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo supondrá el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio correspondiente, en el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Los costes financieros generados por 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 y no forman parte del coste de adquisición.

2.14.2. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener plusvalía en caso de venta, con los incrementos que se produzcan en sus precios de mercado respectivos.

Los criterios aplicados para el conocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de la vida útil y para el registro de las posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase la Nota 2.14.1).

2.14.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación recoge los valores netos de los activos materiales distintos a los terrenos y los inmuebles cedidos en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de la vida útil y para el registro de las posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase la Nota 2.14.1).

2.14.4. 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 Caixa Catalunya.

Los criterios aplicados para el conocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de la vida útil y para el registro de las posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase la Nota 2.14.1), con la única 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 puedan tener estos activos no se contabilizan con contrapartida en las cuentas de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos-Fondo Obra Social" del balance de situación.

2.15. Activo intangible

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

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

Actualmente todos los activos intangibles de Caixa Catalunya tienen vida útil definida y se reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de dichos activos derivada de su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Los criterios para el conocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, si procede, 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 2.14.1). El plazo de amortización máximo es de seis años, practicándose adicionalmente los saneamientos necesarios.

2.16. Provisiones y pasivos contingentes

En la formulación de las cuentas anuales se distingue entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes en la fecha del balance surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Entidad, que se consideran probables, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de hechos pasados, cuya materialización depende de si se produce o no uno o más acontecimientos futuros independientes de la voluntad de Caixa Catalunya.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones significativas para las que se estima que la probabilidad de que deban atenderse es alta. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales y sólo se informa de los mismos conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 del Banco de España (véase la Nota 24.1).

Las provisiones –que se cuantifican considerando la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que supone su causa y son recalculadas en cada cierre contable– se utilizan para hacer frente a las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas y se reconvierten, total o parcialmente, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones consideradas necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registra con cargo o abono en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas en:

- Fondo para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de todas las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos contraídos con el personal prejubilado y obligaciones similares (véase la Nota 2.12).
- Provisiones para impuestos: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de contingencias de naturaleza fiscal.
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como las operaciones en las que la Entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o de otros tipos de contratos y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
- Provisiones por litigios y conceptos similares.
- Otras provisiones: incluye el importe del resto de provisiones constituidas por las entidades.

Al cierre del ejercicio 2007, estaban en curso varios procedimientos judiciales y reclamaciones emprendidos contra Caixa Catalunya por el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de Caixa Catalunya como sus administradores entienden que la conclusión de dichos procedimientos y reclamaciones no producirá ningún efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2.17. Estado de cambios en el patrimonio neto

La Circular 4/2004 del Banco de España establece que determinados activos y pasivos se registren con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas "Ajustes por valoración" se incluyen en el patrimonio de la Entidad neto del efecto fiscal. Este estado refleja las variaciones producidas en el ejercicio por este concepto junto con el resultado generado en el ejercicio y los ajustes efectuados por cambios de criterios contables o por errores de ejercicios anteriores.

Del resultado del ejercicio 2007 de 482.238 miles de euros, hay que deducirle 13.762 miles de euros que se han transferido desde el capítulo "Ajustes de valoración" del Patrimonio Neto y que corresponden, principalmente, a la parte de la revalorización de los derivados de la macrocobertura de flujos de efectivo que ha corregido los flujos cubiertos devengados durante el ejercicio. Por otro lado, la mejora en el ejercicio de las valoraciones de los elementos que se reconocen directamente en el Patrimonio Neto ha supuesto un aumento de 64.032 miles de euros netos de impacto fiscal, y corresponde a la valoración de las sociedades clasificadas en la cartera como disponibles para la venta y a la valoración de los derivados de cobertura de flujos de efectivo. Adicionalmente se ve reducido en 847 miles de euros, que corresponden a la diferencia de cambio de partidas no monetarias. En consecuencia, los ingresos y gastos totales del ejercicio 2007 han sido de 531.661 miles de euros.

2.18. Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero de efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones de su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión ni 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 las dimensiones y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2.19. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

El epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance recoge el valor en libros de las partidas –individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción")– cuya venta es altamente probable que se produzca, en las

condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También se consideran activos no corrientes en venta las participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplen los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

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

Simétricamente, el epígrafe "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de Caixa Catalunya.

Con carácter general, 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 los costes de venta estimados. Mientras permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Si el valor en libros excede el valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, se ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias. En caso de existir incrementos posteriores del valor razonable de los activos, se revierte en 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 "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

2.20. Obra Social

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

Las dotaciones a este fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de Caixa Catalunya.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la Obra Social, y en ningún caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de Caixa Catalunya se registra simultáneamente mediante la reducción del fondo de la Obra Social y mediante la contabilización de un ingreso en las cuentas de pérdidas y ganancias conforme a las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

3. Gestión del riesgo

3.1. Riesgo de liquidez

Caixa Catalunya gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros para asegurar que contará en todo momento con suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de pasivos, en las fechas de vencimiento respectivas, sin comprometer la capacidad de Caixa Catalunya de responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

La Entidad gestiona el riesgo de liquidez desde una doble perspectiva: liquidez operativa, gestionada por la unidad de corto plazo del Área de Tesorería y Mercado de Capitales, y liquidez estructural, gestionada por la dirección de la Entidad a través del Comité de Activos y Pasivos.

Para la gestión de la liquidez estructural y, en concreto, para la cobertura de las necesidades de financiación, se dispone de programas de emisión que garantizan la liquidez en cada plazo y que, por otra parte, mantienen la dependencia del mercado a corto plazo en unos niveles aceptables de volumen, lo que supone minimizar los riesgos en la gestión diaria de la liquidez.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimiento de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y el total a 31 de diciembre de 2006, en un escenario de condiciones normales de mercado:

Miles de euros	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
ACTIVO								
Caja y depósitos en bancos centrales	800.421	—	—	—	—	—	—	800.421
Cartera de negociación	—	—	24.305	434.724	282.556	509.916	—	1.251.501
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	—	—	—	—	—	55.971	—	55.971
Activos financieros disponibles para la venta	263	5.184	47.824	15.094	970.672	2.128.174	—	3.167.211
Inversiones crediticias								
Depósitos en entidades de crédito	433.301	2.291.525	906.784	846.554	253	12.645	—	4.491.062
Crédito a la clientela	1.010.851	1.199.461	1.730.732	3.388.648	8.952.851	35.034.024	118.165	51.434.732
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	2.244.236	3.496.170	2.709.645	4.685.020	10.206.332	37.740.730	118.165	61.200.893
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	1.995.632	10.143.590	3.359.240	4.793.309	7.358.504	31.830.157	100.929	69.581.360
PASIVO								
Pasivos financieros a coste amortizado								
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	295.837	4.738.731	3.182.448	81.519	981.157	724.117	—	10.003.809
Depósitos de la clientela	12.140.962	2.786.926	2.926.299	6.468.990	2.725.253	5.439.718	—	32.488.148
Débitos representados por valores negociables	—	1.017.209	996.558	3.881.007	4.768.986	4.170.168	—	14.833.928
Pasivos subordinados	—	—	—	—	210.000	590.151	570.151	1.370.302
Otros pasivos financieros	—	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	12.436.799	8.542.866	7.105.305	10.431.516	8.685.396	10.924.154	570.151	58.696.187
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	11.833.315	15.991.579	4.392.458	6.594.855	7.117.577	10.684.055	480.000	57.098.838
DIFERENCIA ACTIVO-PASIVO								
A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	(10.191.963)	(5.046.696)	(4.395.660)	(5.746.496)	1.520.936	26.816.576	(451.986)	2.504.711
A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	(9.842.683)	(5.847.988)	(1.033.218)	(1.801.546)	240.927	21.146.102	(379.072)	2.482.522

3.2. Riesgo de crédito

Caixa Catalunya ha adaptado su estructura para garantizar una gestión integral efectiva de los riesgos contenidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, especialmente de los riesgos de crédito, de mercado y operacional. En este sentido, está desarrollando e implantando métodos adelantados para la medición de estos tres tipos de riesgo. El objetivo final es obtener el perfil real de exposición de Caixa Catalunya a dichos tipos de riesgo, una vez superado el exigente proceso de validación establecido por el Banco de España.

En cuanto al riesgo de crédito, éste representa las pérdidas que soportaría Caixa Catalunya en caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliera 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, etc.).

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

Las políticas, métodos y procedimientos de Caixa Catalunya relativos al control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración. Entre las funciones de la Comisión de Control de Caixa Catalunya, así como del departamento de Auditoría Interna e Inspección, figura la de velar por el adecuado cumplimiento de dichas políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de Caixa Catalunya y garantizar que éstos sean adecuados, se implanten de manera eficaz y se revisen con regularidad.

Las actividades de control del riesgo de crédito en Caixa Catalunya son desarrolladas por el Área de Riesgos, que depende directamente de la Dirección de Control. Esta unidad se encarga de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobados por el Consejo de Administración. Esta unidad también efectúa las tareas de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por Caixa Catalunya, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, con arreglo a las políticas internas y a la normativa aplicable.

Asimismo, esta unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos de Caixa Catalunya aprobados por el Consejo de Administración.

Caixa Catalunya dispone de políticas y procedimientos que gestionan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Caixa Catalunya gestiona los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica y otras características económicas que les son comunes.

Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (21.422.196 y 19.699.724 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) y con préstamos al consumo (2.079.526 y 1.941.552 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) Caixa Catalunya no mantiene concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas medias de morosidad de estos dos grupos de riesgo en los últimos cinco años han sido del 0,89% y el 1,98%, respectivamente.

Asimismo, Caixa Catalunya cuenta con modelos de scoring de particulares y de modelos de rating para todos los segmentos de empresas que consideran las distintas características de las operaciones y de los deudores que, según la experiencia histórica y las mejores prácticas del mercado, sirven para segregar las operaciones que, en función del riesgo de crédito, pueden ser asumidas por Caixa Catalunya de las que no son asumibles. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de la contratación mediante la aplicación de dicho sistema son aprobados por los Órganos de Dirección de Caixa Catalunya, que disponen de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se actualice constantemente.

Caixa Catalunya clasifica de forma interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones. Entre otros factores, considera contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presenta la operación.

A continuación se muestra el movimiento de los activos financieros deteriorados de Caixa Catalunya correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 que no están registrados en el balance, dado que la posibilidad de recuperarlos se considera remota, aunque la entidad no ha interrumpido las acciones para lograr la recuperación de los importes adeudados:

Miles de euros	2007	2006
Saldo de activos financieros cuya recuperación se considera remota a 1 de enero	258.044	235.996
Adiciones	159.080	36.744
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	136.807	34.154
Productos vencidos y no cobrados	7.660	2.590
Otros conceptos ¹	14.613	-
Bajas	(10.984)	(14.626)
Por recuperación en efectivo de principal	(9.610)	(12.974)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(589)	(861)
Por condonación	(785)	(791)
Variación neta por diferencias de cambio	(82)	(70)
SALDO DE ACTIVOS FINANCIEROS CUYA RECUPERACIÓN SE CONSIDERA REMOTA A 31 DE DICIEMBRE	406.058	238.044

1. El saldo corresponde a la integración de Leasing Catalunya E.F.C., SA, i Factorcat E.F.C., SA, en fecha 1 de junio de 2007. (Véase Nota 40).

Con el fin de reducir el riesgo de crédito que presenta la negociación de instrumentos derivados, durante el año 2004 se implementó un sistema de gestión de colaterales. El acuerdo de colaterales entre dos entidades supone garantizar las deudas pendientes entre las entidades mediante la constitución de determinadas garantías o la entrega de determinados activos a favor de la contrapartida acreedora.

El valor registrado en libros representa el nivel de exposición máxima al riesgo de crédito. Sin embargo, en lo que respecta a la cartera de negociación, existen contratos de colaterales y derivados de crédito vendidos que lo reducen.

Los principales objetivos que se logran con la implantación de un sistema de gestión de colaterales son, básicamente, los siguientes:

- Disminución del consumo de capital económico y regulatorio por la operativa con derivados.
- Incremento de la operativa con la contrapartida por la reducción del consumo de líneas de crédito.
- Acceso a operaciones con derivados a más largo plazo.
- Posibilidad de ofrecer mejores precios en las operaciones realizadas por la garantía que ofrece el colateral.
- Incremento de la protección ante posibles situaciones de impago.

3.3. Riesgo de tipo de interés

3.3.1. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipos de interés en el que incurre Caixa Catalunya es el que afecta a las masas de activo y pasivo sensibles del balance por el efecto que una variación en la estructura de la curva de tipos de interés de mercado provoca sobre el valor económico y el margen de intermediación asociado a esas masas.

En el análisis, la medición y el control del riesgo de tipo de interés asumido por Caixa Catalunya se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios y se establecen los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que puedan afectar de forma importante a Caixa Catalunya. Estos procedimientos y técnicas de análisis se revisan con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas las operaciones individualmente significativas para Caixa Catalunya se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones de Caixa Catalunya, con el fin de asegurar el control de los riesgos de tipos de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta Caixa Catalunya debido a su actividad de emisión o adquisición.

La gestión y control del riesgo de tipos de interés del balance de Caixa Catalunya recae sobre el Comité de Activos y Pasivos. Dicho comité es el encargado de poner en práctica los procedimientos que aseguran el cumplimiento en todo momento de las políticas de control y gestión del riesgo de tipos de interés fijadas por el Consejo de Administración. El objetivo que se persigue con la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipos de interés y lograr un equilibrio con la rentabilidad.

Se utilizan operaciones de cobertura para la gestión individual y conjunta del riesgo de tipo de interés de todos los instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a riesgos de tipos de interés igualmente significativos, lo que en la práctica reduce por completo este tipo de riesgos (véase la Nota 11).

El siguiente cuadro muestra el grado de exposición de Caixa Catalunya al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2007 y 2006, con indicación del valor en libros de los activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta el día de revisión del tipo de interés (en las operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (en las operaciones con tipo de interés fijo):

Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 me- ses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros									
Caja, bancos centrales y entidades de crédito									
Con tipo de interés fijo	3.695.083	887.900	708.500	-	-	-	-	-	5.291.483
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda									
Con tipo de interés fijo	8.300	38.200	416.500	20.000	55.100	53.000	80.100	717.200	1.388.400
Con tipo de interés variable	1.253.900	1.832.383	-	-	-	-	-	-	3.086.283
Créditos a la clientela									
Con tipo de interés fijo	370.600	416.900	639.200	299.300	191.300	113.900	59.800	90.400	2.181.400
Con tipo de interés variable	7.436.000	10.745.500	30.807.032	55.000	13.300	50.800	37.800	107.900	49.253.332
TOTAL	12.763.883	13.920.583	32.571.232	374.300	259.700	217.700	177.700	915.500	61.200.898
Pasivos financieros									
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales									
Con tipo de interés fijo	3.456.864	3.514.200	2.144.345	555.300	98.600	102.700	81.800	50.000	10.003.809
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela									
Con tipo de interés fijo	9.473.848	3.079.000	7.383.500	2.581.300	2.029.500	668.900	498.200	991.300	26.705.548
Con tipo de interés variable	5.782.600	-	-	-	-	-	-	-	5.782.600
Débitos representados por valores negociables									
Con tipo de interés fijo	11.951.328	971.700	1.896.500	14.400	-	-	-	-	14.833.928
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados									
Con tipo de interés fijo	570.102	-	90.200	-	-	-	-	-	660.302
Con tipo de interés variable	120.000	390.000	200.000	-	-	-	-	-	710.000
TOTAL	31.354.742	7.954.900	11.714.545	3.151.000	2.128.100	771.600	580.000	1.041.300	58.696.187

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 me- ses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros									
Caja, bancos centrales y entidades de crédito									
Con tipo de interés fijo	11.514.964	1.290.300	2.197.400	-	-	-	-	-	15.002.664
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda									
Con tipo de interés fijo	7.400	2.500	562.400	171.300	53.300	44.900	28.300	711.700	1.581.800
Con tipo de interés variable	809.200	1.201.451	-	-	-	-	-	-	2.010.651
Créditos a la clientela									
Con tipo de interés fijo	54.300	98.600	380.600	234.500	141.600	80.500	40.500	26.000	1.056.600
Con tipo de interés variable	6.895.000	9.881.300	22.960.845	72.100	37.100	2.000	7.400	73.900	39.929.645
TOTAL	19.280.864	12.474.151	25.101.245	477.900	232.000	127.400	75.200	811.600	59.581.360
Pasivos financieros									
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales									
Con tipo de interés fijo	8.283.106	1.513.700	407.300	44.500	44.300	45.800	37.400	3.000	10.379.106
Con tipo de interés variable	130.000	2.337.200	1.647.400	-	-	-	-	-	4.114.600
Depósitos de la clientela									
Con tipo de interés fijo	11.291.796	2.247.900	5.345.800	2.583.100	2.215.300	972.700	179.000	331.500	25.167.096
Con tipo de interés variable	5.303.000	863.000	-	-	-	-	-	-	6.166.000
Débitos representados por valores negociables									
Con tipo de interés fijo	2.257.934	1.035.800	1.365.700	6.000	-	-	-	-	4.665.434
Con tipo de interés variable	2.886.300	2.350.000	-	-	-	-	-	-	5.236.300
Pasivos subordinados									
Con tipo de interés fijo	90.102	-	90.200	-	-	-	-	-	180.302
Con tipo de interés variable	600.000	390.000	200.000	-	-	-	-	-	1.190.000
TOTAL	30.842.238	10.737.600	9.056.400	2.633.600	2.259.600	1.018.500	216.400	334.500	57.098.838

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés estructural (se excluye la parte correspondiente a Tesorería) de Caixa Catalunya, cabe señalar que se estima que una variación del Euribor de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo en el patrimonio de Caixa Catalunya de 93.377 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (45.390 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) y una variación de signo contrario en las cuentas de resultados de 25.517 miles de euros (55.640 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

3.3.2. Coberturas contables del riesgo de tipo de interés

Una cobertura es una técnica financiera mediante la cual uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, se designan para cubrir un riesgo identificado específicamente que puede tener un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en flujos de efectivo de uno o varios elementos concretos, denominados partidas cubiertas. Para la cobertura del riesgo de tipo de interés, Caixa Catalunya establece las siguientes relaciones de cobertura contable aplicando los criterios correspondientes establecidos para cada una de ellas (véase la Nota 2.2).

- **Microcobertura de riesgo de tipo de interés de valor razonable:** son coberturas contables en las que existe una identificación perfecta entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, ya sea el primero un activo o un pasivo. Se definen por la cobertura del riesgo de opcionalidad que incorporan ciertos activos y pasivos con el objetivo de cubrir fluctuaciones del tipo de interés de mercado. Como instrumentos de cobertura, se utilizan generalmente caps, floors o Interest Rate Swaps (IRS), que intercambian cupones exóticos (idénticos al coste del pasivo cubierto) por cupones variables.

Caixa Catalunya, a 31 de diciembre de 2007, a efectos contable y de gestión, dispone de dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipos de interés de la cartera de instrumentos financieros:

- **Macrocoberturas de riesgo de tipo de interés de flujos de efectivo:** el objetivo de gestión en el que se enmarca esta cobertura es reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés con un horizonte temporal de un año. De este modo, la macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por un conjunto de activos y pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo de tipos de interés. Actualmente, los instrumentos de cobertura utilizados a estos efectos son los IRS.

A continuación se detalla un cuadro con las proyecciones temporales de los flujos de efectivo cubiertos por la macrocobertura:

Miles de euros	2007
Hasta 1 mes	4.999.255
Entre 1 y 3 meses	18.560.184
Entre 3 y 6 meses	28.959.007
Entre 6 meses y 1 año	12.638.627
Más de 1 año	(4.408.821)
TOTAL	60.748.252

- **Macrocobertura de riesgo de tipo de interés de valor razonable:** El objetivo de gestión en el que se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las diferentes masas de activo y pasivo cubiertas. Los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son IRS y cualquier otro instrumento financiero que permita mitigar el riesgo de tipo de interés.

3.4. Otros riesgos de mercado

3.4.1. Riesgo de tipo de cambio

La gestión del riesgo de tipo de cambio es responsabilidad del Área de Tesorería y Mercado de Capitales, que integra y gestiona la totalidad de la posición de cambio generada en el ámbito de la red, así como la actividad de negociación. El procedimiento establecido para integrar la posición de cambio supone trasladar a diario la totalidad de las operaciones realizadas en la red como una posición única en el Área de Tesorería y Mercado de Capitales, que se consolida con la posición generada desde la propia Área.

La posición de cambio está definida por todas las operaciones que suponen compraventa de divisas: *spots*, *outright*, *swaps* de divisas, opciones sobre divisas y futuros sobre divisas. La posición abierta se obtiene por la acumulación de los flujos de efectivo de cada divisa que han sido generados por cada uno de los instrumentos relacionados.

La posición de cambio está afectada por el límite por riesgo de cambio aprobado por el Consejo de Administración de la Entidad, que establece un límite máximo diario a la posición abierta y que el Área de Riesgos comunica al Área de Tesorería y Mercado de Capitales para que todas las unidades que generan riesgo de cambio conozcan la disponibilidad del límite que están en disposición de asumir.

3.4.2. Riesgo de precio

El riesgo de precio está afectado por las posiciones de negociación en renta variable y mercancías. El control establecido sobre este tipo de riesgo es diario y se integra dentro de la comunicación que el Área de Riesgos realiza al Área de Tesorería y Mercados de Capitales sobre las posiciones asumidas en su actividad de negociación.

El Consejo de Administración de la Entidad también establece un límite diario por riesgo de precio tanto para la operatoria en renta variable como en mercancías que el Área de Riesgos controla diariamente. Integra posición por riesgo de precio el volumen de todos los instrumentos negociados que tienen subyacente renta variable y mercancías (futuros, opciones y equity swap).

Además de establecer un límite por riesgo de precio en concepto de posición máxima, en el proceso de control diario se calcula el riesgo de mercado mediante un proceso de Valor en Riesgo de estas posiciones en renta variable y mercancías, entre el resto de posiciones que conforman el riesgo de mercado, y así se obtiene una cifra de Valor en Riesgo por diferentes factores de riesgo, entre los que se obtiene un Valor en Riesgo por riesgo de precio, que determina la pérdida máxima probable por las variaciones en precio que podría tener la actividad de negociación en un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99%, por la actividad en renta variable y mercancías, con los resultados siguientes durante el ejercicio 2007: máximo 1.930 miles de euros; mínimo 451 miles de euros, y un valor medio de 825 miles de euros.

A efectos contables, para la cobertura del riesgo de precio, Caixa Catalunya establece relaciones de microcobertura del valor razonable aplicando los criterios contables establecidos sobre estas relaciones (véase la Nota 2.2), las cuales cubren principalmente depósitos estructurales de clientes. Son coberturas contables en las que hay una identificación perfecta entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, que se definen para la cobertura de las fluctuaciones en el valor de los derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos provocadas por variaciones en precios de la renta variable. Como instrumento de cobertura, se utiliza una operación a mercado idéntica al derivado implícito en instrumentos financieros híbridos.

3.5. Riesgo operacional

Se entiende por riesgo operacional la probabilidad de sufrir pérdidas causadas por ineficiencias personales o errores en procesos, sistemas o factores externos. La gestión del riesgo operacional es un elemento estratégico para Caixa Catalunya, puesto que afecta directamente a la generación de valor a través de resultados e, indirectamente, a la reputación y la confianza depositada en la Entidad por los agentes sociales, reguladores, clientes y público en general.

Desde el año 2004, Caixa Catalunya está implantando un modelo global de gestión del riesgo operacional que utiliza metodologías y herramientas avanzadas para facilitar a cada área de negocio la comprensión, prevención y mitigación de las pérdidas operativas, así como del perfil global de la Entidad. Este modelo está en proceso de validación por parte del Banco de España.

El modelo de gestión se ha definido como una serie de actuaciones dirigidas a sistematizar la identificación, evaluación, monitorización, medición y mitigación del riesgo en toda la organización, apoyado por herramientas y metodologías especializadas y dentro del contexto de la función de gestión global del riesgo.

3.6. Gestión del capital

La gestión del capital dentro del Grupo se efectúa a nivel regulatorio y económico.

La gestión del capital en el ámbito regulatorio parte del análisis de la base de capital y de las ratios de solvencia (core capital, TIER, etc.) bajo el criterio del Banco de Pagos Internacionales (BIS) y el criterio Banco de España. El objetivo es que la estructura de capital sea tan eficiente como sea posible tanto en términos de coste como de cumplimiento de los requerimientos de reguladores, agencias de rating e inversiones. La gestión activa del capital incluye titulaciones, ventas de activos, emisiones de capital e híbridos (preferentes y subordinados).

La gestión del capital bajo el punto de vista económico tiene por objetivo optimizar la creación de valor del Grupo y de las unidades de negocio que lo integran.

Para poder gestionar adecuadamente el capital del Grupo es fundamental presupuestar y analizar las necesidades futuras, anticipándose a los diferentes momentos del ciclo. Las proyecciones de Capital Regulatorio y Económico toman como base la información presupuestaria (balance, cuenta de resultados, etc.) y los escenarios macroeconómicos. En función de estas estimaciones se planifican medidas de gestión (emisiones, titulaciones, etc.) necesarias para poder alcanzar los objetivos de capital.

En relación con las exigencias de recursos propios mínimos se debería mencionar que, con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y las modificaciones sucesivas, entró en vigor la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto en el ámbito individual como en el de grupo consolidado.

Los recursos propios computables del Grupo exceden los requerimientos mínimos de 932.831 y 735.753 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

4. Distribución de los resultados de Caixa Catalunya

La propuesta de distribución del beneficio neto de Caixa Catalunya del ejercicio 2007, que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
A la Obra Social	75.000	70.000
A reservas	407.238	253.963
TOTAL	482.238	323.963

5. Retribuciones del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de Caixa Catalunya

La Circular 4/2004 del Banco de España define como personal clave de la dirección de la Entidad a las personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo a los miembros del Consejo de Administración u órgano equivalente y al personal directivo.

5.1. Remuneración al Consejo de Administración

De acuerdo con lo que establece la Ley 14/2006 de 27 de julio de la Generalitat de Catalunya, que reformó la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, la Asamblea General Extraordinaria de Caixa Catalunya modificó sus Estatutos el 2 de noviembre de 2006 y estableciendo que el cargo de Presidente tendría carácter retributivo. Dados los parámetros que deben considerarse conformes al apartado 3 del artículo 1 de la Orden 70/2007 del Departament d'Economia i Finances, el hecho de que las funciones del presidente no sean ejecutivas y cuya dedicación no sea exclusiva, el Consejo de Administración fijó durante la sesión celebrada el 18 de diciembre de 2007 una retribución para la presidencia de 175.000 euros al año, compatible con el cobro de las dietas que le correspondan.

Todas las remuneraciones percibidas por el resto del Consejo de Administración y comisiones delegadas corresponden exclusivamente a dietas por asistencia a reuniones, dentro de los máximos fijados por la Generalitat de Catalunya.

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de Caixa Catalunya, exclusivamente en su calidad de consejeros de Caixa Catalunya, durante los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros	Dietas	
	2007	2006
Sr. Josep Alonso Roca	56	45
Sr. Ignasi Bargalló Guinjoan (d)	—	19
Sr. Jordi Bertran Castellví	22	24
Sr. Josep Burgaya Riera	26	27
Sr. Joan Cals Güell (d)	—	16
Sr. Lluís Marcelo Capdevila Sabaté (d)	—	9
Sra. Sara Cardona Raso	21	20
Sr. Joan Echániz Sans	52	53
Sr. Estanis Felip Monsonís	28	29
Sr. Rafael Guardia Miquel (d)	—	8
Sr. Genís Garriga Bacardí (a)	22	—
Sr. Joan Güell Juan (c)	59	39
Sr. Francesc Iglesias Sala	15	23
Sr. Josep Isern Saun (c)	24	19
Sr. Antoni Lladén Carratalà	36	48
Sra. Carme Llobera Carbonell	27	26
Sra. Gemma López Canosa (c)	25	19
Sr. Manuel Matoses Fortea (c)	19	16
Sr. Josep Molins Codina	51	39
Sr. Joan Manel Pla Ribas	52	50
Sra. Maria Rosa Ramos Armengol (d)	—	7
Sra. Montserrat Robusté Claravall	49	50
Sr. Pablo Ros García	4	27
Sra. Antonia M. Sánchez Moreno (c)	21	15
Sr. Narcís Serra Serra	62	136
Sr. Francisco José Villegas Herrero	52	49
Sr. Maties Vives March	27	29
TOTAL	750	642

(a) Alta en el Consejo de Administración durante el ejercicio 2007
(b) Baja del Consejo de Administración durante el ejercicio 2007

(c) Alta en el Consejo de Administración durante el ejercicio 2006
(d) Baja del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006

Caixa Catalunya tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección de Caixa Catalunya. Las primas pagadas por este concepto ascienden a 134 y 149 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

Caixa Catalunya no ha contraído obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, tanto antiguos como actuales, del Consejo de Administración y de la Comisión de Control por su condición de consejeros.

5.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de elaborar las presentes cuentas anuales, se ha considerado a nueve y diez personas como personal clave de la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

En el siguiente cuadro se muestran las remuneraciones devengadas por Caixa Catalunya a favor de la Alta Dirección de Caixa Catalunya, tal como se ha definido en el párrafo anterior:

Miles de euros	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Alta Dirección	3.210	3.429	664	665	3.874	4.094

Los miembros de la Alta Dirección no perciben remuneración alguna por la asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y comisiones delegadas.

6. Caja y depósitos en bancos centrales

El detalle del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Caja	253.789	262.020
Depósitos en Banco de España	525.676	504.304
Depósitos en otros bancos centrales	20.956	23.155
Ajustes por valoración	1.164	719
TOTAL	801.585	790.198

7. Carteras de negociación

7.1. Composición de los saldos deudores

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas en las que se localiza el riesgo, por clases de contrapartes y por tipos de instrumento:

Miles de euros	2007	2006
Por áreas geográficas¹		
España	1.147.803	2.673.708
Otros países de la Unión Europea	500.854	915.540
Resto del mundo	121.076	168.181
TOTAL	1.769.733	3.757.429
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	195.282	542.091
Administraciones públicas residentes	528.851	675.592
Otros sectores residentes	256.209	1.335.149
Otros sectores no residentes	294.932	821.453
Derivados de negociación	494.459	383.144
TOTAL	1.769.733	3.757.429
Por tipo de instrumentos		
Valores representativos de deuda	1.251.501	3.355.902
Deuda pública española	528.851	675.592
Letras del Tesoro	335.627	672.617
Obligaciones y bonos del Estado	193.143	2.791
Otras deudas aNotadas	81	184
Deuda pública extranjera	—	264.895
Emitidos por entidades financieras	193.530	523.708
Otros valores de renta fija	529.120	1.891.707
Otros instrumentos de capital	23.773	18.383
Derivados de negociación	494.459	383.144
TOTAL	1.769.733	3.757.429

1. Los derivados de negociación se han clasificado en función de la divisa en la que se han contratado.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 es del 3,92% (3,26% a 31 de diciembre de 2006).

La totalidad de los "Otros instrumentos de capital", incluidos en este epígrafe, corresponde a títulos de renta variable cotizados.

Con fecha 1 de agosto de 2007, Caixa Catalunya decidió modificar el tratamiento de determinados instrumentos de renta fija incluidos en la "Cartera de negociación" y de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" para alinear su clasificación y objetivo de gestión a lo que establece la norma setenta y dos de la Circular 4/2004 del Banco de España. En consecuencia, pasó a registrarlos en la cartera de "Activos disponibles para la venta" (véase la Nota 9). El valor razonable de dichos títulos ascendía en aquella fecha a 3.448.386 miles de euros.

7.2. Composición de los saldos acreedores

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se localiza el riesgo, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

Miles de euros	2007	2006
Por áreas geográficas¹		
España	408.630	1.986.576
Otros países de la Unión Europea	868.941	—
Resto del mundo	85.706	20.075
TOTAL	1.363.277	2.006.651
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	203.531	316.841
Otros sectores residentes	633.046	1.277.863
Derivados de negociación	526.700	411.947
TOTAL	1.363.277	2.006.651
Por tipo de instrumentos		
Posiciones cortas de valores	836.577	1.594.704
Derivados de negociación	526.700	411.947
TOTAL	1.363.277	2.006.651

1. Los derivados de negociación se han clasificado en función de la divisa en la que se han contratado.

La totalidad de las posiciones cortas de valores corresponden a descubiertos por cesiones a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 es del 3,49% (2,64% a 31 de diciembre de 2006).

7.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un detalle, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación así como su valor nominal (importe sobre cuya base se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Miles de euros	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compraventa de divisas no vencidas								
Compras contra euros	5.801	1.298.356	47.871	1.068.897	25.946	564.048	13.913	439.272
Compras contra divisas	46.245	816.104	44.492	877.621	22.150	485.144	10.269	309.226
Ventas contra euros	47.961	922.234	1.678	66.003	12.410	417.501	19.167	421.064
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés								
Comprados	—	675.200	—	—	41	751.347	—	—
Vendidos	—	—	22	139.495	—	—	—	332.389
Opciones sobre valores								
Compradas	20.421	108.367	—	—	6.852	65.586	—	—
Emitidas	—	—	20.570	126.607	—	—	6.637	41.786
Opciones sobre tipos de interés								
Compradas	58.625	9.821.209	—	—	31.719	4.225.058	63	3.430
Emitidas	—	—	65.488	9.644.797	71	6.178	31.268	4.248.332
Opciones sobre divisas								
Compradas	20.870	439.580	—	—	4.258	197.567	—	—
Emitidas	—	—	20.479	417.221	—	—	4.093	219.966
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	—	—	—	—	—	—	5	50.000
Permutas financieras sobre tipos de interés	290.884	12.729.272	325.483	16.966.094	279.686	14.257.903	323.587	16.192.355
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros derivados financieros								
Comprados	—	—	18	42.957	—	—	—	—
Operaciones de futuro sobre mercancías								
Compradas	—	15.622	—	—	—	—	—	—
Emitidas	—	—	—	14.545	—	—	—	251
Credit Default Swaps								
Comprados	3.652	382.831	599	86.396	11	199.967	2.945	233.742
TOTAL	494.459	27.208.775	526.760	29.450.633	383.144	21.170.299	411.947	22.401.811

El importe nocional de los contratos formalizados no representa el riesgo real asumido por Caixa Catalunya, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de su compensación y/o combinación.

Por otra parte, Caixa Catalunya tiene contratados *Credit Default Swaps* vendidos, la mayoría de los cuales son compensación de los comprados y se registran dentro del epígrafe "Riesgos y compromisos contingentes" (véase la Nota 24.1).

8. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas en las que se localizan los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

Miles de euros	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	55.971	206.760
TOTAL	55.971	206.760
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	27.936	84.416
Otros sectores residentes	28.035	122.344
TOTAL	55.971	206.760
Por tipo de instrumentos		
Valores representativos de deuda	55.971	206.760
Obligaciones y bonos cotizados	55.971	206.760
TOTAL	55.971	206.760

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 es del 3,95% (3,26% a 31 de diciembre de 2006).

3. Activos financieros disponibles para la venta

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas en las que se localizan los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

Miles de euros	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	4.620.694	1.827.335
Otros países de la Unión Europea	423.767	72.329
Resto del mundo	137.429	28.673
Pérdidas por deterioro	(16.352)	(177)
Ajustes de valoración	312	624
TOTAL	5.165.850	1.928.784
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	591.857	17.751
Otros sectores residentes	4.163.324	1.809.584
Otros sectores no residentes	426.709	101.002
Pérdidas por deterioro	(16.352)	(177)
Ajustes de valoración	312	624
TOTAL	5.165.850	1.928.784
Por tipo de instrumentos		
Valores representativos de deuda (véase la Nota 7.1)	3.167.211	29.789
Deuda pública extranjera	10.230	10.230
Emitidos por entidades financieras	571.955	-
Otros valores de renta fija	2.585.026	19.559
Otros instrumentos de capital	2.014.679	1.898.548
Acciones de sociedades españolas cotizadas	1.346.235	1.187.108
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	597.838	625.128
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	1.052	1.903
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	108	108
Participaciones en el patrimonio de fondo de inversión	69.446	84.301
Pérdidas por deterioro	(16.352)	(177)
Ajustes de valoración	312	624
TOTAL	5.165.850	1.928.784

La totalidad de las pérdidas por deterioro corresponden al fondo de cobertura de pérdidas inherentes.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 es del 3,92% (3,80% a 31 de diciembre de 2006).

Las participaciones más significativas a 31 de diciembre de 2007 y 2006 en entidades no consideradas participadas son las siguientes:

Miles de euros		2007			
Sociedad	Participación	Coste	Valor de mercado	Plusvalía neta	Impuestos diferidos
Repsol-YPF, SA ¹	1,63%	261.976	484.406	155.701	66.729
Abertis, SA	5,69%	233.909	800.905	396.897	170.099
Gas Natural, SA	3,03%	214.021	542.271	229.775	98.475
France Telecom España, SA ²	0,72%	6.006	51.964	32.171	13.787
TOTAL		715.912	1.879.546	814.544	349.090

Miles de euros		2006			
Sociedad	Participación	Coste	Valor de mercado	Plusvalía neta	Impuestos diferidos
Repsol-YPF, SA ¹	1,63%	261.976	520.567	181.014	77.577
Abertis, SA	5,69%	233.909	778.688	381.345	163.434
Gas Natural, SA	3,03%	214.021	406.365	134.641	57.703
France Telecom España, SA ²	0,72%	6.006	53.333	33.129	14.198
TOTAL		715.912	1.758.953	730.129	312.912

1. Repsol YPF está clasificada como acciones de sociedades españolas no cotizadas, teniendo en cuenta el hecho que sustenta la participación a través de Repinves, sociedad en la que, a pesar de contar con una participación del 32,4%, se ha considerado como "Activos financieros disponibles para la venta", ya que se trata de una sociedad instrumental, que únicamente es tenedora de las acciones de Repsol-YPF, SA.
2. Como resultado de la fusión entre Retevisión Móvil, SA y otras empresas, Caixa Catalunya ha pasado a tener acciones de France Telecom España, SA.

Para realizar el cálculo de los impuestos diferidos, se ha tenido en cuenta los nuevos porcentajes de tributación derivados de la reforma fiscal descrita en la Nota 2.13, así como el plazo previsto de la inversión.

Durante el ejercicio 2006 se produjo la venta del 1,4% de la sociedad Retevisión Móvil, SA, que ha generado unas plusvalías de 94.655 miles de euros, registradas en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 (véase la Nota 31). Por otra parte, existe un acuerdo entre accionistas que permite vender la participación restante a un precio fijado.

10. Inversiones crediticias

10.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas en las que se localizan los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

Miles de euros	2007	2006
<i>Por áreas geográficas</i>		
España	52.372.709	47.455.720
Otros países de la Unión Europea	3.354.382	7.860.753
Resto del mundo	311.526	81.611
Pérdidas por deterioro	(1.045.235)	(782.018)
Ajustes de valoración	115.377	52.393
TOTAL	55.108.759	54.668.459
<i>Por clases de contrapartes</i>		
Entidades de crédito	4.564.228	14.367.160
Administraciones públicas residentes	981.263	704.136
Otros sectores residentes	49.814.568	39.877.283
Otros sectores no residentes	678.558	449.505
Pérdidas por deterioro	(1.045.235)	(782.018)
Ajustes de valoración	115.377	52.393
TOTAL	55.108.759	54.668.459
<i>Por tipo de instrumentos</i>		
Depósitos en entidades de crédito	4.491.062	14.213.185
Cuentas mutuas	90.998	244.406
Cuentas a plazo	418.082	1.688.295
Adquisición temporal de activos	3.911.554	12.191.247
Otras cuentas	70.428	89.237
Crédito a la clientela	51.434.732	40.986.245
Crédito comercial	2.726.288	1.678.389
Deudores garantía real	33.979.165	29.086.711
Arrendamientos financieros	1.549.374	-
Adquisición temporal de activos	13.877	163.616
Otros créditos	13.166.028	10.057.529
Otros activos financieros	112.823	198.654
Pérdidas por deterioro	(1.045.235)	(782.018)
Ajustes de valoración	115.377	52.393
TOTAL	55.108.759	54.668.459

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 es del 4,95% (3,84% a 31 de diciembre de 2006).

Dentro del epígrafe "Otros créditos", el importe que corresponde a los bonos de titulización propia es de 119.000 y 51.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

Los principales Ajustes de valoración corresponden a comisiones cobradas y no devengadas y a intereses devengados y no cobrados por un importe de (206.014) y 321.995 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2007 ((187.634) y 239.782 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2006).

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el importe de los préstamos titulizados, cuyo riesgo no se ha transferido y que, por lo tanto, se mantiene en el balance después del 1 de enero de 2004, es de 7.593.453 y 4.766.671 miles de euros, respectivamente (véanse las Notas 2.6 y 24.5).

A continuación se presenta un detalle del epígrafe "Otros activos financieros" a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito	73.166	153.975
Operaciones financieras pendientes de liquidar	240	15
Fianzas entregadas en efectivo	5.013	8.619
Comisiones por garantías financieras (véase la Nota 2.8)	34.380	36.041
Otros conceptos	24	4
TOTAL	112.823	198.654

10.2. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados dudosos debido a su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Activos dudosos a 31 de diciembre de 2007

Miles de euros	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	284.890	97.592	9.548	6.742	17.149	415.921
Operaciones con garantía real	15.443	71.341	37.906	12.777	9.708	147.175
TOTAL	300.333	168.933	47.454	19.519	26.857	563.096

Miles de euros	Hasta 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	130.345	1.266	739	326	7	132.683
TOTAL	130.345	1.266	739	326	7	132.683

Activos dudosos a 31 de diciembre de 2006

Miles de euros	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	97.411	38.596	23.900	25.469	23.772	209.148
Operaciones con garantía real	9.648	17.326	9.910	6.645	4.629	48.158
TOTAL	107.059	55.922	33.810	32.114	28.401	257.306

Miles de euros	Hasta 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	54.350	1.265	549	778	34	56.976
TOTAL	54.350	1.265	549	778	34	56.976

El total de activos dudosos asciende a 695.779 y 314.282 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

10.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento en los ejercicios 2007 y 2006 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final del ejercicio de los instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Pérdidas por deterioro

Miles de euros	Fondos específicos	Fondo de cobertura pérdidas inherentes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2005	105.291	501.592	606.883
Dotación con cargo a resultados	104.622	140.047	244.669
Recuperación con abono a resultados	(34.669)	(704)	(35.373)
Utilización de fondos	(34.154)	—	(34.154)
Otros movimientos	(/)	—	(/)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE 2006	141.083	640.935	782.018
Dotación con cargo a resultados	268.390	115.138	383.528
Recuperación con abono a resultados	(38.369)	(1.345)	(39.714)
Utilización de fondos	(136.807)	—	(136.807)
Otros movimientos	13.975	42.235	56.210
SALDO A 31 DE DICIEMBRE 2007	248.272	796.963	1.045.235

Durante los ejercicios 2007 y 2006 las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 10.200 y 13.834 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, Caixa Catalunya ha registrado como activos subestándar 846.188 y 215.273 miles de euros, respectivamente, y se han registrado pérdidas por deterioro por 84.786 y 21.527 miles de euros, respectivamente, clasificadas en "Pérdidas por deterioro – Fondos específicos".

10.4. Valor razonable

El valor razonable de las inversiones crediticias se ha estimado utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado. Estos activos tienen un valor razonable de 56.302.517 miles de euros, con un valor en libros de 56.038.617 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (55.500.284 y 55.398.084 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2006).

11. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un detalle, por tipos de productos, del valor razonable y del nominal de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros

	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Opciones sobre valores								
Compradas	50.170	785.921	—	—	55.215	512.939	—	—
Emitidas ¹	—	—	—	1.947.145	—	—	1.950	1.802.017
Opciones sobre tipos de interés								
Compradas	5.963	220.725	—	—	5.608	220.000	—	—
Emitidas	—	—	9.866	300.000	—	—	8.879	260.000
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras sobre tipos de interés	131.679	2.190.005	238.011	3.524.322	88.767	1.069.910	128.225	2.643.295
TOTAL	187.812	3.196.651	247.877	5.771.467	149.590	1.802.849	139.054	4.705.312

1. Una parte importante de este saldo corresponde al importe garantizado por Caixa Catalunya a los partícipes de los fondos de inversión y de pensiones garantizados.

Adicionalmente, se ha registrado un saldo deudor de 37 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y un saldo acreedor de 7.402 y 3.570 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, en concepto de permutas financieras sobre tipos de interés para la cobertura de flujos de efectivo, generados por las posiciones titulizadas después del 1 de enero de 2004, con un nominal de 7.601.162 y 4.795.134 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2007 se ha registrado un saldo deudor de 67.033 miles de euros y un saldo acreedor de 20.666 miles de euros en concepto de permutas financieras sobre tipos de interés para la macrocobertura de flujos de efectivo, con un nominal de 62.597.400 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2006 había un saldo deudor de 681 miles de euros en concepto de dos permutas financieras sobre tipos de interés para la cobertura de los flujos de efectivo de préstamos con un nominal conjunto de 2.000.000 miles de euros.

El importe nocional de los contratos formalizados no representa el riesgo real asumido por Caixa Catalunya, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de su compensación y/o combinación.

Miles de euros

	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Coberturas de valor razonable	187.812	3.196.651	247.877	5.771.467	149.589	1.802.849	139.054	4.705.312
Microcoberturas	62.297	1.422.336	23.279	2.366.467	149.590	1.802.849	139.054	4.705.312
Macrocobertura	125.515	1.774.315	224.598	3.405.000	—	—	—	—
Coberturas de flujos de efectivo	67.070	36.960.671	28.068	33.237.890	681	2.000.000	3.570	4.795.134
Microcoberturas	37	319.671	7.402	7.281.490	681	2.000.000	3.570	4.795.134
Macrocobertura	67.033	36.641.000	20.666	25.956.400	—	—	—	—
TOTAL	254.882	40.157.322	275.945	39.009.357	150.271	3.802.849	142.624	9.500.446

12. Activos no corrientes en venta

El saldo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 del epígrafe "Activos no corrientes en venta" es de 373 y 255 miles de euros, respectivamente. Dicho saldo corresponde a inmovilizado procedente de adjudicaciones por impago de deudas de importes originados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 4.859 y 1.826 miles de euros, respectivamente.

A continuación se detallan los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2007 y 2006, según su antigüedad:

	2007		2006	
	Número de activos	Valor	Número de activos	Valor
Hasta 1 año	31	3.385	8	586
Entre 1 y 5 años	13	369	7	84
Más de 5 años	101	1.105	103	1.156
TOTAL	145	4.859	118	1.826

13. Participaciones

13.1. Entidades asociadas

El detalle del saldo del epígrafe "Participaciones –Entidades asociadas a 31 de diciembre de 2006 correspondía íntegramente a la participación que Caixa Catalunya tenía en Riofisa, SA y que se ha vendido durante el ejercicio 2007. En coincidencia con la salida a bolsa de Riofisa, SA, la inversión se había reducido del 32 al 20%. Estas dos ventas han generado unas plusvalías de 306.608 y 37.433 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente, registradas en el epígrafe "Otras ganancias– ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase la Nota 37). Durante el ejercicio 2006, esta entidad asociada pagó a Caixa Catalunya unos dividendos de 4.236 miles de euros.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	93.372	149.388
Ventas	(93.372)	(56.016)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	-	93.372

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

Miles de euros		2006						
Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Valor en libros	Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2006
Riofisa	Promociones inmobiliarias	20%	93.372	769.900	406.415	317.600	45.885	4.236

1. No incorpora el resultado después de impuestos

13.2. Entidades multigrupo

El detalle del saldo del epígrafe "Participaciones – Entidades multigrupo" es el siguiente:

Miles de euros		2007						
Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Valor en libros	Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2007
Cedinsa Concesionaria, SA	Infraestructuras viales	20%	6.741	39.773	6.152	33.688	(67)	–
Volja Plus, SL ²	Inversión mobiliaria	34%	9.832	114.522	85.708	28.917	(103)	–
TOTAL			16.573	154.295	91.860	62.605	(170)	–

1. No incorpora el resultado después de impuestos.

2. Caixa Catalunya mediante la sociedad Volja Plus, SL, es tenedora de un 7,76% de la sociedad Applus Servicios Tecnológicos, SL.

Miles de euros		2006						
Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Valor en libros	Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2006
Cedinsa Concesionaria, SA	Infraestructuras viales	20%	2.995	15.285	248	14.974	63	–

13.3. Entidades del Grupo

El detalle del saldo del epígrafe "Participaciones – Entidades del Grupo" corresponde a títulos de empresas, por un importe 522.924 y 511.262 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. Asimismo, el importe de la corrección de valor por deterioro del activo es de 1.971 i 3.435 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

Las participaciones más significativas a 31 de diciembre de 2007 y 2006 son las siguientes:

Miles de euros		2007						Dividendos recibidos durante el ejercicio 2007 ¹⁰
Sociedad	Actividad	Participación directa e indirecta de Caixa Catalunya	Valor en libros	Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado después de impuestos	
Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam) ²	Promociones inmobiliarias	100%	203.874	1.015.259	748.244	225.942	41.073	59.087
Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros ³	Seguros y gestora fondos pensiones	100%	114.211	2.590.808	2.413.091	138.993	38.724	25.652
Invercartera, SA ⁴	Inversión mobiliaria	100%	90.764	91.689	352	90.377	960	—
Invercartera Energía, SL ⁵	Inversión mobiliaria	100%	31.768	32.915	75	32.076	764	902
Invercartera Capital, S.C.R., SA ⁵	Inversión inmobiliaria	100%	31.637	36.637	233	29.135	7.269	—
Caixa Catalunya Gestió, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SA ³	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	23.217	53.121	8.498	26.219	18.404	14.080
Ascat Seguros Generales, SA ³	Seguros no vida	100%	12.000	30.239	17.896	12.105	238	—
Invercartera Internacional, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	7.105	8.413	—	7.576	837	670
Caixa Catalunya Telentrada, SL ⁵	Información y ofertas de ocio por Internet	100%	5.415	3.724	345	3.119	260	—
Ascat Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, SL ⁶	Mediación de seguros	100%	1.539	18.646	11.698	1.334	5.614	2.325
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, SA ⁴	Gestora de fondos de titulización	100%	902	3.390	386	1.263	1.741	822
Informació i Tecnologia Catalunya, SL ⁷	Prestación de servicios de informática	50%	156	5.315	4.418	689	208	—
Caixa Catalunya Administración y Gestión de Servicios, SA ^{4,9}	Prestación de servicios	100%	152	63.316	52.894	1.682	8.740	10.710
Centre Lúdic Diagonal, SA ⁴	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	100%	60	1.782	1.644	115	23	—
Caixa Catalunya Preferents, SA ⁵	Intermediación financiera	100%	60	480.260	480.106	73	81	83
Caixa Catalunya Servicios Empresa, SL ⁴	Prestación de servicios financieros	100%	60	1.799	1.000	60	739	—
Caixa Catalunya On- Line, SL ⁵	Prestación de servicios por Internet	100%	3	1	—	1	—	—
Caixa Catalunya International Finance Limited ⁸	Intermediación financiera	100%	1	261.091	260.644	414	33	—
			522.924					114.331

1. No incorpora el resultado después de impuestos
2. Domicilio social: Passeig de Gràcia, 49, Barcelona
3. Domicilio social: c/ Provença, 398-404, Barcelona
4. Domicilio social: c/ Fontanella, 5-7, Barcelona
5. Domicilio social: Plaça Antoni Maura, 6, Barcelona
6. Domicilio social: c/ Nàpols, 249, Barcelona
7. Domicilio social: Avda. Diagonal, 615, Barcelona
8. Domicilio social: Ugland House, South Church Street, PO Box 309, George Town, Islas Caimán.
9. Cambio de denominación: anteriormente Caixa Catalunya Consulting SA.
10. De manera adicional, hay 7.446 miles de euros en concepto de dividendos de Leasing Catalunya E.F.C., SA, y Factorcat E.F.C., SA, previos a la integración.

Miles de euros		2006						
Societats	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Valor en libros	Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2006
Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam) ²	Promociones inmobiliarias	100%	163.075	815.145	572.620	178.577	63.948	45.734
Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros ³	Seguros y gestora fondos de pensiones	100%	114.211	2.605.889	2.441.244	136.143	28.502	22.515
Invercartera, SA ⁴	Inversión mobiliaria	100%	75.766	76.196	212	76.855	(871)	-
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA ⁴	Leasing	100%	49.848	1.340.159	1.281.396	53.250	5.513	5.125
Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, SA ⁴	Factoring	100%	28.700	934.668	900.884	31.024	2.760	3.832
Invercartera Capital, S.C.R., SA ⁵	Inversión mobiliaria	100%	26.639	24.187	50	23.955	182	-
Invercartera Energía, SL ⁵	Inversión mobiliaria	100%	18.768	19.986	7	18.976	1.003	1.152
Ascat Seguros Generales, SA ³	Seguros no vida	100%	12.000	12.183	78	12.000	105	-
Caixa Catalunya Gestió, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SA ³	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	7.217	34.115	9.815	8.655	15.645	15.871
Invercartera Internacional, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	7.105	8.245	-	7.501	744	1.329
Caixa Catalunya Telentrada, SL ⁵	Información y ofertas de ocio por Internet	100%	5.415	3.605	486	2.603	516	-
Ascat, Corredoria de Seguros, SL ⁶	Seguros	100%	1.539	7.954	4.295	1.334	2.325	1.287
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, SA ⁴	Gestora de fondos de titulización	100%	487	3.321	535	1.263	1.523	701
Informació i Tecnologia Catalunya, SL ⁷	Prestación de servicios de informática	50%	156	5.497	4.808	611	78	-
Caixa Catalunya Consulting, SA ⁴	Prestación de servicios	100%	152	105.091	92.699	1.682	10.710	7.287
Centre Lúdic Diagonal, SA ⁵	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	100%	60	1.771	1.656	115	-	-
Caixa Catalunya Preferents, SA ⁵	Intermediación financiera	100%	60	484.470	484.314	73	83	292
Caixa Catalunya Servicios Empresa, SL ⁴	Prestaciones de servicios financieros	100%	60	60	-	60	-	-
Caixa Catalunya On- Linc, SL ⁵	Prestación de servicios por Internet	100%	3	1	-	1	-	-
Caixa Catalunya International Finance Limited ⁸	Intermediación financiera	100%	1	994.858	994.444	329	85	-
			511.262					105.125

1. No incorpora el resultado después de impuestos

2. Domicilio social: Passeig de Gràcia, 49, Barcelona

3. Domicilio social: c/ Provença, 398-404, Barcelona

4. Domicilio social: c/ Fontanella, 5-7, Barcelona

5. Domicilio social: Plaça Antoni Maura, 6, Barcelona

6. Domicilio social: c/ Nàpols, 249, Barcelona

7. Domicilio social: Avda. Diagonal, 615, Barcelona

8. Domicilio social: Uglard House, South Church Street, PO Box 309, George Town, Islas Caimán.

Ninguna de las sociedades relacionadas cotiza en bolsa.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes de valoración, es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	511.262	407.604
Ampliaciones	89.796	91.598
Constituciones	—	12.060
Incorporación por absorción ¹	414	—
Disolución por absorción ¹	(78.548)	—
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	522.924	511.262

1. Con fecha 1 de junio de 2007 las sociedades Leasing Catalunya E.F.C., SA, y Factorcat E.F.C., SA, procedieron a su disolución sin liquidación e integraron sus activos y pasivos en Caixa Catalunya. Entre los activos integrados se incorporaron las participaciones que mantienen en la sociedad del grupo Gestió d'Actius Titulitzats SGFT, SA, (véase la Nota 40).

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo del ejercicio 2007.

Miles de euros	Entidades multigrupo	Entidades Grupo	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2005	—	3.546	3.546
Dotaciones con cargo a resultados	48	722	770
Recuperación con abono a resultados	(32)	(833)	(865)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	16	3.435	3.451
Dotaciones con cargo a resultados	25	592	617
Recuperación con abono a resultados	(17)	(2.056)	(2.073)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	24	1.971	1.995

14. Activo material

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación en los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Uso propio	Inversiones inmobiliarias	Inmovilizado OBS	Total
Coste regularizado y actualizado				
Saldo a 31 de diciembre de 2005	1.159.853	52.833	134.897	1.347.583
Adiciones	91.929	—	12.013	103.942
Aumentos por transferencia o traspaso	10.127	8.563	—	18.690
Salidas por baja o reducciones	(14.804)	(211)	(484)	(15.499)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(18.690)	—	—	(18.690)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	1.228.415	61.195	146.426	1.436.026
Adiciones	99.860	—	14.180	114.040
Aumentos por transferencia o traspaso	18.546	1.684	360	20.590
Salidas por baja o reducciones	(6.064)	(205)	—	(6.269)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(20.230)	—	(360)	(20.590)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	1.320.527	62.664	160.606	1.543.797
Amortización acumulada				
Saldo a 31 de diciembre de 2005	327.116	3.430	44.606	375.152
Adiciones	35.575	437	4.412	40.424
Salidas por bajas y traspasos	(9.636)	78	(307)	(9.865)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	353.055	3.945	48.711	405.711
Adiciones	39.856	464	4.905	45.225
Salidas por bajas y traspasos	(4.665)	89	—	(4.576)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	388.246	4.498	53.616	446.360
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	875.360	57.240	97.715	1.030.315
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	932.281	58.166	106.990	1.097.437

14.1. Activo material de uso propio

El detalle, conforme a su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	Coste ¹	Amortización acumulada	Saldo neto
Edificios y terrenos de uso propio	717.397	55.888	661.509
Mobiliario, vehículos y demás instalaciones	384.606	208.075	176.531
Equipos informáticos e instalaciones	125.722	89.092	36.630
Otros	690	—	690
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	1.228.415	353.055	875.360
Edificios y terrenos de uso propio	732.372	60.646	671.726
Mobiliario, vehículos y demás instalaciones	445.861	226.354	219.507
Equipos informáticos e instalaciones	141.996	101.246	40.750
Otros	298	—	298
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	1.320.527	388.246	932.281

1. Se pueden consultar las revalorizaciones en la Nota 22.5.

14.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2007 y 2006, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad de Caixa Catalunya han sido de 2.443 y 2.238 miles de euros, respectivamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados ascienden a 335 y 291 miles de euros, respectivamente (véase las Notas 33 y 36).

14.3. Valor razonable del inmovilizado material

El valor de tasación del inmovilizado material (edificios y terrenos de uso propio e inversiones inmobiliarias) a 31 de diciembre de 2007 es de 775.561 miles de euros (753.449 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) y su valor neto es de 729.051 miles de euros (718.232 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

Los valores de mercado se han obtenido a partir de tasaciones realizadas mayoritariamente en el ejercicio 2004.

15. Activo intangible

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	31.297	22.598
Adiciones	26.822	15.737
Amortizaciones	(10.514)	(7.038)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	47.605	31.297

Los activos intangibles corresponden básicamente a programas informáticos y a otros desarrollos realizados por empresas externas a Caixa Catalunya.

16. Periodificaciones deudoras y acreedoras

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Periodificaciones deudoras		
Comisiones	28.238	22.357
Otras periodificaciones	3.858	5.352
TOTAL	32.096	27.709

Miles de euros	2007	2006
Periodificaciones acreedoras		
Gastos generales	87.129	61.161
Garantías financieras	30.977	31.380
Otras periodificaciones	4.038	1.056
TOTAL	122.144	93.597

17. Otros activos y pasivos

El epígrafe "Otros activos" presenta un saldo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 31.290 y 14.915 miles de euros, respectivamente. Parte de este epígrafe corresponde a un dividendo pendiente de cobro de Repinves registrado en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" por un importe de 9.933 y 7.814 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, y a otras operaciones pendientes de cobro. De manera adicional, a 31 de diciembre de 2007 hay 12.294 miles de euros registrados procedentes de la integración de Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA (véase la Nota 40).

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, la composición del saldo del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Fondos Obra Social (Nota 23)	147.532	133.175
Otros	38.150	41.377
TOTAL	185.682	174.552

La partida "Resto" corresponde principalmente a transferencias recibidas pendientes de aplicación.

18. Pasivos financieros a coste amortizado

En la Nota 3.1 se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de este epígrafe de los balances de situación.

18.1. Depósitos de bancos centrales

El detalle del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 corresponde a depósitos del Banco de España por un importe de 4.162.455 miles de euros garantizados a través de la pignoración de instrumentos financieros. El coste de los depósitos mantenidos es del 4,66% a 31 de diciembre de 2007 (véase la Nota 24.2).

18.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, teniendo en cuenta la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
A la vista	7	155.830
Otros créditos	5.853.749	14.337.876
Cuentas a plazo	3.050.961	5.791.050
Otras cuentas	119.949	177.788
Cesión temporal de activos	2.682.839	8.369.038
Ajustes por valoración	30.111	38.037
TOTAL	5.883.867	14.531.743

A 31 de diciembre de 2006, la práctica totalidad de los depósitos a la vista correspondía a la cuenta mutua con la Confederación Española de Cajas de Ahorro.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 es de 4,03% (3,04% a 31 de diciembre de 2006).

La operativa en el epígrafe "Cesión temporal de activos" se compensa con la adquisición temporal de activos detallada en la Nota 10.

18.3. Depósitos de la clientela

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se localiza el riesgo, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

Miles de euros	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	31.068.994	29.455.296
Otros países de la Unión Europea	1.132.483	793.714
Resto del mundo	286.671	1.084.086
Ajustes por valoración	261.256	182.265
TOTAL	32.749.404	31.515.361
Por clase de contrapartes		
Administraciones públicas residentes	1.713.525	3.338.077
Otros sectores residentes	29.484.104	26.117.219
Otros sectores no residentes	1.290.519	1.877.800
Ajustes por valoración	261.256	182.265
TOTAL	32.749.404	31.515.361
Por tipo de instrumentos		
Cuentas corrientes	12.118.739	11.226.093
Cuentas de ahorro	208.420	228.013
Imposiciones a plazo	19.158.269	16.372.448
Cesión temporal de activos	933.406	3.346.003
Otras cuentas	69.314	160.539
Ajustes por valoración	261.256	182.265
TOTAL	32.749.404	31.515.361

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 es de 3,26% (2,36% a 31 de diciembre de 2006).

Dentro del epígrafe "Imposiciones a plazo" se registran, en concepto de saldos mantenidos por las titulizaciones, 4.842.085 y 4.495.428 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. También se incluyen los depósitos que mantienen las sociedades participadas Caixa Catalunya International Finance Limited y Caixa Catalunya International Finance BV correspondientes a sus emisiones de Euro Medium Term Notes (eurobonos) en Caixa Catalunya. El saldo vivo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es de 866.890 y 1.645.887 miles de euros, respectivamente.

Caixa Catalunya mantiene en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" de los pasivos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 la cifra pendiente de transferir al plan de pensiones, conforme al plan de reequilibrio, por un importe de 60.739 y 82.996 miles de euros, respectivamente (véase la Nota 2.12.1). Estos mismos importes se registran en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" porque son los importes pendientes de recibir de Ascat Vida, SA, en función del plan de reequilibrio anteriormente mencionado (véase la Nota 2.12.1).

18.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

Miles de euros	2007	2006
Bonos y obligaciones emitidos	7.152.491	5.226.286
Pagarés	3.881.192	2.811.328
Cédulas hipotecarias	3.800.245	1.864.120
Ajustes por valoración	209.381	46.792
TOTAL	15.043.309	9.948.526

18.4.1. Bonos y obligaciones emitidos

A 31 de diciembre de 2007, el detalle del saldo de los bonos y obligaciones corresponde a emisiones y obligaciones simples por un importe de 5.719.001 miles de euros, a cédulas territoriales por un importe de 109.978 miles de euros y a bonos en dólares por un contravalor de 1.323.512 miles de euros. A 31 de diciembre de 2006 el saldo de este epígrafe era de 5.226.286 miles de euros y correspondía a emisiones y obligaciones simples en su totalidad. La rentabilidad de los bonos y obligaciones emitidas es de 4,41% y del 3,24% a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

El movimiento registrado en el epígrafe "Bonos y obligaciones emitidos" en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	5.226.286	3.444.183
Emisiones	2.111.942	1.832.603
Amortizaciones	(185.737)	(50.500)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	7.152.491	5.226.286

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Hasta 5 años	6.223.118	3.248.566
Entre 5 y 10 años	904.643	1.842.990
Más de 10 años	24.730	134.730
TOTAL	7.152.491	5.226.286

18.4.2. Pagarés

Los pagarés no vencidos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 se emitieron conforme a lo que se especifica a continuación:

Miles de euros		2007		2006	
Fecha de emisión	Nominal	Importe	Tipo de interés medio	Importe	Tipo de interés medio
17-03-2005	2.400.000	-	2,96%	100.954	2,61%
27-04-2006	2.700.000	263.184	3,74%	2.601.175	3,30%
06-11-2006	1.500.000	103.417	3,99%	109.199	3,63%
13-02-2007	3.000.000	3.514.591	4,22%	-	-
TOTAL		3.881.192		2.811.328	

El movimiento que se ha registrado en el epígrafe "Pagarés" en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	2.811.328	2.476.146
Emisiones	10.803.646	5.878.975
Amortizaciones	(9.733.782)	(5.543.793)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	3.881.192	2.811.328

Todos estos instrumentos financieros están denominados en euros y su plazo de vencimiento será entre 2008 y 2009.

18.4.3. Cédulas hipotecarias

El detalle del saldo de este epígrafe corresponde a cédulas hipotecarias emitidas por un importe de 3.800.245 y 1.864.120 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. El coste de las cédulas hipotecarias emitidas es del 4,29 y 3,78% a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Hasta 5 años	449.970	-
Entre 5 y 10 años	3.350.275	1.864.120
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	3.800.245	1.864.120

18.5. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, en función del tipo de interés de las emisiones, es como sigue:

Miles de euros				Importe pendiente de amortización	
Emisión	Amortización	Importe de la emisión	Tipo de interés	2007	2006
25-06-92	Perpetua	90.151	Variable	90.151	90.151
01-01-98	01-01-13	90.152	Variable	90.152	90.152
24-03-00	01-07-10	120.000	Del 4,25 al 7%	120.000	120.000
02-10-00	01-02-11	90.000	Del 5,25 al 7%	90.000	90.000
20-10-03	19-05-15	199.999	Del 3 al 6%	199.999	199.999
16-11-04	20-02-20	300.000	Del 3,50 al 5,25%	300.000	300.000
Subtotal¹				890.302	890.302
Otros pasivos subordinados				480.000	480.000
Total		890.302		1.370.302	1.370.302

¹ Dichas comisiones computan como recursos propios de segunda categoría con el límite del 50% de los recursos propios básicos (véase la Nota 1.8.1).

El concepto "Otros pasivos subordinados" corresponde a los depósitos subordinados tomados en Caixa Catalunya de su sociedad filial Caixa Catalunya Preferents, SA, en contrapartida de las distintas emisiones efectuadas por parte de esta sociedad.

La primera emisión se realizó en el mes de noviembre de 1999 por un nominal de 300 millones de euros y tiene el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a tres meses, más un diferencial de 0,10 puntos preferente y no acumulativo.

La segunda emisión se realizó en el mes de enero de 2001 por un nominal de 180 millones de euros y también tiene carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a tres meses, más un diferencial de 0,10 puntos preferente y no acumulativo.

Caixa Catalunya Preferents, SA, es filial de Caixa Catalunya al 100% y las emisiones disponen de la garantía solidaria e irrevocable de la misma, por lo que estos importes están registrados en el epígrafe de "Compromisos contingentes" (véase la Nota 24).

Estos depósitos se computan como recursos propios básicos de Caixa Catalunya consolidables, según la autorización emitida por el Banco de España (véase la Nota 1.6.1).

Los ajustes por valoración correspondientes a los pasivos subordinados han sido de 16.156 y 38.926 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 es del 4,15% (3,76% a 31 de diciembre de 2006).

18.6. Valor razonable

El valor razonable de los pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado. Estos pasivos tienen un valor razonable de 59.088.649 miles de euros, con un valor en libros de 59.642.349 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (57.718.724 y 57.766.424 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2006).

19 Provisiones (provisiones para impuestos excluidas)

A continuación, se detalla el movimiento y la finalidad de las provisiones registradas en este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2007, exceptuando las provisiones para impuestos.

Miles de euros	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Litigios y conceptos similares	Otras provisiones
Saldo a 31 de diciembre de 2005	242.887	28.374	1.372	14.236
Dotación con cargo a resultados	15.500	9.214	4.089	20
Recuperación con abono a resultados	-	-	-	(4.775)
Utilización del fondo	(8.480)	-	-	-
Otros movimientos	(13.007)	-	-	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	236.900	37.588	5.461	9.461
Dotación con cargo a resultados	-	4.422	500	-
Recuperación con abono a resultados	-	-	(1.758)	(4.725)
Utilización del fondo	(12.031)	-	-	-
Otros movimientos	(13.305)	-	-	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	211.564	42.010	4.203	4.736

Dentro del epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" se incluyen los compromisos para pensiones con los empleados que tienen contratadas pólizas de seguros por un importe de 169.418 y 182.722 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. La contrapartida de este saldo se registra en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" de los balances de situación adjuntos y la variación por un importe de 13.305 miles de euros se registra como "Otros movimientos", dado que el aumento no se registra a través de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Asimismo, dentro de este apartado se incluye un fondo de 42.147 y 54.178 miles de euros como consecuencia del acuerdo laboral suscrito relativo al establecimiento de un sistema de jubilación parcial (véase la Nota 2.12.1).

El epígrafe "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" corresponde a la corrección por deterioro de los pasivos contingentes.

20. Ajustes al patrimonio por valoración

20.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo que dispone la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando se produce la venta de los activos en los que tienen su origen.

Las partidas más significativas que integran este epígrafe se detallan en la Nota 9.

20.2. Cobertura de flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de la parte de las variaciones del valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo considerada eficaz (véase la Nota 2.2).

Las partidas más significativas que integran este epígrafe se detallan en la Nota 11.

20.3. Diferencias de cambio

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y que se producen al convertir a euros los saldos en otras divisas (véase la Nota 2.3).

21. Reservas

A continuación, se detallan los movimientos en los ejercicios 2007 y 2006 de este epígrafe de los balances de situación:

Valor de euros	Reservas revaloración R.D.7/1996	Reservas inmovilizado	Otras reservas	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2005	76.233	286.825	1.156.396	1.519.454
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	—	—	178.377	178.377
Ajustes por traspasos	—	(1.870)	1.870	—
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	76.233	284.955	1.336.643	1.697.831
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	—	—	253.963	253.963
Ajustes por traspasos	(76.233)	(1.933)	78.166	—
Otros movimientos ¹	—	—	6.463	6.463
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	—	283.022	1.675.235	1.958.257

1. El saldo corresponde a las reservas no distribuidas de las sociedades Leasing Catalunya E.F.C., SA, y Factorcat E.F.C., SA, integradas en Caixa Catalunya el 1 de junio de 2007.

Conforme al Real Decreto 7/1996 de 7 de junio, las reservas de revaloración se consideran automáticamente reservas de libre disposición al cabo de 10 años. Por tanto, a 1 de enero de 2007 se ha cumplido esta condición.

22. Situación fiscal

22.1. Grupo fiscal consolidado

Con arreglo a la normativa vigente, el grupo fiscal consolidado incluye Caixa Catalunya como sociedad dominante y, como dominadas, las sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos a tales efectos por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades. De este modo, el Grupo consolidado está formado por Caixa Catalunya y otras sociedades del Grupo en las que Caixa Catalunya tiene una participación del 75% o superior.

22.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2007 están sujetos a revisión los principales impuestos aplicables a Caixa Catalunya desde el ejercicio 2003.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 Caixa Catalunya tenía incoadas actas de inspección por un importe total de 11.701 miles de euros, fundamentalmente en concepto de actas en disconformidad por Impuesto sobre Sociedades e IVA, respecto a las que se han presentado los recursos y apelaciones oportunos.

Teniendo en consideración las provisiones registradas por Caixa Catalunya para este concepto (véase la Nota 22.6), Caixa Catalunya estima que los pasivos que, si procede, puedan derivarse de resultados de las actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales de Caixa Catalunya del ejercicio 2007.

En el ejercicio de 2007, la Administración Tributaria comunicó a Caixa Catalunya el inicio de actuaciones inspectoras en relación con los ejercicios fiscales de 2002, 2003 y 2004.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro puedan efectuar las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de un modo objetivo. Si embargo, Caixa Catalunya entiende que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por dicho concepto, adicionales a los registrados, es remota.

22.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un detalle del saldo del epígrafe "Impuestos sobre beneficios" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Gasto Impuesto sobre beneficios del ejercicio en España	50.222	55.836
Gasto Impuesto sobre beneficios del ejercicio en el extranjero	2.041	1.314
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(2.086)	(5.791)
TOTAL GASTO IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	50.177	51.359

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en las cuentas de resultados de los ejercicios 2007 y 2006 y el resultado antes de impuestos de estos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo aplicable en España:

Miles de euros	2007	2006
Resultado antes de impuestos	532.415	375.322
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo (32,5% en 2007 y 35% en 2006)	173.035	131.363
Efecto de las diferencias permanentes:	(32.598)	(11.360)
Dotación a la Obra Social	(24.375)	(24.500)
Provisiones riesgo de crédito		
Externalización plan de pensiones	(4.245)	(4.571)
Regularización efecto cambio tipo impositivo	—	16.122
Otros	(3.978)	1.589
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:	(90.215)	(64.167)
Doble imposición sobre dividendos	(67.465)	(59.227)
Reinversión	(20.789)	(2.558)
Otros	(1.961)	(2.382)
GASTO DEL EJERCICIO POR EL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	50.222	55.836
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores)	23.365	9.671
Pérdidas por deterioro	24.606	44.037
Externalización Plan de pensiones	(4.466)	(4.809)
Regularización efecto cambio tipo impositivo	—	(16.122)
Otros	3.225	(13.435)
Pagos y retenciones por cuenta del impuesto sobre sociedades	(113.474)	(80.409)
CUOTA DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(39.687)	(11.902)

En los últimos ejercicios, Caixa Catalunya ha contado con la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de acuerdo con el siguiente detalle en miles de euros:

Miles de euros Año	Beneficio	Año reinversión
2001	1.390	2001
2002	1.400	2001 y 2002
2003	7.173	2003
2004	386	2004
2005	336	2005
2006	12.790	2005 y 2006
2007	143.372	2007

22.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2007 y 2006 Caixa Catalunya ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal y ha registrado adicionalmente este efecto como pasivos fiscales diferidos:

Miles de euros	2007	2006
Plusvalías netas no realizadas de títulos disponibles para la venta	341.701	324.288
Coberturas de flujos de efectivo	4.372	204
Diferencias de cambio	(689)	(326)
TOTAL	345.384	324.166

Las partidas más significativas que integran los impuestos diferidos correspondientes a plusvalías netas no realizadas de títulos disponibles para la venta se detallan en la Nota 9.

22.5. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España y en los países donde opera Caixa Catalunya, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias temporáneas que hay que tomar en consideración al 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 2007 y 2006 son los siguientes:

Miles de euros	2007	2006
Impuestos diferidos deudores con origen en:		
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales		
Por pérdidas por deterioro contabilizadas sobre instrumentos de deuda financieros	196.100	173.343
Reclasificación comisiones	12.052	15.386
Plan de Pensiones	16.020	16.130
Otras provisiones	62.491	38.308
TOTAL	286.663	243.167

Miles de euros	2007	2006
Impuestos diferidos acreedores con origen en:		
Revalorización inmovilizado	135.195	136.487
Activos disponibles para la venta	345.384	324.288
Otros	1.355	1.505
TOTAL	481.934	462.280

En el ejercicio 1996, Caixa Catalunya actualizó el inmovilizado material conforme al Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. En la actualización de 1996 se aplicaron los coeficientes máximos autorizados por el Real

Decreto Ley. El resultado de la actualización supuso una plusvalía para Caixa Catalunya de 79.586 miles de euros y para la Obra Social de 14.828 miles de euros y, por lo tanto, un incremento de los activos materiales de 94.414 miles de euros.

Con fecha 1 de enero de 2007, y una vez transcurridos diez años a partir de la actualización, se han traspasado a Reservas de libre disposición los importes que se abonaron en los epígrafes "Reservas de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" y "Reservas de revalorización Real Decreto Ley 7/1996 – Obra social". El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Dicha actualización ha supuesto un aumento de las amortizaciones en los ejercicios 2007 y 2006 de 790 y 899 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2005, a consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 4/2004 del Banco de España, Caixa Catalunya revalorizó los inmuebles por un importe de 447.140 miles de euros. Dicha plusvalía neta del efecto fiscal se ha contabilizado en las cuentas "Revalorización del inmovilizado material" y "Reservas primera aplicación inmovilizado". El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos en los que se ha estimado la vida útil de los elementos revalorizados. Dicha actualización ha supuesto un aumento de las amortizaciones de 2.864 y 2.877 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

Durante el ejercicio 2001, debido al acuerdo laboral suscrito el 27 de diciembre de 2000 (véase las Notas 2.12 y 19), la práctica totalidad del importe rescatado de las pólizas de seguros, aportado al fondo de pensiones, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos, por lo que se registró el correspondiente impuesto anticipado (por la parte correspondiente a las primas pagadas) y, de acuerdo con la normativa fiscal, podrá imputarse en decenas partes en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades a partir del ejercicio 2001.

22.6. Provisiones para impuestos

El epígrafe "Provisiones – Provisiones para impuestos" de los balances de situación presenta un saldo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 23.132 y 21.478 miles de euros, respectivamente. En dicho epígrafe se incluyen las provisiones para actos fiscales con disconformidad, así como otras provisiones para contingencias con distintos organismos públicos.

Miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2005

Dotación con cargo a resultados
Recuperación con abono a resultados
Utilización del fondo

SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Dotación con cargo a resultados
Recuperación con abono a resultados
Utilización del fondo
Otros movimientos

SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Fondo para impuestos

35.206

2.394

(2.497)

(13.625)

21.478

949

(517)

(372)

1.594

23.132

23. Obra Social

A continuación se presenta un detalle de las partidas de los balances de situación que incluye los activos y pasivos afectos a la Obra Social de Caixa Catalunya, junto con los saldos respectivos a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Miles de euros	2007	2006
Activo		
Activo material - afecto a la Obra Social (Nota 14)	106.990	97.715
Mobiliario e instalaciones	29.682	24.312
Inmuebles	77.308	73.403
TOTAL	106.990	97.715
Pasivo		
Fondo de la Obra Social	147.532	133.175
Dotación/Reservas revalorización	190.396	169.082
Gastos de mantenimiento	(56.357)	(48.758)
Otros pasivos	13.493	12.851
TOTAL	147.532	133.175

El movimiento que ha habido en la partida "Otros pasivos – Fondo de la Obra social" del cuadro anterior durante el ejercicio 2007 y 2006 ha sido:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	133.175	114.953
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	70.000	61.660
Gastos de mantenimiento	(56.357)	(48.758)
Otros movimientos	714	5.320
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	147.532	133.175

24. Riesgos y compromisos contingentes

24.1. Riesgos contingentes

Se entiende por garantías financieras los importes que deberán pagarse por cuenta de terceros en caso de no hacerlo quien originariamente está obligado a ello, en respuesta a los compromisos contraídos en el curso de su actividad habitual.

A continuación se muestra el detalle a 31 de diciembre de 2007 y 2006 del riesgo máximo asumido por Caixa Catalunya en relación con dichas garantías financieras:

Miles de euros	2007	2006
Avales y otras cauciones prestadas	4.975.553	6.163.570
Avales financieros	173.890	55.956
Otros avales y cauciones	4.801.663	6.107.614
Derivados de crédito vendidos	540.293	122.927
Créditos documentarios irrevocables	103.178	75.121
Créditos documentarios confirmados	2.052	2.454
TOTAL	5.621.076	6.364.072

Una parte significativa de estos importes alcanzará su vencimiento sin que se materialice obligación alguna de pago para Caixa Catalunya, de modo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por Caixa Catalunya.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en "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 2007 y 2006 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato cuya causa llevan sobre el importe nominal de la garantía.

El valor razonable a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de los derivados de crédito vendidos es de 2.800 y 1.767 miles de euros, respectivamente.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas se han calculado con los mismos criterios aplicados para calcular el deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado y se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación (véase la Nota 19).

24.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, activos propiedad de Caixa Catalunya garantizaban operaciones realizadas por ella o por terceros, así como varios pasivos y pasivos contingentes asumidos. A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el detalle de los activos financieros entregados en garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Crédito a la clientela	50.000	64.229
Valores representativos de deuda	5.489.087	1.267.258
Otros instrumentos de capital	14.100	14.100
TOTAL	5.553.187	1.345.587

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 existía deuda pública pignorada por un importe de 5.207.045 y 1.093.455 miles de euros, respectivamente, en garantía de un límite máximo, concedido por el Banco de España, de 4.999.801 y 1.059.214 miles de euros, respectivamente.

24.3. Disponibles por terceros

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los que Caixa Catalunya había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance en dicha fecha son los siguientes:

Miles de euros	2007	2006
Con disponibilidad inmediata	3.800.167	4.388.081
Entidades de crédito	24.568	1.415.791
Sector de administraciones públicas	308.515	82.646
Otros sectores residentes	3.385.557	2.805.037
Otros sectores no residentes	81.527	84.607
Con disponibilidad condicionada	8.971.293	6.920.569
Otros sectores residentes	8.971.293	6.920.569
TOTAL	12.771.460	11.308.650

24.4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por Caixa Catalunya y depositaría de valores

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Sociedades y fondos de inversión	4.116.794	4.049.976
Fondos de pensiones	1.527.533	1.434.944
Contratos de seguros	2.024.531	2.021.897
Cartera de clientes gestionados discrecionalmente	5.909	15.224
Comercializado pero no gestionado por el Grupo	717	906
TOTAL	7.675.484	7.522.947

24.5. Titulización de activos

Durante los ejercicios 2007 y 2006, y en otros anteriores, Caixa Catalunya realizó varias operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a varios fondos de titulización, en los que, según las condiciones acordadas para la transferencia de dichos activos, conservó riesgos y ventajas sustanciales de tales activos de modo significativo (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 de 2007 y 2006 asociados con estas operaciones:

Miles de euros	2007	2006
Activos transferidos a fondos de titulización antes del 1 de enero de 2004	785.078	933.420
Hipocat 1 Fondo Titulización Hipotecaria	-	16.351
Hipocat 2 Fondo Titulización Hipotecaria	29.227	38.724
Hipocat 3 Fondo Titulización Hipotecaria	71.011	87.849
Hipocat 4 Fondo Titulización Activos	98.066	111.423
Hipocat 5 Fondo Titulización Activos	235.493	268.456
Ayt FTGencat I Fta	9.871	15.986
Hipocat 6 Fondo Titulización Activos	341.410	394.631
Activos transferidos a fondos de titulización después del 1 de enero de 2004 (Nota 10.1)	7.593.453	4.766.671
Hipocat 7 Fondo Titulización Activos	700.680	812.782
Hipocat 8 Fondo Titulización Activos	941.161	1.094.327
Hipocat 9 Fondo Titulización Activos	740.357	847.440
Gat FTGencat 2005	130.349	184.383
Hipocat 10 Fondo Titulización Activos	1.265.303	1.412.284
Gat FTGencat 2006	321.715	415.455
Hipocat 11 Fondo Titulización Activos	1.506.450	-
Gat FTGencat 2007	391.988	-
Hipocat 12 Fondo Titulización Activos	1.595.450	-
TOTAL	8.378.531	5.760.991

De acuerdo con la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, los activos y pasivos financieros por transacciones efectuadas antes del 1 de enero de 2004 diferentes a los instrumentos derivados dados de baja a consecuencia de las normas anteriores no se reconocerán, a no ser que se hayan recogido como resultado de una transacción o acontecimiento posterior.

24.6. Reclasificación de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2007 y 2006, Caixa Catalunya no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros, a excepción del movimiento entre "Cartera de negociación" y "Activos financieros disponibles para la venta" (véase la Nota 7.1).

25. Distribución geográfica de oficinas

Todas las oficinas de la red territorial de Caixa Catalunya ofrecen a su clientela la gama completa de productos y servicios. La distribución geográfica de las oficinas a 31 de diciembre de los años 2007 y 2006 es la siguiente:

	2007	2006
Cataluña	753	749
Madrid	125	121
Comunidad Valenciana	113	102
Andalucía	71	61
Canarias	26	10
Murcia	23	18
Baleares	15	8
País Vasco	14	5
Aragón	11	10
Castilla y León	11	9
Castilla-La Mancha	8	6
Galicia	8	5
Navarra	5	5
Extremadura	4	4
La Rioja	2	2
Asturias	1	1
Cantabria	1	1
Francia	1	1
TOTAL	1.192	1.119

25. Intereses y rendimientos asimilados

Este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias recoge los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros, excepto los derivados de negociación, cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene aplicando el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren o no por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, cuando proceda, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

A continuación se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados en los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	18.198	10.342
Depósitos en entidades de crédito	274.716	267.572
Créditos a la clientela	2.342.281	1.473.720
Valores representativos de deuda	179.636	126.278
Activos dudosos	22.769	17.251
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	11.283	(1.258)
Otros rendimientos	3.663	4.694
TOTAL	2.892.546	1.899.509

Asimismo, a continuación se presenta un detalle de los importes registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados según la cartera de instrumentos financieros que los ha originado:

Miles de euros	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	18.198	10.342
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	116.304	123.377
Cartera de negociación	110.775	116.438
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.529	6.939
Activos financieros disponibles para la venta	63.332	2.901
Inversión crediticia	2.651.049	1.757.285
Otros rendimientos	3.663	4.694
TOTAL	2.852.546	1.808.599

27. Intereses y cargas asimiladas

Este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias recoge los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluyendo los procedentes de remuneraciones en especies, que se obtienen aplicando el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren o no por su valor razonable, así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	26.191	5
Depósitos de entidades de crédito	359.604	320.930
Operaciones del mercado monetario	-	236
Depósitos de la clientela	1.043.003	693.359
Débitos representados por valores negociables	601.771	268.165
Pasivos subordinados	61.428	54.092
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	9.989	(18.382)
Otras cargas	107	97
TOTAL	2.102.093	1.318.502

Asimismo, a continuación se presenta un detalle de los importes registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados según la cartera de instrumentos financieros que los ha originado:

Miles de euros	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	2.101.986	1.318.405
Otros costes	107	97
TOTAL	2.102.093	1.318.502

28. Rendimiento de instrumentos de capital

Este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas después de la adquisición de la participación.

El detalle del saldo de dicho epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 por carteras es:

Miles de euros	2007	2006
Cartera de negociación	786	794
Activos financieros disponibles para la venta	50.366	43.030
Participación en entidades asociadas	—	4.236
Participaciones en entidades del Grupo	121.777	105.125
TOTAL	172.929	153.185

29. Comisiones percibidas

A continuación, se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006, clasificadas teniendo en cuenta los principales conceptos que las han originado, así como los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios en los que se han contabilizado:

Miles de euros	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)		
Comisiones financieras incluidas en el tipo de interés efectivo	73.763	60.075
TOTAL	73.763	60.075
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	28.243	25.849
Comisiones por compromisos contingentes	4.217	3.436
Comisiones por servicios de cobros y pagos	174.823	159.726
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	10.040	9.803
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	1.963	1.715
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	23.638	21.042
Comisiones de mantenimiento y administración de cuentas	19.302	18.321
Comisiones de amortización anticipada de préstamos	18.259	22.263
Otras comisiones	57.928	45.837
TOTAL	338.413	307.982
Otros productos de explotación		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 33)	18.287	23.931
TOTAL	18.287	23.931

30 Comisiones pagadas

A continuación, se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 clasificadas teniendo en cuenta los principales conceptos que las han originado:

Miles de euros	2007	2006
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	6.243	5.700
Comisiones por facturación de tarjetas de crédito	34.088	32.807
Comisiones por operaciones de valores	2.615	2.625
Otras comisiones	5.032	3.602
TOTAL	47.978	44.734

31. Resultado de operaciones financieras

Este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados en aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, así como los resultados obtenidos en la compraventa.

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, en función de las carteras de instrumentos financieros que las originan, es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(54.648)	(1.178)
Cartera de negociación	(53.040)	2.048
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.608)	(3.226)
Activos financieros disponibles para la venta	3.728	101.247
Inversiones crediticias	(850)	(1.171)
Otros	9.867	4.785
Microcoberturas		
Elementos cubiertos	(126.692)	(159.651)
Derivados de cobertura	131.922	164.436
Macrocoberturas		
Elementos cubiertos	30.163	-
Derivados de cobertura	(25.526)	-
TOTAL	(41.303)	103.683

El 22 de marzo del 2006 Caixa Catalunya vendió, por 106.667 miles de euros, un 1,4% de la participación que tenía en Retevisión Móvil, SA a un coste de 12.012 miles de euros, lo que le proporcionó un beneficio de 94.655 miles de euros registrado en el epígrafe "Resultado por operaciones financieras - Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase la Nota 9).

En el epígrafe "Otros" se incluye la variación en el valor razonable de los instrumentos de cobertura y de las partidas cubiertas en coberturas de valor razonable (véase la Nota 2.2).

32. Diferencias de cambio

El epígrafe "Diferencias de cambio – Neto" presenta un saldo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 30.397 y 24.604 miles de euros, respectivamente. Estos saldos corresponden, básicamente, a la operativa al contado y a plazo en divisas.

33. Otros productos de explotación

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (Nota 14.2)	2.443	2.238
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 29)	18.287	23.931
Otros productos	5.703	6.463
TOTAL	26.433	32.632

34. Gastos de personal

La composición del epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Sueldos y salarios	296.329	276.231
Seguridad Social	58.905	52.860
Aportaciones a fondos de pensiones externos	17.516	16.334
Indemnizaciones por despido	857	1.432
Gastos de formación	8.092	7.722
Otros gastos de personal	2.389	3.126
TOTAL	384.088	367.705

Las aportaciones a fondos de pensiones externos incluyen el gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por aportaciones realizadas a planes de pensiones de aportación definida, que han ascendido a 12.979 y 12.330 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

El número de empleados de Caixa Catalunya en los ejercicios 2007 y 2006 ha sido, como promedio, el siguiente:

	2007			2006		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Grupo profesional I	3.851	2.626	6.477	3.678	2.269	5.947
Nivel I a VI	2.248	307	2.555	2.155	266	2.421
Nivel VII a XIII	1.603	2.319	3.922	1.523	2.003	3.526
Grupo profesional II	14	1	15	15	1	16
TOTAL	3.865	2.627	6.492	3.693	2.270	5.963

Dentro de los Niveles I a VI se encuentran los jefes y oficiales superiores, según el sistema de clasificación profesional antiguo, y dentro de los Niveles VII a XIII se encuentran los oficiales de primera y segunda y los auxiliares.

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias encontramos el concepto de compromisos post-empleo desarrollado en la Nota 2.12.1.

Durante el 2007 y el 2006 existe un saldo en concepto de rendimientos en especie por la concesión de préstamos a los empleados por debajo del tipo de interés de mercado de 10.131 y 7.758 miles de euros, respectivamente.

35. Otros gastos generales de administración

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Informática	42.228	38.754
Comunicaciones	17.374	15.785
Publicidad y propaganda	21.150	19.655
Inmuebles, instalaciones y material	27.466	24.631
Contribuciones e impuestos	8.632	8.589
Alquileres	21.015	15.857
Servicios administrativos subcontratados	36.799	31.414
Informes técnicos	16.912	14.364
Otros gastos de administración	24.590	22.674
TOTAL	216.165	181.723

En el epígrafe "Informes técnicos" del ejercicio 2007 se incluyen 355 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales individuales de Caixa Catalunya. También se incluyen 148 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2007.

Asimismo, Deloitte, SL ha facturado 1.378 miles de euros en concepto, básicamente, de informes requeridos por los organismos reguladores con relación, principalmente, a la adaptación de Caixa Catalunya al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II).

La totalidad de los honorarios pagados a Deloitte, SL y sociedades vinculadas constituye un porcentaje inferior al 1% de su volumen de negocio.

36. Otras cargas de explotación

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.7)	7.284	6.258
Gastos de las inversiones inmobiliarias (Nota 14.2)	335	291
TOTAL	7.619	6.549

37. Otras ganancias y pérdidas

El detalle del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es:

Miles de euros	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	3.005	5.403	1.880	1.917
Por venta de participaciones	314.732	—	37.433	—
Otros conceptos	1.691	4.443	2.309	3.944
TOTAL	319.428	9.846	41.622	5.861

Durante el ejercicio 2006 se ha vendido parcialmente la sociedad Riofisa, SA, lo que ha generado unas plusvalías de 37.433 miles de euros (véase la Nota 13.1). Durante el año 2007 se ha vendido el resto de la participación que ha generado unas plusvalías de 306.608 miles de euros. Por otro lado, la integración de las sociedades Leasing Catalunya E.F.C., SA, y Factorcat, SA, ha generado unas ganancias de 8.125 miles de euros correspondientes a los beneficios de las sociedades con fecha 31 de mayo de 2007.

38. Partes vinculadas

Como información complementaria a la presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección de Caixa Catalunya, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas a las incluidas en la Nota 5.

Miles de euros	2007		2006	
	Empresas del Grupo, asociadas y negocios conjuntos	Administradores y personal clave de la dirección y otras partes vinculadas	Empresas del Grupo, asociadas y negocios conjuntos	Administradores y personal clave de la dirección y otras partes vinculadas
ACTIVO				
Créditos a la clientela	1.918.165	25.561	1.189.697	19.303
Cartera de valores	539.438	-	607.569	-
Derivados	2.701	-	100	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	230.157	-	265.719	-
PASIVO				
Depósitos a la clientela	2.046.791	3.317	2.836.080	2.105
Derivados	70.780	-	58.001	-
Otros pasivos	9.596	-	2.806	-
PÉRDIDAS Y BANANCIAS				
Gastos				
Intereses y cargas asimiladas	93.596	102	94.346	51
Comisiones	412	-	286	-
Ingresos				
Intereses y rendimientos asimilados	120.324	878	86.811	587
Comisiones	16.683	-	17.223	11
OTROS				
Compromisos post-empleo	-	14.681	-	15.224
Pasivos contingentes	-	10	-	4
Compromisos	1.016.287	-	2.388.565	-
Derivados financieros	8.215.329	-	5.482.940	-

Caixa Catalunya no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones, por su condición de consejeros. En cambio, tiene concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno, mientras tienen esta condición, cuyas primas han comportado 19 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006. El capital asegurado por muerte o invalidez permanente es de 150 miles de euros por persona en los ejercicios 2007 y 2006.

En relación con las remuneraciones percibidas por los miembros de los Órganos de Gobierno y por el personal directivo derivadas de la participación en representación de Caixa Catalunya en sociedades cotizadas o en sociedades en las que la Entidad tiene una presencia o representación significativa, hay que tener en cuenta que dicha participación no es a título personal, salvo en el caso de la representación en la Confederación Española de Cajas de Ahorros —hecho que los mismos estatutos de este organismo establecen—, sino que se realiza en representación de Caixa Catalunya. Por ello, estas remuneraciones siempre son percibidas por la Entidad y no por la persona física designada.

La concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta un segundo grado, así como a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, de forma aislada o conjunta, sea mayoritaria y en las que ejerzan los cargos de presidente, consejero, administrador, ge-

rente, director general o asimilado, debe ser autorizada por el Consejo de Administración de Caixa Catalunya y comunicada al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, que debe autorizarla de forma expresa.

39. Servicio de Atención al Cliente

El Servicio de Atención al Cliente de Caixa Catalunya fue creado en el año 1989, mucho antes de que el Banco de España en 2004 obligara a ello. Durante el año 2004 Caixa Catalunya llevó a cabo las adaptaciones necesarias en las disposiciones definidas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, por el Real Decreto 303/2004, de febrero, que aprobó el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros, y por la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

El número total de expedientes recibidos por el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2007 ha sido de 827, incluidos los referidos a las sociedades filiales que, en virtud de su actividad, quedan afectadas por la legislación antes citada. De ese total, 616 han sido admitidos a trámite y resueltos; 12 han sido admitidos a trámite y a 31 de diciembre se encontraban pendientes de resolver; 5 estaban en dicha fecha pendientes de datos, y 194 no han sido admitidos, mayoritariamente por defectos en los requisitos de presentación, porque se habían tramitado por otros procedimientos o porque se habían derivado al Defensor del Cliente, conforme a lo establecido en los respectivos reglamentos. Durante el ejercicio se han resuelto 661 expedientes (616 admitidos a trámite y resueltos durante el 2007, más 45 pendientes del 2006 y que fueron admitidos), de los que el 59% ha tenido una resolución desestimatoria y el 36,6% total o parcialmente estimatoria. El 4,4% restante corresponde a no pronunciamientos o a renunciaciones del reclamante.

A continuación se detallan los principales datos relativos a las reclamaciones de clientes recibidas durante el ejercicio 2007:

Entidad	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	Importe indemnizado (miles de euros)
Caixa Catalunya	775	760	125
Caixa Catalunya Gestió	5	5	-
Ascat Vida	34	32	3
Ascat Mediación	10	10	-
Ascat Seguros Generales	3	3	-
TOTAL	827	810	128

La tipología de las reclamaciones presentadas en el ejercicio 2007 ha sido la siguiente:

Tipología de las reclamaciones	Número
Productos de financiación	171
Servicios	164
Productos de disponible	121
Productos de ahorro-inversión	115
Tarjetas y TPV	100
Red de cajeros automáticos	57
Seguros	28
Red de oficinas	36
Banca a distancia	30
Improcedentes	5
TOTAL	827

El número total de expedientes recibidos por el Defensor del Cliente de las Cajas Catalanas durante el ejercicio 2007 ha sido de 188, incluidos los referentes a las sociedades filiales. Durante el ejercicio, el 48,4% de los expedientes ha tenido una resolución desestimatoria, un 28,7% total o parcialmente estimatoria, el 8% están pendientes de resolución al final del ejercicio y el 14,9% restante corresponde a no pronunciamientos o a renuncias del reclamante. La media de tiempo invertido en la resolución de estos expedientes ha sido de 33 días.

A continuación se detallan los principales datos relativos a las reclamaciones de clientes recibidas durante el ejercicio 2007 por el Defensor del Cliente de las Cajas Catalanas:

Entidad	Reclamaciones recibidas
Caixa Catalunya	151
Ascat Vida	31
Caixa Catalunya Gestió	5
Ascat Seguros Generales	1
TOTAL	188

La tipología de las reclamaciones presentadas en el ejercicio 2007 ha sido la siguiente:

Tipología de las reclamaciones	Número
Operaciones de activo	50
Operaciones de pasivo	39
Seguros y fondos de pensiones	31
Otros productos	22
Servicios de cobros y pagos	20
Servicios de inversión	11
Improcedentes	6
No admitidas	9
TOTAL	188

40. Integración de Leasing Catalunya, SA i Factorcat, SA

Este apartado presenta la información contable relativa a fusiones, escisiones y aportaciones de activos establecidos en el artículo 93 del Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, del texto refundido de la Ley de Impuestos sobre Sociedades.

Con fecha 1 de junio de 2007, las sociedades Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA, y Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, SA, procedieron a su disolución sin liquidación e integraron sus activos y pasivos en Caixa Catalunya.

El balance de las sociedades en el momento de la integración presentaba los saldos siguientes:

Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA

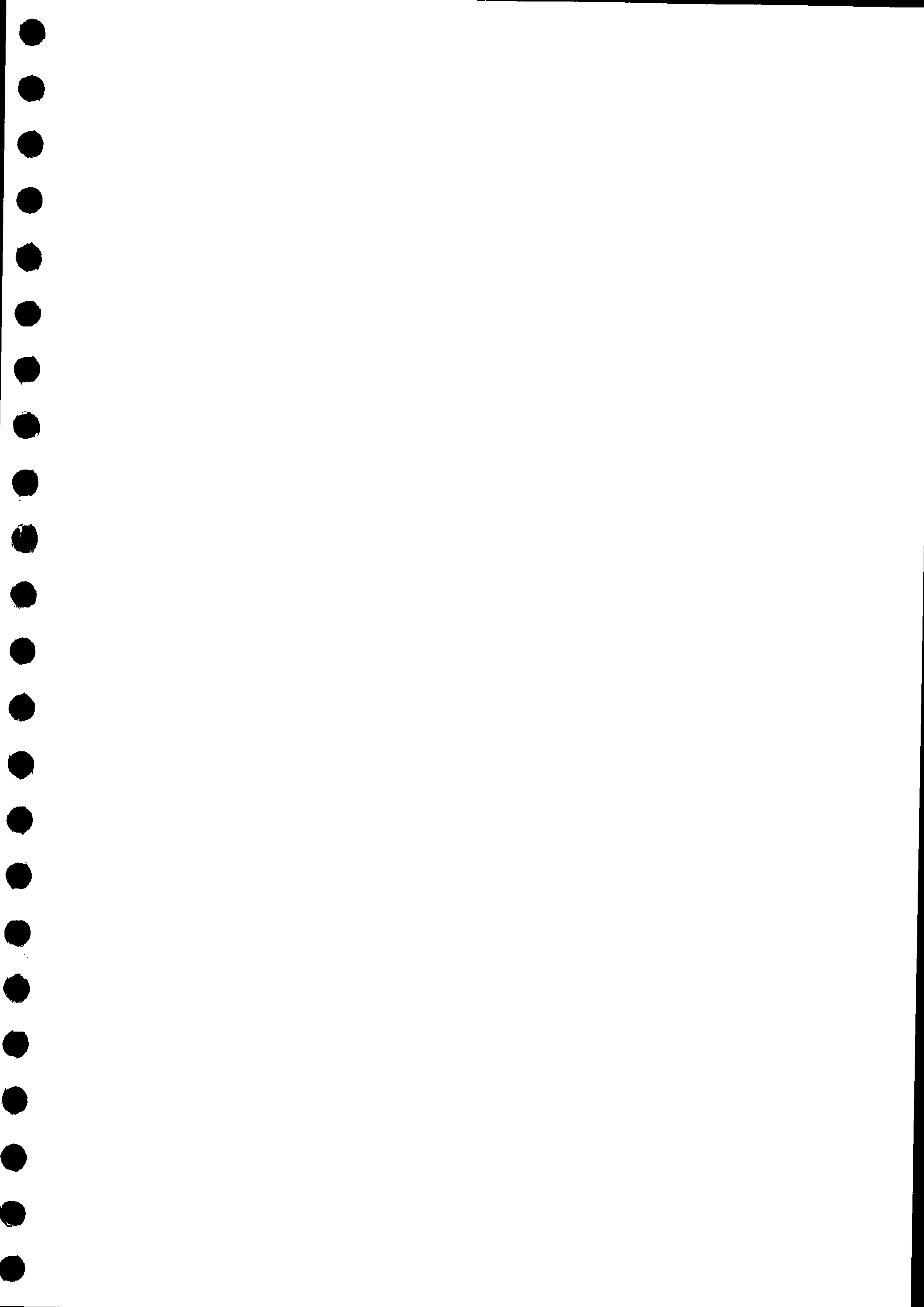
Balance de situación a 1 de junio de 2007 (miles de euros)

ACTIVO	2007	PASIVO	2007
Inversiones crediticias	1.448.737	Pasivos financieros a coste amortizado	1.424.274
Activos no corrientes en venta	58	Derivados de cobertura	68
Participaciones	207	Provisiones	1.595
Activo material	70	Periodificaciones	2.084
Activo intangible	2.525	Otros pasivos	474
Activos fiscales	17.296	Fondos propios	57.318
Periodificaciones	59		
Otros activos	16.861		
TOTAL ACTIVO	1.485.813	TOTAL PASIVO	1.485.813

Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, SA

Balance de situación a 1 de junio de 2007 (miles de euros)

ACTIVO	2007	PASIVO	2007
Inversiones crediticias	797.919	Pasivos financieros a coste amortizado	731.199
Participaciones	207	Derivados de cobertura	218
Activo material	70	Periodificaciones	11.304
Activo intangible	1.899	Otros pasivos	25.460
Activos fiscales	3.822	Fondos propios	35.819
Periodificaciones	77		
Otros activos	6		
TOTAL ACTIVO	804.000	TOTAL PASIVO	804.000

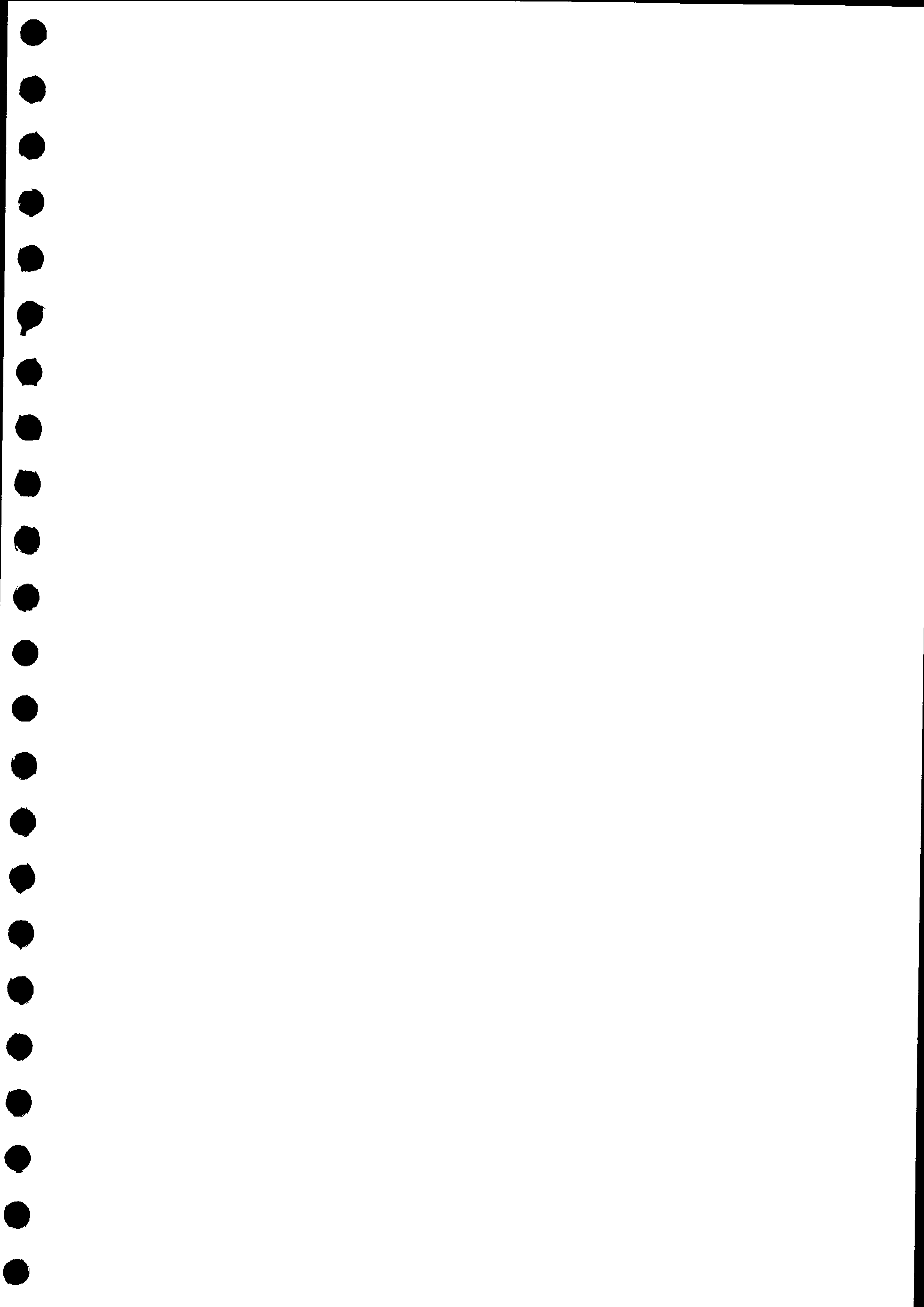


'07

105

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

2007




Deloitte.

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante, Caixa Catalunya), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caixa Catalunya. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

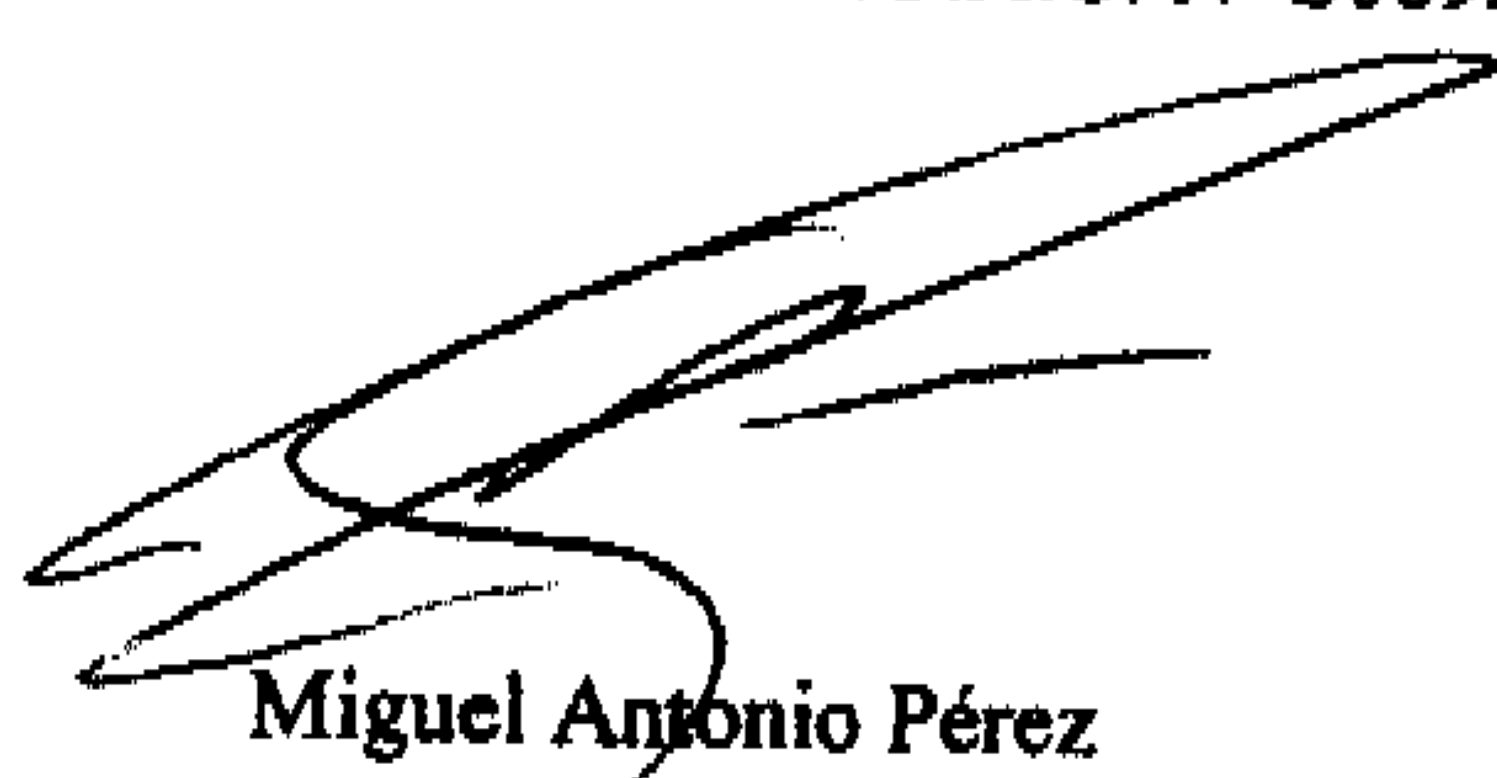
Las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas se han preparado aplicando la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caixa Catalunya presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 21 de febrero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

Los Administradores de Caixa Catalunya han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales de Caixa Catalunya del ejercicio 2007, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 20 de febrero de 2008. 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 Catalunya al cierre del ejercicio 2007 asciende a 68.201 y 3.504 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2007 a 488 millones de euros.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa Catalunya al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus 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 los principios y normas contables generalmente aceptados contenidos en la Circular 4/2004 del Banco

El informe de gestión del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caixa Catalunya, 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 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información diferente de la obtenida a partir de los registros contables de Caixa Catalunya.

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



Miguel Antonio Pérez

20 de febrero de 2008

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

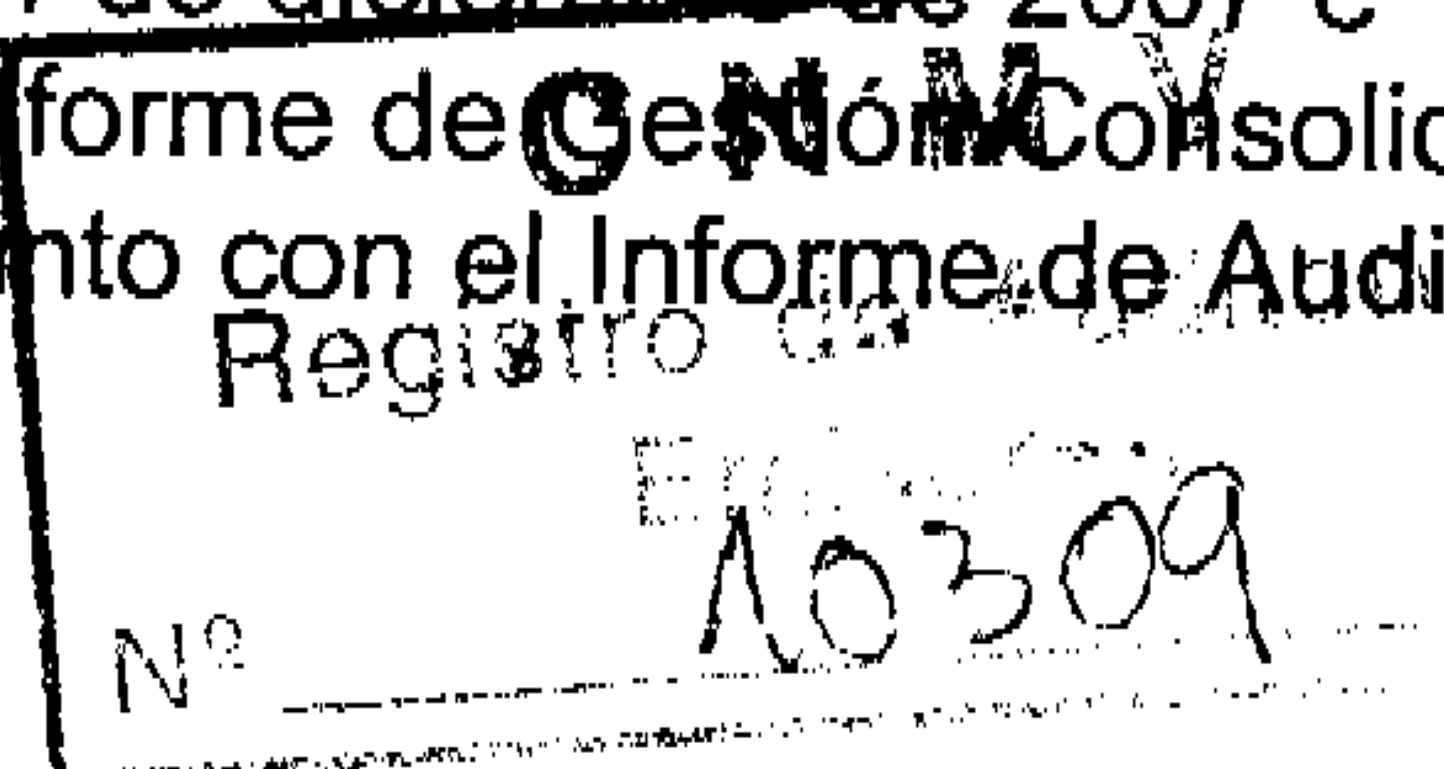
Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2008 Núm. 20/08/01525
CÒPIA GRATUÏTA

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

Grupo Caixa Catalunya

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2007 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 Catalunya:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya (formado por Caixa d'Estalvis de Catalunya y las Sociedades indicadas en la Nota 2.1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caixa Catalunya. 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.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas han sido preparadas por el Grupo aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caixa Catalunya presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 21 de febrero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caixa Catalunya al 31 de diciembre de 2007 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 adecuadas, 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 del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de Caixa Catalunya consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caixa Catalunya, 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 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información diferente de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo Caixa Catalunya y asociadas.

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

Miguel Antonio Pérez

20 de febrero de 2008

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2008 Núm 20/02/01524
CÒPIA GRATUÏTA

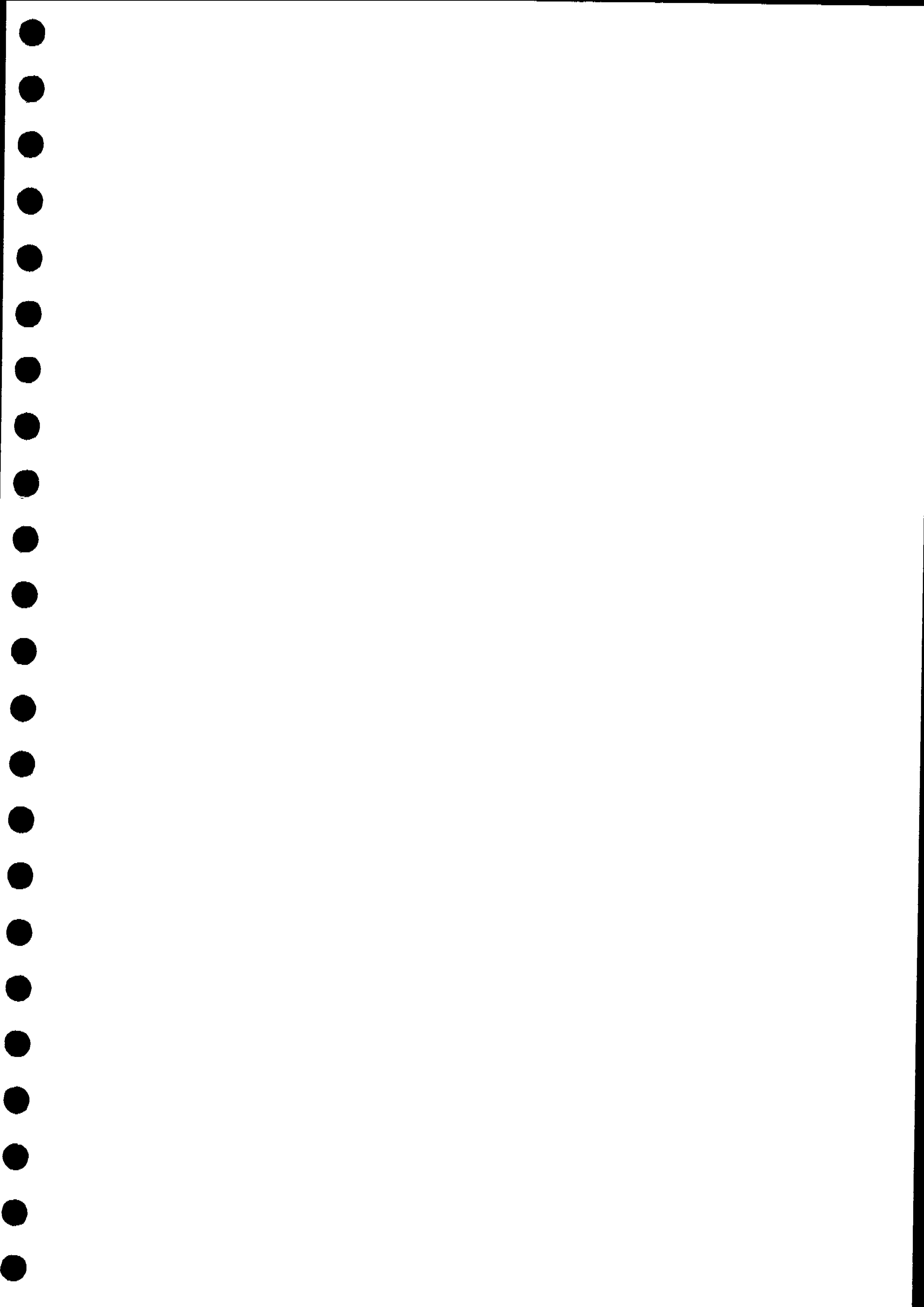
.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

**INFORME DE GESTIÓN
Y CUENTAS ANUALES
DEL GRUPO CAIXA
CATALUNYA**

2007

Informe de Gestión del Grupo Caixa Catalunya	5
Cuentas anuales del Grupo Caixa Catalunya	5
Balances de situación consolidados	16
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	19
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados (estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados)	20
Estados de flujos de efectivo consolidados generados	21
Memoria de las cuentas anuales consolidadas	22
1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información	22
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	25
3. Gestión del riesgo	71
4. Distribución de los resultados de Caixa Catalunya	80
5. Movimientos significativos de participaciones en el capital	81
6. Información por segmentos de negocio	81
7. Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección de Caixa Catalunya	82
8. Caja y depósitos en bancos centrales	84
9. Cartera de negociación	84
10. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	87
11. Activos financieros disponibles para la venta	88
12. Inversiones crediticias	89
13. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)	92
14. Activos no corrientes en venta	94
15. Participaciones	94
16. Activos por reaseguros	98
17. Activo material	98
18. Activo intangible	100
19. Periodificaciones deudoras y acreedoras	101
20. Otros activos y pasivos	101
21. Pasivos financieros a coste amortizado	102
22. Pasivos por contratos de seguros	106
23. Provisiones (provisiones para impuestos excluidas)	107
24. Capital con naturaleza de pasivo financiero	107
25. Intereses minoritarios	108
26. Ajustes al patrimonio por valoración	109
27. Reservas	110
28. Situación fiscal	112
29. Obra Social	116
30. Riesgos y compromisos contingentes y otra información	117

31. Intereses y rendimientos asimilados	120
32. Intereses y cargas asimiladas	121
33. Rendimiento de instrumentos de capital	122
34. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	122
35. Comisiones percibidas	123
36. Comisiones pagadas	124
37. Actividad de seguros	124
38. Resultado de operaciones financieras	124
39. Diferencias de cambio	125
40. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de las ventas	125
41. Otros productos de explotación	126
42. Gastos de personal	126
43. Otros gastos generales de administración	127
44. Otras cargas de explotación	128
45. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras	128
46. Otras ganancias y pérdidas	128
47. Partes vinculadas	129
48. Servicio de atención al cliente	130
Informe de auditoría independiente	133



'07

5

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA

2007

Contexto económico

La economía mundial ha registrado en 2007 un ritmo de crecimiento cercano al 5%, en consonancia con las elevadas tasas de crecimiento de estos últimos años, aunque ha mostrado una cierta tendencia a la moderación. Buena parte de esta ralentización puede explicarse por la evolución en los EE. UU., que presenta tasas de crecimiento alrededor del 2%, marcada por el ajuste del sector inmobiliario y las turbulencias de los mercados crediticios. La tendencia alcista del precio del petróleo que en 2007 ha finalizado con valores próximos a los 100 dólares el barril, junto con la escalada del precio de las materias primas alimentarias en los mercados internacionales y la subida del trigo que llegó a superar el 100%, han renovado las tensiones inflacionistas con tasas que, a finales de año, se han situado por encima del 4% en el ámbito de los EE. UU. y en el 3% en la zona del euro. Asimismo, cabe destacar la apreciación de un 10% del euro sobre el dólar hasta cotizarse a finales del año a 1,46 dólares por euro. En cuanto al tipo de interés, el Banco Central Europeo ha efectuado dos subidas de un cuarto de punto del tipo de intervención hasta situarlo en el 4%, mientras que en el caso de la Reserva Federal la tendencia ha sido a la baja, con un tipo que a finales de año era del 4,25%.

Resultados

En este marco económico, el Grupo Caixa Catalunya ha cerrado el ejercicio 2007 con un resultado neto atribuido de 487,9 millones de euros, un 39,5% más que el año pasado.

Por partidas, cabe destacar el buen comportamiento del margen de intermediación, que aumenta un 24,5%, fundamentado en el dinamismo de la operatoria financiera, con un crecimiento del 14,5% de los activos totales medios (ATM); en segundo lugar, gracias a una evolución más favorable de los ingresos y gastos financieros, hecho que ha permitido mejorar en 0,10 puntos el margen de intermediación sin dividendos sobre ATM; y, finalmente, gracias al buen comportamiento de los ingresos por dividendos, que han aumentado un 19,7%.

En lo que respecta al margen básico, la variación es ligeramente inferior, un 17,5%, como consecuencia tanto de un avance más moderado de las comisiones netas (7,6%), que aumentan por debajo del volumen de negocio, como de los menores resultados aportados por el conjunto de sociedades que consolidan por el método de la participación –esto es, las sociedades en las cuales el Grupo Caixa Catalunya participa en más de un 20% y tiene capacidad para ejercer influencia pero no control–, que retroceden un 30,9%. Una parte de la menor aportación de estas sociedades se explica por la venta de Riofisa, que consolidaba por este método.

En cuanto a la actividad de seguros, el año 2007 ha aportado 63,8 millones de euros a la cuenta de resultados, un 60,6% más. Asimismo, destaca la reducción de los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, que en 2006 incorporaban las plusvalías obtenidas con la venta de Retevisión Móvil (Amena). En ausencia de resultados extraordinarios, esta partida muestra unas pérdidas de 5,6 millones de euros que reflejan

la inestabilidad vivida durante la segunda parte del año en los mercados financieros. Este hecho provoca que el margen ordinario aumente un 5,4%, lejos de los avances obtenidos en margen de intermediación o margen básico.

El plan de expansión 2006-2007, que ha permitido ampliar la red de oficinas con 155 nuevas, ha acelerado el crecimiento de los gastos de explotación, que avanzan un 9,3%. No obstante, este incremento se sitúa claramente por debajo de los ritmos de crecimiento en volumen de operatoria, hecho que ha posibilitado una nueva reducción, en términos relativos, de los gastos de explotación, que equivalen al 1,06% de los ATM. De lo contrario, se ha producido una reducción de un 26,1% de los ingresos netos por prestación de servicios financieros, que se corresponde básicamente con el menor volumen de ingresos netos de la inmobiliaria Procam. Estos menores ingresos por servicios no financieros y el hecho de que en 2006 se registraran las plusvalías por la venta de Retevisión Móvil (Amena) explican que el margen de explotación haya retrocedido un 4,4%.

Por debajo del margen de explotación sobresale el incremento en pérdidas por deterioro de activos, que avanzan un 58,8%. No obstante, hay que señalar que en términos ordinarios habría sido de un 12,6%. La diferencia se explica por una dotación extraordinaria neta de aproximadamente 100 millones de euros, hecha de acuerdo con criterios de prudencia y propiciada por los resultados obtenidos con la venta de Riofisa.

En términos de eficiencia, se alcanza un ratio del 47,9%, 5,3 puntos por encima de la de 2006. No obstante, buena parte de esta pérdida de eficiencia se explica por la evolución de los resultados por operaciones financieras que, tal y como se ha mencionado, en 2006 incorporaban las plusvalías por la venta de Retevisión Móvil (Amena). Si se calcula el ratio sin esta partida –lo que se entiende por ratio de eficiencia básica (relación entre el conjunto de gastos e ingresos de explotación y el margen básico), que evita el efecto más volátil de los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio– se observa una tendencia más estable con una ligera mejora de 0,3 puntos porcentuales.

En lo que respecta a otros resultados y dotaciones, el saldo de 289,6 millones de euros se corresponde básicamente con los resultados que derivan de la venta de Riofisa. Esto supone que el beneficio antes de impuestos se incremente en un 23,9%. Descontando las partidas de carácter más extraordinario de los últimos dos años (resultados por operaciones financieras por la venta de Retevisión Móvil, otros resultados por la venta de la inversión en Riofisa y dotación extraordinaria por deterioro de activos), el beneficio neto atribuido habría crecido un 9,3%.

Balances

En lo concerniente al balance, los activos consolidados del Grupo se sitúan en los 68.201 millones de euros, con un incremento mínimo respecto a finales del 2006 (1,0%), pero con un peso creciente de la operatoria con

particulares, empresas e instituciones. En lo que respecta al activo, destaca el incremento de los créditos a clientes, que pasan a representar el 74,1% del balance, más de 10 puntos por encima del resultado de finales del 2006, mientras que en el pasivo destaca el crecimiento de los débitos representados por valores negociables y de los depósitos de clientes, hasta el punto de que el conjunto de recursos de clientes llega a constituir el 74,9% del balance, incluidos los pasivos por contratos de seguros.

El epígrafe de activos financieros para la venta registra un volumen de inversiones a finales del 2007 de 6.974 millones de euros, un 89,0% más como resultado de mayores inversiones en títulos de renta fija privada. Contrariamente, las inversiones en participadas se elevan a 286 millones, lo que supone una reducción anual del 13,0%, en parte a consecuencia de la venta de Riofisa.

Los activos financieros incluidos en la cartera de negociación se elevan a 1.767 millones de euros, un 53,0% menos que a finales de 2006. En términos de pasivo, la cartera de negociación también se ha reducido un 33,4%, hasta los 1.300 millones de euros.

En cuanto al volumen de negocio, crece un 14,7% hasta superar los 108.000 millones de euros, 56.000 de los cuales corresponden a recursos de clientes y 52.000 a créditos a clientes.

Los recursos de clientes gestionados crecen un 12,3%. Por partidas, destaca el crecimiento en el capítulo de débitos representados por valores negociables, que aumentan un 27,2% gracias a las emisiones de pagarés, cédulas hipotecarias y bonos y obligaciones. Los depósitos a clientes, que incluyen el disponible y los depósitos a plazo, han aumentado un más moderado 6,3%, pero continúan siendo, con diferencia, la partida más importante en cuanto a recursos captados.

Las modalidades externas se han caracterizado por una clara tendencia a la moderación, especialmente relevante en el caso de los fondos de inversión, que aumentan solo un 1,6%, en un contexto general bastante adverso. Por el contrario, los planes de pensiones mantienen una evolución más positiva tras crecer un 6,5%.

El saldo de los créditos de clientes gestionados por el Grupo aumenta un 17,5%. Por modalidades, destaca una vez más el crecimiento del crédito con garantía real, que aumenta un 15,6%, si bien ha tendido a moderarse a medida que ha ido avanzando el año. El capítulo de préstamos personales y cuentas de crédito se vuelve más dinámico, con un avance del 29,7%, gracias a la positiva evolución de los productos de financiación destinados al segmento empresarial. Son igualmente significativos los avances obtenidos en crédito comercial (9,1%) y en financiación en el sector público (15,3%). Del total, 802 millones de euros están titulizados y registrados fuera de balance, según la normativa contable vigente.

Actividad comercial

En 2007 ha culminado el ambicioso plan de expansión previsto para el bienio 2006-2007, orientado básicamente a reforzar la posición de Caixa Catalunya en el conjunto de comunidades autónomas consideradas zonas de expansión preferente. La red se ha ampliado en 74 oficinas distribuidas de la siguiente manera: 16 en Canarias, 11 en la Comunidad Valenciana, 10 en Andalucía, 9 en el País Vasco, 7 en Baleares, 5 en Murcia, 4 en Cataluña y Comunidad de Madrid, 3 en Galicia, 2 en Castilla y León y Castilla-La Mancha y 1 en Aragón. De este modo, la red llega a las 1.192 oficinas, un 36,8% de las cuales están emplazadas fuera de Cataluña. Según este plan de expansión, en estos dos años la plantilla ha crecido en más de 1.000 empleados hasta pasar de los 7.000 a nivel de Grupo. A todo esto hay que añadir que el servicio Línea Total de banca a distancia supera el millón y medio de contratos entre particulares, empresas e instituciones públicas, con un incremento anual del 12,8%.

Participaciones en entidades del Grupo y otras participaciones

A lo largo de 2007 las sociedades filiales y participadas han mantenido la positiva contribución al conjunto del Grupo que han mostrado los últimos años, a la vez que han permitido complementar la oferta de productos de la entidad.

En el ámbito asegurador, Ascat Vida obtiene una cifra de recursos gestionados de 3.921 millones de euros, 2.393 de los cuales corresponden a seguros de vida y los 1.528 restantes a planes de pensiones, a los que hay que añadir unas primas emitidas de vida riesgo por valor de 55,4 millones de euros. A finales de año, Ascat Vida ha puesto en marcha la comercialización de la Hipoteca Inversa, un nuevo producto de financiación instrumentado en una cuenta de crédito con el fin de obtener mensualmente una renta constante para complementar otros ingresos regulares. Ascat Correduría de Seguros, que ha pasado a denominarse Ascat Mediación, obtiene un volumen de primas gestionadas de 138,4 millones de euros. El grupo asegurador se vio completado a finales del 2006 con la constitución de Ascat Seguros Generales, con el objetivo de incrementar y mejorar la presencia del Grupo en el ámbito de los seguros no vida. A finales del 2007 esta sociedad ha conseguido unos ingresos por primas de 16,7 millones de euros. El resultado conjunto, previo a los impuestos, de estas tres sociedades es de 66,5 millones de euros, un 37,2% más.

Procam, con una facturación de 663 millones de euros, presenta un resultado previo a los impuestos de 42,2 millones de euros, un 56,1% menos que en 2006 a consecuencia de la desaceleración de la actividad inmobiliaria. Durante 2007 ha mantenido la estrategia de diversificación impulsada a lo largo de los últimos años, tanto en productos como desde un punto de vista geográfico, con proyectos inmobiliarios en España, Portugal, Francia, Polonia y Rumanía.

Caixa Catalunya Gestió, sociedad gestora de fondo de inversión, gestionaba a finales de año 3.800 millones de euros en patrimonio, con una reducción anual del 0,1%, mientras que el beneficio previo a los impuestos se si-

túa en 27,3 millones, un 12,8% más. En cuanto a la gestora de fondos de titulización, el patrimonio gestionado superaba a finales de año los 8.800 millones, un 46,9% más.

Con fecha de 1 de junio de 2007 se traspasó la cartera de las filiales Liscat y Factorcat a Caixa Catalunya y se constituyó una nueva sociedad, Caixa Catalunya Servicios Empresa, con el objetivo de proporcionar el apoyo técnico, comercial y operativo necesario para la comercialización de los productos de *leasing*, *factoring*, confirmación y *forfaiting*. De esta manera, se ha podido dar un nuevo impulso al negocio del *factoring*—con un volumen de cesión de 3.230 millones de euros, un 32,2% más— y al del *leasing*, con una inversión bruta de 566 millones, un 14,7% más.

Asimismo, Caixa Catalunya Consulting ha cambiado su denominación social por Caixa Catalunya Administración y Gestión de Servicios. Esta decisión ha sido consecuencia de una reordenación de las actividades realizada por la sociedad, que ha adoptado, entre otras actividades, las de potenciar la realización de servicios para el Grupo Caixa Catalunya, eliminar el servicio de consultoría a empresas de su cartera de productos y concentrar la actividad de cancelaciones registrales de hipotecas en su filial MRD Registro y Documentación. La cifra de beneficios antes de impuestos de la sociedad y de la filial MRD Registro y Documentación es de 15,8 millones de euros, un 11,9% menos que la de 2006 con criterio idéntico.

Las cuatro sociedades de cartera han seguido gestionando las inversiones del Grupo en sociedades de capital-riesgo y en sectores innovadores o que, por sus características, pueden presentar un potencial elevado de crecimiento. Destacan, en este sentido, las inversiones en parques eólicos y en energías renovables, así como en sociedades destinadas a la adecuación de edificios para residencia de estudiantes. El volumen de inversión asciende a 143,0 millones de euros, un 12,7% más, mientras que el resultado conjunto, previo a los impuestos, es de 9,5 millones, que contrasta con los resultados positivos, aunque mínimos, de 2006.

Respecto a la cartera de participaciones de Caixa Catalunya, destaca la compra de un 7,76% de Applus Servicios Tecnológicos, que se ha desarrollado junto con otros socios institucionales y corporativos. El resto de participaciones más significativas son el 1,63% de Repsol-YPF, el 5,69% de Abertis Infraestructuras y el 3,03% de Gas Natural SDG.

Gestión del riesgo

Durante el año se ha seguido avanzando en el proceso para la homologación de los modelos internos de riesgo de crédito y riesgo operacional, los cuales, junto con el de riesgo de mercado, permitirán calcular las necesidades de recursos propios de Caixa Catalunya con metodología avanzada en el marco del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea II. En el primer semestre de 2008, está previsto que el Banco de España comunique la opinión formal sobre que entidades podrán adoptar la metodología avanzada en cada tipo de riesgo.

En cuanto a la gestión de los riesgos, el riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría Caixa Catalunya en caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliera 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, etc.). A excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria y con préstamos al consumo, el Grupo Caixa Catalunya no mantiene concentraciones de riesgos de carácter significativo.

El riesgo de precio se ve afectado por las posiciones de negociación en renta variable y mercancías. El control establecido sobre este tipo de riesgo es diario y se integra dentro de la comunicación entre el Área de Riesgos y el Área de Tesorería y Mercados de Capitales sobre las posiciones asumidas en su actividad de negociación.

En cuanto al riesgo de liquidez, se gestiona desde una doble perspectiva: liquidez operativa, gestionada por el Área de Tesorería y Mercado de Capitales, y liquidez estructural, gestionada por la dirección de la entidad a través del Comité de Activos y Pasivos.

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos de Caixa Catalunya y en la emisión de pasivos a tipo fijo. Por otro lado, el riesgo de tipo de interés estructural de balance es aquel que afecta a las masas de activo y pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés por el efecto que una variación en la estructura de la curva de tipo de interés de mercado provoca sobre el valor económico y el margen de intermediación asociado a aquellas masas.

El Grupo Caixa Catalunya gestiona activamente los riesgos de precio, crédito, liquidez y flujos de caja asociados a las actividades, con coberturas detalladas en la Nota 3 de las cuentas anuales adjuntas.

Investigación y desarrollo

En lo que respecta a las actividades en materia de investigación y desarrollo, a lo largo del 2007 se han seguido impulsando varios proyectos similares a los que en ejercicios anteriores contaron con los certificados de empresas certificadoras y con el beneplácito del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio por ser considerados proyectos de I+D+i. Estos proyectos están incluidos en el desarrollo de una nueva plataforma de los terminales financieros, la distribución de derivados financieros en la red de oficinas, la evolución de la plataforma de autoservicio, la migración de aplicaciones del entorno Lotus Notes y el proyecto e-Factura-control interno de las facturas. En 2008 está previsto continuar con los proyectos iniciados.

Obra Social

En 2007 se ha vuelto a hacer un esfuerzo importante para potenciar la Obra Social y dotarla de la modernidad y la innovación necesarias para responder a las nuevas demandas sociales. Los recursos que Caixa Catalunya ha destinado a la Obra Social han sido 73,0 millones de euros que, junto con los ingresos propios de las fundaciones, han supuesto un total de 79,6 millones distribuidos como sigue: 12,5 millones se han destinado al ámbito cultural mediante la Fundació Caixa Catalunya; 11,5 a la inclusión social a través de la Fundació Un Sol Món; 10,6 a atención social a través de la Fundació Viure i Conviure; 9,2 al medio ambiente a partir de la Fundació Territori i Paisatge, y 0,9 millones a programas de I+D+i. Del resto, 10,9 millones se han destinado a la concesión de ayudas a otras entidades e instituciones para la implantación de actividades sociales y 24,0 a inversiones en inmovilizado y al mantenimiento de la misma Obra Social. Según la propuesta de distribución de beneficios de 2007, la dotación al fondo de la Obra Social será de 75 millones de euros.

En el ámbito cultural, la Fundació Caixa Catalunya ha presentado tres exposiciones nuevas en La Pedrera: *La música y el III Reich; De Bayreuth a Terezin; Nicolas de Staël*, y *Passió i negoci, l'art a la Venècia dels segles XVII i XVIII*. Estas exposiciones, junto con las permanentes del Espai Gaudí y el Pis de la Pedrera y las exposiciones de pequeño formato del Entresòl, han recibido 1,3 millones de visitantes a los que hay que sumar los casi 270.000 de las exposiciones itinerantes en 26 ciudades españolas.

La Fundació Territori i Paisatge ha adquirido 3 espacios nuevos, entre los cuales destaca Els Cingles de l'Avenc de Tavertet (Osona). Con estos nuevos espacios, las hectáreas protegidas superan ya las 144.000. El Centre de Natura i Desenvolupament Sostenible dels Pirineus Les Planes de Son ha inaugurado una estación meteorológica que ha permitido ampliar la oferta de actividades en educación ambiental del centro, que ha acogido a más de 18.000 visitantes, con una importante participación de público escolar.

La Fundació Un Sol Món, pionera hace seis años en la concesión de microcréditos en España, ha efectuado 250 operaciones nuevas de financiación. Dentro del programa de microfinanzas internacionales se han formalizado 12 nuevas operaciones que han beneficiado a 23.500 familias de 9 países de África, América Latina y Asia.

La Fundació Viure i Conviure ha inaugurado el nuevo hospital de día Pere Virgili en Barcelona. Este hospital y los siete centros sociosanitarios y residenciales han acogido en conjunto a 875 personas. El programa Vive y Convive, en su décimo aniversario, ha hecho posible 314 convivencias entre universitarios y gente mayor, y los 47 clubs Sant Jordi, en proceso de reforma integral, han reunido a más de 69.000 personas en sus actividades.

En 2007 se ha puesto en marcha una línea de actuación en el ámbito de Investigación, Desarrollo e Innovación que se articula en tres ejes básicos: universidad-empresa, posgrados y talento investigador.

Previsiones para 2008

En el ámbito macroeconómico, las previsiones para 2008 son que tanto la economía española como la catalana no deberían crecer muy por debajo del 3%, aunque la ralentización se hará más evidente a medida que avance el año. Como contrapunto, este menor crecimiento cuantitativo se desarrollará sobre las bases de un modelo más equilibrado, con un menor peso de la construcción residencial y del consumo y con una menor contribución negativa del sector exterior.

En el marco de estas previsiones macroeconómicas, Caixa Catalunya espera para 2008 un crecimiento más equilibrado entre captación de recursos y créditos a clientes. Así, tanto los recursos como los créditos a clientes podrían aumentar alrededor del 10%. El avance en recursos de clientes se centrará, básicamente, en las partidas de balance y, muy especialmente, en todo lo referente a los depósitos a la vista y a plazo, que deberían verse impulsados en un contexto de mayor ahorro de las familias. Aparte de las partidas de ahorro más tradicional, también se esperan aumentos en el capítulo de financiación mediante titulizaciones de créditos, mientras que la financiación recibida mediante emisiones de otros títulos tendrá un comportamiento más moderado, con una relevancia de las cédulas hipotecarias únicas en aumento. Respecto a las modalidades externas, se prevé un aumento de un 5%, básicamente como consecuencia de la desaceleración que se prevé en los fondos de inversión.

En lo que respecta a las inversiones crediticias, se espera que los máximos crecimientos se obtengan en el ámbito de la financiación empresarial. Esto conllevaría tasas de crecimiento de un 15% o superiores en operaciones de *leasing* y *factoring*, descuento comercial y cuentas de crédito. Por otra parte, se espera una importante desaceleración en préstamos con garantía real, fruto del cambio de escenario que se está constatando en el sector inmobiliario, y que puede traducirse en incrementos de esta partida inferiores al 6%. En conjunto, los créditos a clientes podrían crecer cerca de un 10%.

En resultados, el beneficio neto atribuido podría superar los 330 millones de euros. A efectos comparativos, representaría una reducción de un 30% en relación con los resultados de 2007, dado que en este ejercicio se han registrado importantes plusvalías a raíz de la venta de Riofisa, mientras que en 2008 no se ha presupuestado obtener ninguna relevante. Aparte de este elemento, se espera una evolución muy favorable de los principales márgenes. El margen de ordinario podría crecer un 15% gracias al impulso del margen de intermediación (en torno al 17%), mientras que las comisiones netas mostrarían un comportamiento menos expansivo (un 10%). En margen de explotación también se espera un crecimiento de casi el 15%, con un comportamiento contenido de los gastos de explotación.

Hechos posteriores al cierre

A partir del cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de estas cuentas anuales no se han producido hechos que les afecten significativamente.



**CUENTAS ANUALES
DEL GRUPO CAIXA
CATALUNYA**

2007

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (NOTAS 1 a 6)

Miles de euros	2007	2006*
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 8)	801.594	790.216
Cartera de negociación (Nota 9)	1.767.069	3.757.328
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	1.251.501	3.355.902
- Otros instrumentos de capital	23.773	18.383
- Derivados de negociación	491.795	383.043
<i>Promemoria: prestados o en garantía</i>	<i>565.119</i>	<i>1.190.677</i>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 10)	55.971	206.760
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	55.971	206.760
- Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Promemoria: prestados o en garantía</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	6.973.524	3.690.523
- Valores representativos de deuda	4.831.347	1.678.148
- Otros instrumentos de capital	2.142.177	2.012.375
<i>Promemoria: prestados o en garantía</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Inversiones crediticias (Nota 12)	55.184.001	55.985.623
- Depósitos en entidades de crédito	4.555.056	13.046.285
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	50.513.870	42.737.446
- Valores representativos de deuda	-	-
- Otros activos financieros	115.075	201.892
<i>Promemoria: prestados o en garantía</i>	<i>3.934.528</i>	<i>12.618.474</i>
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Promemoria: prestados o en garantía</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ajustes en activos financieros por macrocoberturas	(3.522)	-
Derivados de cobertura (Nota 13)	256.735	151.539
Activos no corrientes en venta (Nota 14)	373	406
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	-	-
- Instrumentos de capital	-	-
- Activo material	373	406
- Resto de activos	-	-
Participaciones (Nota 15)	285.546	328.222
- Entidades asociadas	19.391	104.105
- Entidades multigrupo	266.155	224.117
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros (Nota 16)	15.675	8.251
Activo material (Nota 17)	1.145.419	1.038.058
- De uso propio	977.924	880.742
- Inversiones inmobiliarias	60.505	59.601
- Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
- Afecto a la Obra Social	106.990	97.715
<i>Promemoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Activo intangible (Nota 18)	49.682	36.631
- Fondo de comercio	-	-
- Otro activo intangible	49.682	36.631
Activos fiscales (Nota 28)	348.949	368.087
- Corrientes	36.816	88.853
- Diferidos	312.133	279.234
Periodificaciones (Nota 19)	18.713	19.846
Otros activos (Nota 20)	1.301.686	1.169.907
- Existencias	1.260.334	1.136.101
- Resto	41.352	33.806
TOTAL ACTIVO	63.261.415	57.561.297

*Se presentan únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 48 descritas en la memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de euros

PASIVO

	2007	2006
Cartera de negociación (Nota 9)	1.299.899	1.952.220
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Operaciones de mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
- Derivados de negociación	463.321	357.516
- Posiciones cortas de valores	836.578	1.594.704
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 21)	59.430.304	58.540.107
- Depósitos de bancos centrales	4.162.455	-
- Depósitos de entidades de crédito	6.432.040	15.881.893
- Operaciones de mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	26.514.393	24.869.496
- Débitos representados por valores negociables	21.006.194	16.410.922
- Pasivos subordinados	906.332	924.872
- Otros pasivos financieros	408.890	452.924
Ajustes en pasivos financieros para macrocoberturas	(150.199)	-
Derivados de cobertura (Nota 13)	268.543	139.054
Pasivos asociados a activos no corrientes en venta	-	-
- Depósitos de bancos centrales	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
- Resto de pasivos	-	-
Pasivos por contratos de seguros (Nota 22)	2.192.703	2.180.253
Provisiones (Nota 23)	302.310	318.570
- Fondos para pensiones y obligaciones similares	211.656	236.987
- Provisiones para impuestos	23.132	23.044
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	42.178	37.787
- Otras provisiones	25.344	20.752
Pasivos fiscales (Nota 28)	500.158	552.628
- Corrientes	1.221	69.722
- Diferidos	498.937	482.906
Periodificaciones (Nota 19)	181.708	136.858
Otros pasivos (Nota 20)	191.957	206.906
- Fondos Obra Social (Nota 29)	147.532	133.175
- Resto	44.425	73.731
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 24)	480.067	484.270
TOTAL PASIVO	54.697.450	54.510.866

	2007	2006*
PATRIMONIO NETO		
Intereses minoritarios (Nota 25)	53.141	46.021
Ajustes por valoración (Nota 26)	831.854	794.780
- Activos financieros disponibles para la venta	823.252	795.535
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
- Coberturas de los flujos de efectivo	10.209	5
- Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
- Diferencias de cambio	(1.607)	(760)
- Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	2.618.970	2.199.730
- Capital o fondos de dotación	-	-
- Emitido	-	-
- Pendiente de desembolso no exigido	-	-
- Prima de emisión	-	-
- Reservas (Nota 27)	2.131.051	1.850.045
- Reservas (pérdidas) acumuladas	2.145.606	1.872.721
- Remanente	-	-
- Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(14.555)	(22.676)
- Entidades asociadas	(659)	(7.323)
- Entidades multigrupo	(13.896)	(15.353)
- Otros instrumentos de capital	-	-
- De instrumentos financieros compuestos	-	-
- Resto	-	-
- Menos: valores propios	-	-
- Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
- Cuotas participativas	-	-
- Fondos de reservas de cuota participes	-	-
- Fondos de estabilización	-	-
- Resultado atribuido al Grupo	487.919	349.685
- Menos: dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.503.965	3.040.531
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	68.201.415	67.551.357
PROMEMORIA		
Riesgos contingentes (Nota 30)	4.135.929	3.401.998
- Garantías financieras	4.133.877	3.399.544
- Activos afectados en obligaciones de terceros	-	-
- Otros riesgos contingentes	2.052	2.454
Compromisos contingentes (Nota 30)	13.507.276	11.157.088
- Disponibles por terceros	12.371.359	9.637.642
- Otros compromisos	1.135.917	1.519.446

*Se presentan únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006
(Notas 1 a 6)

Miles de euros	2007	2006*
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 31)	2.829.532	1.921.923
Intereses y cargas asimiladas (Nota 32)	2.042.306	1.291.551
– Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	20.426	14.612
– Otros	2.021.880	1.276.939
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 33)	53.415	44.620
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	840.541	674.502
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 34)	25.142	36.387
– Entidades asociadas	3.444	4.771
– Entidades multigrupo	21.698	31.616
Comisiones percibidas (Nota 35)	371.982	346.703
Comisiones pagadas (Nota 36)	49.014	46.571
Actividades de seguros (Nota 37)	63.782	39.709
– Primas seguros y reaseguros cobrados	687.966	695.971
– Primas de reaseguros pagados	–	–
– Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	741.182	740.562
– Ingresos por reaseguros	5.417	3.276
– Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(27.348)	(4.604)
– Ingresos financieros	93.261	91.794
– Gastos financieros	9.028	15.374
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 38)	(35.928)	106.959
– Cartera de negociación	(54.064)	5.882
– Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.608)	(3.226)
– Activos financieros disponibles para la venta	10.727	100.689
– Inversiones crediticias	(850)	(1.171)
– Otros	9.867	4.785
Diferencias de cambio (Nota 39)	30.363	24.599
MARGEN ORDINARIO	1.246.968	1.182.778
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Nota 40)	342.548	524.019
Coste de las ventas (Nota 40)	268.720	424.050
Otros productos de explotación (Nota 41)	36.506	43.294
Gastos de personal (Nota 42)	416.327	389.486
Otros gastos generales de administración (Nota 43)	230.633	205.270
Amortización	53.304	45.828
– Activo material (Nota 17)	41.063	36.723
– Activo intangible (Nota 18)	12.241	9.105
Otras cargas de explotación (Nota 44)	7.921	6.754
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	648.117	678.703
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	344.896	217.177
– Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	16.176	(139)
– Inversiones crediticias (Nota 12)	334.479	203.176
– Cartera de inversión a vencimiento	–	–
– Activos no corrientes en venta	–	–
– Participaciones (Nota 15.2)	(5.759)	11.000
– Activo material	–	–
– Fondos de comercio (Notas 15 y 18.1)	–	3.140
– Otros activos intangibles	–	–
– Resto de activos	–	–
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.418)	24.344
Ingresos financieros de actividades no financieras (Nota 45)	13.418	17.292
Gastos financieros de actividades no financieras (Nota 45)	29.450	17.153
Otras ganancias (Nota 46)	323.451	48.711
– Ganancias por venta de activo material	3.308	2.411
– Ganancias por venta de participaciones	313.901	41.525
– Otros conceptos	6.242	4.775
Otras pérdidas (Nota 46)	19.203	6.752
– Pérdidas por venta de activo material	5.448	1.950
– Pérdidas por venta de participaciones	8.673	–
– Otros conceptos	5.082	4.802
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	583.855	479.207
Impuesto sobre beneficios (Nota 28)	100.763	118.856
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	–	–
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	483.092	360.421
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	–	–
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	483.092	360.421
Resultado atribuido a la minoría	5.173	10.739
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	487.919	349.585

*Se presentan únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 48 descritas en la memoria consolidada forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2007.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS (ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS) CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (NOTAS 1 a 5)

Miles de euros	2007	2006*
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	37.074	85.352
- Activos financieros disponibles para la venta	27.716	86.481
- Ganancias/pérdidas por valoración	49.939	30.047
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(10.344)	93.497
- Impuesto sobre beneficios	(11.879)	(37.063)
Coberturas de los flujos de efectivo	10.205	(78)
- Ganancias/pérdidas por valoración	24.745	(112)
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(10.167)	-
- Impuesto sobre beneficios	(4.373)	34
Diferencias de cambio	(847)	(1.051)
- Ganancias/pérdidas por conversión	(1.210)	(1.502)
- Impuesto sobre beneficios	363	451
Resultado consolidado del ejercicio	493.092	360.424
- Resultado publicado	493.092	360.424
Ingresos y gastos totales del ejercicio	530.166	445.776
- Entidad dominante	524.993	435.037
- Intereses minoritarios	5.173	10.739

*Se presentan únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio 2007.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 4)

Miles de euros		2007	2006*
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		493.092	360.424
Ajustes al resultado:			
- Amortización de activos materiales (+)		141.967	323.228
- Amortización de activos intangibles (+)		41.063	36.723
- Pérdida por deterioro de activos (neto) (+/-)		12.241	9.105
- Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)		344.896	217.177
- Dotaciones a provisiones (neto)		(27.348)	(4.604)
- Ganancias/pérdidas por venta de activo material (+/-)		(1.418)	24.344
- Ganancias/pérdidas por venta de participaciones (+/-)		2.140	(461)
- Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)		(305.228)	(41.525)
- Impuestos (+/-)		25.142	36.387
Resultado ajustado		100.763	118.856
Aumento/disminución neta de los activos de explotación		635.059	683.652
- Cartera de negociación		888.959	16.469.772
- Valores representativos de deuda		(1.959.896)	(914.403)
- Otros instrumentos de capital		(2.072.297)	(721.764)
- Derivados de negociación		5.308	(33.257)
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		107.093	(159.382)
- Valores representativos de deuda		(150.789)	(18.472)
- Activos financieros disponibles para la venta		(150.789)	(18.472)
- Valores representativos de deuda		3.259.581	(223.710)
- Otros instrumentos de capital		3.169.375	(231.001)
- Inversiones crediticias		90.206	7.291
- Depósitos en entidades de crédito		(467.143)	17.421.048
- Crédito a la clientela		(8.491.229)	7.741.078
- Otros activos financieros		8.110.903	9.646.732
- Otros activos de explotación		(86.817)	33.238
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación		207.206	205.309
- Cartera de negociación		52.762	16.225.796
- Derivados de negociación		(652.321)	906.958
- Posiciones cortas de valores		105.805	(237.161)
- Pasivos financieros a coste amortizado		(758.126)	1.144.119
- Depósitos de bancos centrales		908.737	15.389.109
- Depósitos de entidades de crédito		4.162.455	-
- Depósitos de la clientela		(9.449.853)	6.873.088
- Débitos representados por valores negociables		1.644.897	3.836.372
- Otros pasivos financieros		4.595.272	4.611.334
- Otros pasivos de explotación		(44.034)	68.315
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(201.138)	439.676
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones (-)			
- Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		(269.955)	(199.106)
- Activos materiales		86.013	54.335
- Activos intangibles		158.650	122.624
Desinversiones (+)		25.292	22.147
- Entidades multigrupo y asociadas		472.904	129.544
- Activos materiales		464.818	102.939
		8.086	26.605
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		202.949	(59.562)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Emisión/amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)		(4.203)	4.270
Emisión/amortización pasivos subordinados (+/-)		(18.540)	(124.470)
Aumento/disminución de los intereses minoritarios		1.947	2.368
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(20.796)	(117.932)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
		30.353	24.599
5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		11.376	276.881
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		790.216	513.335
		801.594	790.216

*Se presentan únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo generados consolidado correspondiente al ejercicio 2007.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

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

1.1. Introducción

Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante Caixa Catalunya) es una institución no lucrativa con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Tanto en la página web oficial de Caixa Catalunya (www.caixacatalunya.es) como en el domicilio social (plaça d'Antoni Maura, 6, Barcelona) se pueden consultar los estatutos sociales y otra información pública sobre Caixa Catalunya, que inició su actividad el 26 de octubre de 1926. La entidad está dotada de personalidad jurídica y, como entidad financiera de utilidad pública al servicio de sus impositores y del desarrollo económico de su ámbito territorial de actuación, el objetivo básico de su actividad es ofrecer, con fines sociales, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, así como asistir a la realización de obras sociales.

El Grupo Caixa Catalunya está compuesto por Caixa Catalunya y las sociedades participadas que, complementariamente a la institución, realizan actividades en las áreas financieras, de seguros, inmobiliaria, de servicios, de pensiones, crediticia y otras. El objeto social de las principales sociedades que componen el Grupo Caixa Catalunya se detalla en la Nota 2.1.

La gestión y utilización de los recursos de los clientes captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetos a determinadas normas legales que establecen, entre otras cosas, que la aplicación del excedente neto del ejercicio debe imputarse a Reservas y al Fondo de la Obra Social.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya (en adelante, también "el Grupo") del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caixa Catalunya celebrada a 28 de marzo de 2007.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya del ejercicio 2007 han sido formuladas por los administradores de Caixa Catalunya durante la reunión del Consejo de Administración con fecha de 19 de febrero de 2008. Estas cuentas anuales consolidadas y las de las sociedades participadas consolidadas se presentarán para su aprobación en la Asamblea General de la entidad dominante y en las correspondientes juntas generales de accionistas de las sociedades dependientes consolidadas. Los administradores esperan que se aprueben sin modificaciones.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante los Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002. Asimismo, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituyen la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de manera que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual concluido en esta fecha. Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Grupo Caixa Catalunya.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables, así como los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya del ejercicio 2007.

No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio y con efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas que se haya dejado de aplicar.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información incluida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de Caixa Catalunya.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya correspondientes al ejercicio 2007, se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los administradores de Caixa Catalunya para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos registrados en las mismas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 11, 12, 14, 15 y 18).
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos para retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Notas 2.13 y 42).

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 2.15 y 2.16).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados (Notas 9, 11, 12, 13 y 17).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 2.16.1).
- La valoración de los fondos específicos (Notas 23 y 28.6).

Aunque estas estimaciones se han realizado conforme a la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2007 de los hechos analizados, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) de manera significativa en los próximos ejercicios, lo que se haría de acuerdo con lo que establece la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 del Banco de España y la NIC 8, es decir, de forma prospectiva y reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas correspondientes de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios afectados.

1.4. Participaciones en entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2007, el Grupo Caixa Catalunya no poseía, directa ni indirectamente, ninguna participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales ni extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o de sus derechos de voto.

1.5. Impacto medioambiental

Debido a las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo Caixa Catalunya no tienen responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas no se incluyen detalles específicos respecto a la información de cuestiones medioambientales.

1.6. Coeficientes mínimos

1.6.1. Coeficiente de recursos propios mínimos

La Ley 13/1992 de 1 de junio y la Circular 5/1993 del Banco de España, así como sus modificaciones sucesivas, principalmente recogidas en las circulares 3/2005 y 2/2006 del Banco de España, regulan los recursos propios mínimos que deben mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que deben determinarse tales recursos propios.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo excedían los requeridos por esta normativa.

1.6.2. Coeficiente de reservas mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, del Banco de España, en vigor desde el 1 de enero de 1999, el coeficiente de caja decenal quedó derogado y fue sustituido por el coeficiente de reservas mínimas.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006, el Grupo Caixa Catalunya cumplía con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable respecto a este coeficiente.

1.7. Fondo de garantía de depósitos

Caixa Catalunya está integrada en el fondo de garantía de depósitos de cajas de ahorro.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el gasto correspondiente a las contribuciones realizadas en este organismo por el Grupo Caixa Catalunya ascienden a 7.284 y 6.258 miles de euros, respectivamente, y se ha registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase la Nota 44).

1.8. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de estas cuentas anuales consolidadas no se han producido hechos que les afecten significativamente.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007, se han aplicado los principios y políticas contables y los criterios de valoración siguientes:

2.1. Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que el Grupo Caixa Catalunya tiene capacidad para ejercer control. Tal capacidad 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, a pesar de ser inferior o nulo dicho porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que otorguen su control al Grupo Caixa Catalunya.

Conforme a lo dispuesto en 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.

Las cuentas anuales consolidadas de las entidades dependientes se consolidan con las de Caixa Catalunya mediante la aplicación del método de integración global tal como se define en la NIC 27. Consiguientemente, se han eliminado en el proceso de consolidación todos los saldos significativos derivados de las transacciones realizadas entre las sociedades consolidadas mediante este método. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- el patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 25).
- los resultados consolidados del ejercicio se presentan en el epígrafe "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 25).

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

En la Nota 5 se facilita información sobre las adquisiciones y enajenaciones de entidades dependientes más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2007.

A continuación se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo a 31 de diciembre de 2007:

Miles de euros		2007						Dividendos pagados durante el ejercicio 2007
Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Coste de la participación (neto)	Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado después de impuestos	
Promotora Catalunya Mediterránea, SA ²	Promociones inmobiliarias	100%	203.875	1.015.259	748.244	225.942	41.073	59.087
Ascat Vida SA de Seguros y Reaseguros ³	Seguros y gestora fondos pensiones	100%	114.211	2.590.808	2.413.091	138.993	38.724	25.652
Invercartera, SA ⁴	Inversión mobiliaria	100%	90.764	91.689	352	90.377	960	-
Inpau, SA ²	Promociones inmobiliarias	100%	37.839	44.672	11.037	38.092	(4.457)	-
Invercartera Energia, SL ⁶	Inversión mobiliaria	100%	31.768	32.915	75	32.076	764	902
Invercartera Capital SCR, SA ⁶	Inversión mobiliaria	100%	31.637	36.637	233	29.135	7.269	-
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, SL ⁵	Promociones inmobiliarias	51%	26.072	594.819	531.857	57.198	5.764	8.712
Caixa Catalunya Gestió, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SA ³	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	23.217	53.121	8.498	26.219	18.404	14.080
Ascat Seguros Generales, SA ³	Seguros no vida	100%	12.000	30.239	17.896	12.105	238	-
Promocions Terres Cavades, SA ⁷	Promociones inmobiliarias	51%	7.663	14.852	-	14.869	(17)	-
Invercartera Internacional, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	7.105	8.413	-	7.576	837	670
TP Best 4000, SL ⁷	Promociones inmobiliarias	50%	6.275	14.580	2.234	12.438	(92)	-
Caixa Catalunya Telentrada, SL ⁶	Información y ofertas de ocio por Internet	100%	5.415	3.724	345	3.119	260	-
Seif Procám, SL ⁹	Promociones inmobiliarias	50%	4.907	184.991	174.003	10.741	247	1.141
The Gaudins Projects, SL ⁴	Promociones audiovisuales	100%	4.340	1.030	630	865	(465)	-
Caixa Catalunya International Finance BV ⁸	Intermediación financiera	100%	2.000	616.684	614.084	2.000	600	735
Jale Procám, SL ¹⁰	Promociones inmobiliarias	50%	1.953	37.992	34.553	3.906	(467)	-
Proviure, SA ²	Promociones inmobiliarias	100%	1.730	30.399	29.949	1.362	(912)	-
Procámvasa, SA ⁹	Promociones inmobiliarias	51%	1.570	15.348	7.031	7.696	621	-
Ascat Mediación Operador ^{11,25} de Banca Seguros Vinculado, SL	Mediación de seguros	100%	1.539	18.646	11.698	1.334	5.614	2.325
Área Tres Procám, SL ¹²	Promociones inmobiliarias	50%	1.250	13.897	11.303	2.539	55	-
S.B.D. Nord, SL ¹²	Promociones inmobiliarias	75%	1.013	5.487	3.740	1.680	67	-
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, SA ⁴	Gestora de fondos de titulización	100%	902	3.390	386	1.263	1.741	822
Premier Procám, SA ¹³	Promociones inmobiliarias	50%	812	39.998	34.973	4.900	125	575
Pórtico Procám, SL ¹⁴	Promociones inmobiliarias	51%	720	132.227	131.641	1.800	(1.214)	-
Proviure Barcelona, SL ²	Promociones inmobiliarias	100%	480	3.222	2.862	474	(114)	-
Viviendas en Propiedad, SL ¹⁵	Promociones inmobiliarias	80%	406	82	128	(46)	-	-
Aprosa Procám, SL ¹⁶	Promociones inmobiliarias	50%	300	64.726	63.908	631	187	-
Invercartera Fotovoltaica, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	300	268	-	300	(32)	-
Proviure Parc d'Habitatges, SL ²	Arrendamiento de viviendas	100%	210	2.705	2.523	211	(29)	-
Proviure Ciutat de Lleida, SL ²	Promociones inmobiliarias	100%	180	3.845	3.736	174	(65)	-
Informació i Tecnologia Catalunya, SL ¹⁷	Prestación de servicios de informática	50%	156	5.315	4.418	689	208	-
Caixa Catalunya Administración y Gestión de Servicios, SA ^{4,24}	Prestación de servicios	100%	152	63.316	52.894	1.682	8.740	10.710

Miles de euros		Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Coste de la participación (neto)	2007			Resultado después de impuestos	Dividendos pagados durante el ejercicio 2007
Sociedad	Actividad			Activo	Pasivo	Patrimonio ¹		
Informació i Tecnologia Catalunya 21, SL ¹⁸	Prestación de servicios de informática	50%	96	158	—	155	3	—
Ecoparque Besaya, SL ⁵	Promociones inmobiliarias	38,19%	92	1.983	2.030	67	(114)	—
Abenójar Solar Meridional ^{22, 26}	Producción de energía	100%	80	17.542	17.473	80	(11)	—
Bargas Solar ^{22, 26}	Producción de energía	100%	80	13.948	13.878	80	(10)	—
Herencia Solar Meridional ^{22, 27}	Producción de energía	100%	79	15.894	15.826	79	(11)	—
Centre Lúdic Diagonal, SA ⁶	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	100%	60	1.782	1.644	115	23	—
Caixa Catalunya Preferents, SA ⁶	Intermediación financiera	100%	60	480.260	480.106	73	81	83
Caixa Catalunya Servicios Empresa, SL ⁴	Prest. servicios financieros	100%	60	1.799	1.000	60	739	—
Metropolitan Procim, SL ²³	Promociones inmobiliarias	85%	51	58	—	60	(2)	—
Parque Fotovoltaico Puebla Montalbán ^{22, 28}	Producción de energía	100%	22	66	47	22	(3)	—
M.R.D. Registro y Documentación, SL ¹⁹	Prestación de servicios	100%	17	3.162	711	111	2.340	1.303
Fodecor, SA ²⁰	Promociones inmobiliarias	60%	5	2.263	1.253	479	531	—
Caixa Catalunya On-Line, SL ⁶	Prestaciones de servicios por Internet	100%	3	1	—	1	—	—
Caixa Catalunya International Finance Limited ²¹	Intermediación financiera	100%	1	261.091	260.644	414	33	—

- 1 No incluye resultados después de impuestos
- 2 Domicilio social: passeig de Gràcia, 49, Barcelona
- 3 Domicilio social: c/ Provença, 398-404, Barcelona
- 4 Domicilio social: c/ Fontanella, 5-7, Barcelona
- 5 Domicilio social: c/ Bausa, 13-15, Madrid
- 6 Domicilio social: pl. Antoni Maura, 6, Barcelona
- 7 Domicilio social: avda. Roma, 6, Iarragona
- 8 Domicilio social: Prins Bernhardplein, 200 1097 JB, Ámsterdam, Holanda
- 9 Domicilio social: pasaje Doctor Serra, 2, Valencia
- 10 Domicilio social: c/ Virgen de los Milagros, 48, Puerto de Santa María, Cádiz
- 11 Domicilio social: c/ Nàpols, 249, Barcelona
- 12 Domicilio social: c/ Estrella, 157, Sabadell
- 13 Domicilio social: c/ Velázquez, 150, Madrid
- 14 Domicilio social: c/ Princesa, 13, Madrid
- 15 Domicilio social: paseo General Martínez Campo, 11, Madrid
- 16 Domicilio social: c/ Vilamarí, 75, Barcelona

- 17 Domicilio social: avda. Diagonal, 615, Barcelona
- 18 Domicilio social: c/ Pi, 2, El Prat de Llobregat
- 19 Domicilio social: avda. Icària, 148-150, Barcelona
- 20 Domicilio social: Rbla. Catalunya, 53, Barcelona
- 21 Domicilio social: Uglan House South Church Street, Box 309, George Town, las Islas Caimán
- 22 Domicilio social: c/ General Pardiñas, 92, Madrid
- 23 Domicilio social: avda. de la Industria, 2, Alcobendas, Madrid
- 24 Anteriormente Caixa Catalunya Consulting, SA. Cambio de denominación social durante el año 2007.
- 25 Anteriormente Ascat Corredoría de Seguros, SL. Cambio de denominación social durante el año 2007.
- 26 Agregación que incorpora 25 sociedades limitadas con la misma denominación social más un indicador numérico del 1 al 25.
- 27 Agregación que incorpora 22 sociedades limitadas con la misma denominación social más un indicador numérico del 1 al 22.
- 28 Agregación que incorpora 7 sociedades limitadas con la misma denominación social más un indicador numérico del 1 al 7.

Adicionalmente, el Grupo Caixa Catalunya ha incorporado en sus balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas los diferentes fondos de titulización que se han constituido desde el 1 de enero de 2004 (véase la Nota 30.5), al haber considerado que no se ha producido una transferencia efectiva del riesgo.

2.1.2. *Negocios conjuntos*

Se entiende por negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") realizan operaciones o mantienen activos de modo que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que dichas operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras diferentes a las de los partícipes.

Asimismo, también se consideran negocios conjuntos aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre ellas.

El Grupo Caixa Catalunya ha optado, conforme a la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, apartado L, "Entidades multigrupo", por la consolidación de las cuentas anuales consolidadas de las sociedades participadas clasificadas de negocios conjuntos, por el método de la participación (véase Nota 2.1.3).

En la Nota 15.2 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2007 de negocios conjuntos y de nuevas participaciones en el capital de entidades que ya tenían tal condición al inicio del ejercicio, así como de las enajenaciones de participaciones en el capital de entidades consideradas negocios conjuntos.

En esa misma Nota 15.2 se presenta un detalle del efecto que hubiera tenido sobre las principales partidas y márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias del balance de situación consolidado el hecho de haber aplicado a esas participaciones el método de integración proporcional.

A continuación se facilita información relevante sobre dichas sociedades:

Miles de euros

Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Coste de la participación (neto)	2007			Resultado después de impuestos	Dividendos pagados durante el ejercicio 2007
				Activo	Pasivo	Patrimonio ¹		
Garveprasa, SGPS, SA ²	Promociones inmobiliarias	50%	125.129	459.524	209.905	235.399	14.220	7.500
Prasa y Procam, SL ³	Promociones inmobiliarias	50%	66.925	351.952	207.871	136.237	7.844	8.512
Unión Sanyres, SL ⁴	Residencias tercera edad	26,43%	40.568	144.039	—	153.468	(9.429)	—
Centros Residenciales Sanyres Sur, SL ⁵	Promociones inmobiliarias	26,43%	27.235	261.507	159.915	103.321	(1.729)	—
Vertex Procam, SL ⁶	Promociones inmobiliarias	50%	21.515	319.156	268.114	46.429	4.613	1.006
Arnilar Procam, SL ⁷	Promociones inmobiliarias	50%	19.955	538.441	467.430	47.601	23.410	3.669
Riofisa Procam, SL ⁸	Promociones inmobiliarias	50%	18.991	167.603	121.053	40.393	6.157	757
Ávenis Procam, SL ⁷	Promociones inmobiliarias	50%	15.000	182.755	156.855	28.852	(2.952)	—
Torca Procam Polska SP. ZOO ⁹	Promociones inmobiliarias	50%	13.265	164.158	138.345	25.483	330	—
Club de Golf Hacienda del Álamo, SL ¹⁰	Promociones inmobiliarias	49,02%	12.670	33.257	6.269	26.834	154	—
Espais Catalunya Inversions Immobiliàries, SL ¹¹	Promociones inmobiliarias	51%	11.094	290.316	282.803	10.233	(2.720)	—
Volja Plus, SL ¹²	Inversión mobiliaria	34%	9.832	114.522	85.708	28.917	(103)	—
Espais Catalunya Mediterráneo, SA ¹¹	Inversión mobiliaria	33%	7.359	22.339	213	22.114	12	—
Cedinsa Concessionària, SA ¹³	Infraestructuras viales	20%	6.741	39.773	6.152	33.688	(67)	—
Millennium Procam, SL ⁷	Promociones inmobiliarias	33,33%	6.667	31.234	21.779	9.876	(421)	—
Sanyres Sur, SL ⁵	Promociones inmobiliarias	26,43%	6.333	58.292	55.507	9.970	(7.185)	—
Cerbat, SL ¹⁴	Promociones inmobiliarias	51%	6.329	89.301	76.651	12.711	(61)	—
Adendia Procam, SL ¹⁵	Promociones inmobiliarias	50%	5.630	88.222	80.097	10.218	(2.093)	—
Puerto Ciudad las Palmas, SA ¹⁶	Promociones inmobiliarias	47,5%	5.514	61.077	51.460	9.531	86	—
Promociones MRA Procam, SA ¹⁷	Promociones inmobiliarias	50%	4.227	154.622	140.387	12.084	2.151	—
Darlington BV ¹⁸	Inversión mobiliaria	21,9%	4.035	12.227	114	12.146	(33)	—
Nou Mapro, SA ¹⁹	Promociones inmobiliarias	50%	3.853	51.640	40.456	8.305	2.879	2.381
Pronorte Uno Procam, SA ²⁰	Promociones inmobiliarias	50,07%	3.755	188.353	178.817	9.000	536	4.812
Sanidad y residencias 21, SA ⁴	Residencias tercera edad	26,43%	3.295	30.909	41.604	(3.695)	(7.000)	—
Ocycandey 2006, SL ²¹	Producción de energía	39,80%	3.049	3.227	12	3.215	—	—
Meridional Solar, SL ²²	Inversión mobiliaria	50%	3.002	44.666	36.836	5.970	1.860	—
Mankel System, SL ¹¹	Inversión mobiliaria	33%	2.971	24.816	16.663	8.817	(664)	—
Parque Eólico Los Pedreros, SL ²³	Producción de energía	40%	2.803	57.572	49.629	7.568	375	—
Eugesca Procam, SL ²⁴	Promociones inmobiliarias	55%	2.750	33.500	27.926	5.607	(33)	1.264
Med Basic, SL ²⁵	Construcción de hoteles	21,9%	2.676	115.586	107.335	8.273	(22)	—
Cedinsa Fix Transversal Concessionària, SA ¹³	Infraestructuras viales	20%	2.510	12.601	—	12.550	51	—

Miles de euros		2007						Dividendos pagados durante el ejercicio 2007
Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Coste de la participación (neto)	Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado después de impuestos	
Cedinsa Ter Concessionària, SA ¹³	Infraestructuras viales	20%	2.250	45.294	34.079	11.236	(21)	-
Cedinsa d'Aro Concessionària, SA ¹³	Infraestructuras viales	20%	2.200	40.175	29.222	10.998	(45)	-
Promar 21, SL ⁵	Promociones inmobiliarias	26,43%	2.097	10.560	6.828	3.762	(30)	-
Inmobiliaria Monte Boadilla, SL ²⁶	Promociones inmobiliarias	51%	2.075	39.412	33.523	4.882	1.007	5.447
Nova Terrassa-3, SL ⁷⁷	Promociones inmobiliarias	51%	1.530	54.338	51.191	3.080	67	-
Centre Immunològic de Catalunya, SA ²⁸	Servicios sanitarios	31,9%	1.500	2.697	1.012	1.658	27	-
Euro Lendert, SL ²⁹	Promociones inmobiliarias	50%	1.500	42.181	40.075	2.104	2	-
Elecdey Carcelén, SL ³⁰	Producción de energía	20%	1.394	46.616	38.141	7.491	984	269
Nova Egara-Procam, SL ²⁷	Promociones inmobiliarias	51%	1.275	9.363	6.869	2.500	(6)	-
Vicsan-Procam, SL ³¹	Promociones inmobiliarias	50%	1.250	14.931	12.432	2.500	(1)	-
Iniciativas Eólicas Castellanas, SA ³²	Producción de energía	38,81%	1.223	3.142	281	2.864	(3)	-
Promociones Mies del Valle, SL ³³	Promociones inmobiliarias	51%	1.020	10.552	8.575	1.977	-	-
Torca Procam ³⁴	Promociones inmobiliarias	50%	750	23.198	22.266	928	4	-
Alma Hotel management GmbH ³⁵	Gestión de hoteles	33%	705	2.969	1.542	2.078	(651)	-
Alzambra Sanyres, SL ⁵	Promociones inmobiliarias	26,43%	682	462	478	(11)	(5)	-
Tein Centro Tecnológico del Plástico, SL ³⁶	Prest. servicios industria plástico	40%	640	8.574	8.352	650	(428)	-
Badalona Building Waterfront, SL ¹¹	Promociones inmobiliarias	50%	559	22.712	22.266	447	(1)	-
Baring Private Equity Partners España, SA ³⁷	Gestora de fondos	45%	465	2.662	2.003	(39)	698	223
Proviure C.Z.F., SL ³⁸	Promociones inmobiliarias	50%	430	926	100	860	(34)	-
Espais Cerdanyola, SL ¹¹	Promociones inmobiliarias	50%	363	76.153	75.685	471	(3)	-
Alma Gestión de Hoteles, SL ¹¹	Gestión de hoteles	33%	354	4.739	4.162	1.026	(449)	-
Miyuki 2000, SL ¹¹	Promociones inmobiliarias	50%	325	48.178	45.463	2.713	2	-
Desarrollos Catalanes del Viento, SL ¹²	Producción de energía	40%	318	4.304	3.578	783	(57)	-
Ascender Servicios Inmobiliarios, SL ¹⁵	Promociones inmobiliarias	50%	300	964	38	910	16	-
Provicat Sant Andreu, SA ³⁹	Promociones inmobiliarias	50%	150	37.133	34.436	(4.048)	6.745	6.955
Generadora Energética Solar, SL ⁴⁰	Inversión mobiliaria	50%	100	162	7	200	(45)	-
Viviendas Mirp, SL ⁷	Promociones inmobiliarias	51%	31	656	13	626	17	-
Energías Complementarias Operativas, SL ⁴¹	Producción de energía	50%	25	19	20	3	(4)	-
Nova Terrassa-30, SL ²⁷	Promociones inmobiliarias	51%	2	585	518	13	54	408

Miles de euros		Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Costo de la participación (neto)	2007			Resultado después de impuestos	Dividendos pagados durante el ejercicio 2007
Sociedad	Actividad			Activo	Pasivo	Patrimonio ¹		
Herencia Solar Mater, SL ²²	Obras ingeniería civil	50%	2	286	283	4	(1)	-
Abenójar Solar Meridional Mater, SL ²²	Obras ingeniería civil	50%	2	291	288	4	(1)	-
Bargas Solar Mater, SL ²⁷	Obra ingeniería civil	50%	2	51	48	4	(1)	-
Parque Fotovoltaico Puebla Montalbán Mater, SL ²⁷	Obras ingeniería civil	50%	2	3	-	4	(1)	-
Parque Fotovoltaico Puebla Montalbán 15, SL ²²	Producción de energía	50%	2	3	-	4	(1)	-
Cedinsa Solar I, SL ²²	Producción de energía	20%	1	9	15	4	(10)	-
Cedinsa Solar II, SL ²²	Producción de energía	20%	1	8	15	4	(11)	-
Tolosa 161, SL ⁴⁷	Inversión mobiliaria	33%	1	2	-	3	(1)	-
Sanyres European Care I, SL ⁴	Residencias tercera edad	26,43%	1	874	2.356	(1.035)	(447)	-
Sanyres Margarethenhof, SL ⁴	Residencias tercera edad	26,43%	1	1.476	1.895	3	(422)	-

Excepcionalmente, Repinves, SA, de la que se posee un 32,40% de los derechos de voto, no se ha considerado sociedad multigrupo, porque la única decisión de gestión que realiza es el mantenimiento, la compra o la venta de las acciones de Repsol-YPF, S.A. que tiene en cartera.

- 1 No incluye resultados después de impuestos
- 2 Domicilio social: rua das Cássias, Edificio Los Arcos, Vilamoura, Portugal
- 3 Domicilio social: c/ San Álvaro, 2, Córdoba
- 4 Domicilio social: c/ Alcalde Guzmán, s/n, Córdoba
- 5 Domicilio social: avda. Gran Capitán, 7, Córdoba
- 6 Domicilio social: ronda General Mitre, 12, Barcelona
- 7 Domicilio social: p.º del Ferrocarril, 337, Castelldefels
- 8 Domicilio social: avda. Europa, 22, Parque Empresarial La Moraleja, Alcobendas, Madrid
- 9 Domicilio social: Ul. Gliwicha, 228-40-861, Katowice, Polonia
- 10 Domicilio social: avda. Hacienda del Álamo, s/n, Fuente Álamo, Murcia
- 11 Domicilio social: c/ Balmes, 155, Barcelona
- 12 Domicilio social: c/ Fontanella, 5-7, Barcelona
- 13 Domicilio social: c/ Tarragona, 141-157, bloc B, Barcelona
- 14 Domicilio social: pl. Maria Aurèlia Capmany, 2, Lleida
- 15 Domicilio social: c/ O'Donnell, 4, Madrid
- 16 Domicilio social: muelle de Sta. Catalina, s/n, Centro Comercial el Muelle, Las Palmas
- 17 Domicilio social: avda. Sancho el Fuerte, 18, Pamplona
- 18 Domicilio social: Herengracht, 206-216, 1016 BS, Ámsterdam, Holanda
- 19 Domicilio social: ronda Zamenhof, 24, Sabadell
- 20 Domicilio social: c/ Príncipe Vergara, 43, Madrid
- 21 Domicilio social: Barrio Rubo, s/n, Piélagos, Cantabria
- 22 Domicilio social: c/ General Pardiñas, 92, Madrid
- 23 Domicilio social: c/ Amistat, 23, Barcelona
- 24 Domicilio social: c/ Major, 182, Salt, Girona
- 25 Domicilio social: p.º Llovera, 2, Barcelona
- 26 Domicilio social: c/ Virgen de la Alegría, 5, Madrid
- 27 Domicilio social: c/ Major, 17, Terrassa
- 28 Domicilio social: c/ Alta Ribagorça, 12, Pol. Mas Blau II, El Prat de Llobregat
- 29 Domicilio social: ctra. Alcalá de Henares a Camarma de Esteruelas, km 4,9, Madrid
- 30 Domicilio social: Muela de la Peña Negra, Polígono 13, Carcelén, Albacete
- 31 Domicilio social: pl. de la Font, 5, Torredembarra, Tarragona
- 32 Domicilio social: c/ Condestable, 4, Burgos
- 33 Domicilio social: avda. San Juan de la Canal, 37, Soto de la Marina, Cantabria
- 34 Domicilio social: c/ Fluvià, 64, Badalona
- 35 Brahmsstrasse, 10, Berlín, Alemania
- 36 Domicilio social: c/ Sepúlveda, 32, Barcelona
- 37 Domicilio social: c/ Hermosilla, 11, Madrid
- 38 Domicilio social: paseo de Gràcia, 49, Barcelona
- 39 Domicilio social: c/ Vilamarí, 75, Barcelona
- 40 Domicilio social: c/ Muntaner, 536, Barcelona
- 41 Domicilio social: c/ Alcalde Martín Cobus, s/n, Barcelona
- 42 Domicilio social: c/ Navas de Tolosa, 161, Terrassa, Barcelona

2.1.3. Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Grupo Caixa Catalunya tiene capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no control o control adjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación, tal y como éste se define en la NIC 28.

Si, como consecuencia de las pérdidas sufridas por una entidad asociada, su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, a menos que existiera la obligación por parte del Grupo de secundarla financieramente; en tal caso se constituiría una provisión.

En la Nota 15.1 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2007 de entidades asociadas y de nuevas participaciones en el capital de entidades que ya tenían tal condición al inicio del ejercicio, así como de las enajenaciones de participaciones en el capital de entidades asociadas.

A continuación se facilita información relevante sobre dichas sociedades:

Miles de euros		2007						Dividendos pagados durante el ejercicio 2007
Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	Coste de la participación (neto)	Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado después de impuestos	
Hujoceramic, SL ²	Inversión mobiliaria	25,03 %	8.136	81.371	50.380	25.943	5.048	125
Navec 2005, SL ³	Inversión mobiliaria	23,41 %	5.131	61.884	36.592	25.855	(563)	—
Tradehi, SL ⁴	Mantenimiento industrial	23,41 %	4.762	21.318	6.694	11.433	3.191	—
Construcciones de Tuberías Industriales, SA ³	Obras ingeniería civil	23,41 %	4.386	23.882	16.873	4.091	2.918	—
Europea de Mantenimiento Industrial, SA ⁵	Mantenimiento industrial	23,41 %	2.704	6.821	4.758	1.572	491	—
General Mantenimiento Técnico, SL ⁶	Inversión mobiliaria	23,41 %	1.877	6.845	2.156	4.034	655	—
Siresa Barcelonina, SA ⁷	Residencia de estudiantes	25 %	786	10.796	6.893	2.972	931	171
Innova 31 SCR, SA ⁸	Gestora de capital riesgo	27,78 %	750	2.539	465	2.132	(58)	—
Costa Ferma, SA ⁹	Promociones inmobiliarias	21,42 %	678	449	1	448	—	—
European Biofuels 012, SL ¹⁰	Producción de energía	40 %	288	710	8	719	(17)	—
Egalenia, SL ¹¹	Prestación de servicios informáticos	20 %	240	138	—	138	—	—
SCI Magnan Saint Philippe ¹²	Promociones inmobiliarias	25 %	238	14.894	13.821	1.073	—	—
Promotora del Rec dels Quatre Pobles, SA ¹³	Producción de energía	25 %	225	4.833	3.651	1.045	137	31
Siresa Europea, SA ⁷	Residencia de estudiantes	25 %	195	4.150	3.144	720	286	58
Cotinavec Portugal, U.Lda ¹⁴	Obras Ingeniería civil	23,41 %	29	260	134	126	—	—
Europea de Mantenimiento Industrial de Cataluña, SL ¹⁵	Mantenimiento industrial	23,41 %	15	1.011	622	213	176	—
Silobit Barcelona, SA ¹⁶	Silo de café	20 %	3	15	—	15	—	—

1 No incluye resultados después de impuestos

2 Domicilio social: avda. Manuel Escobedo, 13, Onda, Castellón

3 Domicilio social: ctra. Reus-Torredembarra, s/n, La Pobla de Mafumet, Tarragona

4 Domicilio social: pol. Ind. Silvota, 47, Posada, Asturias

5 Domicilio social: ctra. Cartagena-Madrid, Cartagena, Murcia

6 Domicilio social: avda. Roma, 10-12, Tarragona

7 Domicilio social: c/ Roger de Llúria, 118, Barcelona

8 Domicilio social: c/ Jordi Girona, 31, Barcelona

9 Domicilio social: avda. Roma, 6, Tarragona

10 Domicilio social: avda. Diagonal, 399, Barcelona

11 Domicilio social: c/ Luis Antúnez, 6, Barcelona

12 Domicilio social: Pouchet, 31, París, Francia

13 Domicilio social: Molí de la Trobada, s/n, Montferrer-Castelló, Lleida

14 Domicilio social: rua Castilho, 5, Lisboa, Portugal

15 Domicilio social: zona Industrial UA-1, Parcela 6, La Pobla de Mafumet, Tarragona

16 Domicilio social: c/ Álvarez de la Campa, s/n, Barcelona

2.1.4. Estados financieros de Caixa Catalunya

Caixa Catalunya es la institución matriz del Grupo Caixa Catalunya. Sus estados financieros resumidos de los ejercicios 2007 y 2006 son los siguientes:

CAIXA CATALUNYA. BALANCES DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

Miles de euros	2007	2006		2007	2006
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Caja y depósitos en bancos centrales	801.585	790.198	Cartera de negociación	1.363.277	2.006.651
Cartera de negociación	1.769.733	3.757.429	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	55.971	206.760	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	5.165.850	1.928.784	Pasivos financieros a coste amortizado	59.642.349	57.766.424
Inversiones crediticias	55.108.759	54.668.459	Ajustes en pasivos financieros para macrocoberturas	(150.199)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	Derivados de cobertura	275.945	142.624
Ajustes en activos financieros por macrocoberturas	(3.522)	-	Pasivos asociados a activos no corrientes en venta	-	-
Derivados de cobertura	254.882	150.271	Provisiones	285.665	310.908
Activos no corrientes en venta	373	255	Pasivos fiscales	481.934	527.787
Participaciones	537.502	604.178	Periodificaciones	122.144	93.597
Contratos de seguros vinculados a pensiones	230.157	265.719	Otros pasivos	185.682	174.552
Activo material	1.097.437	1.030.315	Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Activo intangible	47.605	31.297	TOTAL PASIVO	62.206.797	61.022.513
Activos fiscales	323.384	324.435	Ajustes por valoración	805.810	756.387
Periodificaciones	32.096	27.709	Fondos propios	2.440.495	2.021.794
Otros activos	31.290	14.915	TOTAL PATRIMONIO NETO	3.246.305	2.778.181
TOTAL ACTIVO	65.453.192	63.860.724	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	65.453.192	63.860.724
CUENTAS DE ORDEN	19.528.452	19.192.158			

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006

Miles de euros	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	2.852.546	1.898.599
Intereses y cargas asimiladas	2.102.093	1.318.502
Rendimientos de instrumentos de capital	172.929	153.185
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	923.382	733.282
Comisiones percibidas	338.413	307.992
Comisiones pagadas	47.978	44.734
Resultados de operaciones financieras	(41.903)	103.683
Diferencias de cambio (neto)	30.397	24.604
MARGEN ORDINARIO	1.202.311	1.124.827
Otros productos de explotación	26.433	32.632
Gastos de personal	384.088	357.705
Otros gastos generales de administración	216.166	191.723
Amortización	50.834	43.050
Otras cargas de explotación	7.619	6.549
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	570.037	558.432
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	348.333	194.926
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.129)	23.945
Otras ganancias	319.428	41.622
Otras pérdidas	9.846	5.861
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	532.415	375.322
Impuesto sobre sociedades	50.177	51.359
RESULTADO DEL EJERCICIO	482.238	323.963

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS) CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

Miles de euros	2007	2006
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	49.423	121.272
- Activos financieros disponibles para la venta	40.546	121.846
- Ganancias/pérdidas por valoración	61.518	268.081
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.595)	(65.811)
- Impuesto sobre beneficios	(17.377)	(80.424)
- Coberturas de los flujos de efectivo	9.724	477
- Ganancias/pérdidas por valoración	24.059	681
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(10.167)	-
- Impuesto sobre beneficios	(4.168)	(204)
- Diferencias de cambio	(847)	(1.051)
- Ganancias/pérdidas por conversión	(1.210)	(1.501)
- Impuesto sobre beneficios	363	450
Resultado del ejercicio	482.238	323.963
- Resultado publicado	482.238	323.963
Ingresos y gastos totales del ejercicio	531.661	445.235

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

Miles de euros	2007	2006
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	482.238	323.963
Ajustes al resultado:	135.881	275.884
- Amortización de activos materiales (+)	40.320	36.012
- Amortización de activos intangibles (+)	10.514	7.038
- Pérdida por deterioro de activos (neto) (+/-)	348.333	194.926
- Dotaciones a provisiones (neto)	(1.129)	23.945
- Ganancias/pérdidas por venta de activo material (+/-)	2.398	37
- Ganancias/pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(314.732)	(37.433)
- Impuestos (+/-)	50.177	51.359
Resultado ajustado	618.119	599.847
Aumento/disminución neta de los activos de explotación	1.933.806	16.125.310
- Cartera de negociación	(1.957.299)	(915.571)
- Valores representativos de deuda	(2.072.220)	(721.784)
- Otros instrumentos de capital	5.308	(33.259)
- Derivados de negociación	109.613	(160.528)
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(150.789)	(18.472)
- Valores representativos de deuda	(150.789)	(18.472)
- Activos financieros disponibles para la venta	3.195.318	(99.527)
- Valores representativos de deuda	3.137.110	(43.760)
- Otros instrumentos de capital	58.208	(55.767)
- Inversiones crediticias	773.914	17.214.520
- Depósitos en entidades de crédito	(9.755.882)	8.040.221
- Crédito a la clientela	10.615.627	9.123.791
- Otros activos financieros	(85.831)	50.508
- Otros activos de explotación	72.662	(55.640)
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	1.073.246	16.020.747
- Cartera de negociación	(643.374)	913.248
- Derivados de negociación	114.753	(230.871)
- Posiciones cortas de valores	(758.127)	1.144.119
- Pasivos financieros a coste amortizado	1.898.695	15.179.833
- Depósitos de bancos centrales	4.162.455	-
- Depósitos de entidades de crédito	(8.647.876)	6.465.700
- Depósitos de la clientela	1.234.043	4.665.502
- Débitos representados por valores negociables	5.094.783	3.988.405
- Otros pasivos financieros	55.290	60.226
- Otros pasivos de explotación	(182.075)	(72.334)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(242.441)	405.281
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(170.351)	(241.729)
- Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	25.240	106.653
- Activos materiales	118.289	119.339
- Activos intangibles	26.822	15.737
Desinversiones (+)	416.552	118.855
- Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	408.104	93.449
- Activos materiales	8.448	25.406
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	246.201	(122.874)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización pasivos subordinados (+/-)	(22.770)	(120.114)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(22.770)	(120.114)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	30.397	24.604
4. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	11.387	275.900
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	790.198	513.298
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	801.585	790.198

2.2. Instrumentos financieros

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

Un instrumento de capital, o de patrimonio neto, es un negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos los pasivos.

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo Caixa Catalunya es una de las partes del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de este contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, como los créditos y los depósitos de dinero, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir el efectivo o la obligación legal de pagarlo, respectivamente. Los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de la contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, es decir, aquellos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, como los contratos bursátiles o las compraventas a plazos de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente; en función del tipo de activo financiero comprado o vendido, esta fecha puede ser la de contratación o la de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles, se registran en la fecha de liquidación; por el contrario, las operaciones efectuadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación.

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produce una circunstancia de las siguientes:

- › Cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que genera han expirado.
- › Cuando se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero o, aunque no exista transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase la Nota 2.7).

A su vez, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando lo readquiere el grupo Caixa Catalunya, bien con la intención de recolocarlo o bien 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 dicho instrumento podría ser comprado o vendido en esa 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 por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado de un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, considerando siempre las peculiaridades del instrumento a valorar y, muy especialmente, todos los tipos de riesgos asociados al mismo.

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 su cotización en una fecha determinada, para valorarlos se recurre a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina con métodos de valoración reconocidos por los mercados financieros (valor actual de los flujos esperados, modelos de determinación de precios de opciones, etc.).

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. En cuanto a los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, si procede, por las primas o descuentos iniciales, por las comisiones y por los costes de transacción que, según lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deban incluirse 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 manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo y se recalcula en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, teniendo en cuenta los cambios que hayan experimentado los flujos de efectivo esperados futuros de ésta.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan, a efectos de valoración, en las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.** Integran esta categoría los instrumentos financieros clasificados en la cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
 - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación los adquiridos con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente y que evidencia actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y también los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.
 - Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación los emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o los que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente y que evidencian actuaciones recientes para obtener ganancias 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 los instrumentos financieros híbridos compuestos a la vez por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, sin formar parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España y las NIIF para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, en los que no es posible realizar dicha separación.

Los instrumentos financieros clasificados de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, se registran las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero diferente 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" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos y las cargas de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los derivados financieros cuyo valor razonable no se puede determinar con suficiente objetividad aparecen valorados en las presentes cuentas anuales consolidadas por su coste. Principalmente, se trata de las permutas financieras de tipo de interés contratadas con el fondo de titulización, constituidas con anterioridad al 1 de enero de 2004 debido a la subjetividad y volatilidad de las hipótesis utilizadas para calcularlas.

El beneficio correspondiente al margen comercial obtenido en la actividad de distribución de productos derivados con clientes se periodifica hasta el vencimiento de la operación.

- **Cartera de inversión a vencimiento.** Esta categoría incluye valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo Caixa Catalunya mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con la intención y la capacidad financiera de mantenerlos hasta el 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; éstos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España y en las NIIF. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo que devengan.

Los intereses devengados por estos valores se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta al euro, incluidos en esta cartera, se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro experimentadas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.8.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 el Grupo Caixa Catalunya no ha mantenido valores en esta categoría.

- **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 el Grupo Caixa Catalunya y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta.

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 directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España y en las NIIF, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta el vencimiento. Después de 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, y la diferencia entre su valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingreso financiero, conforme al método del tipo de interés efectivo, durante el período restante hasta el vencimiento.

En términos generales, la intención del Grupo Caixa Catalunya es mantener los préstamos y créditos concedidos hasta el vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta al euro, incluidos en esta cartera, se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.8. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

▸ **Activos financieros disponibles para la venta.** Esta categoría incluye los valores representativos de deuda no clasificados en inversión a vencimiento, en inversiones crediticias o de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital propiedad de Grupo Caixa Catalunya correspondientes a entidades que no pertenecen al Grupo, a negocios conjuntos o a asociadas y que no se hayan clasificado en 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 directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España y en las NIIF, hasta el vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce su deterioro o su baja del balance. Después de la adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no se puede determinar con suficiente objetividad aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados de disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar estos instrumentos se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisa distinta al euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

• **Participaciones.** Véase la Nota 2.1.

• **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.** En esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados a activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7, deban valorarse por su valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Estos pasivos financieros se registran y se valoran en los estados financieros consolidados de acuerdo con lo que se explica en dicha Nota.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 el Grupo Caixa Catalunya no ha mantenido pasivos financieros en esta categoría.

• **Pasivos financieros a coste amortizado.** Esta categoría de instrumentos financieros incluye los pasivos financieros no incluidos 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 poder calificarse de patrimonio neto, es decir, básicamente las participaciones preferentes emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus horquillas del pago de dividendos en caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como "Capital con naturaleza de pasivo financiero" (véase Nota 24).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado aplicando el método de tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores se registran en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta al euro, incluidos en esta cartera, se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura se registran según lo dispuesto en la Nota 2.3.

Los derivados implícitos incluidos en pasivos financieros híbridos en dicha categoría se segregan de estos contratos y se tratan de forma independiente a efectos contables si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con los del contrato principal, valorándolos como los derivados incluidos en la cartera de negociación.

No obstante, los pasivos designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable se valoran a valor razonable con expresión en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, los instrumentos financieros que deban ser considerados activos no corrientes en venta de acuerdo con lo dispuesto en la norma treinta y cuatro de la Circular 4/2004 del Banco de España se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 2.22.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo Caixa Catalunya utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio en moneda extranjera, entre otros (véase la Nota 3). Cuando estas operaciones cumplen los requisitos establecidos en la NIC 39 y la Circular 4/2004 del Banco de España, dichas operaciones se consideran de "cobertura".

Cuando una operación se califica como cobertura, se hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha 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, así como la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir y de los criterios o métodos seguidos por el Grupo Caixa Catalunya para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda su duración, teniendo en cuenta el riesgo que se quiere cubrir.

Se consideran operaciones de cobertura contable las que son altamente eficaces. Una cobertura se considera altamente eficaz si al inicio y durante el plazo previsto de duración las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones del valor razonable o de los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo Caixa Catalunya se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación del valor razonable de activos y pasivos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En las coberturas de valor razonable, las diferencias en la valoración producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en cuanto al riesgo cubierto, se reconocen directamente en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Se interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o cuando se revoca la consideración de cobertura de la operación.

Cuando, de acuerdo con el párrafo anterior, se interrumpe la contabilización de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes de valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas antes descrita se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de la operación de cobertura.

- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo financiero o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En dicho caso, las diferencias de valoración surgidas en la parte de la cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración - Cobertura de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran con arreglo a los criterios explicados en la Nota 2.2, sin aplicarles modificación alguna por considerarse como tales instrumentos cubiertos.

En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de la cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Cobertura de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios expuestos anteriormente. Las diferencias de valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas y ganancias del elemento cubierto se registran en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias de valoración surgidas en la parte ineficaz de los elementos de cobertura se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras".

Cuando se interrumpe una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Cobertura de flujos de efectivo" permanece registrado en este epígrafe hasta que se produzca la transacción prevista cubierta, momento en el que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias o se corrige el coste del activo o pasivo registrado.

El Grupo Caixa Catalunya realiza la cobertura de la exposición al riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros que forman parte del conjunto de instrumentos financieros de la cartera, sin que se trate de una cobertura de instrumentos concretos. La cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros se denomina macrocobertura, y puede ser de valor razonable o de flujos de efectivo (véase Nota 3.3). Para las macrocoberturas de valor razonable las diferencias de valoración de los elementos cubiertos atribuibles al riesgo cubierto se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes "Ajustes a activos financieros por macrocoberturas" (en caso de cobertura de importes de activos financieros) o "Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas" (en caso de cobertura de importes de pasivos financieros). Para macrocoberturas de flujos de efectivo, los elementos cubiertos se registran según sus criterios de valoración (véase Nota 2.2) sin que estos queden modificados por el hecho de considerarse instrumentos cubiertos, mientras que los derivados de cobertura se registran por su valor razonable, imputando transitoriamente la parte eficaz de la revalorización en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración".

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo Caixa Catalunya es el euro. Por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El detalle del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance de situación consolidado mantenidos en moneda extranjera, teniendo en cuenta la naturaleza de las partidas que los integran y las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Contravalor en miles de euros	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares estadounidenses	294.229	2.151.691	280.133	597.255
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	50.398	705.166	103.446	507.137
Crédito a la clientela	179.509	—	94.068	—
Valores representativos de deuda	17.850	—	27.663	—
Depósitos de la clientela	—	101.479	—	67.292
Débitos representados valor negociable (véase la Nota 21.4)	—	1.328.660	—	—
Otros	46.472	16.386	54.956	22.826
Saldos en francos suizos	246.839	1.264	137.404	33.525
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	49.901	—	17.564	31.166
Crédito a la clientela	196.528	—	119.836	—
Depósitos de la clientela	—	1.249	—	2.319
Otros	410	15	4	40
Saldos en libras esterlinas	51.563	35.811	75.370	120.888
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	18.298	22.093	48.082	112.578
Crédito a la clientela	23.969	—	12.390	—
Valores representativos de deuda	8.911	—	11.118	—
Depósitos de la clientela	—	13.494	—	7.025
Otros	385	224	3.780	1.285
Saldos en otras divisas	369.470	135.840	162.979	53.968
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	8.505	110.932	17.803	19.118
Crédito a la clientela	349.296	—	122.268	—
Valores representativos de deuda	7.469	—	15.389	—
Depósitos de la clientela	—	23.730	—	27.047
Otros	4.200	1.178	7.519	7.803
TOTAL SALDOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA	962.101	2.324.606	655.685	805.636

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

La conversión a euros de los saldos en moneda extranjera se realiza en dos fases consecutivas.

- * Conversión de la moneda extranjera en la moneda funcional de las entidades y sucursales.
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional no es el euro.

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional: las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales, resultado de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en las que se realizan las operaciones. Posteriormente, las entidades consolidadas convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus monedas funcionales utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Grupo Caixa Catalunya se registran inicialmente en los estados financieros consolidados por su contravalor en euros y resultan de aplicar los tipos de cambio de contado en vigor en la fecha de cada operación. Posteriormente, el Grupo Caixa Catalunya convierte los saldos en moneda extranjera a euros utilizando el siguiente tipo de cambio:

- Las partidas monetarias se convierten al tipo de cambio medio de contado de la fecha de cierre.
- Las partidas no monetarias valoradas al 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 al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.
- Los ingresos y cargas se convierten a los tipos de cambio medios del periodo.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros se convierten a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el vencimiento correspondiente.

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados para convertir los saldos en moneda extranjera a euros a efectos de elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios expuestos anteriormente, son los publicados por el Banco Central Europeo en la fecha indicada.

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional se registran con carácter general por su importe neto en el epígrafe "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda tener su valor razonable.

No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias, cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto 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.

2.4.5. Exposición al riesgo de tipo de cambio

El Área de Tesorería y Mercado de Capitales consolida y gestiona la totalidad de la posición de riesgo de cambio que se genera tanto en el ámbito de la red como en el de la actividad de negociación. El procedimiento sig-

nifica trasladar la posición global generada por los clientes al Área de Tesorería y Mercado de Capitales, que la recoge como una posición consolidada, junto con la abierta por la misma actividad.

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación, se resumen los criterios más significativos utilizados para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.

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

Con carácter general, 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 definido en el apartado 2.2.3. Los dividendos percibidos de entidades ajenas al Grupo, negocios conjuntos o sociedades asociadas se reconocen como ganancia en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones, honorarios y conceptos asimilados que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros diferentes a los clasificados de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios diferentes según su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento del pago.
- Los que tienen el origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, que se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de estas transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se imputan en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas según sean comisiones financieras o comisiones no financieras.

Las comisiones financieras, como las de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en la misma partida que los productos o costes financieros, es decir, como "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisio-

nes se imputan, salvo la parte que compense costes directos relacionados, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de la operación como ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación y, si finalmente el compromiso expira sin disponer de la financiación, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de la expiración.

Se consideran costes directos relacionados todos los costes en los que no se habría incurrido de no haberse concertado la operación. El importe de las comisiones liquidadas que se podrán registrar como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, para compensar los costes directos relacionados, si no existe una contabilidad analítica que lo demuestre, no podrá ser superior al 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros, y se podrá reconocer su totalidad cuando el importe no supere los 90 euros.

Las comisiones no financieras son las derivadas de las prestaciones de servicios surgidas en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo o por la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar, mediante el método del tipo de interés efectivo, los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí y, en consecuencia, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo legal, incluyen la posibilidad de compensación y que se tiene la intención de liquidar por su importe neto o 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 la que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros —como sucede con las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra, las ventas de ac-

tivos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera del dinero, las titulaciones de activos en las que los cedentes no retienen financiaciones subordinadas ni conceden ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares—, el activo financiero transferido se da de baja en el balance de situación consolidado y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado a consecuencia de la transferencia.

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido —como sucede con las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores cuyo prestatario tiene la obligación de devolver los mismos activos o similares, las titulaciones de activos financieros en las que se mantienen financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorben sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y 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. 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.
 - No obstante, si el Grupo Caixa Catalunya compra bonos emitidos de estas titulaciones, éstos se reducirán del pasivo financiero registrado en el epígrafe “Débitos representados por valores negociables”.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados a un activo financiero transferido —como sucede con las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no se encuentran profundamente ni dentro ni fuera del dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por las que la entidad reduzca significativamente una parte del activo transferido y otros casos similares—se distingue entre:
 - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: el activo transferido se da de baja del balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado a consecuencia de la transferencia.
 - Si 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 del pasivo asociado es el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por un coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Con arreglo a lo dicho, los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la Nota 30.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos del ejercicio 2007 y anteriores que no han implicado la baja de los activos del balance de situación consolidado.

2.8. Deterioro de los valores de los activos financieros

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

- 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 deuda (créditos y valores representativos de deuda).
- La imposibilidad de recuperar íntegramente el valor en libros de instrumentos de capital.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros debido a deterioro se efectúa con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que dicho deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro se elimina o se reduce, excepto en los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, cuyas recuperaciones se reconocen en el epígrafe correspondiente del "Patrimonio neto – Ajustes por valoración".

Cuando se considera remota la posibilidad de recuperar un importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan emprenderse para intentar lograr el cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, ya sea por prescripción, condonación u otra causa.

A continuación, se presentan los criterios aplicados por el Grupo Caixa Catalunya para determinar las posibles pérdidas por deterioro en cada una de las categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para realizar el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho 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 sus flujos de efectivo futuros previstos. No obstante, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

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

- La totalidad de los importes que se prevé obtener durante la vida remanente del instrumento, incluso, si procede, de los que pueden tener su 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 riesgos a los que esté sujeto cada instrumento
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, estos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si el tipo contractual es fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste es variable).

En lo referente específicamente a las pérdidas por deterioro, causadas por la materialización del riesgo de insolvencia de las obligaciones al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda se deteriora por insolvencia:

- Cuando se evidencia un deterioro de la capacidad de pago de quien está obligado a hacerlo, ya sea por su morosidad o por otras razones.
- Cuando se materializa el "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que corren los deudores residentes en un país por circunstancias distintas al riesgo comercial habitual.

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

- Individualmente, con todos los instrumentos de deuda significativos y con los que, al no ser significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares (tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.).
- Colectivamente, estableciendo varias clasificaciones de las operaciones según la naturaleza de las obligaciones al pago y de las condiciones del país de residencia, la situación de la operación y tipo de garantía con la cuenta, la antigüedad de la morosidad, etc., y fijando para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deberían ser reconocidas en las cuentas anuales consolidadas de las entidades consolidadas.

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

Por otro lado, los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos, presentan debilidades que pueden suponer pérdidas para el Grupo Caixa Catalunya superiores a la cobertura por deterioro de los riesgos en seguimiento especial se clasifican como riesgo subestándar (véase la Nota 12.3).

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se ve interrumpido para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, ya sea por impagos superiores a tres meses o porque se observan signos objetivos de deterioro.

2.8.2. Otros instrumentos de deuda

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda, incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, equivale, si procede, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de toda amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razones de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido para calcular las pérdidas coincide con los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, explicado en la Nota 2.8.1.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de los activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, no se presentan en el epígrafe de patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y se registran para todo el importe acumulado hasta ese momento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En caso de recuperar posteriormente la totalidad o una parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que produce la recuperación.

Asimismo, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda clasificados como "Activos no corrientes en venta" registrados dentro del patrimonio neto se consideran realizadas y, en consecuencia, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los "Activos no corrientes en venta".

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados por impago superior a 3 meses o porque se observan signos objetivos de deterioro.

2.8.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta y valorados a valor razonable

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, si procede, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de toda amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "Otros instrumentos de deuda" (explicados en la Nota 2.8.2), salvo en el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta".

2.8.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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

2.8.5. Participaciones

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas que, a efectos de la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, no tienen la consideración de "instrumentos financieros", se realizan mediante métodos de valoración generalmente aceptados.

Estas pérdidas se podrán recuperar si desaparecen los hechos objetivos que las ocasionaron.

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre éstas

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que la entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en caso de que éste no lo haga, independientemente de la forma en la que esté instrumentada la obligación (fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, derivados de créditos emitidos, etc.).

Las garantías financieras, sea quien sea el titular, la instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente para determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, para estimar las necesidades de constituir provisiones para las mismas; el riesgo se determina aplicando criterios similares a los esta-

blecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado indicados en la Nota 2.8.1.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones están contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe adjunto "Dotación a provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Cuando sea necesario constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengar registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado se reclasifican en la correspondiente provisión.

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. 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 pertenecen al arrendador.

Cuando el Grupo Caixa Catalunya actúa como arrendador en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material", ya sea como "Inversiones inmobiliarias" o como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", en función de la naturaleza de los activos objeto del arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para 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 epígrafe "Otros productos de explotación".

Cuando el Grupo actúa como arrendatario en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluidos los incentivos concedidos, si procede, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

2.10.2. Arrendamientos financieros

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien 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, por lo que se incluye en el epígrafe "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, conforme a la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, si procede, el precio de ejercicio de la opción de compra). Dichos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase la Nota 2.15).

En ambos casos, los ingresos y los gastos financieros que tienen su origen en dichos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "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 con arreglo a lo dispuesto en la NIC 39.

2.11. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo Caixa Catalunya que sean propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 30.4 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados a 31 de diciembre de 2007.

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

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por el Grupo Caixa Catalunya no están registrados en el balance de situación consolidado, ya que su patrimonio es propiedad de terceros (véase la Nota 30.4). Las comisiones devengadas en el ejercicio por los servicios prestados a estos fondos (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 (véase la Nota 35).

2.13. Gastos de personal

2.13.1. *Compromisos post-empleo: pensiones, subsidios al personal y prejubilaciones*

Conforme a las reglamentaciones, convenios y acuerdos vigentes, Caixa Catalunya está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez del personal contratado antes de una determinada fecha; ciertas garantías complementarias se aplican a la totalidad del personal independientemente de la fecha de ingreso. El 27 de di-

ciembre de 2000 se suscribió un acuerdo laboral que permitió al personal activo con garantía de prestación definida elegir entre el reconocimiento de unos servicios pasados para aportarlos a un plan de pensiones de aportación definida o bien el mantenimiento de estos servicios cubiertos con la póliza de seguros. Además, se ampliaron las aportaciones al sistema de aportación definida previamente existente.

Los empleados que no se adhirieron expresamente al plan de pensiones mantienen sus derechos o las expectativas que recoge el Estatuto de empleados de cajas de ahorros para el régimen de previsión social complementaria, así como cualquier otra norma o práctica que les pueda ser aplicable.

En el ejercicio 2001 se materializó este acuerdo (véase la Nota 23), que supuso la adhesión de la práctica totalidad del personal activo al plan de pensiones (integrado en el Fondo Caixa Catalunya XV, Fondo de Pensiones, gestionado por la sociedad del Grupo Ascat Vida, SA, de Seguros y Reaseguros, en adelante Ascat Vida, SA) y la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones de este personal adherido, así como el reconocimiento de los servicios pasados y unas garantías complementarias cuyo importe se aplicó íntegramente al plan de pensiones y a pólizas de seguros contratadas con la sociedad del Grupo, Ascat Vida, SA. Sobre la base del mencionado acuerdo laboral y del plan de reequilibrio correspondiente, el traspaso de fondos se produce en el espacio de diez años y devenga un tipo de interés del 4,5% (véase la Nota 21.3). Las pólizas vigentes quedaron adaptadas al Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones.

La entidad sigue el criterio de reconocer como gasto las aportaciones al plan de pensiones devengadas en función de dicho acuerdo laboral.

La póliza de seguros contratada con el personal por compromisos por pensiones se encuentra registrada en las provisiones por fondos de pensiones del pasivo consolidado (véase la Nota 23).

Con fecha 30 de diciembre de 2004, Caixa Catalunya suscribió con la totalidad de la representación sindical un acuerdo sobre el establecimiento de un sistema de jubilación parcial a disposición de un determinado colectivo de trabajadores de la Entidad y creó un fondo para la cobertura de los compromisos futuros para sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas en el plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada en cada caso con el personal acogido a los distintos programas previstos en dicho acuerdo.

Con fecha 8 de julio de 2005, Caixa Catalunya prorrogó durante 1 año dicho acuerdo sobre el sistema de jubilación parcial para los empleados que cumplieron 58 años durante el ejercicio 2006 (véase la Nota 23).

2.13.2. Muerte e invalidez

Los compromisos contraídos por Caixa Catalunya para la cobertura de las contingencias de muerte e invalidez de los empleados durante el período en el que están en activo y se encuentran cubiertos por pólizas de seguros

contratadas con Ascat Vida, SA, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe igual al aumento de la provisión matemática asociada.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2007, registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 4.535 miles de euros (4.004 miles de euros en el ejercicio 2006).

2.13.3. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España, cuando el Grupo Caixa Catalunya esté comprometido a rescindir, de forma demostrable, el vínculo que la une con sus empleados antes de la fecha normal de jubilación o a pagar indemnizaciones como resultado de una oferta para incentivar la rescisión voluntaria de empleados, deberá reconocer estas indemnizaciones por despido previstas como una provisión. Dado que no existe ningún plan de reducción de personal, no ha sido necesario crear la provisión por este concepto.

Adicionalmente, el Grupo Caixa Catalunya ha alcanzado acuerdos con la Alta Dirección para satisfacer determinadas retribuciones en caso de interrumpir prematuramente su vinculación con ellos. A 31 de diciembre de 2007, el Grupo no tenía ninguna provisión por este concepto, ya que se trata de una posibilidad discrecional para el Grupo y no se ha producido el hecho cierto que lo desencadene.

2.13.4. Facilidades crediticias a empleados

De acuerdo con las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España, se consideran retribuciones monetarias las concesiones que el Grupo Caixa Catalunya facilite a sus empleados con condiciones por debajo del mercado. Estas concesiones se estiman por la diferencia que se produce entre las condiciones de mercado y las condiciones pactadas entre las entidades del Grupo y el empleado, y están registradas en el epígrafe "Gastos de personal: sueldos y salarios", con contrapartida en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.14. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción en la que los resultados se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto consolidado del Grupo Caixa Catalunya.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y

pasivos registrados derivados de diferencias temporáneas, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 28).

El Grupo Caixa Catalunya considera que existe una diferencia temporánea cuando hay una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido a éste a efectos fiscales. Se considera diferencia temporánea imponible la que generará en el futuro al Grupo Caixa Catalunya la obligación de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera diferencia temporánea deducible la que generará al Grupo Caixa Catalunya algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

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

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes los impuestos que se prevé que son recuperables o pagaderos de la administración, respectivamente, en un plazo que no supere los doce meses desde la fecha de su registro. Por otro lado, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos los importes que se esperan recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

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

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

- Si se considera probable que el Grupo tenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- Si, en el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, 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 registra un elemento patrimonial que no surge en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no ha afectado al resultado contable ni fiscal.

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

Según la disposición final segunda de 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, el tipo de gravamen quedó fijado en un 32,5% para el periodo iniciado a partir del 1 de enero de 2007 y en un 30% para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. Por este motivo, en el ejercicio 2006 se reestimaron, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión, los epígrafes "Activos fiscales – Diferidos" y "Pasivos fiscales – Diferidos" con contrapartida en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase la Nota 28).

2.15. Activo material

2.15.1. Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado material de uso propio incluye los activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo Caixa Catalunya posee para utilizarlos con propósitos administrativos distintos a los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que se utilizarán durante más de un ejercicio económico. Entre otros, pertenecen a esta categoría los activos materiales recibidos para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio aparece valorado en el balance de situación consolidado al coste de adquisición, revalorizado conforme a lo establecido en la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, tal y como se indica en la Nota 17, menos:

- * Su correspondiente amortización acumulada.
- * Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con el importe recuperable correspondiente.

A tal efecto, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo Caixa Catalunya se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiendo que los terrenos donde se asientan los edificios y demás construcciones tienen una vida indefinida y que, por lo tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización (determinados en función de los años de la vida útil estimada, de media, de los distintos elementos):

	Porcentaje anual
Edificios	2 %
Mobiliario	10 %
Instalaciones	
Generales	6-8 %
Aparatos	9-12 %
Equipos electrónicos	15-33 %

En cada cierre contable, el Grupo Caixa Catalunya analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda el importe recuperable correspondiente; si procede, reduce el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma. La reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, si es necesario, con cargo en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma parecida, cuando existen indicios de haber recuperado el valor de un activo material, el Grupo Caixa Catalunya 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 consolidada, y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo supondrá el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio correspondiente, en el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros generados por 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 y no forman parte del coste de adquisición.

2.15.2. *Inversiones inmobiliarias*

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener plusvalía en caso de venta, con los incrementos que se produzcan en sus precios de mercado respectivos.

Los criterios aplicados para el conocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de la vida útil y para el registro de las posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase la Nota 2.15.1).

2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los activos materiales distintos a los terrenos y los inmuebles cedidos en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el conocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de la vida útil y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase la Nota 2.15.1).

2.15.4. 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 Caixa Catalunya.

Los criterios aplicados para el conocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de la vida útil y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase la Nota 2.15.1), con la única 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 puedan tener estos activos no se contabilizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance de situación consolidado.

2.16. Activo intangible

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

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

Actualmente todos los activos intangibles del Grupo Caixa Catalunya tienen vida útil definida y se reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de dichos activos derivada de su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por

deterioro de estos activos y, si procede, 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 2.15.1).

2.16.1. Fondos de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente manera:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fueran superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre y cuando su valor razonable en la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio que sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso representan, por lo tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos antes de esta fecha se mantienen por su valor neto registrado a 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo con la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, en cada cierre contable se estima si se ha producido algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se realiza su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

2.16.2. Fondos de comercio negativos

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fueran superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran registrados en sus balances de situación consolidados de las entidades adquiridas.
2. Los importes remanentes se registran en el epígrafe "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o valorada por el método de la participación.

2.16.3. *Otros activos intangibles*

Los diferentes activos intangibles del fondo de comercio se registran en el balance de situación consolidado por su coste de adquisición o producción neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubieran tenido.

El plazo de amortización máximo es de seis años, practicándose adicionalmente los saneamientos necesarios.

2.17. **Existencias**

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

- mantienen para venderlos en el curso ordinario de su negocio,
- tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con la mencionada finalidad, o
- prevén consumir en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Por consiguiente, se consideran existencias los terrenos y otras propiedades diferentes a las propiedades inmobiliarias que se mantienen para venderlos o para integrarlos en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste que incorpora todos los desembolsos originados por la adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles la condición y ubicación actuales y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Tanto las disminuciones como, si procede, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo del valor neto contable de las existencias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro - Resto de activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el epígrafe "Coste de las ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo Caixa Catalunya o en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos, en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2.18. Operaciones de seguros

Conforme a 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 a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas el coste de los siniestros en el momento de pagarlos. Dichas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y no devengadas en esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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

- **Primas no consumidas**, que reflejan la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.
- **Riesgos en curso**, que complementan la provisión para primas no consumidas en el importe si ésta no es suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido en la fecha de cierre.
- **Prestaciones**, que reflejan 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 pendientes de declaración, una vez deducidos los pagos por adelantado realizados y teniendo en cuenta los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que hagan falta para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- **Seguros de vida**. En los seguros de vida cuyo período de cobertura es 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 los 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 de vida cuyo período de cobertura es superior a un año, la provisión matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas

que operan en este ramo y las del tomador o asegurado tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).

- **Seguros de vida cuando los tomadores del seguro asumen el riesgo de la inversión**, se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- **Participación en beneficios y para extornos**, recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, mientras no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.

Las provisiones técnicas 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 de situación consolidado en el epígrafe "Pasivos por contratos de seguros" (véase la Nota 22).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo se presentan en el balance de situación consolidado en el epígrafe "Activos por reaseguros" (véase la Nota 16).

Conforme a la IFRS4, el Grupo Caixa Catalunya ha efectuado una prueba de suficiencia de pasivos para contratos de seguros que, de conformidad con lo previsto en la norma, permite concluir que los pasivos registrados son suficientes en la fecha de formulación para aportar las obligaciones futuras.

2.19. Provisiones y pasivos contingentes

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas se distingue entre:

- **Provisiones:** saldos acreedores que cubren obligaciones presentes en la fecha del balance de situación consolidado surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo Caixa Catalunya, que se consideran probables, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de hechos pasados, cuya materialización depende de si se produce o no uno o más acontecimientos futuros independientes de la voluntad del Grupo Caixa Catalunya.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas para las que se estima que la probabilidad de que deban atenderse es alta. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas y sólo se informa de los mismos conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 del Banco de España (véase la Nota 30.1).

Las provisiones, que se cuantifican considerando la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que supone su causa y son recalculadas en cada cierre contable, se utilizan para hacer frente a las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas y se reconvierten, totalmente o parcialmente, cuando las mencionadas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones consideradas necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registra con cargo o abono en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas en:

- Fondo para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de todas las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos contraídos con el personal prejubilado y obligaciones similares (véase la Nota 2.13).
- Provisiones para impuestos: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de contingencias de naturaleza fiscal.
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como las operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o de otros tipos de contratos y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
- Provisiones por litigios y conceptos similares.
- Otras provisiones: incluye el importe del resto de provisiones constituidas por el Grupo Caixa Catalunya.

Al cierre del ejercicio 2007, había en curso varios procedimientos judiciales y reclamaciones emprendidos contra el Grupo Caixa Catalunya por el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo Caixa Catalunya como sus administradores entienden que la conclusión de dichos procedimientos y reclamaciones no producirá ningún efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

2.20. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados (estado de cambios en el Patrimonio Neto Consolidado)

Las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España establecen que determinados activos y pasivos se registren con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas "Ajustes por valorización" se incluyen en el patrimonio del Grupo netas del efecto fiscal. Este estado refleja las variaciones producidas en el ejercicio por este concepto junto con el resultado generado y los ajustes efectuados por cambios de criterios contables o por errores de ejercicios anteriores.

Del resultado del ejercicio 2007 de 493.092 miles de euros, hay que deducir 20.511 miles de euros que se han transferido desde el capítulo "Ajustes de valorización" del Patrimonio Neto y que corresponden, en parte, a la parte de la revalorización de los derivados de la macrocobertura de flujos de efectivo que ha corregido los flujos cubiertos devengados durante el ejercicio. Por otro lado, la mejora en el ejercicio de las valoraciones de los elementos que se reconocen directamente en el Patrimonio Neto ha supuesto un aumento de 58.432 miles de euros netos de impacto fiscal, que corresponde a la valoración de las sociedades clasificadas en la cartera como disponibles para la venta y a la valoración de los derivados de cobertura de flujos de efectivo. Adicionalmente se ve reducido en 847 miles de euros, que corresponden a la diferencia de cambio de partidas no monetarias. En consecuencia, los ingresos y gastos totales del ejercicio 2007 han sido de 530.166 miles de euros.

2.21. Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero de efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones de su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades del Grupo Caixa Catalunya, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión ni 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 las dimensiones y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos consolidados que no forman parte de las actividades de explotación.

2.22. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

El epígrafe "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio

que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") cuya venta es altamente probable que se produzca, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, a corto plazo.

También se consideran activos no corrientes en venta las participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplen los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera previsiblemente se producirá mediante el valor que se obtenga en su enajenación, y no por medio de su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo Caixa Catalunya para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago a sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer uso continuado de los mismos.

Simétricamente, el epígrafe "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo Caixa Catalunya.

Con carácter general, 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 los costes de venta estimados. Mientras permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Si el valor en libros excede el valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, se ajusta el valor en libros de los activos por el importe del mencionado 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 caso de existir incrementos posteriores del valor razonable de los activos, se revierte en 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 "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-Fondo Obra Social" del balance de situación consolidado.

Las dotaciones a este fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de Caixa Catalunya.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance a través de la deducción del Fondo de la Obra Social y no se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias del Grupo Caixa Catalunya se registra simultáneamente mediante la reducción del fondo de la Obra Social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a las condiciones normales de mercado para el mencionado tipo de actividades.

3. Gestión del riesgo

Las sociedades que forman el Grupo Caixa Catalunya gestionan sus riesgos específicos de forma individual. Por su importancia en el Grupo, a continuación se expone la gestión de los riesgos propios de Caixa Catalunya.

3.1. Riesgo de liquidez

Caixa Catalunya gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros para asegurar que contará en todo momento con suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de pasivos, en las fechas de vencimiento respectivas, sin comprometer la capacidad de Caixa Catalunya de responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

La entidad gestiona el riesgo de liquidez desde una doble perspectiva: liquidez operativa, gestionada por la unidad de corto plazo del Área de Tesorería y Mercado de Capitales, y liquidez estructural, gestionada por la Dirección de la Entidad a través del Comité de Activos y Pasivos.

Para la gestión de la liquidez estructural y, en concreto, para la cobertura de las necesidades de financiación, se dispone de programas de emisión que garantizan la liquidez en cada plazo y que, por otra parte, mantienen la dependencia del mercado a corto plazo en unos niveles aceptables de volumen, lo que supone minimizar los riesgos en la gestión diaria de la liquidez.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimiento de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y el total a 31 de diciembre de 2006, en un escenario de condiciones normales de mercado:

Miles de euros	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
ACTIVO								
Caja y depósitos en bancos centrales	800.421	-	-	-	-	-	-	800.421
Cartera de negociación	-	-	24.305	434.724	282.556	509.916	-	1.251.501
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	55.971	-	55.971
Activos financieros disponibles para la venta	263	5.184	47.824	15.094	970.672	2.128.174	-	3.167.211
Inversiones crediticias								
Depósitos en entidades de crédito	433.301	2.291.525	906.784	846.554	253	12.645	-	4.491.062
Crédito a la clientela	1.010.851	1.199.461	1.730.732	3.388.648	8.952.851	35.034.024	118.165	51.434.732
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	2.244.836	3.496.170	2.709.645	4.685.020	10.206.332	37.740.730	118.165	61.200.858
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	1.995.632	10.143.590	3.359.240	4.793.309	7.358.504	31.330.167	100.928	59.581.360
PASIVO								
Pasivos financieros a coste amortizado								
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	295.837	4.738.731	3.182.448	81.519	981.157	724.117	-	10.003.809
Depósitos de la clientela	12.140.962	2.786.926	2.926.299	6.468.990	2.725.253	5.439.718	-	32.488.148
Débitos representados por valores negociables	-	1.017.209	996.558	3.881.007	4.768.986	4.170.168	-	14.833.928
Pasivos subordinados	-	-	-	-	210.000	590.151	570.151	1.370.302
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	12.436.799	8.542.866	7.105.305	10.431.516	8.685.396	10.924.154	570.151	58.696.137
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	11.838.315	15.991.578	4.392.458	6.594.855	7.117.577	10.684.055	480.000	57.098.838
DIFERENCIA ACTIVO-PASIVO								
A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	(10.191.963)	(5.046.696)	(4.395.660)	(5.746.496)	1.520.936	26.816.576	(451.986)	2.504.711
A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	(9.842.683)	(5.947.938)	(1.033.218)	(1.801.546)	240.927	21.146.102	(379.072)	2.482.522

3.2. Riesgo de crédito

Caixa Catalunya ha adaptado su estructura para garantizar una gestión integral efectiva de los riesgos contenidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, especialmente de los riesgos de crédito, de mercado y operacional. En este sentido, está desarrollando e implantando métodos adelantados para la medición de estos tres tipos de riesgo. El objetivo final es obtener el perfil real de exposición de Caixa Catalunya a dichos tipos de riesgo, una vez superado el exigente proceso de validación establecido por el Banco de España.

En cuanto al riesgo de crédito, éste representa las pérdidas que soportaría Caixa Catalunya en caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliera 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, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado como a activos que en los mencionados estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros de Caixa Catalunya se han registra-

do en estos estados financieros, Caixa Catalunya aplica las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos de Caixa Catalunya relativos al control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración. Entre las funciones de la Comisión de Control de Caixa Catalunya, así como del departamento de Auditoría Interna e Inspección, figura la de velar por el adecuado cumplimiento de dichas políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de Caixa Catalunya y garantizar que éstos sean adecuados, se implanten de manera eficaz y se revisen con regularidad.

Las actividades de control del riesgo de crédito en Caixa Catalunya son desarrolladas por el Área de Riesgos, que depende directamente de la Dirección de Control. Esta unidad se encarga de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobados por el Consejo de Administración. Esta unidad también efectúa las tareas de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por Caixa Catalunya, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, con arreglo a las políticas internas y a la normativa aplicable.

Asimismo, esta unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos de Caixa Catalunya aprobados por el Consejo de Administración.

Caixa Catalunya dispone de políticas y procedimientos que gestionan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. También gestiona los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica y otras características económicas que les son comunes.

Con excepción de los riesgos con garantía hipotecaria mantenidos con economías domésticas en España (21.422.196 y 19.699.724 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) y con préstamos al consumo (2.079.526 y 1.941.552 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) Caixa Catalunya no mantiene concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas medias de morosidad de estos dos grupos de riesgo en los últimos cinco años han sido del 0,89% y el 1,98%, respectivamente.

Asimismo, Caixa Catalunya cuenta con modelos de *scoring* de particulares y de modelos de *rating* para todos los segmentos de empresas que consideran las distintas características de las operaciones y de los deudores que, según la experiencia histórica y las mejores prácticas del mercado, sirven para segregar las operaciones que, en función del riesgo de crédito, pueden ser asumidas por Caixa Catalunya de las que no son asumibles. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de la contratación mediante la aplicación de dicho sistema son aprobados por los Órganos de Dirección de Caixa Catalunya, que disponen de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se actualice constantemente.

Caixa Catalunya clasifica de forma interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones. Entre otros factores, considera contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presenta la operación.

A continuación se muestra el movimiento de los activos financieros deteriorados de Caixa Catalunya correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 que no están registrados en el balance, dado que la posibilidad de recuperarlos se considera remota, aunque la entidad no ha interrumpido las acciones para lograr la recuperación de los importes adeudados:

Miles de euros	2007	2006
Saldo de activos financieros cuya recuperación se considera remota a 1 de enero	258.044	235.996
Adiciones	159.080	36.744
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	136.807	34.154
Productos vencidos y no cobrados	7.660	2.590
Otros conceptos ¹	14.613	—
Bajas	(10.984)	(14.626)
Por recuperación en efectivo de principal	(9.610)	(12.974)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(589)	(861)
Por condonación	(785)	(791)
Variación neta por diferencias de cambio	(82)	(70)
SALDO DE ACTIVOS FINANCIEROS CUYA RECUPERACIÓN SE CONSIDERA REMOTA A 31 DE DICIEMBRE	400.058	258.044

1. El saldo corresponde a la integración de Leasing Catalunya E.F.C., SA y Factorcat E.F.C., SA, a fecha 1 de junio de 2007.

Con el fin de reducir el riesgo de crédito que presenta la negociación de instrumentos derivados, durante el año 2004 se implementó un sistema de gestión de colaterales. El acuerdo de colaterales entre dos entidades supone garantizar las deudas pendientes entre las entidades mediante la constitución de determinadas garantías o la entrega de determinados activos a favor de la contrapartida acreedora.

El valor registrado en libros representa el nivel de exposición máxima al riesgo de crédito. Sin embargo, en lo que respecta a la cartera de negociación, existen contratos de colaterales y derivados de crédito vendidos que lo reducen.

Los principales objetivos que se logran con la implantación de un sistema de gestión de colaterales son, básicamente, los siguientes:

- Disminución del consumo de capital económico y regulatorio por la operativa con derivados.
- Incremento de la operativa con la contrapartida por la reducción del consumo de líneas de crédito.
- Acceso a operaciones con derivados a más largo plazo.
- Posibilidad de ofrecer mejores precios en las operaciones realizadas por la garantía que ofrece el colateral.
- Incremento de la protección ante posibles situaciones de impago.

3.3. Riesgo de tipo de interés

3.3.1. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés en el que incurre Caixa Catalunya es el que afecta a las masas de activo y pasivo sensibles del balance por el efecto que una variación en la estructura de la curva de tipos de interés de mercado provoca sobre el valor económico y el margen de intermediación asociado a esas masas.

En el análisis, la medición y el control del riesgo de tipo de interés asumido por Caixa Catalunya se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios y se establecen los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que puedan afectar de forma importante a Caixa Catalunya. Estos procedimientos y técnicas de análisis se revisan con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas las operaciones individualmente significativas para Caixa Catalunya se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones de Caixa Catalunya, con el fin de asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta Caixa Catalunya debido a su actividad de emisión o adquisición.

La gestión y control del riesgo de tipo de interés del balance de Caixa Catalunya recae sobre el Comité de Activos y Pasivos. Dicho comité es el encargado de poner en práctica los procedimientos que aseguran el cumplimiento en todo momento de las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Consejo de Administración. El objetivo que se persigue con la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés y lograr un equilibrio con la rentabilidad.

Se utilizan operaciones de cobertura para la gestión individual y conjunta del riesgo de tipo de interés de todos los instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, lo que en la práctica reduce por completo este tipo de riesgos (véase la Nota 13).

El siguiente cuadro muestra el grado de exposición de Caixa Catalunya al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2007 y 2006, con indicación del valor en libros de los activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta el día de revisión del tipo de interés (en las operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (en las operaciones con tipo de interés fijo):

A 31 de diciembre de 2007	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Miles de euros									
Activos financieros									
Caja, bancos centrales y entidades de crédito									
Con tipo de interés fijo	3.695.083	887.900	708.500	-	-	-	-	-	5.291.483
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda									
Con tipo de interés fijo	8.300	38.200	416.500	20.000	55.100	53.000	80.100	717.200	1.388.400
Con tipo de interés variable	1.253.900	1.832.383	-	-	-	-	-	-	3.086.283
Créditos a la clientela									
Con tipo de interés fijo	370.600	416.900	639.200	299.300	191.300	113.900	59.800	90.400	2.181.400
Con tipo de interés variable	7.436.000	10.745.500	30.807.032	55.000	13.300	50.800	37.800	107.900	49.253.332
TOTAL	12.763.883	13.920.893	32.571.232	374.300	259.700	217.700	177.700	915.500	61.200.898
Pasivos financieros									
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales									
Con tipo de interés fijo	3.456.864	3.514.200	2.144.345	555.300	98.600	102.700	81.800	50.000	10.003.809
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela									
Con tipo de interés fijo	9.473.848	3.079.000	7.383.500	2.581.300	2.029.500	668.900	498.200	991.300	26.705.548
Con tipo de interés variable	5.782.600	-	-	-	-	-	-	-	5.782.600
Débitos representados por valores negociables									
Con tipo de interés fijo	11.951.328	971.700	1.896.500	14.400	-	-	-	-	14.833.928
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados									
Con tipo de interés fijo	570.102	-	90.200	-	-	-	-	-	660.302
Con tipo de interés variable	120.000	390.000	200.000	-	-	-	-	-	710.000
TOTAL	31.354.742	7.954.900	11.714.545	3.151.600	2.128.100	771.600	590.000	1.041.300	58.696.187
A 31 de diciembre de 2006	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Miles de euros									
Activos financieros									
Caja, bancos centrales y entidades de crédito									
Con tipo de interés fijo	11.514.964	1.290.300	2.197.400	-	-	-	-	-	15.002.664
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda									
Con tipo de interés fijo	7.400	2.500	562.400	171.300	53.300	44.900	28.300	711.700	1.581.800
Con tipo de interés variable	809.200	1.201.451	-	-	-	-	-	-	2.010.651
Créditos a la clientela									
Con tipo de interés fijo	54.300	98.600	380.600	234.500	141.600	80.500	40.500	26.000	1.056.600
Con tipo de interés variable	6.895.000	9.881.300	22.960.845	72.100	37.100	2.000	7.400	73.900	39.929.645
TOTAL	19.269.864	12.474.151	25.101.245	477.900	232.600	127.400	76.200	811.600	59.591.360
Pasivos financieros									
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales									
Con tipo de interés fijo	8.283.106	1.513.700	407.300	44.500	44.300	45.800	37.400	3.000	10.379.106
Con tipo de interés variable	130.000	2.337.200	1.647.400	-	-	-	-	-	4.114.600
Depósitos de la clientela									
Con tipo de interés fijo	11.291.796	2.247.900	5.345.800	2.583.100	2.215.300	972.700	179.000	331.500	25.167.096
Con tipo de interés variable	5.303.000	863.000	-	-	-	-	-	-	6.166.000
Débitos representados por valores negociables									
Con tipo de interés fijo	2.257.934	1.035.800	1.365.700	6.000	-	-	-	-	4.665.434
Con tipo de interés variable	2.886.300	2.350.000	-	-	-	-	-	-	5.236.300
Pasivos subordinados									
Con tipo de interés fijo	90.102	-	90.200	-	-	-	-	-	180.302
Con tipo de interés variable	600.000	390.000	200.000	-	-	-	-	-	1.190.000
TOTAL	30.342.238	10.737.600	9.056.400	2.633.600	2.259.600	1.018.500	216.400	334.500	57.098.838

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés estructural (se excluye la parte correspondiente a Tesorería) de Caixa Catalunya, cabe señalar que se estima que una variación del Euribor de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo en el patrimonio de Caixa Catalunya de 93.377 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (45.390 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) y una variación de signo contrario en las cuentas de resultados de 25.517 miles de euros (55.640 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

3.3.2. Coberturas contables del riesgo de tipo de interés

Una cobertura es una técnica financiera mediante la cual uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, se designan para cubrir un riesgo identificado específicamente que puede tener un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en flujos de efectivo de uno o varios elementos concretos, denominados partidas cubiertas. Para la cobertura del riesgo de tipo de interés, Caixa Catalunya establece las siguientes relaciones de cobertura contable aplicando los criterios correspondientes establecidos para cada una de ellas (véase la Nota 2.3).

- **Microcobertura de riesgo de tipo de interés de valor razonable:** Son coberturas contables en las que existe una identificación perfecta entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, ya sea el primero un activo o un pasivo. Se definen por la cobertura del riesgo de opcionalidad que incorporan ciertos activos y pasivos con el objetivo de cubrir fluctuaciones del tipo de interés de mercado. Como instrumentos de cobertura, se utilizan generalmente *caps*, *floors* o *Interest Rate Swaps* (IRS), que intercambian cupones exóticos (idénticos al coste del pasivo cubierto) por cupones variables.

Caixa Catalunya, a 31 de diciembre de 2007, al efecto contable y de gestión, dispone de dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de la cartera de instrumentos financieros:

- › **Macrocobertura de riesgo de tipo de interés de flujos de efectivo:** el objetivo de gestión en el que se enmarca esta cobertura es reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés con un horizonte temporal de un año. De este modo la macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por un conjunto de activos y pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo de tipo de interés. Actualmente, los instrumentos de cobertura utilizados a estos efectos son los IRS.

A continuación se detalla un cuadro con las proyecciones temporales de los flujos de efectivo cubiertos por la macrocobertura:

Miles de euros	2007
Hasta 1 mes	4.999.255
Entre 1 y 3 meses	18.560.184
Entre 3 y 6 meses	28.959.007
Entre 6 meses y 1 año	12.638.627
Más de 1 año	(4.408.821)
TOTAL	60.748.252

- **Macrocobertura de riesgo de tipo de interés de valor razonable:** el objetivo de la gestión en la que se enmarca esta cobertura contable es mantener el valor económico de las distintas masas de activo y pasivo cubiertas. Los instrumentos de cobertura utilizados para esta finalidad son IRS y cualquier otro instrumento financiero que permita mitigar el riesgo de tipo de interés.

3.4. Otros riesgos de mercado

3.4.1. *Riesgo de tipo de cambio*

La gestión del riesgo de tipo de cambio es responsabilidad del Área de Tesorería y Mercado de Capitales, que integra y gestiona la totalidad de la posición de cambio generada en el ámbito de la Red, así como la actividad de negociación. El procedimiento establecido para integrar la posición de cambio supone trasladar a diario la totalidad de las operaciones realizadas en la Red como una posición única en el Área de Tesorería y Mercado de Capitales, que se consolida con la posición generada desde la propia Área.

La posición de cambio está definida por todas las operaciones que suponen compraventa de divisas: *spots*, *outright*, *swaps* de divisas, opciones sobre divisas y futuros sobre divisas. La posición abierta se obtiene por la acumulación de los flujos de efectivo de cada divisa que han sido generados por cada uno de los instrumentos relacionados.

La posición de cambio está afectada por el límite por riesgo de cambio aprobado por el Consejo de Administración de la Entidad, que establece un límite máximo diario a la posición abierta y que el Área de Riesgos comunica al Área de Tesorería y Mercado de Capitales para que todas las unidades que generan riesgo de cambio conozcan la disponibilidad del límite que están en disposición de asumir.

3.4.2. *Riesgo de precio*

El riesgo de precio está afectado por las posiciones de negociación en renta variable y mercancías. El control establecido sobre este tipo de riesgo es diario y se integra dentro de la comunicación que el Área de Riesgos realiza al Área de Tesorería y Mercados de Capitales sobre las posiciones asumidas en su actividad de negociación.

El Consejo de Administración de la Entidad también establece un límite diario por riesgo de precio tanto para la operatoria en renta variable como en mercancías que el Área de Riesgos controla diariamente. Integra posición por riesgo de precio el volumen de todos los instrumentos negociados que tienen subyacente renta variable y mercancías (futuros, opciones y *equity swap*).

Además de establecer un límite por riesgo de precio en concepto de posición máxima, en el proceso de control diario se calcula el riesgo de mercado mediante un proceso de Valor en Riesgo de estas posiciones en renta

variable y mercancías, entre el resto de posiciones que conforman el riesgo de mercado, y así se obtiene una cifra de Valor en Riesgo por diferentes factores de riesgo, entre los que se obtiene un Valor en Riesgo por riesgo de precio, que determina la pérdida máxima probable por las variaciones en precio que podría tener la actividad de negociación en un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99%, por la actividad en renta variable y mercancías, con los resultados siguientes durante el ejercicio 2007: máximo 1.930 miles de euros; mínimo 451 miles de euros, y un valor medio de 825 miles de euros.

A efectos contables, para la cobertura del riesgo de precio, Caixa Catalunya establece relaciones de microcobertura del valor razonable aplicando los criterios contables establecidos sobre estas relaciones (véase la Nota 2.3), las cuales cubren principalmente depósitos estructurales de clientes. Son coberturas contables en las que hay una identificación perfecta entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, que se definen para la cobertura de las fluctuaciones en el valor de los derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos provocadas por variaciones en precios de la renta variable. Como instrumento de cobertura, se utiliza una operación a mercado idéntica al derivado implícito en instrumentos financieros híbridos.

3.5. Riesgo operacional

Se entiende por riesgo operacional la probabilidad de sufrir pérdidas causadas por ineficiencias personales o errores en procesos, sistemas o factores externos. La gestión del riesgo operacional es un elemento estratégico para Caixa Catalunya, puesto que afecta directamente a la generación de valor a través de resultados e, indirectamente, a la reputación y la confianza depositada en la Entidad por los agentes sociales, reguladores, clientes y público en general.

Desde el año 2004, Caixa Catalunya está implantando un modelo global de gestión del riesgo operacional que utiliza metodologías y herramientas avanzadas para facilitar a cada área de negocio la comprensión, prevención y mitigación de las pérdidas operativas, así como del perfil global de la Entidad. Este modelo está en proceso de validación por parte del Banco de España.

El modelo de gestión se ha definido como una serie de actuaciones dirigidas a sistematizar la identificación, evaluación, monitorización, medición y mitigación del riesgo en toda la organización, apoyado por herramientas y metodologías especializadas y dentro del contexto de la función de gestión global del riesgo.

3.6. Gestión de capital

La gestión del capital dentro del Grupo se efectúa a nivel regulatorio y económico.

La gestión del capital en el ámbito regulatorio parte del análisis de la base de capital y de las ratios de solvencia (core capital, TIER, etc.) bajo el criterio del Banco de Pagos Internacionales (BIS) y el criterio Banco de

España. El objetivo es que la estructura de capital sea tan eficiente como sea posible tanto en términos de coste como de cumplimiento de los requerimientos de reguladores, agencias de rating e inversiones. La gestión activa del capital incluye titulaciones, ventas de activos, emisiones de capital e híbridos (preferentes y subordinados).

La gestión del capital bajo el punto de vista económico tiene por objetivo optimizar la creación de valor del Grupo y de las unidades de negocio que lo integran.

Para poder gestionar adecuadamente el capital del Grupo es fundamental presupuestar y analizar las necesidades futuras, anticipándose a los diferentes momentos del ciclo. Las proyecciones de Capital Regulatorio y Económico toman como base la información presupuestaria (balance, cuenta de resultados, etc.) y los escenarios macroeconómicos. En función de estas estimaciones se planifican medidas de gestión (emisiones, titulaciones, etc.) necesarias para poder alcanzar los objetivos de capital.

En relación con las exigencias de recursos propios mínimos se debería mencionar que, con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y las modificaciones sucesivas, entró en vigor la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto en el ámbito individual como en el de grupo consolidado.

Los recursos propios computables del Grupo exceden los requerimientos mínimos de 932.831 y 735.753 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

1. Distribución de los resultados de Caixa Catalunya

La propuesta de distribución del beneficio neto de Caixa Catalunya del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
A la Obra Social	75.000	70.000
A reservas	407.238	253.963
TOTAL	482.238	323.963

Los resultados del ejercicio 2007 de las demás sociedades del Grupo se aplicarán en la forma que determinen sus accionistas.

5. Movimientos significativos de participaciones en el capital

Entre los movimientos más significativos del año 2007 realizados por el Grupo Caixa Catalunya destacan las participaciones en Invercartera Fotovoltaica, SL (inversión en parques fotovoltaicos), Volja Plus, SL (participación indirecta en Applus Servicios Tecnológicos, SL, de un 7,76%), y Unió Sanyres, SL (gestión e inversión en residencias para la tercera edad), así como la venta del 20% de las acciones de Riofisa, SA, y la disolución sin liquidación de Leasing Catalunya, E.F.C., SA, y Factorcat, E.F.C., SA, integrando sus activos en Caixa Catalunya.

Durante 2006 tuvo lugar la entrada en el capital de sociedades del sector industrial (Hujoceramic, SL, y la ampliación del subgrupo Navec 2005, SL), energético (Meridional Solar, SL y Generadora Energética Solar, SL), inmobiliario (Garveprasa, SGPS, SA y Conjunto Residencial Pinomar, SA), de infraestructuras (Cedinsa Concessionària, SA) y de seguros (Ascat Seguros Generales, SA). Por otro lado, coincidiendo con la salida a bolsa de Riofisa, SA, se vendió parcialmente la participación, que se ha reducido del 32 al 20%.

En las Notas 2.1, 15, 18.1 y 46 se facilita información sobre estas sociedades.

5. Información por segmentos de negocio

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio requerida por la NIC 14:

Miles de euros	2007					Total
	Financiero	Seguros	Inmobiliario	Otros	Ajustes ¹	
Activos financieros	63.158.553	2.616.427	601.121	34.187	(1.374.916)	65.035.372
Otros activos	2.301.700	40.670	1.591.842	41.702	(809.871)	3.166.043
TOTAL ACTIVO	65.460.253	2.657.097	2.192.963	75.889	(2.184.787)	69.201.415
Pasivos financieros	60.858.746	9.017	1.763.243	62.208	(1.364.600)	61.328.614
Otros pasivos	1.150.235	2.451.044	2.595	54	(235.092)	3.368.836
Patrimonio	3.451.272	197.036	427.125	13.627	(585.095)	3.503.965
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	65.460.253	2.657.097	2.192.963	75.889	(2.184.787)	69.201.415
Margen de intermediación	826.556	-	-	-	14.085	840.641
Margen ordinario	1.234.910	76.641	1.981	(12.094)	(54.470)	1.246.968
Margen de explotación	597.953	64.958	60.270	10.530	(84.594)	649.117
RESULTADO DEL EJERCICIO (NETO)	489.023	43.897	52.547	7.177	(99.153)	493.092

1. Incorpora eliminaciones de fondos propios, operaciones intragrupo, cobro de dividendos y otros ajustes de consolidación.

Miles de euros	2006					Total
	Financiero	Seguros	Inmobiliario	Otros	Ajustes ¹	
Activos financieros	71.206.670	2.640.234	479.599	13.168	(9.757.682)	64.581.989
Otros activos	2.376.845	38.457	1.424.704	1.598	(872.196)	2.969.408
TOTAL ACTIVO	73.583.515	2.678.691	1.904.303	14.766	(10.629.873)	67.551.307
Pasivos financieros	69.350.329	7.117	1.513.423	7.021	(9.762.239)	61.115.651
Otros pasivos	1.181.109	2.480.252	5.408	49	(271.603)	3.395.215
Patrimonio	3.052.077	191.322	385.472	7.696	(596.036)	3.040.531
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	73.583.515	2.678.691	1.904.303	14.766	(10.629.873)	67.551.307
Margen de intermediación	773.723	-	-	-	(98.731)	674.992
Margen ordinario	1.197.995	64.683	1.605	(2.025)	(79.480)	1.182.778
Margen de explotación	629.753	53.900	92.665	3.002	(100.617)	678.703
RESULTADO DEL EJERCICIO (NETO)	362.324	34.602	78.075	2.074	(127.590)	349.665

1. Incorpora eliminaciones de fondos propios, operaciones intragrupo, cobro de dividendos y otros ajustes de consolidación.

7 Retribuciones del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de Caixa Catalunya

Las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España definen como personal clave de la dirección de la Entidad las personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directamente o indirectamente, incluidos los miembros del Consejo de Administración u órgano equivalente y el personal directivo.

7.1. Remuneración al Consejo de Administración

De acuerdo con lo que establece la Ley 14/2006 de 27 de julio de la Generalitat de Catalunya, que reformó la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, la Asamblea General Extraordinaria de Caixa Catalunya modificó sus Estatutos el 2 de noviembre de 2006 estableciendo que el cargo de Presidente tendría carácter retributivo. Dados los parámetros que deben considerarse conforme al apartado 3 del artículo 1 de la Orden 70/2007 del Departament d'Economia i Finances, el hecho de que las funciones del presidente no sean ejecutivas y que su dedicación no sea exclusiva, el Consejo de Administración fijó durante la sesión celebrada el 18 de diciembre de 2007 una retribución para la presidencia de 175.000 euros al año, compatible con el cobro de las dietas que le correspondan.

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo de Administración y comisiones delegadas corresponden exclusivamente a dietas por asistencia a reuniones, dentro de los máximos fijados por la Generalitat de Catalunya.

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de Caixa Catalunya, exclusivamente en su calidad de consejeros de Caixa Catalunya, durante los ejercicios 2007 y 2006:

	Dietas	
	2007	2006
Miles de euros		
Sr. Josep Alonso Roca	56	45
Sr. Ignasi Bargalló Guinjoan (d)	—	19
Sr. Jordi Bertran Castellví	22	24
Sr. Josep Burgaya Riera	26	27
Sr. Joan Cals Güell (d)	—	16
Sr. Lluís Marcelo Capdevila Sabaté (d)	—	9
Sra. Sara Cardona Raso	21	20
Sr. Joan Echániz Sans	52	53
Sr. Estanis Felip Monsonís	28	29
Sr. Rafael Guardia Miquel (d)	—	8
Sr. Genís Garriga Bacardí (a)	22	—
Sr. Joan Güell Juan (c)	59	39
Sr. Francesc Iglesias Sala	15	23
Sr. Josep Isern Saun (c)	24	19
Sr. Antoni Llardén Carratalà	36	48
Sra. Carme Llobera Carbonell	27	26
Sra. Gemma López Canosa (c)	25	19
Sr. Manuel Matoses Fortea (c)	19	16
Sr. Josep Molins Codina	51	39
Sr. Joan Manel Pla Ribas	52	50
Sra. Maria Rosa Ramos Armengol (d)	—	7
Sra. Montserrat Robusté Claravall	49	50
Sr. Pablo Ros García	4	27
Sra. Antonia M. Sánchez Moreno (c)	21	15
Sr. Narcís Serra Serra	62	136
Sr. Francisco José Villegas Herrero	52	49
Sr. Maties Vives March	27	29
TOTAL	750	842

(a) Alta en el Consejo de Administración durante el ejercicio 2007

(b) Baja del Consejo de Administración durante el ejercicio 2007

(c) Alta en el Consejo de Administración durante el ejercicio 2006

(d) Baja del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006

Caixa Catalunya tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección de Caixa Catalunya. Las primas pagadas por este concepto ascienden a 134 y 149 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

Caixa Catalunya no ha contraído obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, tanto antiguos como actuales, del Consejo de Administración y de la Comisión de Control por su condición de consejeros.

7.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de elaborar las presentes cuentas anuales, se ha considerado a nueve y diez personas como personal clave de la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

En el siguiente cuadro se muestran las remuneraciones devengadas por el Grupo Caixa Catalunya a favor de la Alta Dirección de Caixa Catalunya, tal y como se ha definido en el párrafo anterior:

Miles de euros	Remuneraciones a corto plazo		Prestaciones post empleo		Total	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Alta Dirección	3.210	3.429	664	665	3.874	4.094

Los miembros de la Alta Dirección no perciben remuneración alguna por la asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y comisiones delegadas.

8. Caja y depósitos en bancos centrales

El detalle del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

Miles de euros	2007	2006
Caja	253.798	262.038
Depósitos en Banco de España	525.676	504.304
Depósitos en otros bancos centrales	20.956	23.155
Ajustes por valoración	1.164	719
TOTAL	801.594	790.216

9. Cartera de negociación

9.1. Composición de los saldos deudores

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas en las que se localiza el riesgo, por clases de contrapartes y por tipos de instrumento:

Miles de euros	2007	2006
Por áreas geográficas ¹		
España	1.145.139	2.673.607
Otros países de la Unión Europea	500.854	915.540
Resto del mundo	121.076	168.181
TOTAL	1.767.069	3.757.328
Por clases de contrapartas		
Entidades de crédito	195.282	542.091
Administraciones públicas residentes	528.851	675.592
Otros sectores residentes	256.209	1.335.149
Otros sectores no residentes	294.932	821.453
Derivados de negociación	491.795	383.043
TOTAL	1.767.069	3.757.328
Por tipo de instrumentos		
Títulos representativos de deuda	1.251.501	3.355.902
Deuda pública española	528.851	675.592
Letras del Tesoro	335.627	672.617
Obligaciones y bonos del Estado	193.143	2.791
Otras deudas aNotadas	81	184
Deuda pública extranjera	-	264.895
Emitidos por entidades financieras	193.530	523.708
Otros valores de renta fija	529.120	1.891.707
Otros instrumentos de capital	23.773	18.383
Derivados de negociación	491.795	383.043
TOTAL	1.767.069	3.757.328

¹ Los derivados de negociación se han clasificado en función de la divisa en la que se han contratado.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera ha sido del 3,92% y del 3,26% a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

La totalidad de los "Otros instrumentos de capital", incluidos en este epígrafe, corresponde a títulos de renta variable cotizados.

Con fecha 1 de agosto de 2007, el Grupo Caixa Catalunya decidió modificar el tratamiento de determinados instrumentos de renta fija incluidos en la "Cartera de negociación" y de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" para alinear su clasificación y objetivo de gestión a lo que establece la NIC 39. Consecuentemente, pasó a registrarlos en la cartera de "Activos disponibles para la venta" (véase la Nota 11). El valor razonable de dichos títulos ascendía en aquella fecha a 3.448.386 miles de euros.

9.2. Composición de los saldos acreedores

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se localiza el riesgo, por clases de contrapartas y por tipos de instrumentos:

Miles de euros	2007	2006
<i>Por áreas geográficas¹</i>		
España	345.252	1.932.145
Otros países de la Unión Europea	868.941	-
Resto del mundo	85.706	20.075
TOTAL	1.299.899	1.952.220
<i>Por clases de contrapartes</i>		
Entidades de crédito	203.531	316.841
Otros sectores residentes	633.047	1.277.863
Derivados de negociación	463.321	357.516
TOTAL	1.299.899	1.952.220
<i>Por tipo de instrumentos</i>		
Posiciones cortas de valores	836.578	1.594.704
Derivados de negociación	463.321	357.516
TOTAL	1.299.899	1.952.220

¹ Los derivados de negociación se han clasificado en función de la divisa en la que se han contratado.

La totalidad de las posiciones cortas de valores corresponden a descubiertos por cesiones a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 era del 3,49% (2,64% a 31 de diciembre de 2006).

9.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un detalle, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación así como su valor nominal (importe sobre cuya base se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compraventa de divisas no vencidas								
Compras contra euros	5.801	1.298.356	47.871	1.068.897	25.946	564.048	13.913	439.272
Compras contra divisas	46.245	816.104	44.492	877.621	22.150	485.144	10.269	309.226
Ventas contra euros	47.961	922.234	1.678	66.003	12.410	417.501	19.167	421.064
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés								
Comprados	-	675.200	-	-	41	751.347	-	-
Vendidos	-	-	22	139.495	-	-	-	332.389
Opciones sobre valores								
Compradas	20.421	108.367	-	-	6.852	65.586	-	-
Emitidas	-	-	20.570	126.607	-	-	6.637	41.786
Opciones sobre tipos de interés								
Compradas	58.591	9.789.890	-	-	31.719	4.173.523	63	3.430
Emitidas	-	-	63.934	9.569.438	71	6.178	31.268	4.172.757
Opciones sobre divisas								
Compradas	20.870	439.580	-	-	4.258	197.567	-	-
Emitidas	-	-	20.479	417.221	-	-	4.093	219.966
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-	-	-	-	-	5	50.000
Permutas financieras sobre tipos de interés	288.254	12.623.314	263.658	16.564.563	279.585	13.993.746	269.156	15.895.816
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros derivados financieros								
Comprados	-	-	18	42.957	-	-	-	-
Operaciones de futuro sobre mercancías								
Compradas	-	15.622	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	-	14.545	-	-	-	251
Credit Default Swaps								
Comprados	3.652	382.831	599	86.396	11	199.967	2.945	233.742
TOTAL	191.195	27.071.498	403.321	28.973.343	383.043	20.854.507	367.516	22.119.699

El importe nocional de los contratos formalizados no representa el riesgo real asumido por el Grupo Caixa Catalunya, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de su compensación y/o combinación.

Por otra parte, el Grupo Caixa Catalunya tiene contratados Credit Default Swaps vendidos; de éstos, la mayor parte compensan los comprados y se registran dentro del epígrafe "Riesgos contingentes" (véase la Nota 30.1).

19 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas en las que se localizan los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

Miles de euros	2007	2006
<i>Por áreas geográficas</i>		
España	55.971	206.760
TOTAL	55.971	206.760
<i>Por clases de contrapartes</i>		
Entidades de crédito	27.936	84.416
Otros sectores residentes	28.035	122.344
TOTAL	55.971	206.760
<i>Por tipo de instrumentos</i>		
Valores representativos de deuda	55.971	206.760
Obligaciones y bonos cotizados	55.971	206.760
TOTAL	55.971	206.760

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 era del 3,95% (3,26% a 31 de diciembre de 2006).

II. Activos financieros disponibles para la venta

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas en las que se localizan los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

Miles de euros	2007	2006
<i>Por áreas geográficas</i>		
España	5.266.538	2.407.945
Otros países de la Unión Europea	1.585.597	279.000
Resto del mundo	137.429	1.003.178
Pérdidas por deterioro	(16.352)	(224)
Ajustes por valoración	312	624
TOTAL	6.973.524	3.690.523
<i>Por clases de contrapartes</i>		
Entidades de crédito	1.049.480	767.376
Administraciones públicas residentes	410.208	605.855
Otros sectores residentes	4.294.879	1.913.101
Otros sectores no residentes	1.234.997	403.791
Pérdidas por deterioro	(16.352)	(224)
Ajustes por valoración	312	624
TOTAL	6.973.524	3.690.523
<i>Por tipo de instrumentos</i>		
Valores representativos de deuda (véase Nota 9.1)	4.847.387	1.677.748
Deuda pública española	410.208	322.959
Letras del Tesoro	20.001	—
Obligaciones y bonos del Estado	390.207	322.959
Deuda pública extranjera	227.692	293.126
Emitidos por entidades financieras	1.022.637	647.592
Otros valores de renta fija	3.186.850	414.071
Otros instrumentos de capital	2.142.177	2.012.375
Acciones de sociedades españolas cotizadas	1.350.089	1.207.541
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	698.939	687.000
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	1.052	3.880
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	108	108
Participaciones en el patrimonio de fondo de inversión	91.989	113.846
Pérdidas por deterioro	(16.352)	(224)
Ajustes por valoración	312	624
TOTAL	6.973.524	3.690.523

La totalidad de las pérdidas por deterioro corresponden al fondo de cobertura de las pérdidas inherentes.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 era del 5,45% (4,69% a 31 de diciembre de 2006).

Las participaciones más significativas a 31 de diciembre de 2007 y 2006 en entidades no consideradas participadas son las siguientes:

Miles de euros		2007			
Sociedad	participación	Coste	Valor de mercado	Plusvalía neta	Impuestos diferidos
Repsol-YPF, SA ¹	1,63 %	261.976	484.406	155.701	66.729
Abertis, SA	5,69 %	233.909	800.905	396.897	170.099
Gas Natural, SA	3,03 %	214.021	542.271	229.775	98.475
France Telecom España, SA ²	0,72 %	6.006	51.964	32.171	13.787
TOTAL		715.912	1.879.546	814.544	349.090

Miles de euros		2006			
Sociedad	participación	Coste	Valor de mercado	Plusvalía neta	Impuestos diferidos
Repsol-YPF, SA ¹	1,63 %	261.976	520.567	181.014	77.577
Abertis, SA	5,69 %	233.909	778.688	381.345	163.434
Gas Natural, SA	3,03 %	214.021	406.365	134.641	57.703
France Telecom España, SA ²	0,72 %	6.006	53.333	33.129	14.198
TOTAL		715.912	1.758.953	730.129	312.912

¹ Repsol-YPF está clasificada como acciones de sociedades españolas no cotizadas, teniendo en cuenta el hecho que sustenta la participación a través de Repinves, sociedad en la que, a pesar de contar con una participación del 32,4%, se ha considerado como «Activos financieros disponibles para la venta», ya que se trata de una sociedad instrumental, que únicamente es tenedora de las acciones de Repsol-YPF, SA.

² Como resultado de la fusión entre Retevisión Móvil, SA y otras empresas, el Grupo Caixa Catalunya pasó a tener acciones de France Telecom España, SA.

Para realizar el cálculo de los impuestos diferidos, se ha tenido en cuenta los nuevos porcentajes de tributación derivados de la reforma fiscal descrita en la Nota 2.14, así como el plazo previsto de la inversión.

Durante el ejercicio 2006 se produjo la venta del 1,4% de la sociedad Retevisión Móvil, SA, que generó unas plusvalías de 94.655 miles de euros, registradas en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase la Nota 38). Por otra parte, existe un acuerdo entre accionistas que permite vender la participación restante a un precio fijado.

12. Inversiones crediticias

12.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas en las que se localizan los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

Antes de euros	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	52.325.477	48.762.032
Otros países de la Unión Europea	3.467.090	7.921.874
Resto del mundo	311.526	86.112
Pérdidas por deterioro	(1.049.299)	(841.981)
Ajustes de valoración	129.207	57.586
TOTAL	55.184.001	55.985.623
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	4.584.682	13.128.413
Administraciones públicas residentes	1.044.374	906.506
Otros sectores residentes	48.753.091	42.224.968
Otros sectores no residentes	1.721.946	510.131
Pérdidas por deterioro	(1.049.299)	(841.981)
Ajustes de valoración	129.207	57.586
TOTAL	55.184.001	55.985.623
Por tipo de instrumentos		
Depósitos en entidades de crédito	4.511.516	12.974.438
Cuentas mutuas	90.998	244.406
Cuentas a plazo	418.086	424.396
Adquisición temporal de activos	3.926.054	12.205.747
Otras cuentas	76.378	99.889
Crédito a la clientela	51.477.502	43.593.688
Crédito comercial	2.745.132	4.243.567
Deudores garantía real	33.725.374	29.128.242
Arrendamientos financieros	1.549.374	1.247.402
Adquisición temporal de activos	15.705	163.616
Otros créditos	13.441.917	8.810.861
Otros activos financieros	115.075	201.892
Pérdidas por deterioro	(1.049.299)	(841.981)
Ajustes de valoración	129.207	57.586
TOTAL	55.184.001	55.985.623

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 era del 4,95% (3,84% a 31 de diciembre de 2006).

Los principales "Ajustes de valoración" corresponden a comisiones cobradas y no devengadas y a intereses devengados y no cobrados por un importe de (226.620) y 353.266 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2007 ((194.379) y 268.712 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2006).

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el importe de los préstamos titulizados, cuyo riesgo no se ha transferido después del 1 de enero de 2004, es de 7.593.453 y 4.766.671 miles de euros, respectivamente (véase la Nota 30.5).

A continuación se presenta un detalle del epígrafe "Otros activos financieros" a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Antes de euros	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito	73.166	153.975
Operaciones financieras pendientes de liquidar	240	15
Fianzas entregadas en efectivo	5.013	8.619
Comisiones por garantías financieras (véase la Nota 2.8)	34.380	36.041
Otros conceptos	2.276	3.242
TOTAL	115.075	201.892

12.2. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados dudosos debido a su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Activos dudosos a 31 de diciembre de 2007

Miles de euros	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	284.890	97.592	9.548	6.742	17.652	416.424
Operaciones con garantía real	15.443	71.341	37.906	12.777	9.708	147.175
TOTAL	300.333	168.933	47.454	19.519	27.360	563.599

Miles de euros	Hasta 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas acabadas	130.345	1.266	739	326	7	132.683
TOTAL	130.345	1.266	739	326	7	132.683

Activos dudosos a 31 de diciembre de 2006

Miles de euros	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	104.010	47.341	25.611	28.135	30.068	235.165
Operaciones con garantía real	9.648	17.326	10.000	6.846	4.675	48.495
TOTAL	113.658	64.667	35.611	34.981	34.743	283.660

Miles de euros	Hasta 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas acabadas	54.999	1.266	549	845	34	57.693
TOTAL	54.999	1.266	549	845	34	57.693

El total de activos dudosos asciende a 696.282 y 341.353 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

12.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento en los ejercicios 2007 y 2006 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final del ejercicio de los instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Pérdidas por deterioro

Miles de euros	Fondos específicos	Fondos de cobertura pérdidas interrelates	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2005	124.062	535.497	659.559
Dotación con cargo a resultados	110.666	151.298	261.964
Recuperación con abono a resultados	(43.137)	(1.486)	(44.623)
Utilización de fondos	(35.056)	—	(35.056)
Otros movimientos	137	—	137
SALDO A 31 DE DICIEMBRE 2006	156.672	685.309	841.981
Dotación con cargo a resultados	269.782	117.251	387.033
Recuperación con abono a resultados	(38.898)	(3.774)	(42.672)
Utilización de fondos	(137.137)	—	(137.137)
Otros movimientos	94	—	94
SALDO A 31 DE DICIEMBRE 2007	250.513	793.786	1.044.299

Durante los ejercicios 2007 y 2006 las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 10.200 y 14.165 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo Caixa Catalunya ha registrado como activos subestándar 846.188 y 215.273 miles de euros, respectivamente, y se han registrado pérdidas por deterioro por un importe de 84.786 y 21.527 miles de euros, respectivamente, clasificadas en "Pérdidas por deterioro -- Fondos específicos".

12.4. Valor razonable

El valor razonable de los créditos a la clientela se ha estimado mediante técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado. Estos activos tienen un valor razonable de 56.377.759 miles de euros, con un valor en libros de 56.113.859 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (56.872.218 y 56.770.018 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2006).

13. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un detalle, por tipos de productos, del valor razonable y del nominal de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros	2007				2006			
	Saldo deudores		Saldo acreedores		Saldo deudores		Saldo acreedores	
	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal
Opciones sobre valores								
Compradas	50.170	785.921	-	-	55.215	512.939	-	-
Emitidas ¹	-	-	-	1.947.145	-	-	1.950	1.802.017
Opciones sobre tipos de interés								
Compradas	5.963	220.725	-	-	5.608	220.000	-	-
Emitidas	-	-	9.866	300.000	-	-	8.879	260.000
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras sobre tipos de interés	200.602	2.204.050	238.011	3.524.322	90.035	1.069.255	128.225	2.643.295
TOTAL	256.735	3.210.696	247.877	5.771.467	150.858	1.829.194	139.054	4.705.312

¹ Una parte importante de este saldo corresponde al importe garantizado por Caixa Catalunya a los participes de los fondos de inversión y de pensiones garantizados.

Además, Ascat Vida tiene contratados diversos derivados para la cobertura de los flujos de efectivo de determinados productos de ahorro garantizados.

A 31 de diciembre de 2007 se ha registrado un saldo deudor de 67.033 miles de euros y un saldo acreedor de 20.666 miles de euros en concepto de permutas financieras sobre tipos de interés para la macrocobertura de flujos de efectivo, con un nominal de 62.597.400 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2006 había un saldo deudor de 681 miles de euros en concepto de dos permutas financieras sobre tipos de interés para la cobertura de los flujos de efectivo de préstamos con un nominal conjunto de 2.000.000 miles de euros.

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

Miles de euros	2007				2006			
	Saldo deudores		Saldo acreedores		Saldo deudores		Saldo acreedores	
	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal
Coberturas de valor razonable								
Microcoberturas	64.187	1.436.381	23.279	2.366.467	150.858	1.829.194	139.054	4.705.312
Macrocobertura	125.515	1.774.315	224.598	3.405.000	-	-	-	-
Coberturas de flujos de efectivo								
Microcoberturas	-	-	-	-	681	2.000.000	3.570	4.795.134
Macrocobertura	67.033	36.641.000	20.666	25.956.400	-	-	-	-
TOTAL	256.735	3.210.696	247.877	5.771.467	151.539	1.829.194	142.624	4.705.312

14. Activos no corrientes en venta

El saldo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 del epígrafe "Activos no corrientes en venta" es de 373 y 406 miles de euros, respectivamente. Dicho saldo corresponde a inmovilizado procedente de adjudicaciones por impago de deudas de importes originados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 4.859 y 1.977 miles de euros, respectivamente.

A continuación se detallan los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2007 y 2006, según su antigüedad:

	2007		2006	
	Número de activos	Valor	Número de activos	Valor
Hasta 1 año	31	3.385	8	586
Entre 1 y 5 años	13	369	12	235
Más de 5 años	101	1.105	103	1.156
TOTAL	145	4.859	123	1.977

15. Participaciones

15.1. Participación en entidades asociadas

El saldo del epígrafe "Participaciones-entidades asociadas" de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2007 y de 2006 es de 19.391 y 104.105 miles de euros, respectivamente.

El detalle de dichas participaciones se especifica en la Nota 2.1.3.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

Miles de euros	
Valor técnico-cantable	
Saldo a 31 de diciembre de 2005	121.816
Compras y constituciones	10.996
Ampliaciones	237
Ventas y disoluciones	(45.882)
Método de la participación	(4.670)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	82.497
Compras y constituciones	288
Ampliaciones	-
Ventas y disoluciones	(72.947)
Método de la participación	1.011
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	10.849
Miles de euros	
Saldo a 31 de diciembre de 2005	24.685
Compras	4.831
Ventas	(7.695)
Otros	(213)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	21.603
Ventas	(12.826)
Otros	(240)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	8.542
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	194.105
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	13.391

Los movimientos más significativos durante los años 2007 y 2006 han sido los siguientes:

Miles de euros		2007	2006
Sociedad	Clase de movimiento	Costo de la participación	Costo de la participación
Riofisa, SA	Venta	(93.372)	(56.016)
Hujoceramic, SL	Compra	-	8.136
Tradehi, SL	Compra	-	4.985
Europea de Mantenimiento Industrial, SA	Compra	-	2.706

Durante el ejercicio 2007 se ha vendido íntegramente la participación en Riofisa, SA, que durante el ejercicio 2006, coincidiendo con su salida a bolsa, se había vendido parcialmente reduciendo la participación del 32% al 20%. Estas dos ventas han generado unas plusvalías de 313.901 y 40.057 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, registradas en el epígrafe "Otras ganancias – ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase la Nota 46). Durante el ejercicio 2006, esta entidad asociada pagó al Grupo unos dividendos de 4.236 miles de euros.

El ejercicio de constitución y el saldo del fondo de comercio neto implícito e integrado en el coste de la participación es:

Miles de euros		2007	2006
Año	Sociedad dependiente	Fondos de comercio neto	Fondos de comercio neto
2003	Riofisa, SA	-	9.448
2004	Riofisa, SA	-	3.378
2005	Construcciones de Tuberías Industriales, SA	3.132	3.255
2005	Afisa Inversiones, SL	670	696
2006	Hujoceramic, SL	2.430	2.430
2006	Europea de Mantenimiento Industrial, SA	1.756	1.825
2006	Tradehi, SL	555	577
TOTAL		8.513	21.609

15.2. Participación en negocios conjuntos

El detalle del epígrafe "Participaciones - Entidades multigrupo" a 31 de diciembre de 2007 y de 2006 se especifica en la Nota 2.1.2.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

Miles de euros		
Valor teórico-costeable		
Saldo a 31 de diciembre de 2005		155.086
Compras y constituciones		54.763
Ampliaciones		38.324
Ventas y disoluciones		(507)
Método de la participación		(17.924)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006		223.742
Compras y constituciones		19.521
Ampliaciones		39.589
Ventas y disoluciones		(793)
Método de la participación		(24.160)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007		238.899
Fondos de comercio		
Saldo a 31 de diciembre de 2005		8.327
Ventas		(38)
Deterioro		(2.914)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006		5.375
Compras		1.881
Deterioro		-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007		7.256
Dotaciones		
Saldo neto a 31 de diciembre de 2005		-
Dotaciones		(11.000)
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006		(11.000)
Recuperaciones		6.000
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007		(5.000)
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006		224.117
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007		233.159

A 31 de diciembre de 2007 se ha efectuado una recuperación de 6.000 miles de euros sobre la sociedad Centros Residenciales Sanyres Sur, SL. A 31 de diciembre de 2006 se habían efectuado dotaciones de 8.000 y 3.000 miles de euros sobre las sociedades Centros Residenciales Sanyres Sur, SL y Garveprasa, SGPS, SA, respectivamente.

Los movimientos más significativos durante los años 2007 y 2006 han sido los siguientes:

Miles de euros		2007	2006
Sociedad	Clase de movimiento	Coste de la participación	Coste de la participación
Prasa y Procám, SL	Ampliación	41.935	-
Unión Sanyres, SL	Constitución	40.568	-
Torca Procám Polska SP. ZOO	Ampliación	13.259	-
Vertex Procám, SL	Ampliación	12.006	-
Volja Plus, SL	Compra	9.832	-
Avenis Procám, SL	Ampliación	5.000	7.470
Codinsa Concessionària, SA	Ampliación	3.747	-
	Compra	-	2.995
Sanidad y Residencias 21, SA	Compra	3.295	-
Ocycandey 2006, SL	Compra	3.049	-
Codinsa Eix Transversal Concessionària, SA	Compra	2.510	-
Nou Mapro, SA	Ampliación	2.381	-
Cedinsa d'Aro Concessionària, SA	Ampliación	1.650	-
Cerbat, SL	Ampliación	1.533	2.835
Garveprasa, SGPS, SA	Compra	-	125.129
Prasatur, SL	Compra	-	23.064
Corporación Bética Inmobiliaria, SA	Compra	-	18.871
Club de Golf Hacienda del Álamo, SL	Ampliación	-	13.448
Espais Catalunya Mediterráneo, SA	Ampliación	-	7.128
Adendia Procám, SL	Ampliación	-	3.600
Millennium Procám, SL	Compra	-	3.333
Meridional Solar, SL	Compra	-	3.002
Mankel System, SL	Compra	-	2.971
Sanyres Sur, SL	Ampliación	-	2.970
Pronorte Uno Procám, SA	Ampliación	-	2.253
Codinsa Ter Concessionària, SA	Compra	-	2.250
Espais Catalunya Inversions Immobiliàries, SL	Ampliación	-	1.906
Euro Lendert, SL	Compra	-	1.500
Universitat Barcelona Virtual, SL	Venta	-	(1.803)

El ejercicio de constitución y el saldo del fondo de comercio neto son los siguientes:

Miles de euros		2007	2006
Año	Sociedad dependiente	Fondo de comercio neto	Fondo de comercio neto
2004	Badalona Building Waterfront, SL	2.266	2.266
2004	Darlington BV	897	897
2005	Darlington BV	459	459
2005	Med Basic, SL	437	437
2005	Centre Immunològic de Catalunya, SA	964	964
2005	Iein Centro Tecnológico del Plástico, SL	352	352
2007	Ocycandey 2006, SL	1.881	-
	TOTAL	7.256	5.375

El Grupo Caixa Catalunya ha optado, conforme al punto 38 de la NIC 31, por la consolidación de las cuentas anuales consolidadas de las sociedades participadas clasificadas de negocios conjuntos, por el método de la participación.

El efecto de haber consolidado las participaciones en negocios conjuntos por integración proporcional sobre el activo, el pasivo, el patrimonio neto y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Activos financieros	53.578	41.452
Otros activos	1.665.231	1.385.591
TOTAL ACTIVO	1.718.809	1.427.043
Pasivos financieros	1.715.259	1.423.251
Otros pasivos	3.550	3.792
Patrimonio neto	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.718.809	1.427.043
Margen de intermediación	-	-
Margen ordinario	(17.586)	(31.650)
Margen de explotación	55.673	52.567
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13.087	21.466
Impuesto sobre beneficios	13.987	21.466
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	-	-

16. Activos por reaseguros

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el desglose del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Primas no consumidas	7.632	2.496
Prestaciones	6.420	3.609
Otras provisiones técnicas	1.623	2.146
TOTAL	15.675	8.251

17. Activo material

El movimiento que se ha registrado en este epígrafe de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Caixa Catalunya			Consolidado	
	Uso propio	Inversiones inmobiliarias	Inmovilizado OBS	Total	Total
Coste regularizado y actualizado					
Saldo a 31 de diciembre de 2005	1.159.853	52.833	134.897	1.347.583	1.359.910
Adiciones	91.929	-	12.013	103.942	107.408
Aumentos por transferencia o traspaso	10.127	8.563	-	18.690	18.690
Salidas por baja o reducciones	(14.804)	(211)	(484)	(15.499)	(15.928)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(18.690)	-	-	(18.690)	(18.690)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	1.228.415	61.185	146.325	1.435.925	1.451.299
Adiciones	99.860	-	14.180	114.040	155.615
Aumentos por transferencia o traspaso	18.546	1.684	360	20.590	20.670
Salidas por baja o reducciones	(6.064)	(205)	-	(6.269)	(6.306)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(20.230)	-	(360)	(20.590)	(20.590)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	1.320.527	62.664	159.605	1.543.797	1.600.775
Amortización acumulada					
Saldo a 31 de diciembre de 2005	327.116	3.430	44.606	375.152	381.609
Adiciones	35.575	437	4.412	40.424	41.135
Salidas por baja o reducciones	(9.636)	(78)	(307)	(9.865)	(9.412)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	353.055	3.945	48.711	405.711	413.332
Adiciones	39.856	464	4.905	45.225	45.968
Salidas por baja o reducciones	(4.665)	89	-	(4.576)	(3.940)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	388.246	4.498	53.616	446.360	455.360
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	832.739	49.403	92.219	974.361	978.301
SALDO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	932.281	58.166	105.989	1.097.437	1.145.420

17.1. Activo material de uso propio

El detalle, conforme a su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	Coste ¹	Amortización acumulada	Saldo neto
Edificios y terrenos de uso propio	719.600	56.020	663.580
Mobiliario, vehículos y demás instalaciones	387.905	208.687	179.218
Equipos informáticos e instalaciones	128.461	91.207	37.254
Otros	5.451	4.761	690
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	1.241.417	360.675	880.742
Edificios y terrenos de uso propio	736.096	61.942	674.154
Mobiliario, vehículos y demás instalaciones	448.735	228.039	220.696
Equipos informáticos e instalaciones	144.691	103.183	41.508
Otros	45.592	4.026	41.566
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	1.375.114	397.190	977.924

1. Se pueden consultar las revalorizaciones en la Nota 28.5.

17.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2007 y 2006, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo Caixa Catalunya han sido de 2.443 y 2.238 miles de euros, respectivamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados ascienden a 335 y 291 miles de euros, respectivamente (véanse las Notas 41 y 44).

17.3. Valor razonable del inmovilizado material

El valor de tasación del inmovilizado material (edificios y terrenos de uso propio e inversiones inmobiliarias) a 31 de diciembre de 2007 es de 823.544 miles de euros (755.520 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) y su valor neto es de 777.034 miles de euros (720.303 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

Los valores de mercado se han obtenido a partir de tasaciones realizadas mayoritariamente en el ejercicio 2004.

18. Activo intangible

18.1. Fondos de comercio

Los movimientos producidos en el epígrafe "Fondos de comercio" durante los años 2007 y 2006 son éstos:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Compras de participaciones	-	227
Deterioro	-	(227)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	-	-

18.2. Otro activo intangible

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	36.631	26.729
Adiciones	25.150	19.025
Amortizaciones	(12.099)	(9.105)
Otros	-	(18)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	49.682	36.631

Los activos intangibles corresponden básicamente a programas informáticos y a otros desarrollos realizados por empresas externas al Grupo Caixa Catalunya.

19. Periodificaciones deudoras y acreedoras

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Periodificaciones deudoras		
Comisiones	14.827	12.965
Otras periodificaciones	3.886	6.881
TOTAL	18.713	19.846
Periodificaciones acreedoras		
Gastos generales	87.974	94.713
Garantías financieras	30.977	31.380
Otras periodificaciones	62.757	10.765
TOTAL	181.708	136.858

20. Otros activos y pasivos

20.1. Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 se clasifican de la siguiente manera:

Miles de euros	2007	2006
Edificios adquiridos	72	121
Terrenos y solares	868.777	598.327
Obras en curso	214.659	392.287
Edificios construidos	76.187	2.030
Anticipos a proveedores	100.639	143.336
TOTAL	1.280.334	1.136.101

20.2. Resto de activos

El epígrafe "Otros activos" presenta un saldo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 41.352 y 33.806 miles de euros, respectivamente. Parte de este epígrafe corresponde a un dividendo pendiente de cobro de Repinves registrado en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital -- Otros instrumentos de capital" por un importe de 9.933 y 7.814 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, y a otras operaciones pendientes de cobro.

20.3. Otros pasivos

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, la composición del saldo del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Fondos Obra Social (Nota 29)	147.532	133.175
Resto	44.425	73.731
TOTAL	191.957	206.906

La partida "Resto" corresponde principalmente a transferencias recibidas pendientes de aplicación.

21. Pasivos financieros a coste amortizado

En la Nota 3.1 se facilita el detalle de los vencimientos de las principales partidas que integran los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados.

21.1. Depósitos de bancos centrales

El detalle del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 corresponde a depósitos del Banco de España por un importe de 4.162.455 miles de euros garantizados a través de la pignoración de instrumentos financieros. El coste de los depósitos mantenidos es del 4,66% a 31 de diciembre de 2007 (véase la Nota 30.2).

21.2. 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, es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
A la vista	7	155.830
Otros créditos	6.398.106	15.675.844
Cuentas a plazo	3.595.318	7.129.018
Otras cuentas	119.950	177.788
Cesión temporal de activos	2.682.838	8.369.038
Ajustes por valoración	33.927	50.219
TOTAL	6.432.038	15.801.593

La práctica totalidad de los depósitos a la vista corresponde a la cuenta mutua con la Confederación Española de Cajas de Ahorro.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 es de 4,03% (3,04% a 31 de diciembre de 2006).

La operativa en Cesión temporal de activos se compensa con la adquisición temporal de activos detallada en la Nota 12.

21.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, teniendo en cuenta la situación geográfica donde tienen origen los pasivos financieros, su naturaleza y las contrapartes de las operaciones, es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
<i>Por áreas geográficas:</i>		
España	24.845.142	23.721.012
Otros países de la Unión Europea	1.132.515	355.942
Resto del mundo	286.671	632.086
Ajustes por valoración	250.065	160.456
TOTAL	26.514.393	24.869.596
<i>Por clases de contrapartes:</i>		
Administraciones públicas residentes	1.728.989	3.370.044
Otros sectores residentes	24.122.246	21.109.718
Otros sectores no residentes	413.093	229.278
Ajustes por valoración	250.065	160.456
TOTAL	26.514.393	24.869.596
<i>Por tipo de instrumentos:</i>		
Cuentas corrientes	11.339.019	10.861.185
Cuentas de ahorro	208.420	228.013
Imposiciones a plazo	13.745.792	10.111.296
Cesión temporal de activos	810.551	3.209.977
Otras cuentas	160.546	298.569
Ajustes por valoración	250.065	160.456
TOTAL	26.514.393	24.869.596

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 era del 3,26% (2,36% a 31 de diciembre de 2006).

El Grupo Caixa Catalunya mantiene en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" de los pasivos de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 la cifra pendiente de transferir al plan de pensiones, conforme al plan de reequilibrio, por un importe de 60.739 y 82.996 miles de euros, respectivamente (véase la Nota 2.13.1).

21.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

Miles de euros	2007	2006
Bonos y obligaciones emitidas	12.968.483	11.558.725
Pagarés	4.022.335	2.927.828
Cédulas hipotecarias	3.800.245	1.864.120
Ajustes por valoración	215.131	60.249
TOTAL	21.006.194	16.410.922

21.4.1. Bonos y obligaciones emitidas

A 31 de diciembre de 2007, el detalle del saldo de los bonos y obligaciones corresponde a emisiones y obligaciones simples por un importe de 5.719.001 miles de euros, a cédulas territoriales por un importe de 109.978 miles de euros, a bonos en dólares por un contravalor de 1.323.512 miles de euros, a bonos emitidos por el fondo de titulización en concepto de saldos mantenidos por las titulizaciones por importe de 4.947.196 miles de euros (véase la Nota 30.5) y a emisiones de Euro Medium Term Notes (eurobonos) por importe de 868.796 miles de euros realizadas a través de las sociedades Caixa Catalunya International Finance Limited y Caixa Catalunya International Finance BV. A 31 de diciembre de 2006 el saldo de este epígrafe correspondía a emisiones y obligaciones simples por importe de 5.226.286 miles de euros, a bonos emitidos por el fondo de titulización en concepto de saldos mantenidos para las titulizaciones por importe de 4.680.101 miles de euros y a emisiones de Euro Medium Term Notes (eurobonos) por importe de 1.652.338 miles de euros.

La rentabilidad de los bonos y obligaciones emitidas es de 4,41% y del 3,24% a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

El movimiento registrado en el epígrafe "Bonos y obligaciones emitidos" en los ejercicios 2007 y 2006 es como sigue:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	11.558.725	9.179.475
Emisiones	3.177.818	3.465.357
Amortizaciones	(1.768.060)	(1.086.107)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	12.968.483	11.558.725

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Hasta 5 años	8.008.564	5.659.033
Entre 5 y 10 años	2.456.020	2.512.292
Más de 10 años	2.503.899	3.387.400
TOTAL	12.968.483	11.558.725

21.4.2. Pagarés

Los pagarés no vencidos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 se emitieron conforme se especifica a continuación:

Miles de euros		2007		2006	
Fecha de emisión	Nominal	Importe	Tipos de interés medio	Importe	Tipos de interés medio
17-03-2005	2.400.000	—	2,96%	100.954	2,61%
12-01-2006	120.000	—	3,45%	116.500	3,45%
27-04-2006	2.700.000	263.184	3,74%	2.601.175	3,30%
06-11-2006	1.500.000	103.417	3,99%	109.199	3,63%
13-02-2007	3.000.000	3.514.591	4,22%	—	—
17-07-2007	160.000	141.143	4,83%	—	—
TOTAL	9.350.000	4.022.335		2.927.828	

El movimiento que se ha registrado en el epígrafe "Pagarés" en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	2.927.828	2.572.146
Suscripciones	10.944.789	5.995.475
Amortizaciones	(9.850.282)	(5.639.793)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	4.022.335	2.927.828

Todos estos instrumentos financieros están denominados en euros y su plazo de vencimiento será entre 2007 y 2008.

21.4.3. Cédulas hipotecarias

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Hasta 5 años	449.970	—
Entre 5 y 10 años	3.350.275	1.864.120
TOTAL	3.800.245	1.864.120

El coste de las cédulas hipotecarias emitidas es del 4,29 y 3,78% a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

21.5. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006, en función del tipo de interés de las emisiones, es como sigue:

Miles de euros				Importe pendiente de amortización	
Emisión	Amortización	Importe de la emisión	Tipos de interés	2007	2006
25-06-92	Perpetua	90.151	Variable	90.151	90.151
01-01-98	01-01-13	90.152	Variable	90.152	90.152
24-03-00	01-07-10	120.000	Del 4,25 al 7%	120.000	120.000
02-10-00	01-02-11	90.000	Del 5,25 al 7%	90.000	90.000
20-10-03	19-05-15	199.999	Del 3 al 6%	199.999	199.999
16-11-04	20-02-20	300.000	Del 3,50 al 5,25%	300.000	300.000
TOTAL		890.302		890.302	890.302

Dichas emisiones computan como Recursos propios de segunda categoría con el límite del 50% de los Recursos propios básicos (véase la Nota 1.6.1).

Los ajustes por valoración correspondientes a los pasivos subordinados han sido de 16.030 y 34.570 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2007 es del 3,2% (4,10% durante el ejercicio 2006).

21.6. Valor razonable

El valor razonable de los pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado. Estos pasivos tienen un valor razonable de 59.300.694 miles de euros, con un valor en libros de 59.854.394 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (58.492.407 y 58.540.107 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2006).

22. Pasivos por contratos de seguros

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Provisiones técnicas por seguro directo		
Primas no consumidas y riesgos en curso	10.467	-
Seguros de vida	2.077.638	2.123.510
Primas no consumidas y riesgos en curso	15.655	15.575
Provisiones matemáticas	2.061.983	2.107.935
Prestaciones	89.325	28.789
Participaciones en beneficios y extornos	521	2.020
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores	14.726	25.934
Otras provisiones técnicas	26	-
TOTAL	2.192.703	2.180.253

23. Provisiones (provisiones para impuestos excluidas)

A continuación se detalla el movimiento y la finalidad de las provisiones registradas en este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007, excluidas las provisiones para impuestos:

Miles de euros	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Litigios y conceptos similares	Otras provisiones
Saldo a 31 de diciembre de 2005	242.976	28.560	1.372	19.792
Dotación con cargo a resultados	15.500	9.227	4.095	25
Recuperación con abono a resultados	-	-	-	(5.354)
Utilización del fondo	(8.482)	-	-	-
Otros movimientos	(13.007)	-	-	822
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	236.987	37.787	5.467	15.285
Dotación con cargo a resultados	-	4.422	500	1.868
Recuperación con abono a resultados	-	(31)	(1.758)	(3.911)
Utilización del fondo	(12.031)	-	-	-
Otros movimientos	(13.305)	-	-	7.893
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	211.656	42.178	4.209	21.135

Dentro del epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" se incluyen los compromisos para pensiones con los empleados que tienen contratadas pólizas de seguros por un importe de 169.418 y 182.722 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

Asimismo, dentro de este apartado se incluye un fondo de 42.147 y 54.178 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito relativo al establecimiento de un sistema de jubilación parcial (véase la Nota 2.13.1).

El epígrafe "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" corresponde a la corrección por deterioro de los pasivos contingentes.

24. Capital con naturaleza de pasivo financiero

El epígrafe del balance consolidado "Capital con naturaleza de pasivo financiero" recoge dos emisiones de participaciones preferentes sin derecho a voto realizadas por Caixa Catalunya Preferents, SA.

La primera emisión se realizó en el mes de noviembre de 1999 por un nominal de 300 millones de euros y tiene el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,10 puntos preferente y no acumulativo.

La segunda emisión se realizó en el mes de enero de 2001 por un nominal de 180 millones de euros y tiene también el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,10 puntos preferente y no acumulativo.

Caixa Catalunya Preferents, SA es filial de Caixa Catalunya al 100% y las emisiones tienen la garantía solidaria e irrevocable de ésta.

Dichas emisiones se computan como Recursos propios básicos del Grupo Caixa Catalunya consolidable, según la autorización emitida por el Banco de España (véase la Nota 1.6.1).

Las emisiones han devengado unos intereses durante el 2007 de 20.426 miles de euros (14.612 miles de euros durante 2006). El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2007 es de 4,26% (3,04% durante el ejercicio 2006).

25 Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los epígrafes "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados y "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007		2006	
	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, SL	24.796	3.876	21.286	7.296
Promocions Terres Cavades, SA	6.486	2	6.483	-
TP Best 4000, SL	6.173	(21)	2.971	(35)
Seif Procám, SL	4.917	1.715	2.992	832
Procámvasa, SA	3.970	333	3.656	211
Premier Procám, SA	2.282	(138)	2.872	392
Jale Procám, SL	1.700	(233)	1.524	(12)
Area Tres Procám, SL	1.297	27	1.139	(114)
Otras sociedades (con importes inferiores a 500 mil euros)	1.520	(388)	3.098	2.169
TOTAL	63.141	5.173	46.021	10.749

Los movimientos de este epígrafe durante los ejercicios 2007 y 2006 han sido los siguientes:

Entidad	2007					Saldo al final del ejercicio
	Saldo al inicio del ejercicio	Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	Resultado atribuido a la minoría del ejercicio	Variación de capital	Ajustes de consolidación	
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, SL	21.286	(6.213)	3.876	9.114	(3.267)	24.796
Promocions Terres Cavades, SA	6.483	(12)	2	-	13	6.486
TP Best 4000, SL	2.971	21	(21)	3.200	2	6.173
Seif Procam, SL	2.992	(658)	1.715	1.141	(273)	4.917
Procamvasa, SA	3.656	68	333	-	(87)	3.970
Premier Procam, SA	2.872	(392)	(138)	-	(60)	2.282
Jale Procam, SL	1.524	12	(233)	403	(6)	1.700
Area Iros Procam, SL	1.139	131	27	-	-	1.297
Otras sociedades (con importes inferiores a 500 mil euros)	3.098	(1.070)	(388)	-	(120)	1.520
TOTAL	46.021	(8.113)	5.173	13.858	(3.798)	53.141

Entidad	2006					Saldo al final del ejercicio
	Saldo al inicio del ejercicio	Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	Resultado atribuido a la minoría del ejercicio	Variación de capital	Ajustes de consolidación	
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, SL	12.942	(3.931)	7.296	3.280	1.699	21.286
Promocions Terres Cavades, SA	6.480	(15)	-	-	18	6.483
Procamvasa, SA	3.408	(108)	211	-	145	3.656
Seif Procam, SL	1.724	(1.446)	832	2.029	(147)	2.992
TP Best 4000, SL	2.649	(21)	(35)	375	3	2.971
Premier Procam, SA	2.501	141	392	-	(162)	2.872
Pórtico Procam, SL	748	(303)	2.171	-	(753)	1.863
Jale Procam, SL	27	3	(12)	1.520	(14)	1.524
Area Tres Procam, SL	1.245	8	(114)	-	-	1.139
Otras sociedades (con importes inferiores a 500 mil euros)	1.190	(439)	(2)	-	486	1.235
TOTAL	32.914	(9.111)	10.739	7.204	1.275	46.021

26. Ajustes al patrimonio por valoración

26.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las variaciones del valor razonables de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo que dispone la Nota 2, se deben clasificar como parte integrante del patrimonio, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

Las partidas más significativas que integran este epígrafe se detallan en la Nota 11.

26.2. Coberturas de flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de la parte de las variaciones del valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo considerada eficaz (véase la Nota 2.3).

Las partidas más significativas que integran este epígrafe se detallan en la Nota 13.

26.3. Diferencias de cambio

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y que se producen al convertir a euros los saldos en otras divisas (véase la Nota 2.4).

27. Reservas

El detalle, por conceptos, del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Reservas de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	—	76.233
Reservas de inmovilizado	283.022	284.955
Otras reservas	1.793.366	1.443.255
Reservas de entidades integradas globalmente	69.218	68.278
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	(14.555)	(22.676)
TOTAL	2.131.051	1.850.045

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2007 y 2006 en las reservas del Grupo Caixa Catalunya es:

Miles de euros	Reservas de revalorización RD 7/1996	Reservas inmovilizado	Otras reservas	Reservas de entidades consolidadas	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2006	76.233	286.825	1.236.384	43.114	1.642.556
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	—	—	178.377	29.372	207.749
Traspasos entre reservas y ajustes de consolidación	—	(1.870)	28.494	(26.884)	(260)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 2006	76.233	284.955	1.443.255	46.602	1.850.045
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	—	—	253.963	25.722	279.685
Traspasos entre reservas y ajustes de consolidación	(76.233)	(1.933)	96.148	(16.661)	1.321
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 2007	—	283.022	1.793.366	64.663	2.131.051

Conforme al Real Decreto 7/1996 de 7 de junio, las reservas de revalorización se considerarán automáticamente reservas de libre disposición al cabo de 10 años. Por tanto, a 1 de enero de 2007 se ha cumplido esta condición.

27.1. Reservas de entidades integradas globalmente

El desglose por entidades del saldo del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios - Reservas - Reservas (pérdidas) acumuladas" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 en la parte del citado saldo que tiene origen en el propio proceso de consolidación), desglosado por entidades integradas globalmente en los estados financieros consolidados, es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Procam, SA	58.896	57.244
Ascat Vida, SA	8.051	2.476
Invercartera, SA	5.855	2.833
Caixa Catalunya Gestió, SA	2.889	1.460
Caixa Catalunya Administración y Gestión de Empresas, SA	2.777	2.518
Inpau, SA	2.631	2.665
Procamvasa, SA	2.216	2.015
Premier Procam, SA	1.608	1.668
Invercartera Internacional, SL	1.477	1.337
Invercartera Energia, SL	549	604
Otras sociedades (con reservas inferiores a 500 mil euros)	1.769	7.696
Alcalá 120 Promociones y Gestión Inmobiliaria, SL	(4.219)	(1.949)
The Gaudins Projects, SL	(3.289)	(2.474)
Caixa Catalunya Tel.Entrada, SL	(2.359)	(2.812)
Seif Procam, SL	(1.705)	(1.606)
Hipocat 10, FTA	(1.530)	-
Hipocat 8, FTA	(998)	(1.291)
Hipocat 9, FTA	(987)	(1.234)
Gat FT Gencat 2006, FTA	(879)	-
Hipocat 7, FTA	(678)	(949)
Ascat Mediación, SL	(668)	(159)
Invercartera Capital, SCR, SA	(666)	(861)
Proviure, SL	(582)	(183)
Otras sociedades (con reservas inferiores a -500 mil euros)	(940)	(720)
TOTAL	69.218	56.278

27.2. Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por entidades del saldo del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios - Reservas - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en la parte del citado saldo que se ha puesto de manifiesto como parte del proceso de consolidación) desglosado para cada entidad valorada por el método de la participación en los estados financieros consolidados, es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Corporación Bética Inmobiliaria, SA	2.158	—
Vertex Procam, SL	1.817	2.318
Promociones MRA Procam, SA	1.175	(627)
Prasatur, SL	1.170	(37)
Miyuki 2000, SL	1.031	(492)
Navec2005, SL	879	206
Hujoceramic, SL	743	(32)
Prasa y Procam, SL	702	(2.583)
Otras sociedades (con reservas inferiores a 500 mil euros)	2.589	(11.326)
Espais Catalunya Inversions Immobiliàries, SL	(6.984)	(3.754)
Garveprasa, SGPS, SA	(5.890)	190
Pronorte Uno Procam, SA	(2.183)	(181)
Armlar Procam, SL	(1.393)	(2.316)
Tradehi, SL	(1.352)	—
Inmobiliaria Monte Boadilla, SL	(1.237)	411
Med Basic, SL	(797)	(1.181)
Centros Residenciales Sanyres Sur, SL	(783)	(16)
Riofisa Procam, SA	(639)	280
Avenis Procam, SL	(571)	(44)
Adendia Procam, SL	(532)	(42)
Torca Procam Polska SP. ZOO	(524)	—
Otras sociedades (con reservas inferiores a -500 mil euros)	(3.934)	(3.450)
TOTAL	(14.555)	(22.676)

28. Situación fiscal

28.1. Grupo Fiscal Consolidado

Con arreglo a la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye Caixa Catalunya como sociedad dominante y, como dominadas, las sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos a tales efectos por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades. De este modo, el Grupo consolidado está formado por Caixa Catalunya y otras sociedades del Grupo en las que Caixa Catalunya tiene una participación del 75% o superior.

De conformidad con la normativa mercantil y con las disposiciones del Banco de España, el impuesto sobre sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, atendiendo al principio del devengo.

A consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que es necesario satisfacer a la Hacienda Pública. Esto lleva a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado en lo que respecta al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado en lo que respecta al impuesto a pagar.

28.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2007 están sujetos a revisión los principales impuestos aplicables a Grupo Caixa Catalunya desde el ejercicio 2002.

Durante el ejercicio 2003 finalizó la inspección iniciada al Grupo consolidado Caixa Catalunya por las autoridades fiscales por lo que se refiere al Impuesto sobre sociedades y el Impuesto sobre el valor añadido y retenciones e ingresos a cuenta del trabajo personal, de profesionales y de capital mobiliario de los ejercicios 1998, 1999 y 2000. Esta inspección por los referidos impuestos y períodos, salvo en el caso de Ascat Vida, SA, de Seguros y Reaseguros, que también comprendía el ejercicio 1997 en lo relativo al Impuesto sobre sociedades, se refería a Caixa Catalunya y a las siguientes sociedades: Ascat Vida, SA, Caixa Catalunya Gestió, S.G.I.I.C., SA, Leasing Catalunya E.F.C., SA, Caixa Catalunya Pensions, E.G.F.P., SA, Factorcat, E.F.C., SA e Invercatalunya Tecnologia, SL.

En el ejercicio de 2007, la Administración Tributaria comunicó a Caixa Catalunya y a Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, el inicio de actuaciones inspectoras de los ejercicios fiscales 2002 a 2004 por lo que se refiere al Impuesto sobre sociedades, y de agosto del ejercicio 2003 a diciembre del ejercicio 2004 por lo que se refiere al Impuesto sobre el Valor Añadido y retenciones e ingresos a cuentas del trabajo personal, profesional y del capital mobiliario, así como no residentes.

Asimismo, también se ha comunicado el inicio de actuaciones inspectoras a Ascat Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, SL, en relación, con el Impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2002 a 2004 y con el Impuesto sobre el Valor Añadido de agosto de 2003 a diciembre de 2004.

El resto de sociedades dependientes tienen pendiente de inspección los cuatro últimos ejercicios o todos los ejercicios desde el inicio de la actividad por lo que respecta a todos los impuestos a los que se encuentren sujetos.

En este sentido, a causa de las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales, el resultado de la inspección tributaria que se está realizando, así como los resultados de las inspecciones que en el futuro puedan efectuarse del resto de años sujetos a verificación pueden producir pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar actualmente de una forma objetiva. Si embargo, el Grupo Caixa Catalunya entiende que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por dicho concepto adicionales a los registrados es remota.

28.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un detalle del saldo del epígrafe "Impuestos sobre beneficios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Gastos Impuesto sobre beneficios del ejercicio	102.849	124.647
Ajuste en el gasto de Impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(2.086)	(5.791)
TOTAL GASTO IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	100.763	118.856

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 y el resultado antes de impuestos del presente ejercicio multiplicado por el tipo impositivo que era vigente aplicable en España:

Miles de euros	2007	2006
Resultado antes de impuestos	593.855	479.280
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo (32,5% en 2007 y 35% en 2006)	193.003	167.748
Efecto de las diferencias permanentes:		
Con origen en el proceso de consolidación	(7.011)	27.375
Dotación a la Obra Social	(24.375)	(24.500)
Otros	8.317	(12.102)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(44.122)	(28.683)
Otros	(22.963)	(5.191)
GASTOS DEL EJERCICIO POR EL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	102.849	124.647
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores):		
Pérdidas por deterioro	24.606	44.037
Otros	(15.083)	(2.789)
Pagos y retenciones por cuenta del impuesto sobre sociedades	(146.351)	(117.480)
CUOTA DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(33.970)	43.315

En los últimos ejercicios, Caixa Catalunya ha contado con la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 42 Real Decreto Legislativo 4/2004, de acuerdo con el siguiente detalle:

Miles de euros año	Renta	Año reinversión
2001	1.390	2001
2002	1.400	2001 y 2002
2003	7.173	2003
2004	386	2004
2005	336	2005
2006	12.790	2005 y 2006
2007	143.372	2007

28.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, en los ejercicios 2007 y 2006 el Grupo Caixa Catalunya ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal y ha registrado adicionalmente este efecto como pasivos fiscales diferidos:

Miles de euros	2007	2006
Plusvalías netas no realizadas de títulos disponibles para la venta	352.822	345.214
Coberturas de flujos de efectivo	4.375	(50)
Diferencias de cambio	(689)	(326)
TOTAL	356.508	344.838

Las partidas más significativas que integran los impuestos diferidos correspondientes a plusvalías netas no realizadas de títulos disponibles para la venta se detallan en la Nota 11.

28.5. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España y los países donde opera el Grupo Caixa Catalunya, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias temporáneas que hay que tomar en consideración al cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Miles de euros	2007	2006
Impuestos diferidos deudores con origen en		
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a los efectos contables y fiscales		
Por pérdidas por deterioro contabilizadas sobre instrumentos de deuda financieros	196.100	181.565
Reclasificación comisiones	12.052	15.866
Plan de pensiones	16.020	16.130
Otras provisiones	87.961	65.673
TOTAL	312.133	279.234
Impuestos diferidos acreedores con origen en		
Revalorización inmovilizado	135.195	136.487
Activos disponibles para la venta	352.822	345.214
Otros	10.920	1.205
TOTAL	498.937	482.906

En el ejercicio 1996, Caixa Catalunya actualizó el inmovilizado material conforme al Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. En la actualización de 1996 se aplicaron los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley. El resultado de la actualización representó una plusvalía para Caixa Catalunya de 79.586 miles de euros y para la Obra Social de 14.828 miles de euros y, por lo tanto, un incremento total de los activos materiales de 94.414 miles de euros.

Con fecha 1 de enero de 2007, y una vez transcurridos diez años a partir de la actualización, se han traspasado a Reservas de libre disposición los importes que se abonaron en los epígrafes "Reservas de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" y "Reservas de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio – Obra social". El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Dicha actualiza-

ción ha supuesto un aumento de las amortizaciones en los ejercicios 2007 y 2006 de 790 y 899 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2005, a consecuencia de la entrada en vigor de las NIIF y de la Circular 4/2004 del Banco de España, Caixa Catalunya revalorizó los inmuebles por un importe de 447.140 miles de euros. Dicha plusvalía neta del efecto fiscal se ha contabilizado en las cuentas "Revalorización del inmovilizado material" y "Reservas primera aplicación inmovilizado". El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos en los que se ha estimado la vida útil de los elementos revalorizados. Dicha actualización ha supuesto un aumento de las amortizaciones de 2.864 y 2.877 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

Durante el ejercicio 2001, a consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 27 de diciembre de 2000 (véanse las Notas 2.13 y 23), la práctica totalidad del importe rescatado de las pólizas de seguros, aportado al fondo de pensiones, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos, por lo que se registró el correspondiente impuesto anticipado (por la parte correspondiente a las primas pagadas) y, de acuerdo con la normativa fiscal, podrá imputarse en decenas partes en el cálculo del impuesto sobre sociedades a partir del ejercicio 2001.

28.6. Provisiones para impuestos

El epígrafe "Provisiones - Provisiones para impuestos" de los balances de situación consolidados presenta un saldo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 23.132 y 23.044 miles de euros, respectivamente. En dicho epígrafe se incluyen las provisiones para actos fiscales con disconformidad, así como otras provisiones para contingencias con distintos organismos públicos.

Miles de euros	Fondo para impuestos
Saldos a 31 de diciembre de 2005	36.716
Dotación con cargo a resultados	2.450
Recuperación con abono a resultados	(2.497)
Utilización del fondo	(13.625)
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	23.044
Dotación con cargo a resultados	977
Recuperación con abono a resultados	(517)
Utilización del fondo	(372)
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	23.132

29. Obra Social

A continuación se presenta un detalle de las partidas de los balances de situación que incluye los activos y pasivos afectos a la Obra Social de Caixa Catalunya, junto con los saldos respectivos a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Miles de euros	2007	2006
Activo		
Activo material – afecto a la Obra Social (Nota 17)	106.990	97.715
Mobiliario e instalaciones	29.682	24.312
Inmuebles	77.308	73.403
TOTAL	106.990	97.715
Pasivo		
Fondo de la Obra Social	147.532	133.175
Dotación/Reservas revalorización	190.396	169.082
Gastos de mantenimiento	(56.357)	(48.758)
Otros pasivos	13.493	12.851
TOTAL	147.532	133.175

El movimiento que ha habido en la partida “Otros pasivos – Fondo de la Obra social” del cuadro anterior durante el ejercicio 2007 y 2006 ha sido:

Miles de euros	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	133.175	114.953
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	70.000	61.660
Gastos de mantenimiento	(56.357)	(48.758)
Otros movimientos	714	5.320
SAIDO AL FINAL DEL EJERCICIO	147.532	133.175

30 Riesgos y compromisos contingentes y otra información

30.1. Riesgos contingentes

Se entiende por garantías financieras los importes que deberán pagarse por cuenta de terceros en caso de no hacerlo quien originariamente está obligado a ello, en respuesta a los compromisos contraídos en el curso de su actividad habitual.

A continuación se muestra el detalle a 31 de diciembre de 2007 y 2006 del riesgo máximo asumido por el Grupo Caixa Catalunya en relación con dichas garantías financieras:

Miles de euros	2007	2006
Avales y otras cauciones prestadas	3.490.406	3.201.496
Avales financieros	173.890	55.956
Otros avales y cauciones	3.316.516	3.145.540
Derivados de crédito vendidos	540.293	122.927
Créditos documentarios irrevocables	103.178	75.121
Créditos documentarios confirmados	2.052	2.454
TOTAL	4.155.929	3.491.898

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los epígrafes "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 consolidadas del ejercicio 2007 y 2006 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato cuya causa llevan sobre el importe nominal de la garantía.

El valor razonable a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de los derivados de crédito vendidos es de 2.800 y 1.767 miles de euros, respectivamente.

Las provisiones registradas para la cobertura de dichas garantías prestadas se han calculado con los criterios aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado y se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación consolidados (véase la Nota 23).

30.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, activos propiedad del Grupo Caixa Catalunya garantizaban operaciones realizadas por ella o por terceros, así como varios pasivos y pasivos contingentes asumidos. A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el detalle de los activos financieros entregados en garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Crédito a la clientela	50.000	64.229
Valores representativos de deuda	5.489.087	1.267.258
Otros instrumentos de capital	14.100	14.100
TOTAL	5.553.187	1.345.587

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 existía deuda pública pignorada por un importe de 5.207.045 y 1.093.455 miles de euros, respectivamente, en garantía de un límite máximo, concedido por el Banco Central Europeo, de 4.999.801 y 1.059.214 miles de euros, respectivamente.

30.3. Disponibles por terceros

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los que el Grupo Caixa Catalunya había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance en dicha fecha son los siguientes:

Miles de euros	2007	2006
Con disponibilidad inmediata	3.740.797	2.968.259
Entidades de crédito	24.568	1.318
Sector de administraciones públicas	308.515	82.646
Otros sectores residentes	3.326.187	2.799.688
Otros sectores no residentes	81.527	84.607
Con disponibilidad condicionada	8.630.562	6.669.383
Otros sectores residentes	8.630.562	6.669.383
TOTAL	12.371.359	9.637.642

30.4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo Caixa Catalunya y depositaria de valores

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Sociedades y fondos de inversión	4.116.794	4.049.976
Fondos de pensiones	1.527.533	1.434.944
Cartera de clientes gestionados discrecionalmente	5.909	15.224
Comercializado pero no gestionado por el Grupo	717	906
TOTAL	5.650.953	5.501.050

30.5. Titulizaciones de activos

Durante los ejercicios 2007 y 2006, y en otros anteriores, el Grupo Caixa Catalunya ha realizado varias operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diferentes fondos de titulización, en los que, según las condiciones acordadas para la transferencia de dichos activos, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales de tales activos de modo significativo (básicamente riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 asociados con dichas operaciones:

Miles de euros	2007	2006
Activos transferidos a fondos de titulización antes del 1 de enero de 2004	785.078	933.420
Hipocat 1 Fondo Titulización Hipotecaria	—	16.351
Hipocat 2 Fondo Titulización Hipotecaria	29.227	38.724
Hipocat 3 Fondo Titulización Hipotecaria	71.011	87.849
Hipocat 4 Fondo Titulización Activos	98.066	111.423
Hipocat 5 Fondo Titulización Activos	235.493	268.456
Ayt FTGencat I Fta	9.871	15.986
Hipocat 6 Fondo Titulización Activos	341.410	394.631
Activos transferidos a fondos de titulización después del 1 de enero de 2004 (Notas 12.1 y 21.3.1)	7.593.453	4.766.671
Hipocat 7 Fondo Titulización Activos	700.680	812.782
Hipocat 8 Fondo Titulización Activos	941.161	1.094.327
Hipocat 9 Fondo Titulización Activos	740.357	847.440
Gat Ftgencat 2005	130.349	184.383
Hipocat 10 Fondo Titulización Activos	1.265.303	1.412.284
Gat Ftgencat 2006	321.715	415.455
Hipocat 11 Fondo Titulización Activos	1.506.450	—
Gat Ftgencat 2007	391.988	—
Hipocat 12 Fondo Titulización Activos	1.595.450	—
TOTAL	8.378.531	5.700.091

De acuerdo con la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, los activos y pasivos financieros por transacciones efectuadas antes del 1 de enero de 2004 diferentes a los instrumentos deri-

vados dados de baja a consecuencia de las normas anteriores no se reconocen, a no ser que se hayan recogido como resultado de una transacción o acontecimiento posterior.

30.6. Reclasificación de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Grupo Caixa Catalunya no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros, a excepción del movimiento entre "Cartera de negociación" y "Activos financieros disponibles para la venta" (véase la Nota 9.1).

30.7. Distribución geográfica de oficinas

Todas las oficinas de la red territorial de Caixa Catalunya ofrecen a su clientela la gama completa de productos y servicios. La distribución geográfica de las oficinas a 31 de diciembre de los años 2007 y 2006 es la siguiente:

	2007	2006
Cataluña	753	749
Madrid	125	121
Comunidad Valenciana	113	102
Andalucía	71	61
Canarias	26	10
Murcia	23	18
Baleares	15	8
País Vasco	14	5
Aragón	11	10
Castilla y León	11	9
Castilla-La Mancha	8	6
Galicia	8	5
Navarra	5	5
Extremadura	4	4
La Rioja	2	2
Asturias	1	1
Cantabria	1	1
Francia	1	1
TOTAL	1.192	1.118

31. Intereses y rendimientos asimilados

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros excepto los derivados, cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene aplicando el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren o no por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, cuando proceda, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

A continuación se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados en los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	18.198	10.342
Depósitos en entidades de crédito	254.140	236.983
Créditos a la clientela	2.339.447	1.524.492
Valores representativos de deuda	179.661	128.900
Activos dudosos	23.149	17.776
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	11.274	(1.264)
Otros rendimientos	3.663	4.694
TOTAL	2.829.532	1.921.923

Asimismo, a continuación se presenta un detalle de los importes registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados según la cartera de instrumentos financieros que los ha originado:

Miles de euros	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	18.198	10.342
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	203.939	123.377
Cartera de negociación	198.410	116.438
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.529	6.939
Activos financieros disponibles para la venta	63.470	3.088
Inversión crediticia	2.540.262	1.780.422
Otros rendimientos	3.663	4.694
TOTAL	2.829.532	1.921.923

32 Intereses y cargas asimiladas

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren o no por su valor razonable, así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

El detalle del saldo de dichos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	26.191	5
Depósitos de entidades de crédito	370.428	343.607
Operaciones del mercado monetario	-	236
Depósitos de la clientela	707.219	456.587
Débitos representados por valores negociables	883.581	462.854
Pasivos subordinados	40.847	39.316
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(6.494)	(25.763)
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 24)	20.426	14.612
Otras cargas	108	97
TOTAL	2.042.306	1.291.551

Asimismo, a continuación se presenta un detalle de los importes registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados atendiendo la cartera de instrumentos financieros que los hayan originado:

Miles de euros	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	2.021.772	1.276.842
Capital con naturaleza de pasivo financiero	20.426	14.612
Otros costes	108	97
TOTAL	2.042.306	1.291.551

33. Rendimiento de instrumentos de capital

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades externas al Grupo Caixa Catalunya después de la adquisición de la participación.

El detalle del saldo de dicho epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 por carteras es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Cartera de negociación	786	794
Activos financieros disponibles para la venta	52.629	43.826
TOTAL	53.415	44.620

34. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades del saldo de dichos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Entidades asociadas	3.444	4.771
Hujoceramic, SL	1.263	946
Tradehi, SL	747	-
Construcciones de Tuberías Industriales, SA	683	375
Riofisa, SA	495	2.697
Otras sociedades (con beneficios o pérdidas inferiores a 300 mil euros)	256	753
Negocios conjuntos	21.698	31.616
Armlar Procám, SL	11.823	4.666
Garveprasa SGPS, SA	6.581	1.964
Provicat Sant Andreu, SA	3.860	4.100
Prasa y Procám, SL	3.804	11.473
Riofisa Procám, SL	3.002	(104)
Pronorte Uno Procám, SA	2.440	2.898
Vertex Procám, SL	1.616	505
Inmobiliaria Monteboardilla, SL	1.458	3.856
Nou Mapro, SA	1.242	2.346
Baring Private Equity Partners Espanya, SA	314	434
Prasatur, SL	(3.168)	(3.213)
Corporación Bética Inmobiliaria, SA	(3.154)	(2.267)
Sanyres Sur, SL	(2.220)	(1.934)
Avenis Procám, SL	(1.627)	(505)
Espais Catalunya Inversions Immobiliàries, SL	(1.244)	3.282
Adendia Procám, SL	(1.123)	(513)
Centros Residenciales Sanyres Sur, SL	(548)	31
Cerbat, SL	(499)	(24)
Otras sociedades (con beneficios o pérdidas inferiores a 300 mil euros)	(859)	4.621
TOTAL	25.142	36.387

35. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006, clasificadas teniendo en cuenta los principales conceptos que las han originado, así como los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios en los que se han contabilizado:

Miles de euros	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 31)		
Comisiones financieras incluidas en el tipo de interés efectivo	73.763	60.662
TOTAL	73.763	60.662
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	27.774	27.110
Comisiones por compromisos contingentes	4.181	2.624
Comisiones por servicios de cobros y pagos	174.862	159.504
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	10.360	10.845
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	1.963	1.715
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	55.941	56.334
Comisiones de mantenimiento y administración de cuentas	19.302	17.066
Comisiones de amortización anticipada de préstamos	18.259	22.263
Otras comisiones	59.340	49.242
TOTAL	371.932	346.703
Otros productos de explotación (Nota 41)		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	18.287	23.931
TOTAL	18.287	23.931

36. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 clasificadas teniendo en cuenta los principales conceptos que las han originado:

Miles de euros	2007	2006
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	6.842	6.060
Comisiones por facturación de tarjetas de crédito	34.088	32.807
Comisiones por operaciones de valores	2.615	2.625
Otras comisiones	5.469	5.079
TOTAL	49.014	46.571

37. Actividad de seguros

Este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas "Actividades de seguros" recoge la contribución al margen ordinario del Grupo Caixa Catalunya efectuada por la entidad consolidada de seguros y reaseguros Ascat Vida, SA. A continuación se desglosa su composición para las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros	2007	2006
Primas netas	687.966	695.971
Seguros directos	687.966	695.971
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	741.182	740.562
Seguros directos	745.709	740.562
Reaseguro cedido	(4.527)	-
Ingreso por reaseguro	5.417	3.276
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(27.348)	(4.604)
Primas pendientes de cobro	35	35
Provisiones matemáticas	(12.364)	14.932
Primas no consumidas y riesgo en curso	5.445	2.281
Provisiones para prestaciones	(20.464)	(21.852)
Ingresos financieros	93.261	91.794
Gastos financieros	9.028	15.374
TOTAL	60.782	59.709

38. Resultado de operaciones financieras

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados en aplicación del método del tipo de interés efectivo en las variaciones por tipo de cambio y a correcciones de valor de activos disponibles para la venta, así como los resultados obtenidos en la compraventa.

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, en función de las carteras de instrumentos financieros que las originan, es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(55.672)	2.656
Cartera de negociación	(54.064)	5.882
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.608)	(3.226)
Activos financieros disponibles para la venta	10.727	100.689
Inversiones crediticias	(850)	(1.171)
Otros	9.867	4.785
Microcoberturas		
Elementos cubiertos	(126.692)	(159.651)
Derivados de cobertura	131.922	164.436
Macrocoberturas		
Elementos cubiertos	30.163	—
Derivados de cobertura	(25.526)	—
TOTAL	(35.923)	106.959

EEI 22 de marzo de 2006 Caixa Catalunya vendió, por 106.667 miles de euros, un 1,4% de la participación que tenía en Retevisión Móvil, SA a un coste de 12.012 miles de euros, lo que le proporcionó un beneficio de 94.655 miles de euros registrado en el epígrafe "Resultado por operaciones financieras - Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase la Nota 11).

Dentro del epígrafe "Otros" se incluye la variación en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de valor razonable y de los elementos cubiertos en coberturas de valor razonable (véase la Nota 2.3).

39. Diferencias de cambio

El epígrafe "Diferencias de cambio – Neto" presenta un saldo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 30.363 y 24.599 miles de euros, respectivamente. Estos saldos corresponden, básicamente, a la operativa al contado y a plazo en divisas.

40. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de las ventas

Estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus costes de venta correlativos. A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados en función de la naturaleza de las líneas de actividad a la que están vinculados.

Miles de euros	2007		2006	
	Ventas/ingresos prestación de servicios no financieros	Coste de las ventas	Ventas/ingresos prestación de servicios no financieros	Coste de las ventas
Inmobiliaria	324.953	268.720	512.563	424.043
Mediación de seguros	12.099	-	4.856	-
Venta de entradas	765	-	569	-
Otros servicios	4.731	-	6.031	7
TOTAL	342.548	268.720	524.019	424.050

Entre las actividades realizadas por las empresas no financieras cabe destacar la venta de activos inmobiliarios realizada por Promotora Catalunya Mediterránea, SA, y sus sociedades dependientes, los ingresos por la intermediación de seguros de Ascat Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, SL, y la venta de entradas para espectáculos que gestiona Caixa Catalunya Telentrada, SL, a través de Internet.

41. Otros productos de explotación

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (Nota 17.2)	2.443	2.238
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 35)	18.287	23.931
Otros productos	15.776	17.125
TOTAL	36.506	43.294

42. Gastos de personal

La composición del epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Sueldos y salarios	320.740	300.322
Seguridad Social	65.490	59.449
Aportaciones a fondos de pensiones externos	17.832	16.456
Indemnizaciones por despido	913	2.205
Gastos de formación	8.440	7.832
Otros gastos de personal	2.912	3.222
TOTAL	416.327	389.486

Las aportaciones a fondos de pensiones externos incluyen el gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por aportaciones realizadas a planes de pensiones de aportación definida, que han ascendido a 13.295 y 12.452 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

El número de empleados de Caixa Catalunya y de las sociedades dependientes en los ejercicios 2007 y 2006 ha sido, como promedio, el siguiente:

	2007			2006		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Grupo profesional I	4.202	2.929	7.131	4.009	2.501	6.510
Nivel I a VI	2.326	334	2.660	2.240	290	2.530
Nivel VII a XIII	1.876	2.595	4.471	1.769	2.211	3.980
Grupo profesional II	43	13	56	55	56	111
TOTAL	4.245	2.942	7.187	4.064	2.557	6.621

Dentro del Nivel I a VI se encuentran los jefes y oficiales superiores, y dentro del Nivel VII a XIII se encuentran los oficiales de primera y segunda y los auxiliares.

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada encontramos el concepto de compromisos post-empleo desarrollado en la Nota 2.13.1.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 existe un saldo en concepto de rendimientos en especie por la concesión de préstamos a los empleados por debajo del tipo de interés de mercado de 10.131 y 7.758 miles de euros, respectivamente.

43. Otros gastos generales de administración

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es:

Miles de euros	2007	2006
Informática	30.316	22.078
Comunicaciones	17.989	16.349
Publicidad	25.747	23.153
Inmuebles e instalaciones	29.024	25.633
Tributos	9.708	9.589
Alquileres	22.612	16.966
Servicios administrativos subcontratados	37.623	31.542
Informes técnicos	20.627	17.969
Otros gastos de administración	36.987	41.991
TOTAL	230.633	205.270

En el epígrafe "Informes técnicos" del ejercicio 2007 se incluyen 952 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas del Grupo. También se incluyen 314 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2007.

Asimismo, Deloitte, SL, ha facturado 1.378 miles de euros en concepto, básicamente, de informes requeridos por los organismos reguladores con relación, principalmente, a la adaptación del Grupo Caixa Catalunya al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II).

La totalidad de los honorarios pagados a Deloitte, SL y sociedades vinculadas constituye un porcentaje inferior al 1% de su volumen de negocio.

44. Otras cargas de explotación

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es:

Miles de euros	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.7)	7.284	6.258
Gastos de las inversiones inmobiliarias (Nota 17.2)	335	291
Otros conceptos	302	205
TOTAL	7.921	6.754

45. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras

Estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 recogen, respectivamente, los ingresos y gastos financieros devengados por las entidades no financieras consolidadas en el Grupo Caixa Catalunya.

El importe contabilizado como ingresos financieros (13.418 y 17.292 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) y como gastos financieros (29.450 y 17.153 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) ha sido aportado casi todo por las sociedades inmobiliarias de Grupo Caixa Catalunya.

46. Otras ganancias y pérdidas

El detalle del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es:

Miles de euros	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	3.308	5.448	2.411	1.950
Para venta de participaciones en entidades multigrupo y asociadas	313.901	8.673	41.525	—
Otros conceptos	6.242	5.082	4.775	4.802
TOTAL	323.451	19.203	48.711	6.752

El saldo del epígrafe "Ganancias por venta de participaciones" del ejercicio 2007 corresponde íntegramente a la ganancia por la venta de Riofisa, SA.

El epígrafe "Pérdidas por venta de participaciones" del ejercicio 2007 recoge la pérdida ocasionada por la reestructuración del Grup Sanyres.

El epígrafe "Ganancias por venta de participaciones" del ejercicio 2006 incorpora la ganancia por las ventas parciales de Riofisa, SA y Pórtico Procam, SL por un importe de 40.057 y 1.468 miles de euros, respectivamente.

47. Partes vinculadas

Como información complementaria a la presentada en la Nota 7 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección de Caixa Catalunya, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 que tienen su origen en operaciones con empresas asociadas, negocios conjuntos y otras partes vinculadas:

Miles de euros	2007		2006	
	Empresas asociadas y negocios conjuntos	Administradores y personal clave de la dirección y otras partes vinculadas	Empresas asociadas y negocios conjuntos	Administradores y personal clave de la dirección y otras partes vinculadas
ACTIVO				
Créditos a la clientela	1.300.096	25.561	885.868	19.303
Cartera de valores	262.472	—	305.529	—
Otros activos financieros	602	—	558	—
PASIVO				
Depósitos a la clientela	36.702	3.317	64.711	2.105
PERDIDAS Y GANANCIAS				
Gastos				
Intereses y cargas asimiladas	1.193	102	1.063	51
Ingresos				
Intereses y rendimientos asimilados	50.511	878	26.358	587
Comisiones	1.560	—	1.394	11
OTROS				
Compromisos post-empleo	—	14.681	—	15.224
Pasivos contingentes	—	10	—	4
Compromisos	626.295	—	716.848	—
Derivados financieros	—	—	—	—

El Grupo Caixa Catalunya no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones, por su condición de consejeros. En cambio, tiene concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno, mientras tienen esta condición, cuyas primas han comportado 19 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006. El capital asegurado por muerte o invalidez permanente es de 150 miles de euros por persona en los ejercicios 2007 y 2006.

En relación con las remuneraciones percibidas por los miembros de los Órganos de Gobierno y por el personal directivo derivadas de la participación en representación del Grupo Caixa Catalunya en sociedades cotizadas o en sociedades en que la Entidad tiene una presencia o representación significativa, se debe tener en cuenta que dicha participación no es a título personal, salvo en el caso de la representación en la Confederación Española de Cajas de Ahorros --como los propios estatutos de este organismo establecen--, sino en representación de Caixa Catalunya. Por ello, estas remuneraciones siempre son percibidas por la Entidad y no por la persona física designada.

La concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta un segundo grado, así como a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, de forma aislada o conjunta, sea mayoritaria y en las que ejerzan los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, debe ser autorizada por el Consejo de Administración de Caixa Catalunya y comunicada al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, que debe autorizarla de forma expresa.

48. Servicio de atención al cliente

El Servicio de Atención al Cliente de Caixa Catalunya fue creado en el año 1989, mucho antes de que el Banco de España en 2004 obligara a ello. Durante el año 2004 Caixa Catalunya llevó a cabo las adaptaciones necesarias en las disposiciones definidas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, por el Real Decreto 303/2004, de febrero, que aprobó el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros, y por la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras. En este sentido, 2005 fue un ejercicio de consolidación y normalización de la función de dicho servicio.

El número total de expedientes recibidos por el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2007 ha sido de 827, incluidos los referidos a las sociedades filiales que, en virtud de su actividad, quedan afectadas por la legislación antes citada. De ese total, 616 han sido admitidos a trámite y resueltos; 12 han sido admitidos a trámite y a 31 de diciembre se encontraban pendientes de resolver; 5 estaban en dicha fecha pendientes de datos, y 194 no han sido admitidos, mayoritariamente por defectos en los requisitos de presentación, porque

se habían tramitado por otros procedimientos o porque se habían derivado al Defensor del Cliente, conforme a lo establecido en los respectivos reglamentos. Durante el ejercicio se han resuelto 661 expedientes (616 admitidos a trámite y resueltos durante el 2007, más 45 pendientes del 2006 y que fueron admitidos), de los que el 59% ha tenido una resolución desestimatoria y el 36,6% total o parcialmente estimatoria. El 4,4% restante corresponde a no pronunciamientos o a renunciaciones del reclamante.

A continuación se detallan los principales datos relativos a las reclamaciones de clientes recibidas durante el ejercicio 2007:

Entidad	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	Importe indemnizado (miles de euros)
Caixa Catalunya	775	760	125
Caixa Catalunya Gestió	5	5	-
Ascat Vida	34	32	3
Ascat Mediación	10	10	-
Ascat Seguros Generales	3	3	-
TOTAL	827	810	128

La tipología de las reclamaciones presentadas en el ejercicio 2007 ha sido la siguiente:

Tipología de las reclamaciones	Numero
Productos de financiación	171
Servicios	164
Productos de disponible	121
Productos de ahorro-inversión	115
Tarjetas y TPV	100
Red de cajeros automáticos	57
Seguros	28
Red de oficinas	36
Banca a distancia	30
Improcedentes	5
TOTAL	827

El número total de expedientes recibidos por el Defensor del Cliente de las Cajas Catalanas durante el ejercicio 2007 ha sido de 188, incluidos los referentes a las sociedades filiales. Durante el ejercicio, el 48,4% de los expedientes ha tenido una resolución desestimatoria, un 28,7% total o parcialmente estimatoria, el 8% están pendientes de resolución al final del ejercicio y el 14,9% restante corresponde a no pronunciamientos o a renunciaciones del reclamante. La media de tiempo invertido en la resolución de estos expedientes ha sido de 33 días.

A continuación se detallan los principales datos relativos a las reclamaciones de clientes recibidas durante el ejercicio 2007 por el Defensor del Cliente de las Cajas Catalanas:

Entidad	Reclamaciones recibidas
Caixa Catalunya	151
Ascat Vida	31
Caixa Catalunya Gestió	5
Ascat Seguros Generales	1
TOTAL	188

La tipología de las reclamaciones presentadas en el ejercicio 2007 ha sido la siguiente:

Tipología de las reclamaciones	Número
Operaciones de activo	50
Operaciones de pasivo	39
Seguros y fondos de pensiones	31
Otros productos	22
Servicios de cobros y pagos	20
Servicios de inversión	11
Improcedentes	6
No admitidas	9
TOTAL	188

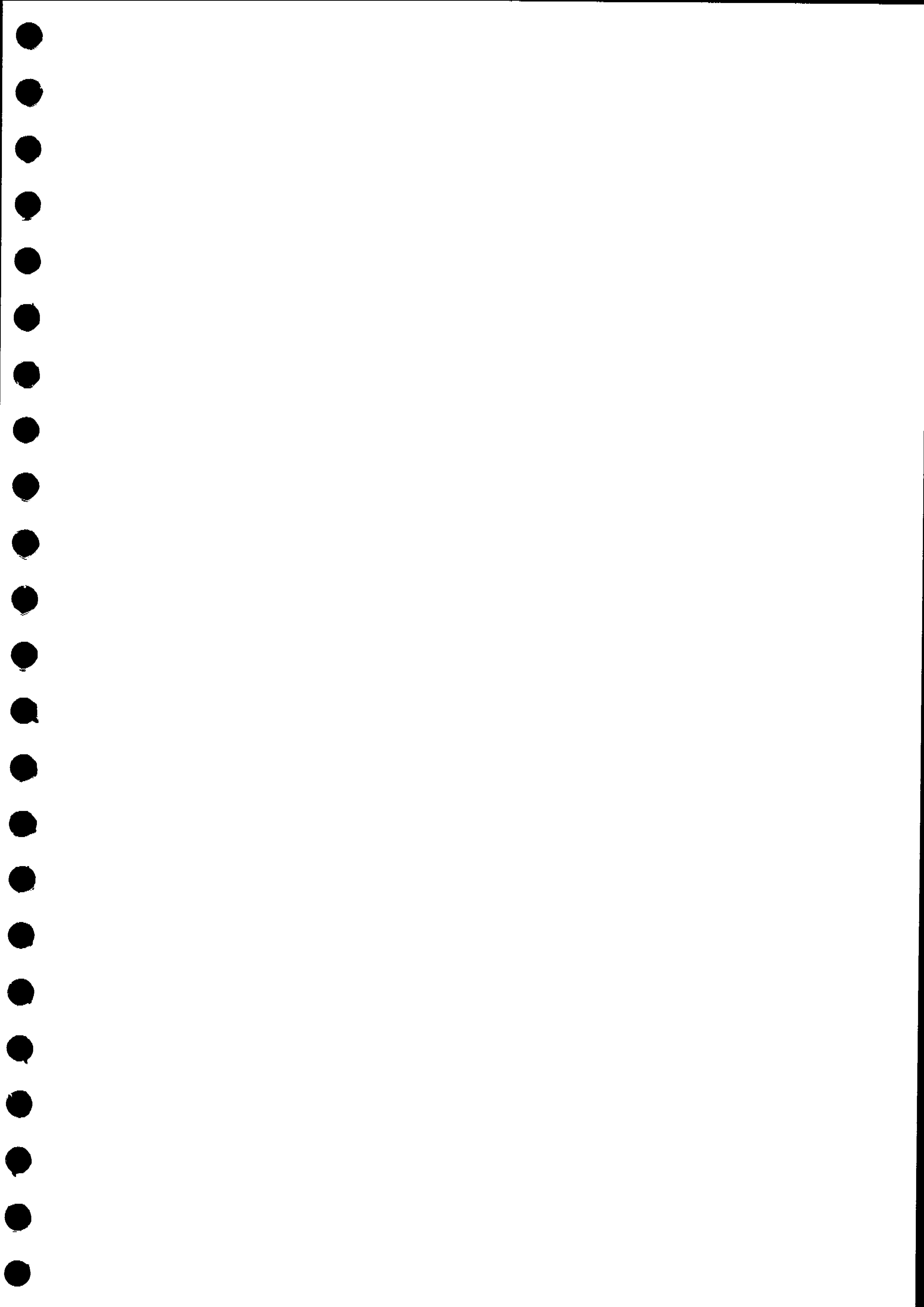
'07

64-3523-10-001

133

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

2007



Deloitte.

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya (formado por Caixa d'Estalvis de Catalunya y las Sociedades indicadas en la Nota 2.1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caixa Catalunya. 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.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas han sido preparadas por el Grupo aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caixa Catalunya presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 21 de febrero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caixa Catalunya al 31 de diciembre de 2007 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 adecuadas, 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 del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de Caixa Catalunya consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caixa Catalunya, 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 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información diferente de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo Caixa Catalunya y asociadas.

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



Miguel Antonio Pérez

20 de febrero de 2008

COL·LEGE
DE CENSORS I REVISORS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercant:
DELOITTE, S.L.

Any 2008 Núm. 28/08/01524
CÒPIA GRATUÏTA

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