

The image shows the cover of the 'Informe Anual 2005' report for 'la Caixa'. The background is a photograph of a modern glass skyscraper at dusk, with some windows illuminated. Light trails from a moving vehicle are visible in the lower right. The title 'INFORME ANUAL 2005' is centered in the upper half. At the bottom, the 'la Caixa' logo and name are displayed.

# **INFORME ANUAL 2005**

# Dades més rellevants del Grup "la Caixa"

Imports en milions d'euros	2005	2004	VARIACIÓ	
			ABSOLUTA	EN %
Actiu total	180.352	155.849	24.503	15,7
Volum total de Negoci Bancari	283.327	237.193	46.134	19,4
<i>Crèdits sobre clients</i>	113.857	93.006	20.851	22,4
<i>Recursos totals de clients</i>	169.470	144.187	25.283	17,5
Resultat atribuït al Grup "la Caixa"	1.495	816	679	83,1
<i>Resultat recurrent del Grup "la Caixa"</i>	1.210	1.007	203	20,1
Ràtio d'eficiència recurrent	52,2	55,9	(3,7)	
Cartera de valors de renda variable:				
• <i>Valor de mercat de les societats cotitzades</i>	16.774	16.208	566	3,5
• <i>Plusvàlues latents de les societats cotitzades</i>	8.308	6.457	1.851	28,7
Patrimoni Net	13.297	10.624	2.673	25,2
Fons propis	8.051	6.734	1.317	19,6
Coeficient de solvència (BIS) (en %)	12,0	12,7	(0,7)	
Tier 1 (en %)	8,5	8,8	(0,3)	
Core Capital (en %)	6,0	5,8	0,2	
ROE (Resultat atribuït recurrent / Fons propis mitjans) (en %)	18,5	17,1	1,4	
ROA (Resultat net recurrent / Actius totals mitjans) (en %)	0,9	0,8	0,1	
RORWA (Resultat net recurrent / Actius ponderats per risc) (en %)	1,4	1,3	0,1	
Ràtio de morositat (en %)	0,39	0,45	(0,06)	
Cobertura de la morositat (en %)	379,5	340,0	39,5	

Nombre				
Clients – "la Caixa"	9.606.449	9.154.350	452.099	4,9
Parc de targetes – "la Caixa"	8.408.956	7.805.561	603.395	7,7
Empleats – Grup "la Caixa"	25.254	24.827	427	1,7
Oficines – Grup "la Caixa"	5.053	4.841	212	4,4
Terminals d'autoservei – Grup "la Caixa"	7.208	6.988	220	3,1
Línia Oberta – Canal d'Internet "la Caixa"				
– Clients totals	3.697.163	3.104.658	592.505	19,1
– Clients operatius	1.607.182	1.275.865	331.317	26,0
– Operacions	641.443.705	404.311.205	237.132.500	58,7

## OBRA SOCIAL

Imports en milions d'euros				
Pressupost de l'Obra Social de 2006 i Liquidació 2005	303	246	57	23,2

Programes de la Fundació "la Caixa" – Exercici 2005	ACTIVITATS, SERVEIS I COL-LABORACIONS		ASSISTENTS, USUARIS O BENEFICIARIS	
	NOMBRE	%	NOMBRE	%
Programes socials	10.929	39,1	5.764.671	46,1
Programes educatius	840	3,0	633.796	5,0
Programes culturals	1.766	6,3	2.022.563	16,2
Programes de ciència i medi ambient	914	3,3	3.692.253	29,5
Activitats de la xarxa d'oficines de "la Caixa"	13.509	48,3	405.270	3,2
	<b>27.958</b>	<b>100,0</b>	<b>12.518.553</b>	<b>100,0</b>

# Informe anual 2005



## DADES D'IDENTIFICACIÓ DE "la Caixa"

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa", es va constituir el 27 de juliol de 1990 per la fusió de la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Barcelona, fundada el 1844, i la Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis de Catalunya i Balears, fundada el 1904.

Figura inscrita amb el número 1 al Registre de Caixes d'Estalvis de Catalunya de la Direcció General de Política Financera del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

El 16 de novembre de 1990 va ser inscrita, amb el número 3003, al Registre Mercantil de Barcelona, al tom 20.397, foli 1, full n.B-5614, inscripció 1a. Pel que fa al Registre Especial de Caixes Generals d'Estalvi Popular del Banc d'Espanya, li correspon el número de codificació 2100.

Els Estatuts de "la Caixa" han estat aprovats pel Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya. Es poden consultar al mateix Departament, al Banc d'Espanya i al Registre Mercantil.

El Consell d'Administració convoca l'Assemblea General Ordinària per a la seva celebració dins del primer semestre natural de l'any. L'anunci de la convocatòria es publica al «Boletín Oficial del Estado», al «Diari Oficial de la Generalitat de Catalunya» i, com a mínim, en un diari d'àmplia difusió en l'àmbit d'actuació de l'Entitat, en el termini i condicions establerts als Estatuts de "la Caixa". Així mateix pot convocar l'Assemblea General Extraordinària sempre que ho estimi convenient, d'acord amb el que disposen els Estatuts, i dins dels mateixos terminis i condicions establerts per a l'Assemblea General Ordinària.

"la Caixa" és membre del Fons de Garantia de Dipòsits en Caixes d'Estalvi.

**Domicili social:** Avinguda Diagonal, 621-629 - 08028 Barcelona, Espanya

**Número d'identificació fiscal:** G-58899998

**Telèfon:** (34) 93 404 60 00

**Fax:** (34) 93 339 57 03

**Tèlex:** 52623-CAVEA E i 50321-CAIX E

**Adreça a Internet:** <http://www.laCaixa.es>

## ÍNDEX

	PÀGINA
<b>Govern Corporatiu de "la Caixa"</b>	5
<b>El Grup "la Caixa" en l'exercici 2005</b>	19
<b>El Grup "la Caixa": Claus Estratègiques i Responsabilitat Social</b>	25
<b>El Grup "la Caixa": Aspectes fonamentals</b>	31
1. Informe financer 2005: Creixement Sostenible	34
1.1. Fort augment de l'activitat	34
1.2. Gran qualitat dels resultats	40
1.3. Millora sostinguda de l'eficiència	46
1.4. Augment de la solvència bàsica	48
1.5. Fort compromís social	50
2. La fortalesa del Model de Negoci Bancari	51
2.1. Base de clients: el centre del negoci	51
2.2. Xarxa comercial i plantilla: pilars fonamentals	54
2.3. Gestió Multicanal: relació permanent amb el client	56
2.4. Sistemes de pagament: una oferta diferenciada	58
2.5. Qualitat i Innovació: base de futur	59
2.6. Filials financeres: el complement del negoci	61
3. Cartera de Participades	65
Participacions estratègiques i financeres	65
4. Gestió del Risc i Ràtings	69
4.1. Gestió Integral del Risc en el si de l'estratègia	69
4.2. Ràtings	87
<b>El Grup "la Caixa": Documentació legal de l'exercici 2005</b>	89
Informe d'auditoria	91
Comptes anuals	92
Balanços de situació	92
Comptes de pèrdues i guanys	94
Estats de canvis en el patrimoni net	95
Estats de fluxos d'efectiu	96
Memòria	98
Informe de gestió	226
<b>Obra Social "la Caixa"</b>	235
Òrgans de Govern	236
Informe d'activitats de l'Obra Social "la Caixa" el 2005	237
Estats financers de l'Obra Social	243



# Govern Corporatiu de "la Caixa"

## Òrgans de Govern

Assemblea General

Consell d'Administració

Comissió de Control

Direcció

# Òrgans de Govern

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", és una entitat de caràcter financer, sotmesa al Decret Legislatiu 1/1994, de 6 d'abril, de Caixes d'Estalvis de Catalunya i inscrita en el registre especial de la Generalitat de Catalunya. Com a Caixa d'Estalvis és una institució financera de caràcter social i de naturalesa fundacional, sense ànim de lucre, no dependent de cap altra empresa, dedicada a la captació, a l'administració i a la inversió dels estalvis que li són confiats.

El govern, règim, administració, representació i control de "la Caixa" corresponen, d'acord amb les competències establertes a la llei i als Estatuts, a l'Assemblea General, al Consell d'Administració i a la Comissió de Control.

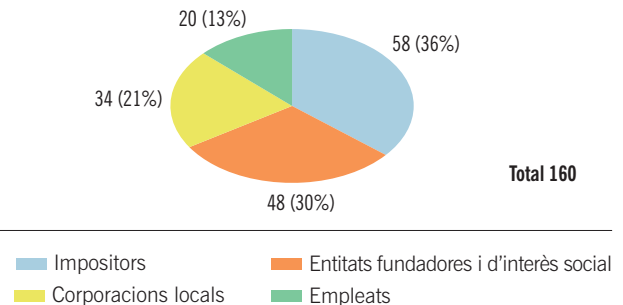
## ASSEMBLEA GENERAL

L'Assemblea General és l'òrgan suprem de govern i decisió de "la Caixa". Sense perjudici de les facultats generals de govern, són competència seva de forma especial i exclusiva les funcions següents:

- Nomenar els vocals del Consell d'Administració i els membres de la Comissió de Control.
- Appreciar les causes de separació i revocació dels membres dels òrgans de govern abans del compliment del seu mandat.
- Aprovar i modificar els Estatuts i el Reglament regulador del sistema d'eleccions dels membres dels òrgans de govern.
- Acordar el canvi de domicili social.
- Acordar la transformació de l'Entitat, la fusió amb altres o qualsevol decisió que afecti la seva naturalesa, així com la dissolució i la liquidació.
- Definir les línies generals del pla d'actuació anual de l'Entitat.
- Aprovar la gestió del Consell d'Administració, la memòria, el balanç anual i el compte de resultats, i l'aplicació d'aquests a les finalitats pròpies de "la Caixa".
- Aprovar la gestió de l'Obra Social, els seus pressupostos anuals i la liquidació d'aquests.
- Confirmar el nomenament del Director General de la Institució.
- Designar, a proposta del Consell d'Administració, les Entitats d'Interès Social que puguin nomenar consellers generals.
- Qualsevol altre assumpte que sigui sotmès a la seva consideració pels òrgans facultats per fer-ho.

### «L'ASSEMBLEA GENERAL ÉS L'ÒRGAN SUPREM DE GOVERN I DECISIÓ DE "la Caixa"»

#### COMPOSICIÓ DE L'ASSEMBLEA GENERAL



Els membres de l'Assemblea, que tenen la denominació de Consellers Generals, vetllen per la salvaguarda dels interessos dels dipositants i clients, per la consecució dels fins d'utilitat social de l'Entitat en el seu àmbit d'actuació i per la integritat del seu patrimoni, a la vegada que fixen les normes directrius de l'actuació de l'Entitat.

En l'Assemblea hi estan representats els grups d'interès que hi conflueixen, que la llei catalana de caixes d'estalvis agrupa al voltant de 4 sectors:

- a) els impositors
- b) les entitats fundadores i altres d'interès social
- c) les Corporacions Locals
- d) el personal de l'Entitat

Els tres primers es troben sempre referits a l'àmbit d'actuació territorial de "la Caixa" i aquest mateix requisit va implícit en el quart. D'acord amb la llei, els percentatges de representació de cada un d'aquests sectors han d'estar compresos dins dels límits següents:

- a) entre el 30% i el 40% en representació dels impositors;
- b) entre el 25% i el 35% en representació de les entitats fundadores i d'interès social;
- c) entre el 15% i el 25% en representació de les corporacions locals;
- d) entre el 5% i el 15% en representació del personal.

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ha concretat en els seus Estatuts aquests percentatges de la manera següent, sobre un total de 160 membres de l'Assemblea:

- a) 58 consellers generals representants dels impositors, la qual cosa representa un 36,25%.



- b) 48 representants de les entitats fundadores i altres d'interès social, la qual cosa suposa un 30%.
- c) 34 representants de les corporacions locals, la qual cosa suposa un 21,25%.
- d) 20 representants dels empleats, la qual cosa suposa un 12,5%.

Les Assemblees Generals podran ser Ordinàries i Extraordinàries. Les Assemblees Ordinàries es duran a terme un cop a l'any dins el primer semestre natural per procedir a l'aprovació, si s'escau, de la memòria, el balanç, el compte de resultats, el projecte de dotació de l'Obra Social i a la renovació, si correspon fer-ho, de càrrecs del Consell d'Administració i de la Comissió de Control, així com la discussió i resolució dels altres assumptes i propostes que figurin a l'ordre del dia. Les Assemblees Extraordinàries es celebraran tantes vegades com siguin convocades, i solament podran tractar de l'objecte per al qual hagin estat reunides.

## CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

El Consell d'Administració és, d'acord amb la llei, l'òrgan delegat de l'Assemblea General que té encomanat el govern, la gestió i l'administració de la caixa d'estalvis, i pot estar format per un mínim de 10 i un màxim de 21 membres, i la seva composició ha de reflectir la composició de l'Assemblea.

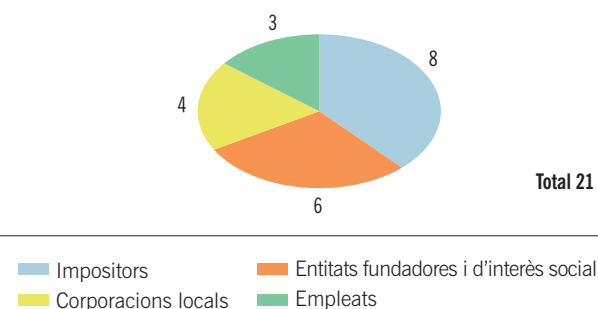
El Consell de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona està format per 21 membres. És procedent constatar que, sent la caixa d'estalvis de més dimensió de tot l'Estat espanyol, resulta raonable que s'hagi optat per anar fins al nombre màxim de membres del Consell –de la mateixa manera que també s'ha fet amb l'Assemblea General– per aconseguir una major representativitat en els òrgans de govern, tant des del punt de vista dels quatre sectors d'interès representats, com des del punt de vista geogràfic, pels territoris en què l'Entitat desenvolupa la seva activitat, atesa la relació íntima de les caixes amb el territori de la seva activitat que es posa de manifest, de manera especial, en la distribució de la seva Obra Social.

Formen part del Consell d'Administració:

- 8 vocals representants dels impositors, dels quals 6 seran elegits, necessàriament, entre els consellers generals d'aquest sector i 2 podran ser-ho entre persones que no siguin consellers generals i reuneixin els requisits adequats de professionalitat.

### «EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ ACORDA LES ACTUACIONS PER AL DESENVOLUPAMENT DE LES FINALITATS I OBJECTIUS DE "la Caixa"»

#### COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ



- 6 vocals representants de les entitats fundadores o institucions d'interès social, elegits entre els consellers generals d'aquest sector.
- 4 vocals representants de les Corporacions Locals, dels quals, 2 seran elegits, necessàriament, entre els consellers generals d'aquest sector i 2 podran ser-ho entre persones que no siguin consellers generals i reuneixin els requisits adequats de professionalitat.
- 3 vocals representants dels empleats, elegits entre els consellers generals d'aquest sector.

A més dels membres, assisteixen a les reunions el Director General de "la Caixa" –que segons llei té dret de vot– i els Directors Generals Adjunts Executius.

La Comissió d'Obres Socials i la Comissió Executiva són comissions delegades del Consell d'Administració.

## Comissió d'Obres Socials

La Comissió d'Obres Socials té com a funció proposar al Consell d'Administració, per a la seva aprovació, les obres noves d'aquesta naturalesa per a les quals s'hagi demanat suport a "la Caixa", i els pressupostos de les ja existents, així com la seva gestió i administració d'acord amb criteris de racionalitat econòmica i màxim servei als interessos generals del territori on es desenvolupen.

La Comissió d'Obres Socials està integrada pel President del Consell d'Administració i 8 persones elegides pel Consell d'Administració d'entre els seus membres, en proporció als sectors que l'integren. Assisteixen a les reunions el Director General de "la Caixa" i el Director Executiu responsable de l'Obra Social.

## Comissió Executiva

La Comissió Executiva és l'òrgan delegat permanent del Consell d'Administració. Les seves facultats són totes aquelles que hagin estat delegades pel Consell d'Administració.

La Comissió Executiva està integrada pels següents membres del Consell d'Administració: el President, els Vicepresidents i 4 vocals, pertanyents a cadascun dels sectors representats a l'Assemblea. Assisteix a les reunions el Director General de "la Caixa".

La Comissió d'Inversions i la Comissió de Retribucions són comissions creades en el si del Consell d'Administració amb funcions d'informació.

## Comissió d'Inversions

Té la funció d'informar al Consell d'Administració o a la Comissió Executiva sobre les inversions o desinversions que, de conformitat amb la normativa vigent, tinguin un caràcter estratègic i estable. També informará sobre la viabilitat financera de les esmentades inversions i sobre la seva adequació als pressupostos i plans estratègics de l'Entitat. La normativa vigent estableix que s'entén com a estratègica l'adquisició o venda de qualsevol participació significativa d'una societat cotitzada o la participació en projectes empresarials amb presència en la gestió o en els seus òrgans de govern quan impliquin una participació total de "la Caixa" que superi el 3% dels recursos propis computables.

La Comissió d'Inversions està integrada pel President del Consell d'Administració i per 2 consellers, els quals han de ser escollits atenent la seva capacitat tècnica i experiència professional. Assisteix a les reunions el Director General de "la Caixa".

## Comissió de Retribucions

Té la funció d'informar al Consell d'Administració o a la Comissió Executiva sobre la política general de retribucions i d'incentius dels membres del Consell d'Administració i del personal directiu.

La Comissió de Retribucions està integrada pel President del Consell d'Administració i per 2 consellers. Assisteix a les reunions el Director General de "la Caixa".

## COMISSIÓ DE CONTROL

La Comissió de Control s'estableix com un òrgan de supervisió del Consell d'Administració independent d'aquest i que no hi està subordinat. Aquesta funció de supervisió no només es concreta en els aspectes de tipus econòmic sinó que té un paper preponderant, a més, en els processos electorals i pot arribar a proposar al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya la suspensió dels acords del Consell en el cas que considerés que vulneren les disposicions vigents.

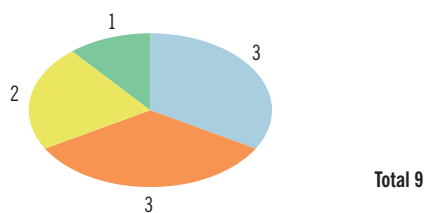
La seva composició ha de reflectir amb criteris proporcionals la representació dels diferents grups d'interès a l'Assemblea. A més, no hi pot haver duplicitat de condició, és a dir, cap entitat pot tenir representants en el Consell i en la Comissió de Control a la vegada.

Per al compliment d'aquestes funcions, la Comissió de Control té les següents facultats:

- Supervisar la gestió del Consell d'Administració, tot vetllant per l'adequació dels seus acords a les directrius i resolucions de l'Assemblea General i a les finalitats pròpies de l'Entitat.
- Vigilar el funcionament i la tasca desenvolupada pels òrgans d'intervenció de l'Entitat.
- Assabentar-se dels informes d'auditoria externa i de les recomanacions que formulin els auditors.
- Revisar el balanç i el compte de resultats de cada exercici anual i formular les observacions que consideri adequades.
- Elevar a l'Assemblea General la informació relativa a la seva actuació, com a mínim, un cop a l'any.
- Requerir del President la convocatòria de l'Assemblea General, amb caràcter extraordinari, quan ho consideri convenient.
- Controlar els processos electorals per a la composició de l'Assemblea General i del Consell d'Administració, junt amb el Departament d'Economia i Finances. Així mateix, la Comissió de Control sovint controlarà el procés per a la composició de la Comissió de Control renovada.
- Assabentar-se dels informes de la comissió delegada d'obres socials i emetre la seva opinió.
- Proposar al Departament d'Economia i Finances la suspensió dels acords del Consell d'Administració en el supòsit que vulnerin les disposicions vigents.
- Totes aquelles funcions atribuïdes al Comitè d'Auditoria per la disposició addicional divuitena de la Llei

**«LA COMISSIÓ DE CONTROL VETLLA PER  
L'ADEQUADA GESTIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ»**

COMPOSICIÓ DE LA COMISSIÓ DE CONTROL



■ Impositors                      ■ Entitats fundadores i d'interès social  
■ Corporacions locals           ■ Empleats

24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en allò que no resultin ja atribuïdes per les funcions anteriors, com són:

- Informar a l'Assemblea General en les qüestions que es plantegin en el seu si en matèria de la seva competència.
  - Proposar al Consell d'Administració, perquè alhora ho sotmeti a l'Assemblea General, el nomenament d'auditors de comptes externs.
  - Supervisar els serveis d'auditoria interna.
  - Coneixement del procés d'informació financera i dels sistemes de control intern.
  - Relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la seva independència, les relacionades amb el procés de l'auditoria així com aquelles altres comunicacions previstes a la normativa vigent.
- Qualsevol altra que li atribueixi l'Assemblea General dins de les directrius marcades als apartats anteriors.

La Comissió de Control està integrada per 9 persones elegides per l'Assemblea General entre els seus membres que no tinguin la condició de vocals del Consell d'Administració, amb la següent distribució:

- 3 membres del sector d'impositors.
- 3 membres del sector d'entitats fundadores i d'interès social.
- 2 membres del sector de corporacions locals.
- 1 membre del sector d'empleats.

A més dels òrgans esmentats anteriorment, també cal destacar la figura del Director General de "la Caixa", com a figura executiva i a qui la llei atribueix l'execució dels acords

del Consell així com l'exercici d'aquelles altres funcions que els estatuts o els reglaments de l'Entitat li encomanin. La figura del Director General té una rellevància especial ja que tot i ser designat pel Consell ha de ser confirmat per l'Assemblea General, tanmateix el seu cessament. I, en el cas de la legislació catalana, es dona la peculiaritat que el Director General té veu i vot en el Consell d'Administració.

Hi ha, per tant, una diferenciació d'òrgans amb diferents funcions que porta a un control d'aquests i a l'equilibri, la qual cosa s'adequa a les recomanacions dels codis de bon govern. Dins de cada un dels òrgans de govern existeix una ponderació adequada entre els diferents sectors mantenint la mateixa proporcionalitat.

## RÈGIM APLICABLE ALS MEMBRES DELS ÒRGANS DE GOVERN

Pel que fa a les característiques dels membres del Consell d'Administració, cal assenyalar que no s'han d'aplicar a les caixes d'estalvis les qualificacions a l'ús en els codis de govern, ja que pel fet de ser de caràcter fundacional no hi poden existir consellers dominicals. Tots els consellers estan adscrits o representen un sector d'interès determinat, per bé que dins dels sectors dels impositors i de les corporacions locals hi ha la possibilitat que es designin com a membres del Consell d'Administració fins a dos membres, per a cada un d'aquests sectors, entre persones que no tinguin la condició de membres de l'Assemblea General i reuneixin els requisits adequats de professionalitat, i sense que això pugui suposar anul·lar la presència en el Consell de representants dels grups esmentats que ostentin la condició de membres de l'Assemblea.

Pel que fa a la situació en què es troben tant els membres de l'Assemblea com els membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control, la normativa aplicable estableix diferents incompatibilitats, de manera que no poden ostentar aquests càrrecs:

- Els fallits o concursats no rehabilitats, així com els condemnats a penes que porten annexa la inhabilitació per a l'exercici de càrrecs públics.
- Els qui abans de la designació o durant l'exercici del càrrec incorrin en incompliment de les seves obligacions amb "la Caixa".
- Els administradors i els membres d'òrgans de govern de més de tres societats mercantils, els consellers delegats, membres del consell, directores, assessors i empleats d'altres institucions de crèdit o d'empreses que en depenguin, o de la mateixa Caixa d'Estalvis i Pensions de

Barcelona i de corporacions o entitats que promociïn, sostinguïn o garanteixin institucions o establiments de crèdits.

- d) Els funcionaris al servei de l'administració amb funcions que es relacionin directament amb les activitats pròpies de les caixes.
- e) Els càrrecs públics de designació política de les administracions públiques i el President de l'entitat o corporació fundadora.
- f) Els qui hagin exercit els càrrecs de membre de Consell o de Director General durant més de 20 anys en la mateixa Caixa o en una altra, absorbida o fusionada.

Quant a la durada del càrrec dels membres de l'Assemblea, del Consell i la Comissió de Control, és de 4 anys i poden ser reelegits si es compleixen els requisits establerts per al nomenament, fins arribar de manera continuada o interrompuda fins a la durada màxima de 12 anys de mandat. En el còmput d'aquest límit no s'inclou el temps que el càrrec s'hagi exercit per raons de substitució, ja que es computarà tot el mandat al titular designat originàriament. Transcorreguts 8 anys des de l'acompliment de l'últim mandat, es començarà a computar novament el límit fins als 12 anys.

D'altra banda, els consellers generals, els membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control no poden estar lligats a "la Caixa" o a societats en les quals aquesta participi en més d'un 25% per contracte d'obres, serveis, subministraments o feines retribuïdes durant el període que tinguin aquesta condició i en els dos anys següents al seu cessament, tret de la relació laboral quan la condició de conseller la tinguin per representació del personal.

Cal assenyalar, a més, que la concessió de crèdits, avals i garanties als membres del Consell d'Administració, de la Comissió de Control, al Director General o als seus cònjuges, ascendents, descendents i col·laterals fins al segon grau, i també a les societats en les quals aquestes persones tinguin una participació que, de manera aïllada o conjunta sigui majoritària, o en les quals exercixin càrrecs directius, haurà de ser aprovada pel Consell d'Administració i autoritzada expressament pel Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

Aquest règim també és aplicable a les operacions d'aquestes mateixes persones, físiques o jurídiques, o emeses per aquestes últimes, que tinguin per objecte alienar els seus béns a l'Entitat, drets o valors de propietat. Estan genèricament autoritzades les operacions relatives a persones

físiques que no superin la suma de 124.126 euros i les que no superin la suma de 310.315 euros quan siguin persones jurídiques. Tanmateix, no estan subjectes a cap autorització les operacions amb persones jurídiques amb qui el càrrec directiu es desenvolupi en representació de l'Entitat i no tinguin interès econòmic personal o familiar directe o a través de persones interposades.

Des d'un altre punt de vista, en tant que Entitat emissor de valors, la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona està subjecta al Reglament Tipus Intern de Conducta en el Mercat de Valors, aprovat per la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis, al qual es va adherir mitjançant acord del Consell d'Administració del 24 de juliol de 2003, ratificat el 25 de setembre de 2003. En aquest Reglament es regulen diverses matèries com el respecte a la legislació vigent, l'abús de mercat, la informació rellevant, les normes generals d'actuació, l'actuació per compte aliè, l'actuació per compte propi, les operacions per compte d'administradors o d'empleats d'una altra entitat, la informació sobre conflictes d'interessos, les obligacions dels emissors, les barreres d'informació, l'òrgan encarregat del seguiment i l'incompliment del Reglament. Es manté, d'aquesta manera, una norma adaptada a les últimes modificacions en la matèria, introduïdes per la Llei 44/2002, del 22 de novembre, de Mesures de Reforma del Sistema Financer que, al seu torn, s'ha vist desenvolupada i completada per unes Normes de Desenvolupament aprovades per l'Entitat i que es refereixen a una sèrie de matèries concretes com les barreres d'informació, el tractament de la informació privilegiada i els llibres de registre que són obligatoris.

## ALTRES MESURES DE GOVERN CORPORATIU

Un cop exposat el règim legal aplicable als òrgans de govern de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona es detallen, seguidament, algunes de les mesures adoptades per l'Entitat, que afecten el Govern Corporatiu:

- 1) Per fer front a un dels retrets que tradicionalment s'han dirigit a les caixes, d'estar subjectes a una influència política excessiva, la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona va optar perquè el sistema d'elecció de membres de l'Assemblea General en representació dels impositors sigui el de compromissaris designats per sorteig i d'elecció entre els consellers en cada circumscripció, atès que el sistema d'elecció directa podria distorsionar la representació d'aquests interessos, ja que existeixen poques organitzacions de la dimensió de "la Caixa", al

marge dels partits polítics, per organitzar candidatures i una campanya electoral autèntica en tot el territori on realitzen la seva activitat. Amb el sistema de compromissaris i la seva elecció en cada circumscripció s'intenta evitar que l'elecció dels representants dels impositors es vegi afectada per la política i que aquesta pugui tenir una influència excessiva a "la Caixa".

- 2) Pel que fa a les funcions que en l'àmbit de les societats anònimes la llei atribueix al Comitè d'Auditoria (que és un òrgan delegat del Consell d'Administració), d'acord amb els estatuts de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, s'ha optat perquè siguin assumides per la Comissió de Control, atès que aquest és un òrgan independent del Consell d'Administració i permet acomplir amb més rigor les recomanacions de bon govern.
- 3) S'ha optat per fixar l'edat màxima per a l'exercici del càrrec de vocal del Consell d'Administració –així com

als membres de la Comissió de Control– en 75 anys. Edat que, segons la normativa legal, és aplicable no només en el moment de l'elecció sinó en qualsevol moment de l'exercici del càrrec, per bé que l'afectat continuï exercint-lo fins que se celebri la primera Assemblea General Ordinària després de fets els anys.

- 4) Els Estatuts de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona estableixen també una incompatibilitat, i és que no poden formar part del Consell d'Administració els qui pertanyin al Consell d'Administració o a la Comissió de Control d'una altra caixa d'estalvis o entitat de crèdit o financera.

Les entitats públiques o privades i les corporacions locals que estiguin representades en el Consell d'Administració o en la Comissió de Control d'una altra caixa d'estalvis no podran tenir els mateixos representants en la Comissió de Control de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

# ASSEMBLEA GENERAL

A 31 DE DESEMBRE DE 2005

---

## Presidents d'Honor

Joan Antoni Samaranch  
Josep Vilarasau Salat

---

## President

Ricard Fornesa Ribó

---

## Vicepresident 1r

Salvador Gabarró Serra

---

## Vicepresident 2n

Jordi Mercader Miró

---

## Vicepresident 3r

Manuel Raventós Negra

---

## Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

## Consellers Generals

Xavier Albareda Soteras  
Núria Aloy López  
Ana María Álvarez Melcón  
Maria Rosa Amorós García  
Joan Albert Argenter Giralt  
Maria Artigas Ruhí  
Enric Bach Vallmajor  
Ramon Josep Badia Sala  
Joan Badia Valls  
Francisco J. Báez Contreras  
Jordi Baijet Vidal  
Ramon Balagueró Gañet  
Albert Balcells González  
Antoni Baron Pladevall  
María Teresa Bartolomé Gil  
María Teresa Bassons Boncompte  
Ferran Bel Accensi  
Robert Benaiges Cervera  
Macià Bibiloni Oliver  
Ruth Bolaños Banderas  
Ferran Bonet Bonet  
Carles Bonet Revés  
Lluís Busquets Grabulosa  
Maria Núria Calveras Orriols  
José Luis Calvo Arriola  
José R. Calvo Gómez  
M. Amparo Camarasa Carrasco  
Àngel Campabadal Solé  
Joan Carles Canongia Gerona  
Antonio Capapé del Campo  
Vicenç Capdevila Cardona  
María Gloria Carvajal Martín  
Ferran Casado Juan  
María Rosario Castán Expósito  
Óscar Castellano Sánchez  
Josefina Castellví Piulachs  
Ramón Clotet Vilalta  
Josep Pere Colat Clúa  
Juan José Colmenarejo Martín  
Elvira Colom Rosich  
Josep Colomer Maronas  
Susana Company Beltrán  
Enric Corominas Vila  
Maria Crespo Ferrer

Encarnación Cruzado Mora  
Ignasi de Delàs de Ugarte  
Josep Antoni Díaz Salanova  
Marta Domènech Sardà  
José Luis Echavarría Horica  
Óscar Luis Egea Carretero  
Ricard Estrada Arimón  
Josep Fabra Llahí  
Maria Rosa Fabrè Balmaña  
Albert Fernández Saltiveri  
Ramón Ferrer Mormeneo  
M. Teresa Ferrés Àvila  
Llorenç Fontant Carrera  
Rafael Gabriel Costa  
Maria Cristina Galindo Garza  
Manuel García Biel  
Montserrat García Sanjaume  
Bárbara García-Andrade Díaz  
Isidre Gavín Valls  
Javier Godó Muntañola  
Daniel Górriz Nuet  
Albert Gras Pahissa  
Andreu Grau Bedós  
Josep-Delfí Guàrdia Canela  
Alberto Guitarte Prats  
Monika Habsburg Lothringen  
Jordi Hereu Boher  
Anna Hernández Bonancia  
Rafael Hinojosa Molina  
Lluís Jerez Fontao  
Immaculada Juan Franch  
Enric Lacalle Coll  
Dolors Llobet Maria  
Antonio Lluch Descarrega  
Juan José López Burniol  
Montserrat López Ferreres  
Lluís López Juvés  
Lluís Lumbreras Palomares  
Francesc Martinell Vidal  
Fernando Marzo González  
Ramon Masia Martí  
Vicente Miguel Blanco  
Fèlix M. Millet Tusell  
Francesc Miró Melich  
Jordi Molina Bel

---

Alfred Molinas Bellido  
José María Momblant Díaz  
Misericòrdia Montlleó Domènech  
Rosa María Mora Valls  
Àngel Morales López  
Joan Andreu Morant Herrero  
Antoni M. Muntañola Castelló  
María Sonia Muñoz Soler  
Carlos Nieto Fernández  
Miquel Noguer Planas  
Enric Nosàs Sisquella  
Justo Bienvenido Novella Martínez  
Gemma Novoa Fernández  
Lluís Obiols Capdevila  
Albert Ollé Bartolomé  
Vicenç Oller Compañ  
Francisco del Olmo Fernández  
Antonio Padilla Reche  
Anna Pagans Gruartmoner  
Magí Pallarès Morgades  
Santiago Pallàs Guasch  
Anton Maria Pàmies Martorell  
Martí Pàmies Solà

Andreu Parietti Lliteras  
Fernando Parrizas Miquel  
Víctor Ignacio Pascual Blasco  
Francisco Javier Pérez Valdenebro  
Antonio Pérez-Villegas Ordovás  
Celia Pino Justo  
Joan Pons Font  
Jordi Portabella Calvete  
Ramon Pou Sallés  
Eduard Puig Vayreda  
Francisco Ramos Herrera  
Joan Ribó Casaus  
Lluís Riera Oliveras  
Miguel Àngel Roa Peña  
Josep Roca Pagès  
Leopoldo Rodés Castañé  
Àngel Ros Domingo  
Anna Ros Gutiérrez  
Josep Manel Ruiz Ramos  
Josep Sala Leal  
M<sup>a</sup> del Carmen Sanclemente Alastuey  
Francesc Sangrà Pascual  
Carlos Santana Fuster

Pablo Saravia Garrido  
Juan Saubí Brugué  
Josep Antoni Segarra Torres  
Marià Serra Planells  
Joan Sierra Fatjó  
Juan Antonio Socías Bruguera  
Josep Solá Sánchez  
Lluc Tomás Munar  
Joan Torrelles Torrelles  
Francisco Torrens Roig  
Pere Antoni Torrens Torres  
Benet Triquell Alberich  
Francesc Tutzó Bennasar  
María del Mar Urosa Olmedo  
Sandra Maria Van Dellen Ramón  
Josep M. Vila Medià  
Alfonso Vilá Recolons  
Josep Vilaró Capella  
Jaume Vilella Motlló  
Nuria Esther Villalba Fernández  
Jeroni Vinyet Benito  
Josep Francesc Zaragoza Alba

---

## **Direcció General**

---

### **Director General**

Isidre Fainé Casas

---

### **Directors Generals Adjunts Executius**

Antoni Massanell Lavilla  
Tomàs Muniesa Arantegui

---

# CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

A 31 DE DESEMBRE DE 2005

---

## President

Ricard Fornesa Ribó

---

## Vicepresident 1r

Salvador Gabarró Serra

---

## Vicepresident 2n

Jordi Mercader Miró

---

## Vicepresident 3r

Manuel Raventós Negra

---

## Vocals

Ramon Balagueró Gañet  
M. Amparo Camarasa Carrasco  
Marta Domènech Sardà  
Manuel García Biel  
Javier Godó Muntañola  
Immaculada Juan Franch  
Juan José López Burniol  
Montserrat López Ferreres  
Miquel Noguer Planas  
Justo Bienvenido Novella Martínez  
Vicenç Oller Compañ  
Magí Pallarès Morgades  
Leopoldo Rodés Castañé  
Lluc Tomás Munar  
Francesc Tutzó Bennisar  
Nuria Esther Villalba Fernández  
Josep Francesc Zaragoza Alba

---

## Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

## Direcció General

---

### Director General

Isidre Fainé Casas

---

## Directors Generals Adjunts Executius

Antoni Massanell Lavilla  
Tomàs Muniesa Arantegui

---

## Comissió Executiva

A 31 DE DESEMBRE DE 2005

### President

Ricard Fornesa Ribó

### Vicepresident 1r

Salvador Gabarró Serra

### Vicepresident 2n

Jordi Mercader Miró

### Vicepresident 3r

Manuel Raventós Negra

### Vocals

M. Amparo Camarasa Carrasco  
Manuel García Biel  
Javier Godó Muntañola  
Miquel Noguer Planas

### Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

## Direcció General

### Director General

Isidre Fainé Casas

## Comissió d'Obres Socials

A 31 DE DESEMBRE DE 2005

### President

Ricard Fornesa Ribó

### Vocals

Salvador Gabarró Serra  
Jordi Mercader Miró  
Manuel Raventós Negra  
Marta Domènech Sardà  
Javier Godó Muntañola  
Immaculada Juan Franch  
Justo Bienvenido Novella Martínez  
Magí Pallarès Morgades

### Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

## Direcció General

### Director General

Isidre Fainé Casas

### Director Executiu

Josep F. de Conrado i Villalonga

## Comissió d'Inversions

A 31 DE DESEMBRE DE 2005

### President

Ricard Fornesa Ribó

### Vocals

Manuel García Biel  
Manuel Raventós Negra

### Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

## Direcció General

### Director General

Isidre Fainé Casas

## Comissió de Retribucions

A 31 DE DESEMBRE DE 2005

### President

Ricard Fornesa Ribó

### Vocals

Salvador Gabarró Serra  
Jordi Mercader Miró

### Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

## Direcció General

### Director General

Isidre Fainé Casas



## COMISSIÓ DE CONTROL

A 31 DE DESEMBRE DE 2005

---

### **President**

Enric Corominas Vila

---

### **Secretari**

Fèlix M. Millet Tusell

---

### **Vocals**

Elvira Colom Rosich

Josep-Delfi Guàrdia Canela

Santiago Pallàs Guasch

Martí Pàmies Solà

Àngel Ros Domingo

Carlos Santana Fuster

Joan Sierra Fatjó

---

## Direcció General

Isidre Fainé Casas

---

## Direccions Generals Adjuntes Executives

Antoni Massanell Lavilla

Tomàs Muniesa Arantegui

---

## Direccions Executives

### SERVEIS CENTRALS

Julio Lage González

Marcelino Armenter Vidal

Josep F. de Conrado i Villalonga

Jesús Escolano Cebolla

Alejandro García-Bragado Dalmau

Jaime Lanaspá Gatnau

Luis Rullan Colom

Sebastià Sastre Papiol

Joaquim Vilar Barrabeig

*Internacional i Institucional*

*CaixaHolding*

*Obra Social*

*Risc i Recursos*

*Secretaria General*

*Recursos Humans*

*Comercial*

*Assessoria Jurídica*

*Intervenció, Comptabilitat i Control de Gestió*

### TERRITORIAL

Antonio Vila Bertrán

Evaristo del Canto Canto

Manuel Romera Gómez

Juan José Muguruza Angulo

Juan A. Odriozola Fernández-Miranda

Robert Leporace Roig

Andrés Orozco Muñoz

*Territorial Catalunya*

*Territorial Centre*

*Territorial Sud*

*Territorial Nord*

*Territorial València-Múrcia*

*Territorial Balears*

*Territorial Canàries*

---

## Sotsdireccions Generals / Delegacions Generals

### SOTSDIRECCIONS GENERALS

Fernando Cánovas Atienza

Luis Deulofeu Fuguat

Elisa Durán Montolio

Jordi Gual Solé

M. Victòria Matia Agell

Manuel Fdo. Menéndez López

Josep Ramon Montserrat Miró

Oriol Ordax Badenes

Javier José Paso Luna

Àngel Pes Guixà

Juan G. San Miguel Chápuli

*Mercats*

*Serveis Informàtics*

*Gestió de Recursos Aliens i Banca Privada*

*Estudis i Anàlisi Econòmica*

*Banca Electrònica*

*Banca Majorista*

*Risc particulars i Negoci immobiliari*

*Gestió Estratègica del Risc*

*Assessoria Fiscal*

*Desenvolupament de Negoci*

*Corporativa*

### DELEGACIONS GENERALS

Juan Pedro Badiola Uriarte

Luis Cabanas Godino

Francisco Cornejo Castillo

José Ramón Cuesta Fernández

*País Basc*

*Madrid Est*

*Còrdova i Màlaga*

*Castella i Lleó*

José Esteban Blanco  
Joan Fábrega Cardelús  
Rafael Fernández Díaz  
Joan Ramon Fuertes Blasco  
Juan D. Gallardo Serrano  
Rafael García García  
Antonio Gómez de Figueroa Albandea  
Victorino Lluch Martín  
Raúl José Marqueta Bueno  
Amparo Martínez Fabián  
Jesús Angel de la Pedraja Cañas  
Juan Antonio Pérez Goñi  
Juan Reguera Díaz  
Guillermo Rodríguez Díaz-Pavón

*Madrid Província*  
*Mercat Institucional de Barcelona i Província*  
*Aragó, Navarra i La Rioja*  
*Lleida*  
*Madrid Oest*  
*Girona*  
*Castella-La Manxa*  
*Granada, Jaén i Almeria*  
*Astúries i Cantàbria*  
*Tarragona*  
*Galícia*  
*Banca Majorista*  
*Extremadura, Cadis i Huelva*  
*Sevilla*

---

#### **Directors d'Àrea**

Ricardo Agramunt Lamúa  
Teresa Algans Mas  
Manuel Barrachina Picó  
Julián Cabanillas Moreno  
Jordi Cabedo Gracia  
Natividad Capella Pifarré  
Carles Casanovas Dosrius  
Rafael Fernando Chueca Blasco  
Javier Encinas Durán  
Juan Antonio García Gálvez  
Ángel García Llamazares  
Ernest Gil Sánchez  
José Miguel González Aguilera  
Pere Huguet Vicens  
Jordi Ibern Molina  
Joan Llopis Caldero  
Alberto López Prior  
Jordi Mondéjar López  
Ignacio Moreno de Guerra Oyarzábal  
Juan Morlá Tomás  
Asunción Ortega Enciso  
Javier Pano Riera  
Javier Ignacio Peyra Sala  
Maria Eulàlia Puig Colominas  
José María Rifé Climent  
Ramón José Rius Palleiro  
Manuel Rosales Acín  
Joan Rosàs Xicota  
Alfons Salvó Salcedo  
Marc Simón Martínez  
Javier Zuloaga López

*Màrqueting*  
*Qualitat i Reputació Corporativa*  
*Eficiència*  
*Gestió de Serveis Generals*  
*Recursos Aliens*  
*Administració i Risc de Mercat*  
*Serveis de Màrqueting i Publicitat*  
*Secretaria de l'Obra Social*  
*Banca Privada*  
*Serveis Bancaris i Operacions*  
*Finançaments Especials*  
*Intervenció i Comptabilitat*  
*Sistemes d'Informació Multicanal*  
*Secretaria Tècnica*  
*Seguiment i Control del Risc*  
*Auditoria*  
*Planificació i Control Informàtic*  
*Control de Gestió*  
*Gestió d'Informació Comercial*  
*Targetes*  
*Banca Personal, Col·lectius i 3<sup>a</sup> edat*  
*Tresoreria*  
*Anàlisi i Gestió del Risc*  
*Comunicació Externa*  
*Riscs Empreses*  
*Tecnologia i Telecomunicacions*  
*Seguretat*  
*Internacional*  
*Gestió de Recursos Humans*  
*Innovació*  
*Comunicació Interna*



**President**  
Ricard Fornesa

**Director General**  
Isidre Fainé

## El Grup "la Caixa" en l'exercici 2005

---

En l'exercici 2005 l'actuació del Grup "la Caixa" ha estat en conjunt extraordinària. En un complicat entorn de negoci, amb tipus d'interès en mínims històrics, fort augment de la competència, significatius canvis regulatoris i certes pressions sobrevingudes, el Grup "la Caixa" ha registrat un fort i equilibrat creixement d'activitat i resultats en tot el territori, amb un significatiu augment del compromís social.

Tot això ha estat gràcies al gran esforç, compromís i qualificació de la plantilla, que és un dels pilars sobre els quals se sustenta la intensa activitat comercial del Grup, orientada a oferir un servei innovador i de qualitat a la gran base de clients de l'Entitat.

El resultat net obtingut pel Grup el 2005 se situa en 1.495 milions d'euros, un 83,1% més que el 2004. El resultat recurrent ha estat de 1.210 milions d'euros, un 20,1% més, per la intensa activitat del Grup, amb un increment del 19,4%, 46.134 milions d'euros, del volum de negoci bancari gestionat que arriba als 283.327 milions d'euros. Els resultats extraordinaris per vendes d'actius i sanejaments conservadors han estat de 285 milions d'euros. L'aportació a l'Obra Social per a l'exercici 2006 se situa en el 25% del Resultat recurrent del Grup de 2005 i ascendeix a 303 milions d'euros, el 18,8% més que l'any anterior, amb una dedicació prioritària a les activitats socioassistencials.

Les xifres de l'exercici 2005 constaten que s'han aconseguit, amb un any d'anticipació, els objectius fixats en el Pla Estratègic 2004-2006 del Grup "la Caixa". La qualitat, solidesa i fortalesa de l'evolució de l'activitat i dels resultats del Grup són la base de l'estratègia de creixement rendible, eficient i solvent, amb fort compromís social i una decidida aposta per la sostenibilitat. Així doncs, el gran esforç de gestió dels exercicis 2004 i 2005 ha permès assegurar el desenvolupament del triple balanç de "la Caixa": econòmic, social i sostenible, segons allò establert en el Pla Estratègic.

L'adequada gestió en l'exercici 2005 ha permès superar amb èxit la complexitat dels diferents entorns de negoci. L'entorn macroeconòmic s'ha caracteritzat pel sostingut creixement econòmic espanyol, el fort augment del finançament hipotecari i els reduïts tipus d'interès de mercat. En relació amb l'entorn competitiu, s'ha accentuat la pressió sobre les fonts d'ingressos degut a l'augment de la competència, del nivell de sofisticació i exigència dels clients, i per alguns canvis regulatoris en determinats productes i serveis.

D'altra banda, l'entrada en vigor en l'exercici 2005 de la nova circular comptable del Banc d'Espanya d'adaptació a les normes internacionals d'informació financera (NIIF), ha suposat un gran esforç en el procés de genera-

ció i comunicació de la informació financera, un cop homogeneïtzades, a efectes comparatius, les xifres de l'exercici 2004. Addicionalment, en l'àmbit de la gestió del risc, el Grup "la Caixa" ha continuat desenvolupant les seves pràctiques segons allò establert en les directrius del Nou Acord de Capital de Basilea. L'adopció de les pràctiques més avançades en la gestió de riscos, juntament amb el baix perfil de risc del Grup, millorarà l'elevat nivell de solvència del Grup "la Caixa".

En aquest entorn competitiu, durant el 2005 "la Caixa" ha reforçat la clara estratègia de creixement dels seus negocis, amb una gestió projectada a partir dels seus valors propis: la confiança en la relació amb els clients basada en la honestetat i el respecte a les persones, el compromís social, amb atenció a les necessitats bàsiques de la societat, i la qualitat fonamentada en la professionalitat i la innovació.

Les claus estratègiques del Negoci Bancari són enfortir la vocació de servei personalitzat de qualitat i innovador als clients amb una àmplia gamma de productes i serveis, mitjançant una relació basada en una eficient gestió multicanal, on l'oficina és el centre de la relació, i priorititzant els negocis de particulars/famílies i d'empreses, parant especial atenció a les pimes. L'actuació del Grup en l'àmbit de la Cartera de Participades es basa en concentrar les inversions estratègiques en sectors de serveis bàsics i d'infraestructures, amb una activa gestió del risc, com a font d'ingressos recurrents d'elevada rendibilitat i liquiditat, aprofitant la bona evolució dels mercats per generar plusvàlues.

En relació amb l'evolució durant l'exercici 2005 del Negoci Bancari del Grup, cal desta-

car la forta inversió realitzada per garantir la qualitat del servei i la relació de proximitat amb els clients, que ha obtingut el fruit d'un gran creixement del negoci gestionat. Així, per compartir el nostre model de negoci, el Grup disposa de 5.053 oficines a finals de 2005, la xarxa més extensa del sistema financer espanyol. Durant la darrera dècada s'ha ampliat en 2.332 el nombre d'oficines del Grup, la major part fora de Catalunya i Balears, el seu àmbit tradicional d'actuació. La gran capillaritat del model de l'Entitat és una font de creació d'ocupació i riquesa a tot el territori. La plantilla del Grup arriba a 25.254 empleats, 11.768 més en els darrers deu anys, essent "la Caixa" un dels generadors de llocs de treball més importants de l'estat espanyol. Durant el 2005 s'ha pogut compartir la celebració de la instal·lació del caixer automàtic número 7.000, i a finals de l'any 2005 la xarxa de terminals d'autoservei disposava de 7.208 caixers. D'altra banda, el canal Internet mitjançant la Línia Oberta ([www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es)) és el servei líder en el mercat en banca *online* amb 3,7 milions de clients amb contracte, dels quals 1,6 milions són usuaris operatius (+26%) i han realitzat 641 milions d'operacions el 2005, un 59% més.

Aquesta gran organització al servei dels clients s'orienta vers el model de gestió descentralitzat, mitjançant el qual s'intenta, amb la tecnologia més avançada i el disseny adequat de les oficines, mecanitzar i simplificar les funcions administratives per poder dedicar el màxim temps possible a les activitats comercials. L'assessorament permanent i la presa de decisions ràpides i fiables permeten satisfer adequadament les necessitats dels clients.

El 2005, amb aquesta sòlida estructura, s'ha aconseguit un fort creixement de l'activitat en tots els territoris de l'estat espanyol a partir de l'ampliació de la gran base de clients que valora la qualitat i innovació dels productes i serveis oferts per "la Caixa". Així, el nombre de clients arriba als 9,6 milions, amb 452.100 més en l'exercici. L'adequada segmentació dels clients ha permès focalitzar l'activitat comercial en la satisfacció personalitzada de les seves necessitats. Aquesta important base de clients proporciona una gran estabilitat i ha facilitat l'augment del volum de negoci bancari gestionat (recursos totals de clients més inversió creditícia), que ha arribat als 283.327 milions d'euros, amb un increment en l'exercici 2005 de 46.134 milions d'euros, un 19,4% més. La confiança dels clients és el pilar del creixement dels recursos totals gestionats, que se situen en 169.470 milions d'euros, un 17,5% més. Els crèdits a clients, que materialitzen el compromís de "la Caixa" amb el desenvolupament econòmic del territori, se situen en 113.857 milions d'euros, un 22,4% més. Els sostinguts increments de recursos de clients i de crèdits en el 2005, que garanteixen elevades quotes de mercat, constaten la realització del fort potencial de creixement del Grup. Així, les quotes de mercat de crèdits i dipòsits de clients se situen en el 9,0% i el 10,1%, respectivament, del total d'entitats de dipòsit.

Pel que fa al desenvolupament dels mitjans de pagament, el 2005 s'ha ampliat l'oferta de targetes i s'han incrementat encara més les possibilitats de contractació per oferir un servei integral al client posant al seu abast una àmplia i completa operativa. "la Caixa" és l'entitat líder del sistema financer espanyol per fac-

turació de targetes bancàries, amb un augment en la facturació del 16% i amb una quota de mercat del 17%. El parc de targetes en circulació puja a 8,4 milions, amb un creixement net de 603.000 el 2005.

La qualitat del servei és un compromís de tota l'organització amb l'objectiu de merèixer la confiança dels clients i satisfer anticipadament les seves expectatives de manera eficient. El treball de qualitat és la garantia dels resultats i del creixement futur. D'acord amb els resultats d'estudis interns i externs, la qualitat del servei percebuda pels clients de "la Caixa" s'ha incrementat durant el 2005. Així, segons enquestes internes, el 68% dels clients atorguen a "la Caixa" una nota superior a 8 en una escala de 0 a 10. Les conclusions de l'estudi de la qualitat de les entitats financeres del mercat espanyol realitzat el 2005 per FRS/Inmark situa "la Caixa" com a líder en el servei a particulars i en segona posició en el servei a empreses. Es confirma, doncs, la qualitat del servei de "la Caixa" com a proposta de valor als clients essent el principal factor diferencial entre les entitats financeres.

D'altra banda, la gestió de la Cartera de Participades durant el 2005 s'ha caracteritzat per la seva important activitat d'acord amb les claus estratègiques i la bona evolució dels mercats. Així doncs, s'han realitzat vendes per 2.500 milions d'euros amb 555 milions d'euros de plusvàlues. Tot i les importants desinversions realitzades, el valor de mercat de la cartera total de participacions del Grup, a 31 de desembre de 2005, era de 20.200 milions d'euros amb plusvàlues latents de prop de 10.000 milions d'euros. Pel que fa únicament a la cartera cotitzada, el seu valor de mercat era de

16.774 milions d'euros amb 8.308 milions d'euros de plusvàlues latents, que han augmentat significativament des dels 6.457 milions d'euros de finals de 2004.

Per tant, el 2005 ha estat un any de fort i sostingut creixement de l'activitat del Grup "la Caixa". A més a més, aquest creixement ha estat de gran qualitat, essent rendible, eficient i solvent, d'acord amb els objectius fixats en el Pla Estratègic.

La rendibilitat del Grup durant el 2005 queda reflectida en el gran increment del benefici consolidat, que ascendeix a 1.495 milions d'euros, un 83,1% més, amb un ROE del 22,9%. La base d'aquest excepcional benefici és la gran qualitat del resultat recurrent, que s'ha situat en 1.210 milions d'euros, un 20,1% més, amb creixements de dos dígitos en tots els marges i un ROE del 18,5%. Aquest resultat es fonamenta en la intensa activitat comercial, en l'adequada gestió dels preus de les operacions i dels serveis i el control de les despeses de manera que han permès contrarestar l'efecte de la reducció dels marges de l'activitat, originada per la forta competència i pels baixos tipus d'interès. Per la seva banda, els ingressos totals recurrents de la Cartera de Participades continuen essent molt significatius i presenten un increment del 7,7%. Aquest creixement combinat ha permès incrementar el benefici recurrent atribuït un 20,1%. Els resultats extraordinaris per vendes d'actius i sanejaments amb criteris conservadors és de 285 milions d'euros.

L'evolució de l'eficiència durant el 2005, amb una reducció de la ràtio d'eficiència recurrent de 3,7 punts fins al 52,2%, és la confirmació

de l'elevat potencial de millora derivat de la maduració del negoci provinent de les noves oficines obertes els darrers deu anys. L'aportació d'ingressos d'aquests esforços inversors encara és parcial, atès que un nombre elevat d'oficines estan encara en fase de maduració i creixement en la seva activitat financera. No obstant això, i d'acord amb el que estava planificat, ja es registren constants millores en les ràtios de productivitat. El volum de negoci per empleat arriba als 12,4 milions d'euros, i el volum d'activitat per oficina, als 56,1 milions d'euros. L'obtenció de creixents resultats de caràcter recurrent i la gestió dels costos han permès millorar l'eficiència. En aquest sentit, la gestió realitzada pel Grup ha creat valor, racionalitzant i optimitzant les despeses i les inversions i buscant noves línies i fonts de negoci i servei per incrementar els ingressos.

La solvència del Grup s'ha reforçat durant el 2005. El *Core Capital* (recursos propis de màxima categoria) ha augmentat en 0,2 punts fins al 6,0%. El *Tier 1* i la Ràtio de solvència (BIS) se situen en uns elevats 8,5% i 12,0%, respectivament. Aquesta base de capital i la seva qualitat es veu reforçada per la flexibilitat financera de la seva gestió, derivada, bàsicament, de les importants plusvàlues latents de la cartera de participades. A més a més, el perfeccionament en la gestió dels riscos i la determinació més acurada del capital necessari per a la seva cobertura, que significarà l'adopció del Nou Acord de Capital de Basilea (Basilea II), comportaran una millora de la solvència del Grup "la Caixa" atenent al seu baix perfil de risc i a la seva gestió avançada. D'altra banda, el 2005 les agències de qualificació, Moody's, Standard & Poor's i FITCH, han tor-



nat a confirmar les molt bones qualificacions atorgades al Grup "la Caixa" i han fet una valoració molt positiva de la seva trajectòria, amb una perspectiva estable. Així doncs, la garantia de futur del Grup està assegurada amb aquests elevats nivells de solvència, que permeten afrontar adequadament les actuacions i les inversions necessàries per mantenir en el futur els elevats nivells de creixement amb rendibilitat del Grup "la Caixa".

Adicionalment, el 2005 ha suposat un fort desenvolupament dels balanços social i sostenible del Grup "la Caixa". Així doncs, el 2005 ha estat l'any de la consolidació del gir social de "la Caixa". Aquest gir s'ha rubricat amb la posada en marxa de nous programes socials, assistencials i mediambientals, amb l'objectiu d'oferir, a més a més, suport a col·lectius en situacions d'excepció o extrema gravetat, incidir en temes que preocupen a amplis sectors de la societat com ara l'habitatge, la inserció laboral, la violència, la creació de llocs de treball o la protecció del medi ambient. Durant el 2005, els programes socials han comptat amb un important increment pressupostari. D'aquesta manera, amb una liquidació pressupostària de 246 milions d'euros el 2005, "la Caixa" segueix essent l'entitat privada espanyola que més recursos destina al desenvolupament d'iniciatives socials. Les quatre línies programàtiques de l'Obra Social de "la Caixa" han promogut 27.958 activitats que han comptat amb més de 12.500.000 participants en tota la geografia espanyola. Els joves, els immigrants i les persones dependents són els col·lectius que se sumaran com a nous beneficiaris de les iniciatives que es desenvoluparan durant l'any 2006, en què "la Caixa" aportarà a la seva Obra Social 303

milions d'euros, amb un increment del 19% respecte de l'aportació de 255 milions en 2005.

La integració financera i el desenvolupament sostenible de l'entorn constitueixen els eixos del Balanç Sostenible, que estableix la necessitat de considerar de forma permanent l'ètica, la responsabilitat i la transparència com a pilars bàsics de les millors pràctiques de Bon Govern, atès que així es genera confiança i s'enforteixen les relacions amb els clients, els empleats i la societat en general. El 2005 "la Caixa" s'ha mantingut com a entitat financera amb millor reputació de marca, per qualitat de servei i repercussió social de les seves activitats. Així doncs, d'acord amb l'estudi IRMA (Índex de Reputació de Marques) "la Caixa" lidera els apartats de qualitat, identificació, garantia ètica i responsabilitat social. Aquest reconeixement representa la constatació del gran esforç i dedicació de tota l'organització per generar valor per a tots els grups d'interès amb qui es relaciona.

Així doncs, el 2005 ha estat un any brillant per al Grup "la Caixa" des de tots els punts de vista, permetent aconseguir amb un any d'anticipació els objectius establerts en el Pla Estratègic 2004-2006. L'exercici 2006 es planteja pel Grup com un any de continuïtat del fort i sostingut creixement, tant pel que fa a l'impuls de l'activitat comercial, com per la generació d'importants resultats recurrents basats en la gestió activa dels negocis. Augmentar el fort compromís social i la garantia de sostenibilitat del Grup seran els altres eixos d'actuació. Així, l'exercici 2006 culminarà amb l'elaboració del nou Pla Estratègic 2007-2010 del Grup amb la finalitat última d'aconseguir el lideratge del mercat bancari espanyol.



# El Grup "la Caixa": Claus Estratègiques i Responsabilitat Social

## Claus Estratègiques

### Missió i Visió

### Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible

## Responsabilitat Social

Aquesta secció de l'Informe Anual 2005 proporciona la perspectiva i l'anàlisi de la Direcció sobre les claus estratègiques del Grup "la Caixa": Missió i Visió i l'objectiu de desenvolupament del Triple Balanç –Econòmic, Social i Sostenible–.

L'apartat Responsabilitat Social descriu breument les línies bàsiques de l'actuació Social i Sostenible de "la Caixa".

Per a la gestió de les claus estratègiques del Grup, s'han definit els aspectes fonamentals que s'utilitzen per controlar i gestionar la seva situació i l'evolució econòmica i financera global (vegeu el capítol «El Grup "la Caixa": Aspectes fonamentals»).

# El Grup "la Caixa": Claus Estratègiques

---

## MISSIÓ, VISIÓ I TRIPLE BALANÇ

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", es va constituir l'any 1990 a partir de la fusió de la Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis de Catalunya i Balears, fundada l'any 1904, i la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Barcelona, fundada l'any 1844, i per tant, és successora legítima i continuadora, a títol universal, de la personalitat d'aquelles pel que fa a la seva naturalesa, finalitats, drets i obligacions.

Pels seus orígens fundacionals és una entitat de caràcter financer, de naturalesa no lucrativa, benèfica i social, de patronat privat, independent de qualsevol empresa o entitat.

L'objecte social de "la Caixa" és el foment de l'estalvi en les modalitats autoritzades, la realització d'obres beneficisocials i la inversió dels fons corresponents en actius segurs i rendibles d'interès general.

Les finalitats bàsiques que s'assenyalen als Estatuts són:

- El foment de l'estalvi com a manifestació econòmica individual d'interès col·lectiu.
- El foment de la previsió, en general, com a manifestació d'un interès a la vegada individual i col·lectiu.
- La prestació de serveis financers i d'interès social.
- El finançament i sosteniment d'activitats d'interès benèfic i/o social.
- El desenvolupament propi de l'Entitat amb la voluntat de donar el compliment més adequat a les seves finalitats.

La Missió i la Visió com a claus estratègiques de "la Caixa" constitueixen una plasmació dels orígens, objecte i finalitats bàsiques de l'Entitat.

### Missió

---

La Missió d'una Entitat és el concepte que defineix la seva raó d'ésser, la finalitat i el propòsit fonamental a assolir davant els diferents grups d'interès.

**La Missió de "la Caixa":**

*Fomentar l'estalvi i la inversió mitjançant l'oferta del millor i més complet servei financer al major nombre de clients i realitzar una decidida aportació a la societat per a la cobertura, flexible i adaptada, de les necessitats financeres i socials bàsiques.*

### Visió

---

La Visió consisteix en una projecció, una imatge del futur de l'Entitat a llarg termini.

**La Visió de "la Caixa":**

*Grup financer líder en el mercat espanyol amb generació de valor per a la societat, els clients i els empleats.*

L'actuació estratègica de "la Caixa" se sustenta en els seus valors identificatius, guies d'actuació i conviccions característiques. Entre el conjunt de valors de l'Entitat destaquen: la Confiança basada en l'honestedat i el respecte a les persones, el Compromís social i la Qualitat que es fonamenta en la professionalitat i la innovació.

---

«LA MISSIÓ I LA VISIÓ DE "la Caixa" COM A ELEMENTS FONAMENTALS DEL DESENVOLUPAMENT ESTRATÈGIC DEL GRUP»

---

---

«ELS VALORS IDENTIFICATIUS DE "la Caixa" SUSTENTEN L'ESTRATÈGIA DE L'ENTITAT»

---

## Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible

Els objectius de "la Caixa" incorporen una dimensió que supera l'àmbit estrictament econòmic, on el creixement rendible, eficient i solvent és l'eix central, per abastar altres àmbits que plasmin un compromís amb la societat, mitjançant el reforçament de les actuacions socials, i també un compromís amb la sostenibilitat, entesa com a responsabilitat i ètica en totes les actuacions desenvolupades i que són generadores de confiança.

Aquesta actuació representa una aposta de futur de "la Caixa" en la qual els compromisos adquirits contribuiran a incrementar la rendibilitat global del Grup.

### Balanç Econòmic

Potenciar el creixement rendible, eficient i solvent del Grup. El Negoci Bancari es basa en l'assessorament personal professionalitzat i de qualitat als clients a través d'una eficient distribució multicanal en la qual l'oficina, amb el suport d'una tecnologia capdavantera, és el nucli bàsic de la relació. La Cartera de Participades gestiona inversions estratègiques i financeres, essent una font d'ingressos recurrents d'elevada rendibilitat i risc controlat, amb aportació al desenvolupament del teixit productiu.

### Balanç Social

Reforçar els orígens fundacionals mitjançant programes centrats en actuacions socials de forma coordinada a través dels àmbits financer i de l'Obra Social.

"la Caixa", amb voluntat d'anticipació i de forma flexible, vol complementar la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat, garantir l'accés universal als serveis financers i potenciar el teixit productiu del país. Tot això, reforçant la seva identitat diferencial i gestionant els recursos de forma eficient i adaptada al territori.

### Balanç Sostenible

Actuació socialment responsable: Ètica i Reputació Corporativa. La responsabilitat de "la Caixa", com a font de confiança, és palesa en la sintonia i identificació dels seus valors amb els dels seus interlocutors, en el bon govern corporatiu basat en una gestió responsable i transparent i en actuar considerant el comportament ètic, les relacions laborals, el medi ambient i la contribució al desenvolupament socioeconòmic de l'entorn.

Les pràctiques de bon govern de "la Caixa", fonamentades en l'exercici responsable de les seves obligacions per part de l'Assemblea General, del Consell d'Administració i de la Comissió de Control, garanteixen l'estabilitat i la solidesa de l'Entitat.

---

#### «DESENVOLUPAMENT DEL TRIPLE BALANÇ»

---



---

#### BALANÇ ECONÒMIC: «CREIXEMENT RENDIBLE, EFICIENT I SOLVENT»

---



---

#### BALANÇ SOCIAL: «REFORÇAR ELS ORÍGENS FUNDACIONALS»

---



---

#### BALANÇ SOSTENIBLE: «ACTUACIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE»

---

# El Grup "la Caixa": Responsabilitat Social

## EL COMPROMÍS DE "la Caixa" AMB LA SOCIETAT: BALANÇ SOCIAL I SOSTENIBLE

L'any 2005 ha suposat un clar avanç en l'assoliment dels compromisos de gestió responsable reflectits en el balanç social i sostenible de "la Caixa". Aquests compromisos es basen en els criteris de sostenibilitat i responsabilitat, ètica, transparència i el diàleg amb els grups d'interès (clients, empleats i societat) que presideixen totes les actuacions de l'Entitat.

Els valors fundacionals sobre els quals s'ha construït "la Caixa" són els pilars del model de gestió i constitueixen l'eix de referència per a tota l'organització. Després d'una llarga història, els valors de "la Caixa" i el seu significat segueixen vigents. La confiança, basada en l'honestat i el respecte a les persones, el compromís social fet palès no només en l'Obra Social sinó en el conjunt de tota l'activitat de "la Caixa", i la qualitat basada en la professionalitat i la innovació, són els valors que constitueixen la identitat de l'Entitat a través dels quals es tracta de reforçar cada dia els vincles de relació amb els empleats, clients i amb la societat, a fi de transmetre la consistència entre la visió i els principis d'actuació.

Aquestes relacions es basen en un diàleg obert, permanent i clar amb totes i cadascuna de les parts interessades. Un diàleg entès com l'expressió de la ferma voluntat d'anticipació a les expectatives dels clients, dels empleats i de la societat, i donar, alhora, una resposta adequada a les necessitats a través de solucions financeres i no financeres.

### Innovació i Qualitat de Servei: eixos bàsics de la nostra relació amb els clients

"la Caixa", fidel al seu compromís social, ha desenvolupat un model de banca universal que es concreta en la voluntat d'oferir el millor i més complet servei, financer i no financer, al major nombre de clients, sense excloure cap persona. Això es concreta en un model de gestió basat en un assessorament personalitzat, professionalitzat i de qualitat; un esforç d'innovació permanent i una oferta de productes i serveis diversa i competitiva, adequada a les necessitats dels diferents tipus de clients.

Per a "la Caixa", els joves i les persones grans són col·lectius que han merescut des de sempre una atenció especial. A aquests dos grups s'hi han d'afegir el col·lectiu de nous residents i les empreses –en especial les petites i mitjanes–. En aquest sentit, cal destacar, aquest any 2005, el programa LKXA que consisteix en un ventall ampli de solucions –no només financeres– per satisfer les necessitats dels joves entre 18 i 25 anys. També aquest any

---

### «UN FORT COMPROMÍS AMB LA SOCIETAT PRESENT DES DELS SEUS ORÍGENS»

---

"la Caixa" ha continuat impulsant el programa Club Estrella, dirigit a persones més grans de 65 anys, que poden beneficiar-se de productes especials, avantatges financers i descomptes. Pel que fa al col·lectiu de nous residents, "la Caixa" dedica molts esforços per promoure la seva integració social i financera, amb productes i serveis dissenyats específicament per a aquest col·lectiu. En relació al servei a les empreses, aquest any 2005 s'ha continuat amb el programa CaixaEmpreses que es fonamenta en una atenció i en un assessorament especialitzat i en buscar solucions innovadores per a les diferents necessitats operatives de les empreses.

Aquest esforç permanent per innovar s'ha concretat aquest any 2005 en el llançament de diferents productes per a particulars i per a empreses. En aquest sentit cal destacar el Rebut Únic, que consisteix en la realització d'un pagament únic i constant mensual per la totalitat de rebuts domiciliats, la qual cosa permet ajudar en la planificació econòmica domèstica. Un altre producte altament innovador que s'ha posat a disposició dels clients, en aquest cas a les empreses, ha estat una assegurança de cobertura d'operacions de crèdit comercial. "la Caixa" posa també a l'abast dels seus clients els Servicòmptes: una àmplia varietat de serveis i solucions financeres inclosos en una tarifa plana de les més competitives del mercat.

### Proximitat amb els clients i amb la societat

Tota aquesta oferta de productes i serveis es canalitza, en primer lloc, a través de gairebé 5.000 oficines que "la Caixa" té arreu de la geografia espanyola, però l'Entitat també ha adquirit el compromís d'aprofitar la tecnologia per ampliar constantment les opcions de serveis als clients amb un alt grau de qualitat. Per aquest motiu, "la Caixa" ha posat a disposició dels clients múltiples canals electrònics, que amplien les opcions per relacionar-se amb l'Entitat segons la seva conveniència i que complementen la gestió personal realitzada per les oficines. Així, cal destacar la Línia Oberta, el servei d'Internet de "la Caixa", que ofereix als clients més de 600 operatives i que s'ha conver-

tit en un servei de referència. Aquest servei és líder a Espanya tal com acrediten medicions i estudis de consultores expertes i independents del sector.

Amb la instal·lació del caixer número 7.000, l'any 2005 "la Caixa" ha celebrat els seus 25 anys de lideratge en el servei a través de la seva xarxa de caixers i es consolida com l'entitat financera espanyola líder en nombre de terminals d'autoservei. Del total de caixers, 2.542 incorporen, a més a més, algunes funcions de Servicaixer: serveis d'informació, operativa de valors, gestió de punts estrella, consulta d'oferta immobiliària, subhastes, venda de títols de transport, pagament d'impostos o venda de localitats per a espectacles. Dins d'aquest canal, té un protagonisme especial l'operativa de nous residents, que possibilita que les transferències internacionals es puguin fer de manera segura i senzilla a través dels caixers automàtics.

En línia amb el compromís d'oferir un servei de la màxima qualitat les 24 hores del dia i 365 dies a l'any, "la Caixa" també arriba als seus clients a través del mòbil i de la televisió digital. Posant la innovació tecnològica al servei del client, "la Caixa" manté la proximitat amb els seus clients i amb la societat en general.

#### Desenvolupament de les expectatives i capacitats dels empleats

Les persones que treballen a "la Caixa" són l'actiu més valuós de l'Entitat perquè són les encarregades de transmetre, en la seva activitat quotidiana, els valors de "la Caixa" ja que a través d'elles els clients –i el conjunt de la societat– coneixen l'actuació de l'Entitat. Al llarg de l'any 2005, s'ha mantingut la mateixa línia de creixement de la plantilla registrada en els darrers anys i que fa que "la Caixa" hagi creat prop de 3.000 nous llocs de treball en el període 2002-2005. També aquest any, s'ha realitzat una enquesta de clima laboral que ha demostrat l'alt grau de motivació i compromís de l'equip humà de "la Caixa". En aquest sentit, és destacable que el 86% dels empleats que han contestat declaren estar bastant o molt satisfets de treballar a l'Entitat. Una altra dada molt important és l'elevat grau de coherència que perceben els empleats entre els valors i la conducta de "la Caixa". Així, un 82% considera que aquesta conducta és molt o bastant coherent amb els valors de l'Entitat –Confiança, Honestetat, Respecte a les persones, Compromís social, Qualitat, Professionalitat i Innovació–. Aquestes qualificacions obeeixen, en bona mesura, a l'esforç que l'Entitat fa per identificar i satisfer les expectatives dels empleats i per promoure al màxim el desenvolupament de les capacitats de totes les persones que treballen a "la Caixa".

L'abril de 2005 s'ha iniciat el programa de Voluntariat Corporatiu amb l'objectiu d'incentivar i canalitzar el potencial de l'acció voluntària del personal empleat i jubilat de "la Caixa", en benefici de les necessitats socials, mediambientals, culturals i de les entitats privades sense ànim de lucre que compten amb voluntaris per realitzar els seus programes. A través del programa de voluntariat corporatiu de l'Obra Social, s'ofereix a l'equip humà de "la Caixa" la possibilitat de col·laborar a favor de causes socials en línia amb el Compromís Social de l'Entitat.

Aquest compromís social, la vocació de servei, el treball a favor de l'interès general i del progrés de la societat han estat una constant de "la Caixa" des de la seva creació i són els fonaments de la seva identitat que es manifesten tant a través de la seva activitat financera com de l'Obra Social.

#### El nostre objectiu: merèixer la confiança de la societat

L'objectiu de "la Caixa" és continuar mereixent la confiança de la societat. Per mantenir aquesta confiança l'Entitat ha desenvolupat una actitud d'atenció constant per poder entendre i donar resposta a les necessitats emergents de la societat. El concepte *Parlem* és realment una expressió del valor de la confiança que es canalitza a través de totes les actuacions de "la Caixa". A través de la seva activitat, l'Entitat fa una important aportació per a la integració i el desenvolupament econòmic i social. Així, l'estimació de la contribució a l'any 2005 de l'activitat de "la Caixa" al PIB és d'un 0,34% del total nacional. "la Caixa" disposa també d'una de les carteres de participacions més importants del sistema financer espanyol, la qual cosa representa una forma més de contribuir al progrés econòmic invertint directament en empreses clau de sectors estratègics com infraestructures, energia, telecomunicacions i serveis.

El programa de Microcrèdits és un altre exemple del compromís social de "la Caixa". L'objectiu d'aquest programa és facilitar l'accés al finançament de totes les persones. L'Entitat considera els microcrèdits com un recurs per al desenvolupament i com un instrument molt important de lluita contra la pobresa. Al llarg de l'any 2005 s'han realitzat 638 operacions amb un capital concedit de 8,8 milions d'euros.

Amb relació al fenomen de la immigració, "la Caixa" ha estat una entitat financera pionera a Europa en crear un programa per a nous residents amb la finalitat de proporcionar una resposta global a les seves necessitats financeres i no financeres. Així, l'Entitat manté des de fa anys una col·laboració amb els principals agents socials, organismes i associacions d'immigrants. Aquest paper pioner ha estat reconegut amb la participació de "la Caixa" a di-

versos fòrums internacionals com ara els organitzats pel World Savings Bank Institute i el Global Payments Forum. L'esforç que fa "la Caixa" per facilitar la integració econòmica i social dels immigrants també es posa de manifest en el portal *Intégrate XXI*. Aquest portal ofereix informació i recursos d'utilitat per als immigrants amb l'objectiu de ser un punt de trobada virtual entre ells i les diferents administracions i entitats sense ànim de lucre.

Finalment, "la Caixa" ha continuat impulsant el 2005 la cultura emprenedora a través de la Gestora de Finances per Emprenedors. Aquesta societat té per objectiu invertir en les fases inicials de les empreses fent-les costat des de la seva creació, i en els processos de consolidació i expansió. A finals de 2005 s'han finançat 19 projectes empresarials innovadors, la majoria dels quals pertanyen a sectors com Medi Ambient i Energies Renovables, Aplicacions Mòbils, Biotecnologia i TIC. Paral·lelament, "la Caixa" també promou la cultura emprenedora a través del Programa Punt de Trobada Virtual que vol contribuir a la difusió de la cultura emprenedora entre els estudiants universitaris, i les escoles de negocis i de formació professional. També a través del portal *Emprendedor XXI*, s'ofereixen els mecanismes necessaris per desenvolupar iniciatives de caràcter innovador.

Les iniciatives impulsades en matèria d'integració i desenvolupament social constitueixen una de les principals prioritats de "la Caixa" i, en conseqüència, tenen una gran importància des del punt de vista pressupostari. Els recursos que ha administrat l'Obra Social l'any 2005 han arribat a 246 milions d'euros, dels quals més d'un 40% s'han dedicat a activitats socioassistencials. "la Caixa" és l'entitat privada espanyola que més recursos destina a la satisfacció de necessitats socials. Al llarg de l'any 2005 més de 12 milions de persones han participat en les accions desenvolupades per l'Obra Social en els diferents punts d'Espanya. L'activitat de l'Obra Social es desenvolupa en els àmbits social, científic i mediambiental, educatiu i cultural. Algunes iniciatives destacades d'aquest any han estat el Programa de Prevenció de la Violència, els programes d'inserció laboral de persones en situació de marginació i la integració laboral d'immigrants i de persones discapacitades. Dintre d'aquest ampli ventall d'actuacions, cal destacar el Programa d'Habitatge Assequible que té com a objectiu facilitar l'accés a l'habitatge de joves menors de 35 anys o persones més grans de 65. Aquest programa, iniciat l'any 2004, és una realitat al districte madrileny de Vicálvaro on ja s'han entregat els primers habitatges.



## **El Grup "la Caixa": Aspectes fonamentals**

- 1. Informe financer 2005: Creixement Sostenible**
- 2. La fortalesa del model de Negoci Bancari**
- 3. Cartera de Participades**
- 4. Gestió del Risc i Ràtings**

Aquesta secció de l'Informe Anual descriu els aspectes fonamentals que ajuden a la interpretació de l'evolució econòmica i financera global del Grup, en el si de la configuració dels seus negocis i de la gestió dels riscos.

El més significatiu d'aquests aspectes fonamentals es presenta a les pàgines 32 i 33.

Si bé per a l'anàlisi de l'evolució de l'activitat del Grup es consideren els últims cinc exercicis, per a l'anàlisi

de resultats s'incorpora detall dels exercicis 2004 i 2005 una vegada homogeneïtzats per l'aplicació de la nova Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, d'adaptació a la normativa comptable internacional.

L'anàlisi pren com a base els comptes anuals consolidats del Grup "la Caixa" que, per a l'exercici 2005, s'inclouen juntament amb l'informe d'auditoria en aquest Informe Anual a partir de la pàgina 89.

# EL GRUP "la Caixa": ASPECTES FONAMENTALS

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

Confirmació de l'estratègia del Grup de creixement rendible, eficient i solvent amb fort compromís social i una decidida aposta per la sostenibilitat.

### 1.1. Fort augment de l'activitat PÀGINA 34

Increment del 15,7% dels actius totals. Els actius totals se situen en 180.352 milions d'euros.

Augment del 19,4% del volum de negoci bancari fins als 283.000 milions d'euros. Els recursos de clients augmenten el 17,5% fins als 169.470 milions d'euros. Els crèdits se situen en 113.857 milions d'euros, un 22,4% més.

Sostinguts creixements per garantir elevades quotes de mercat: Dipòsits 10,1% i Crèdits 9,0%.

Gestió activa de la cartera de participades. Augment selectiu d'inversions estratègiques.

Desinversions per 2.478 milions d'euros.

Valor de mercat de la cartera cotitzada de 16.774 milions d'euros, amb 8.308 de plusvàlues latents.

### 1.2. Gran qualitat dels Resultats PÀGINA 40

El Resultat recurrent del 2005 és de 1.210 milions d'euros, un 20,1% més, amb un ROE del 18,5%. Tots els marges presenten creixements de dos dígitos. Tant el Negoci Bancari com la Cartera de Participades mostren sòlids creixements.

Extraordinaris nets de 285 milions d'euros. Elevades plusvàlues per vendes d'actius i sanejaments conservadors.

El Resultat del Grup és de 1.495 milions d'euros. Augment del 83,1% del resultat.

### 1.3. Millora sostinguda de l'Eficiència PÀGINA 46

L'eficiència recurrent millora en 3,7 punts fins al 52,2%. L'aportació creixent dels resultats de les noves oficines és la base per a la millora de l'eficiència.

Millora d'ingressos per serveis bancaris i contenció i racionalització de costos.

### 1.4. Augment de la Solvència bàsica PÀGINA 48

El *Core Capital* augmenta al 2005 del 5,8% al 6,0%. El Coeficient de solvència (ràtio BIS) és del 12,0% i el *Tier 1* del 8,5%.

Gran flexibilitat financera per gestionar la solvència.

### 1.5. Fort compromís social PÀGINA 50

L'aportació a l'Obra Social és de 303 milions d'euros, un 18,8% més. Aportació del 25% del Resultat recurrent del Grup. 160 milions d'euros per als programes socials.

## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.1. Base de clients: el centre del negoci PÀGINA 51

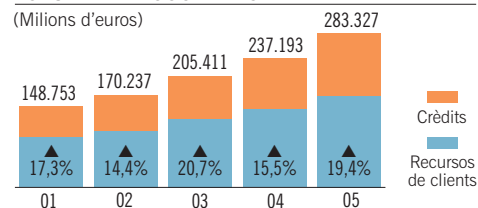
Una àmplia base de clients que garanteix el creixement del negoci. 9,6 milions de clients, 452.000 més el 2005.

Focalització en banca personal i banca d'empreses amb assessorament personalitzat de qualitat.

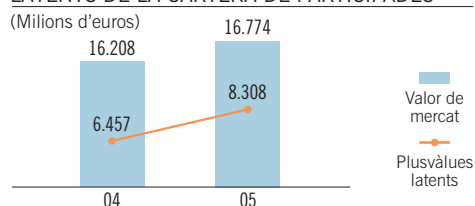
### 2.2. Xarxa comercial i plantilla: pilars fonamentals PÀGINA 54

Xarxa de distribució extensa i plantilla qualificada. 5.053 oficines i 25.254 empleats per garantir l'assessorament de qualitat i consolidar la vinculació dels clients.

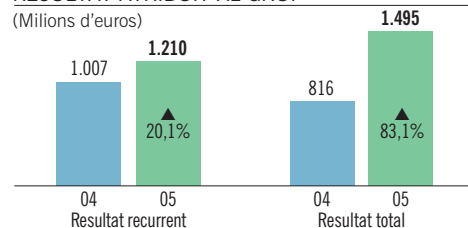
### VOLUM DE NEGOCI BANCARI



### VALOR DE MERCAT I PLUSVÀLUES LATENTS DE LA CARTERA DE PARTICIPADES



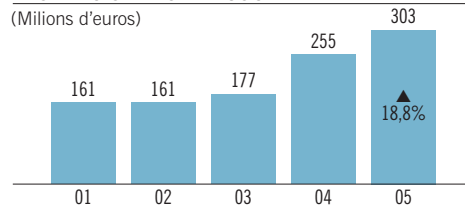
### RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP



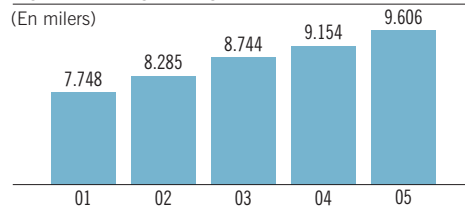
### EFICIÈNCIA I SOLVÈNCIA

	2004	2005
Ràtio d'eficiència recurrent	55,9%	52,2%
Solvència: <i>Core Capital</i>	5,8%	6,0%

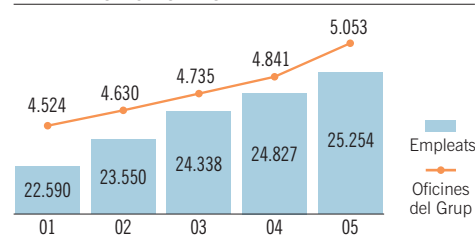
### APORTACIÓ A L'OBRA SOCIAL



### NOMBRE DE CLIENTS



### EMPLEATS I OFICINES



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI (cont.)

### 2.3. Gestió Multicanal: relació permanent amb el client PÀGINA 56

Tots els canals de comunicació es complementen per donar una oferta integral de productes i serveis.

Una xarxa de 7.208 caixers automàtics. Línia Oberta, el canal Internet, té 3,7 milions de clients, amb 1,6 milions operatius. Desenvolupament d'altres canals complementaris.

### 2.4. Sistemes de pagament: una oferta diferenciada PÀGINA 58

Servei integral al client amb la més àmplia gamma de mitjans de pagament.

8,4 milions de targetes, 603.000 més el 2005, "la Caixa" és líder per facturació amb una quota de mercat del 17%.

### 2.5. Qualitat i Innovació: base de futur PÀGINA 59

Qualitat per satisfer els clients i per garantir el creixement futur.

Índex de Satisfacció dels Clients (ISC): El 68% dels clients valora el nostre servei en més de 8. Líder en qualitat de servei a particulars i segona posició en pimes.

Estructura avançada i innovadora per assegurar la productivitat.

Organització descentralitzada i eficient amb avançat suport tecnològic. La innovació forma part de la cultura de "la Caixa".

### 2.6. Filials financeres: el complement del negoci PÀGINA 61

Oferta completa de productes i serveis.

El negoci de "la Caixa" es complementa comercialment amb filials especialitzades en serveis de finançament, d'estalvi i d'inversió i productes asseguradors.

## 3. CARTERA DE PARTICIPADES

### Participacions estratègiques i financeres PÀGINA 65

Diversificació dels ingressos i desenvolupament productiu.

CaixaHolding, filial 100% de "la Caixa", optimitza el control i la gestió de les participades.

Participacions estratègiques en sectors de serveis bàsics per a la societat.

Inversions de gran liquiditat en grans companyies, amb elevada solvència i forta capacitat de creixement.

Inversions financeres.

Gestió per valor en funció de l'evolució del mercat.

## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. Gestió Integral del Risc en el si de l'estratègia PÀGINA 69

Gestió global dels riscos per optimitzar la relació rendibilitat/risc.

Factor important dins de l'estratègia del Grup d'acord amb les directrius del NACB (Basilea II).

**De crèdit:** assegurar la capacitat de devolució per evitar morositat.

Estructura descentralitzada amb eines d'anàlisi i seguiment del risc.

Inversió diversificada en actius de màxima solvència. Ràtio de morositat del 0,39% i cobertura del 379%.

**De mercat:** reduir l'exposició del risc de les posicions de balanç.

Elevades cobertures naturals i operacions en mercats financers.

**De liquiditat:** establir i ampliar les fonts de finançament.

La gestió activa del balanç i de les fonts de finançament permet disposar de nivells adequats de liquiditat.

**Operacional:** minimitzar el risc inherent en les activitats de negoci.

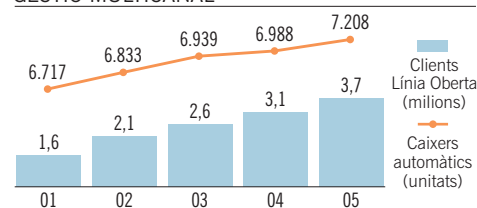
La qualificació del personal, els procediments establerts i els controls implantats permeten mitigar el risc.

### 4.2. Ràtings PÀGINA 87

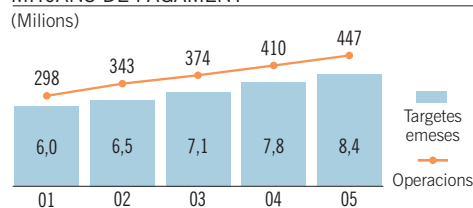
Molt bones qualificacions.

El 2005 es confirmen els bons ràtings amb perspectiva estable.

## GESTIÓ MULTICANAL

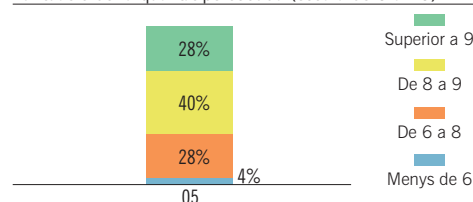


## MITJANS DE PAGAMENT

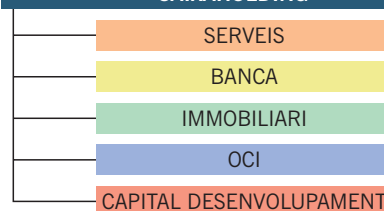


## 243.900 ENQUESTES A CLIENTS EL 2005:

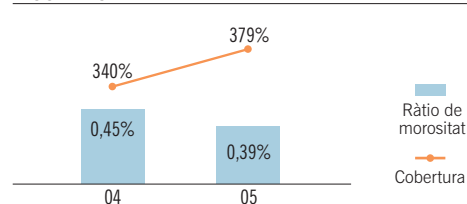
Puntuació de la qualitat percebuda (escala de 0 a 10)



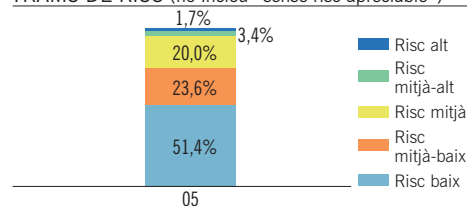
## CAIXAHOLDING



## RISC DE CRÈDIT



## COMPOSICIÓ DE LA CARTERA CREDITÍCIA PER TRAMS DE RISC (no inclou «sense risc apreciable»)



## RÀTING A LLARG TERMINI

Moody's	Standard & Poor's	Fitch
Aa2	A+	AA-

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.1. FORT AUGMENT DE L'ACTIVITAT

#### Increment del 15,7% dels actius totals.

Els actius totals del Grup "la Caixa" han assolit els 180.352 milions d'euros, incrementant-se durant el 2005 en 24.503 milions d'euros, un 15,7% més, reflex del sòlid creixement del volum de negoci bancari registrat en el 2005. En aquest

sentit, les inversions creditícies, que inclouen els crèdits concedits tant a clients com a entitats de crèdit, augmenten el 21,4% i expliquen el 94% de la variació de l'Actiu durant el 2005. Pel que fa a l'increment dels passius, el 85% es deu a l'augment del 15,7% dels passius financers a cost amortitzat de clients i

d'entitats de crèdit, que inclouen els dipòsits a la vista, a termini i les emissions institucionals. El patrimoni net, que inclou el resultat del Grup de 1.495 milions d'euros, així com els ajustos per valoració a valor raonable dels Actius Financers Disponibles per a la Venda, s'ha incrementat un 25,2%.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS DEL GRUP "la Caixa"				
(Imports en milions d'euros)	31-12-2005	31-12-2004	VARIACIÓ ANUAL	
			ABSOLUTA	EN %
<b>Actiu</b>				
Caixa i Bancs Centrals	1.774	1.897	(123)	(6,5)
Cartera de Negociació	1.318	1.707	(389)	(22,8)
Actius Financers Disponibles per a la Venda	23.544	23.239	305	1,3
<i>Dels quals: actius per contractes d'Assegurances</i>	<i>12.479</i>	<i>11.479</i>	<i>1.000</i>	<i>8,7</i>
Inversions Creditícies	130.242	107.263	22.979	21,4
<i>De les quals: crèdits sobre clients</i>	<i>113.857</i>	<i>93.006</i>	<i>20.851</i>	<i>22,4</i>
Participacions	3.506	3.273	233	7,1
Actiu Material i Intangible	8.047	7.501	546	7,3
Altres Actius i Periodificacions	11.921	10.969	952	8,7
<b>Total Actiu</b>	<b>180.352</b>	<b>155.849</b>	<b>24.503</b>	<b>15,7</b>
<b>Passiu</b>	<b>167.055</b>	<b>145.225</b>	<b>21.830</b>	<b>15,0</b>
Cartera de Negociació	954	507	447	88,2
Passius Financers a Cost Amortitzat	137.791	119.129	18.662	15,7
<i>Dels quals: passius financers - clientela</i>	<i>121.955</i>	<i>103.206</i>	<i>18.749</i>	<i>18,2</i>
Capital amb Naturalesa de Passiu Financer	3.100	3.000	100	3,3
Passius per Contractes d'Assegurances	14.116	12.213	1.903	15,6
Altres Passius i Periodificacions	11.094	10.376	718	6,9
<b>Patrimoni Net</b>	<b>13.297</b>	<b>10.624</b>	<b>2.673</b>	<b>25,2</b>
Interessos Minoritaris	1.506	1.089	417	38,3
Ajustos per Valoració	3.740	2.801	939	33,5
Fons Propis	8.051	6.734	1.317	19,6
<i>Dels quals: Resultat atribuït al Grup</i>	<i>1.495</i>	<i>816</i>	<i>679</i>	<i>83,1</i>
<b>Total Passiu i Patrimoni Net</b>	<b>180.352</b>	<b>155.849</b>	<b>24.503</b>	<b>15,7</b>

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.1. FORT AUGMENT DE L'ACTIVITAT (cont.)

#### GRAN CREIXEMENT DEL NEGOCI BANCARI

Durant l'any 2005, el creixement del volum del negoci bancari (crèdits sobre clients més recursos de clients) ha estat de 46.134 milions d'euros, un 19,4%, assolint els 283.327 milions d'euros, amb importants augments tant dels crèdits com dels recursos gestionats de clients.

#### Crèdits sobre clients.

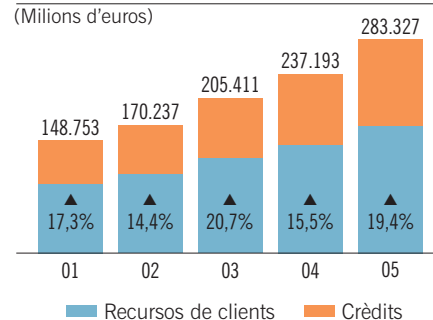
L'import total Crèdits sobre clients, inclosos els imports titulitzats i nets dels fons per a insolvències, ha assolit els 113.857 milions d'euros a la fi de l'exercici 2005, augmentant en 20.851 milions d'euros, un 22,4%. Els forts creixements tant en el crèdit a particulars com a empreses constitueixen el reflex de la contribució del Grup al desenvolupament econòmic del territori.

Destaquen els creixements del finançament hipotecari, l'activitat més tradicional

del Grup, i de la inversió en el desenvolupament productiu d'altres sectors. La inversió creditícia amb garantia hipotecària, destinada bàsicament a l'adquisició del primer habitatge de particulars, s'ha incrementat un 25,8%. Tot i l'encariment dels habitatges, la demanda del crèdit hipotecari continua augmentant, estimulada per uns tipus d'interès baixos, facilitats de finançament amb consideració de risc, així com factors demogràfics i d'àmbit social. Aquest creixement s'ha concentrat en la modalitat «Hipoteca Oberta», crèdit amb garantia hipotecària que permet que el titular pugui disposar en qualsevol moment del capital amortitzat i/o no utilitzat. D'altra banda, el crèdit al consum presenta un increment significatiu, degut al finançament concedit per atendre altres necessitats familiars (adquisició d'automòbil, mobiliari, electrodomèstics, estudis, etc.).

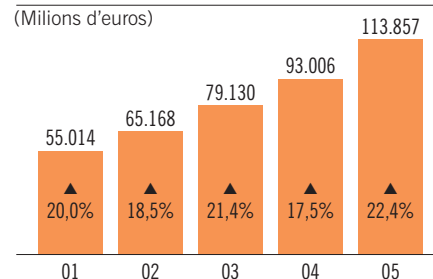
#### VOLUM DE NEGOCI BANCARI

(Milions d'euros)



#### CRÈDITS SOBRE CLIENTS

(Milions d'euros)



CRÈDITS SOBRE CLIENTS				
(Imports en milions d'euros)	31-12-2005	31-12-2004	VARIACIÓ ANUAL	
			ABSOLUTA	EN %
Crèdits al Sector Públic	2.141	2.241	(100)	(4,5)
Crèdits al Sector Privat	109.300	87.423	21.877	25,0
Amb Garantia Real	79.197	61.619	17.578	28,5
Amb Garantia Personal i Altres	30.103	25.804	4.299	16,7
Deutors Dubtosos	449	416	33	7,9
<b>Total Crèdits sobre clients, brut</b>	<b>111.890</b>	<b>90.080</b>	<b>21.810</b>	<b>24,2</b>
Fons per a Insolvències	(1.706)	(1.416)	(290)	20,4
Titulització Hipotecària i altres préstecs	3.673	4.342	(669)	(15,4)
<b>TOTAL CRÈDITS SOBRE CLIENTS</b>	<b>113.857</b>	<b>93.006</b>	<b>20.851</b>	<b>22,4</b>
<i>Promemòria:</i>				
<i>Total Crèdits Hipotecaris amb titulitzacions</i>	82.808	65.840	16.968	25,8

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.1. FORT AUGMENT DE L'ACTIVITAT (cont.)

El Grup "la Caixa" participa, a través del finançament atorgat, en el desenvolupament productiu de tots els sectors econòmics nacionals: la promoció immobiliària i la construcció, la indústria –empreses manufactureres, d'energia, gas i aigua–, els serveis –comercials, hostaleria i transports– i el sector primari –agricultura, ramaderia i pesca–.

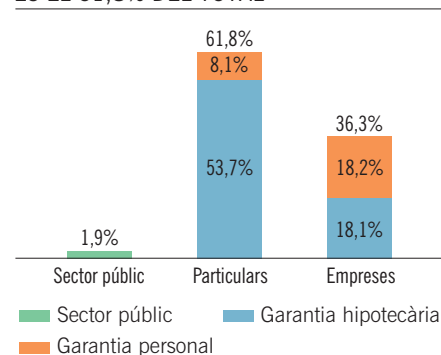
El finançament a les petites i mitjanes empreses (pimes) representa el 51% de la inversió creditícia del Grup en empreses. D'acord amb la seva decidida aposta pel creixement de la relació amb el teixit productiu, "la Caixa" ha continuat durant el 2005 amb el desenvolupament de

nous productes i serveis per a les pimes, destacant els àmbits de l'activitat internacional i del finançament especialitzat.

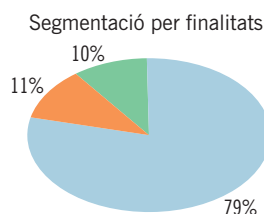
L'operativa d'estranger ha consolidat la seva tendència creixent en la captació de negoci. Les empreses han continuat essent el segment prioritari d'actuació havent-se realitzat un considerable esforç en el disseny de nous productes i en la millora de les prestacions existents (vegeu 2.1 sobre Base de clients).

"la Caixa" complementa la seva activitat amb la prestació de finançament especialitzat: arrendaments financers i facturatge que tenen un volum d'inversió de 3.671 milions d'euros.

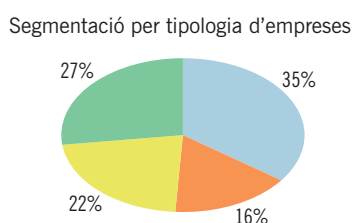
CRÈDITS SOBRE CLIENTS.  
EL FINANÇAMENT A PARTICULARS  
ÉS EL 61,8% DEL TOTAL



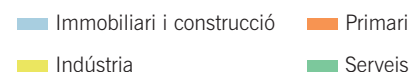
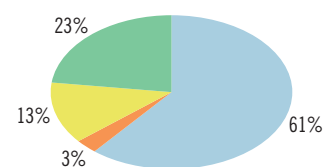
#### CRÈDITS A PARTICULARS



#### CRÈDITS A EMPRESES



#### Segmentació per sectors



## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.1. FORT AUGMENT DE L'ACTIVITAT (cont.)

#### Recursos de clients.

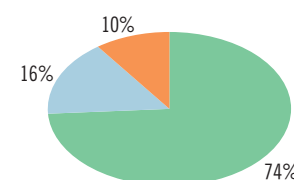
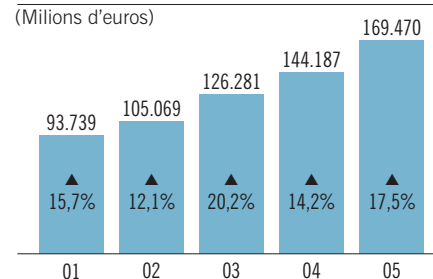
Els recursos totals de clients del Grup "la Caixa" –passius financers amb la clientela, passius per contractes d'assegurances (provisions tècniques), capital amb naturalesa de passiu financer (participacions preferents) i recursos fora de balanç (fons d'inversió, fons de pensions, gestió de carteres i altres)– han augmentat de forma significativa, havent assolit al final de l'exercici 2005 la xifra de 169.470 milions d'euros. El creixement de 25.283 milions d'euros en termes absoluts, un 17,5% respecte el 2004, ha estat condicionat per la conjuntura actual de baixos tipus d'interès i la forta competència bancària. Malgrat això, els

passius financers de la clientela en balanç mostren un sòlid creixement del 18,2% destacant l'increment del 20,2% de l'estalvi a la vista i del 31,8% de l'activitat institucional. L'evolució del saldo d'emissions institucionals és conseqüència de la gestió activa de les fonts de finançament per complementar el creixement dels recursos de clients en balanç (vegeu el capítol 4.1 sobre Gestió Integral del Risc).

Pel que fa als productes d'assegurances i plans de pensions gestionats bàsicament per VidaCaixa han experimentat taxes de creixement del 18,7% i els fons d'inversió han incrementat el seu patrimoni en un 9,3%.

#### RECURSOS TOTAIS DE CLIENTS

(Milions d'euros)



- Passius financers - Clientela i participacions preferents
- Assegurances, plans de pensions i altres
- Fons d'inversió

RECURSOS TOTAIS DE CLIENTS				
(Imports en milions d'euros)	31-12-2005	31-12-2004	VARIACIÓ ANUAL	
			ABSOLUTA	EN %
<b>Passius financers - Clientela</b>	<b>121.955</b>	<b>103.206</b>	<b>18.749</b>	<b>18,2</b>
Estalvi a la vista	48.511	40.374	8.137	20,2
Estalvi a termini	46.311	40.977	5.334	13,0
Deute Subordinat	3.395	3.395	–	–
Cessió Temporal d'Actius i altres	5.659	4.748	911	19,2
Emissions Institucionals	18.079	13.712	4.367	31,8
<b>Capital amb naturalesa de Passiu Financer - P. Preferents</b>	<b>3.100</b>	<b>3.000</b>	<b>100</b>	<b>3,3</b>
<b>Passius per contractes d'Assegurances (Provisions tècniques)</b>	<b>14.116</b>	<b>12.213</b>	<b>1.903</b>	<b>15,6</b>
<b>Subtotal Recursos de clients en Balanç</b>	<b>139.171</b>	<b>118.419</b>	<b>20.752</b>	<b>17,5</b>
<b>Recursos fora de balanç</b>	<b>34.641</b>	<b>30.350</b>	<b>4.291</b>	<b>14,1</b>
Fons d'Inversió	16.906	15.465	1.441	9,3
Assegurances i Plans de Pensions	13.238	10.830	2.408	22,2
Altres recursos gestionats	4.497	4.055	442	10,9
<b>Eliminacions</b>	<b>(4.342)</b>	<b>(4.582)</b>	<b>240</b>	<b>(5,2)</b>
<b>RECURSOS TOTAIS DE CLIENTS</b>	<b>169.470</b>	<b>144.187</b>	<b>25.283</b>	<b>17,5</b>

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.1. FORT AUGMENT DE L'ACTIVITAT (cont.)

**Els sostinguts creixements de recursos de clients i crèdits garanteixen elevades quotes de mercat.**

L'elevat volum de negoci en recursos de clients i crèdits, el significatiu nombre d'oficines del Grup "la Caixa" i el ritme de creixement registrat, permeten mantenir elevades quotes de mercat en un entorn altament competitiu.

En aquest sentit, i d'acord amb l'última informació pública disponible d'entitats de dipòsit, que engloba bancs, caixes d'estalvi i cooperatives de crèdit, el Grup "la Caixa" ha assolit en el 2005 unes quotes de mercat a Espanya del 10,1% en dipòsits de clients i del 9,0% en crèdits (incloent titulitzacions). En conjunt, la quota de volum de negoci és del 9,5%, apropant-se a la quota d'oficines que manté el Grup "la Caixa".

Pel que fa a la captació de recursos de clients, cal destacar el creixement assolit l'any 2005 pels creixements de l'activitat minorista, en productes d'estalvi tradicional de balanç, i dels fons d'inversió, arribant la quota d'aquests últims al 5,9%. Les quotes de mercat dels productes d'assegurances i plans de pensions se situen en el 13,5% i 12,6%, respectivament.

En l'activitat creditícia, el Grup ha continuat centrant-se en el finançament als particulars i petites i mitjanes empreses. En aquest sentit, ha consolidat el seu paper en el finançament del mercat hipotecari, assolint una quota del 10,9%.

Aquesta positiva evolució s'amplifica a mesura que les noves oficines assoleixen el seu període de maduració. Així, el Grup "la Caixa" està aconseguint un dels seus objectius preferents que consistia en diversificar la seva xarxa i equilibrar-la entre ambdues zones geogràfiques.

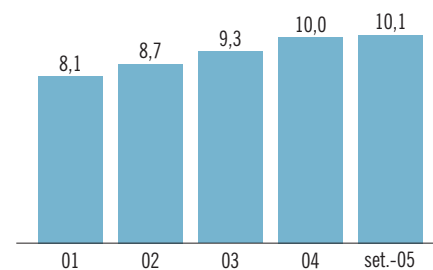
A Catalunya i les Balears, les elevades i sostingudes quotes de mercat són indicatives d'una posició de preeminència del Grup "la Caixa", amb una quota de mercat a la zona tradicional del 28,8% en recursos de clients, del 18,2% en crèdits i del 23,4% en oficines. Ara bé, mentre la zona tradicional es troba en una fase de finançament, la zona d'expansió, amb un procés d'obertura de noves oficines, potenciat en els darrers anys, està propiciant creixements continuats de les quotes de mercat, fruit d'una major i alhora progressiva maduració, de tal manera que la penetració comença a mostrar els seus efectes immediats.

L'objectiu principal del pla d'expansió continua vigent en el sentit d'anar ampliant la quota de volum de negoci del Grup "la Caixa" a la zona d'expansió, tot conservant la posició de lideratge a la zona tradicional. El potencial de creixement inherent al pla d'expansió, tant de volum de negoci com de resultats, és molt important i comença ja a manifestar-se com una realitat.

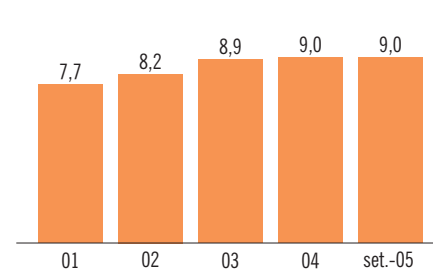
#### «ARRIBAR A TENIR UNA QUOTA DE NEGOCI SIMILAR A LA D'OFICINES»

##### QUOTES DE MERCAT (en %) (\*)

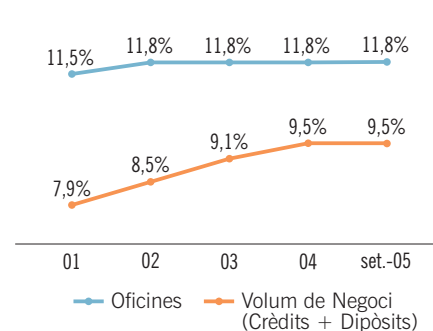
###### DIPÒSITS DE CLIENTS



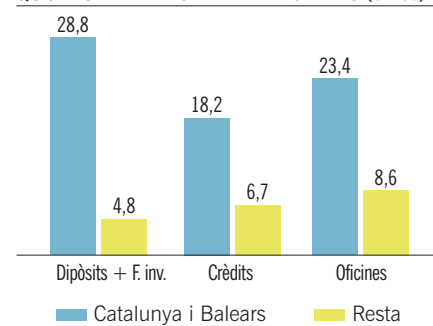
###### CRÈDITS



##### VOLUM DE NEGOCI I OFICINES



##### QUOTES DE MERCAT TERRITORIALS (en %) (\*)



(\*) Sobre el total d'entitats de dipòsit (bancs, caixes d'estalvis i cooperatives de crèdit)



## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.1. FORT AUGMENT DE L'ACTIVITAT (cont.)

#### CARTERA DE RENDA VARIABLE

El valor comptable de la cartera de renda variable, distribuïda al balanç de situació entre diferents carteres (Cartera de Negociació, Actius Financers Disponibles per a la Venda i Participacions) assoleix al tancament del 2005 els 13.865 milions d'euros, front els 14.129 milions d'euros a finals del 2004.

La disminució del saldo de la cartera de renda variable és deguda a les importants desinversions realitzades durant el 2005, compensades parcialment, a nivell comptable, pel registre en el balanç de l'augment del valor de mercat durant el 2005 (plusvàlues latents) dels Actius Financers Disponibles per a la Venda i pels efectes de la consolidació pel mètode de la participació de les societats associades.

#### Gestió activa de les participades.

El Pla Estratègic 2004-2006 del Grup "la Caixa" preveu concentrar les inversions en societats de serveis bàsics i infraestructures, gestionant activament el seu risc. Així durant el 2005, aprofitant la bona evolució del mercat s'ha dut a terme un important procés de desinversió generant significatives plusvàlues. El preu de les vendes assoleix prop de 2.500 milions d'euros, materialitzant unes plusvàlues netes consolidades de 483 milions d'euros.

A nivell de participacions de caire financer destaquen les vendes de Banco Itaú (3,1%), Fortis (0,85%) i Panrico (32,5%). També cal senyalar la finalització de la sortida de Deutsche Bank iniciada a l'exercici 2004 (1,3%). Addicionalment, s'ha vist reduïda la participació a Endesa del 5,0% a l'1,0% pel bescanvi d'una part dels bons emesos per "la Caixa" al juliol de 2003 per accions del capital social d'Endesa.

A més, durant l'exercici 2005 el Grup "la Caixa" ha reduït la seva participació

al Banc Sabadell del 14,7% al 13,8% i a Abertis del 19,9% al 19,2%. També s'ha reduït la participació a Inmobiliària Colonial fins al 39,5% amb la venda d'un 5,5%, del qual un 3,84% s'ha venut a Mutua Madrileña Automovilista en el marc de la seva entrada a l'accionariat de la immobiliària.

Pel que fa a les inversions, el 2005 s'han efectuat adquisicions selectives de caràcter estratègic. Destaca l'adquisició al mes de gener de 2005 d'un 1% de Gas Natural per 95 milions d'euros, la subscripció d'una ampliació de capital de Suez amb un desemborsament de 35 milions d'euros, i l'adquisició d'un 13,3% addicional de Port Aventura per 36 milions d'euros. El Grup "la Caixa" manté la seva participació a Telefónica superior al 5% i, durant l'any 2005, va cancel·lar parcialment la inversió coberta amb contractes d'*equity swap* per un import de 117 milions d'euros, i augmentant la seva exposició directa al valor per la mateixa quantia.

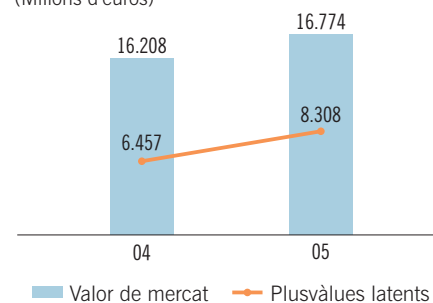
#### Augment del valor de mercat amb elevades plusvàlues latents.

El valor de mercat de la cartera de participades se situa a finals de 2005 en 20.200 milions d'euros. D'aquest total, 16.774 milions d'euros corresponen al valor de mercat de les participacions en societats cotitzades que, tot i considerant les esmentades desinversions dutes a terme durant el 2005, supera els 16.208 milions d'euros de 31 de desembre de 2004. Així, s'ha registrat un fort augment de les plusvàlues latents brutes de la cartera que, per les participacions cotitzades, assoleixen els 8.308 milions d'euros a finals de 2005, davant dels 6.457 milions d'euros de l'any anterior. Les plusvàlues assoleixen el 49% del valor de mercat de la cartera cotitzada. La rendibilitat financera de les participacions cotitzades ha estat doncs molt positiva, havent-se revaloritzat la cartera mantinguda durant l'exercici un 18,5%,

quan la revalorització anual de l'Ibex-35 i de l'EuroStoxx50 ha estat del 18,2% i del 21,3%, respectivament.

Aquestes elevades plusvàlues garanteixen, encara més si hi cap, la solidesa i seguretat del Grup.

VALOR DE MERCAT I PLUSVÀLUES LATENTS DE LES SOCIETATS COTITZADES  
(Milions d'euros)



## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN QUALITAT DELS RESULTATS

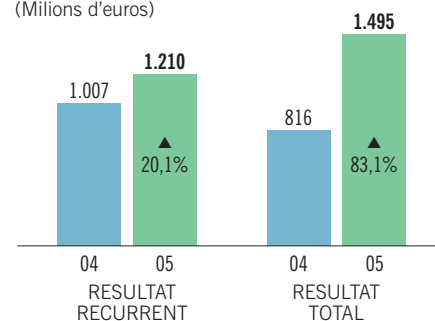
**El Grup "la Caixa" ha obtingut en l'exercici 2005 un benefici de 1.495 milions d'euros, un 83,1% més, amb 285 milions d'extraordinaris. El resultat recurrent ha estat de 1.210 milions d'euros, un 20,1% més.**

El fort increment del volum de negoci gestionat que permet mantenir les quotes de mercat, l'adequada gestió dels preus de les operacions i dels serveis, i el control de les despeses, han permès contrarestar l'efecte de l'estretament dels marges de l'activitat. D'altra banda, els ingressos de la Cartera de Participades, per dividends i posada en equivalència, assolixen els 724 milions d'euros, amb un increment del 7,7%. Aquest creixement combinat ha permès millorar l'eficiència recurrent fins al 52,2% (-3,7%), incrementar el benefici recurrent atribuït un 20,1% fins als 1.210 milions

d'euros i, juntament amb els resultats extraordinaris per vendes d'actius i sanejaments de 285 milions d'euros, arribar als 1.495 milions d'euros i situar el *Core Capital* en el 6,0% (+0,2%). Així doncs, l'evolució de l'activitat i dels resultats del 2005 confirmen l'estratègia de creixement rendible, eficient i solvent del Grup "la Caixa".

Donada l'especial rellevància dels resultats extraordinaris no recurrents registrats el 2005 i 2004, i per facilitar la comprensió i anàlisi de l'activitat ordinària i recurrent del Grup "la Caixa", es presenten els Comptes de Resultats Totals i Recurrents del Grup. L'anàlisi dels resultats ordinaris del 2005 de l'activitat bancària i de la cartera de participades del Grup "la Caixa" es fa a partir dels resultats recurrents.

RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP "la Caixa"  
(Milions d'euros)



COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS DEL GRUP "la Caixa"			
(Imports en milions d'euros)	2005	2004	VARIACIÓ EN %
<b>Marge d'intermediació sense dividends</b>	<b>2.193</b>	<b>1.894</b>	<b>15,8</b>
Dividends	290	288	0,7
<b>Marge d'intermediació</b>	<b>2.483</b>	<b>2.182</b>	<b>13,8</b>
Resultats per posada en equivalència	434	384	13,1
Comissions netes	1.235	1.082	14,1
Activitat d'assegurances	70	62	11,7
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	618	119	-
Dotacions extraordinàries a provisions tècniques	(308)	(138)	-
<b>Marge ordinari</b>	<b>4.532</b>	<b>3.691</b>	<b>22,8</b>
Despeses d'explotació financeres	(2.549)	(2.446)	4,2
Resultats nets de serveis no financeres	259	166	56,7
<b>Marge d'explotació</b>	<b>2.242</b>	<b>1.411</b>	<b>58,9</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius	(390)	(261)	49,6
Resultats financers d'activitats no financeres	(115)	(71)	63,3
Altres resultats i dotacions	54	(196)	-
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1.791</b>	<b>883</b>	<b>102,8</b>
Impost sobre beneficis	(52)	55	-
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>1.739</b>	<b>938</b>	<b>85,4</b>
Resultat de minoritaris	244	122	100
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>1.495</b>	<b>816</b>	<b>83,1</b>

RESULTATS RECURRENTS (*)		
2005	2004	VARIACIÓ EN %
<b>2.193</b>	<b>1.894</b>	<b>15,8</b>
290	288	0,7
<b>2.483</b>	<b>2.182</b>	<b>13,8</b>
434	384	13,1
1.235	1.082	14,1
70	62	11,7
105	119	(12,6)
-	-	-
<b>4.327</b>	<b>3.829</b>	<b>13,0</b>
(2.549)	(2.446)	4,2
259	166	56,7
<b>2.037</b>	<b>1.549</b>	<b>31,4</b>
(352)	(261)	35,0
(115)	(71)	63,3
(112)	(40)	-
<b>1.458</b>	<b>1.177</b>	<b>23,8</b>
(87)	(48)	78,2
<b>1.371</b>	<b>1.129</b>	<b>21,5</b>
161	122	32,5
<b>1.210</b>	<b>1.007</b>	<b>20,1</b>

(\*) Els Resultats recurrents de 2005 no inclouen els resultats extraordinaris de 285 milions d'euros per vendes d'actius i sanejaments.

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN QUALITAT DELS RESULTATS (cont.)

**RESULTAT RECURRENT: 1.210 MILIONS D'EUROS, +20,1%, AMB FORT AUGMENT EN TOTS ELS MARGES**

**El «Marge d'intermediació» arriba als 2.483 milions d'euros, +13,8%.**

El «Marge d'intermediació sense dividends» ha assolit els 2.193 milions d'euros, un destacat 15,8% més. Aquest creixement recull, d'una banda, l'excel·lent evolució de l'activitat bancària, amb fort augment del volum de negoci (19,4%) i una bona gestió de la política de preus, que han permès pal·liar la forta pressió a la baixa dels marges de les operacions en un entorn de tipus d'interès en mínims històrics (el tipus de referència del BCE s'ha mantingut quasi tot el 2005 al 2%, pujant al 2,25% al desembre de 2005) i de gran competència.

D'altra banda, els dividends meritats de les participacions classificades com actius financers disponibles per a la venda ascendeixen a 290 milions d'euros, +0,7%, influït per les desinversions de l'exercici 2005.

**El «Marge ordinari recurrent» augmenta un 13,0%, fins als 4.327 milions d'euros.**

Els resultats nets d'impostos de les societats consolidades pel mètode de la participació (posada en equivalència), bàsicament Gas Natural, Abertis Infraestructuras i Aguas de Barcelona, pugen a 434 milions d'euros, amb un creixement del 13,1%.

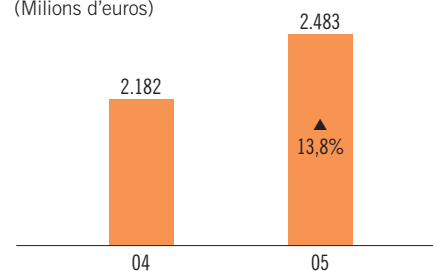
Les comissions pugen a 1.235 milions d'euros, un 14,1% més, per l'augment de l'activitat comercial, basada en la prestació dels serveis i assessorament personalitzats, així com per les millores en la gestió del seu preu. Les comissions relacionades amb l'activitat bancària més tradicional (banca electrònica, avals, gestió de comptes, transferències i estranger) registren un creixement, en conjunt, del 14,5%. Per altra banda, les comissions de gestió de fons d'inversió, comercialització i gestió d'assegurances i fons de pensions augmenten un 14,9%. Tanmateix, les comissions de valors, intermediació i col·locació de productes s'han incrementat un 11,0%.

L'activitat d'assegurances arriba als 70 milions d'euros i recull l'import net de les primes cobrades i pagades, les provisions tècniques i els rendiments financers, després de les eliminacions de consolidació. Els resultats recurrents d'operacions financeres i les diferències de canvi arriben als 105 milions d'euros, reflectint el manteniment de nivells reduïts d'exposició al risc.

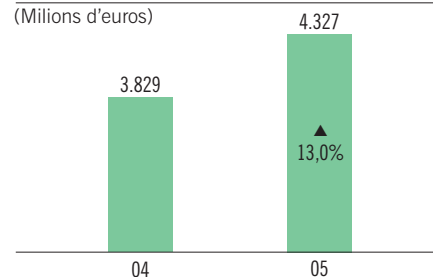
El fort augment del «Marge ordinari recurrent» és un dels pilars sobre el qual es fonamenta el sòlid creixement del resultat.

**«CREIXEMENT SOSTINGUT DELS INGRESSOS FINANCERS DEL GRUP, AMB UN AUGMENT DEL 13,0% DEL MARGE ORDINARI RECURRENT»**

EVOLUCIÓ DEL MARGE D'INTERMEDIACIÓ  
(Milions d'euros)



EVOLUCIÓ DEL MARGE ORDINARI RECURRENT  
(Milions d'euros)



## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN QUALITAT DELS RESULTATS (cont.)

**El «Marge d'exploració recurrent» del Grup arriba als 2.037 milions d'euros, un 31,4% més.**

La política de contenció i racionalització de despeses, juntament amb la millora de la productivitat, modera l'increment de les despeses d'exploració de l'activitat financera, que són de 2.549 milions d'euros, un 4,2% més. Aquest augment és molt ajustat, considerant el fort creixement de l'activitat comercial. La contenció de la despesa s'emmarca dins de l'estratègia d'expansió geogràfica que el Grup "la Caixa" està desenvolupant activament en els últims anys de l'accelerat procés de desenvolupament tecnològic de nous canals de distribució, de majors inversions en sistemes d'informació per potenciar l'activitat comercial de les oficines i de les inversions en desenvolupament de sistemes interns de gestió i control dels riscos.

Com a conseqüència del sòlid augment del «Marge ordinari recurrent» (+13,0%) i de la contenció de les despeses d'exploració (+4,2%), millora la productivitat del negoci bancari del Grup. Així, la ràtio d'eficiència recurrent se situa en el 52,2% amb una millora durant el 2005 del 3,7%. La ràtio de recurrència, que mesura el grau d'absorció de les despeses per comissions, se situa en el 54,7% amb un increment del 4,2%.

Els resultats nets de prestació de serveis no financers de filials immobiliàries i d'oci, tenen un fort augment el 2005 per la positiva evolució de la seva activitat ordinària, així com per l'efecte de la compra de la immobiliària francesa SFL per part de Colonial, el juliol de 2004.

El fort increment del «Marge d'exploració recurrent» demostra la gran capacitat del Grup "la Caixa" de generar elevats resultats recurrents i confirma l'estratègia del Grup de maximitzar

l'elevat potencial de creixement rendible i eficient, derivat de la maduració pendent de bona part de les oficines després del fort pla d'expansió dels últims deu anys.

La ràtio de morositat del Grup millora durant el 2005 situant-se en el 0,39%, respecte el 0,45% de 2004. Malgrat el baix nivell de morositat i de les elevades cobertures, les Pèrdues per deteriorament d'actius, que inclouen bàsicament les corresponents a dotacions per a insolvències d'inversions creditícies, puguen el 2005 a 352 milions d'euros, un 35,0% superiors a les realitzades el 2004. La major part de les dotacions corresponen a la nova provisió genèrica establerta en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i estan relacionades amb el fort impuls de l'activitat creditícia en 2005, ja que des de finals del 2003 el Grup "la Caixa" té constituït el fons màxim d'insolvències requerit per la nova normativa comptable.

Els «Resultats financers d'activitats no financeres» inclouen, bàsicament, les despeses de finançament de Colonial per l'adquisició de SFL.

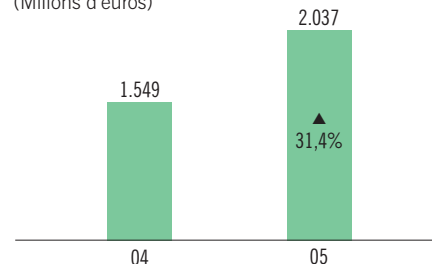
L'import de 112 milions d'euros «d'Altres resultats i dotacions» recurrents inclou les despeses d'altres conceptes relacionats amb els negocis del Grup.

**EL RESULTAT RECURRENT ARRIBA ALS 1.210 MILIONS D'EUROS, UN 20,1% MÉS**

El «Resultat recurrent abans d'impostos» assoleix els 1.458 milions d'euros, un 23,8% més. Per a l'adequada interpretació de l'apartat «Impostos sobre beneficis», s'ha de considerar que la pràctica totalitat dels dividendes de participades no tenen tributació per evitar la doble imposició i també que, d'acord amb la normativa comptable, els resultats per posada en equivalència es presenten nets d'impostos.

**«EL MARGE D'EXPLORACIÓ RECURRENT DEL GRUP AUGMENTA UN 31,4%»**

EVOLUCIÓ DEL MARGE D'EXPLORACIÓ RECURRENT  
(Milions d'euros)



L'increment en el 2005 del Resultat de minoritaris correspon, bàsicament, als efectes de la positiva evolució dels resultats de Colonial. Així, el «Resultat Recurrent atribuït al Grup», després d'impostos i minoritaris, puja a 1.210 milions d'euros, amb un fort creixement, del 20,1%, sobre la base de sòlids creixements de l'activitat del Grup "la Caixa".

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN QUALITAT DELS RESULTATS (cont.)

#### RESULTATS EXTRAORDINARIS DE 285 MILIONS D'EUROS PER VENDES D'ACTIUS I SANEJAMENTS

Les plusvàlues per vendes de cartera de Renda variable netes d'impostos i minoritaris i per vendes d'actius de Colonial puguen el 2005 a un total de 555 milions d'euros. Aquest import inclou, bàsicament, les plusvàlues per la venda del 3,1% del Banc Itaú (225 milions d'euros) i del 32,5% de Panrico (114 milions d'euros) registrades en l'epígraf «Resultats d'Operacions Financeres» i les plusvàlues per la reducció del 5,5% de la participació a Colonial (82 milions d'euros) que es registren en «Altres resultats i dotacions». Els sanejaments extraordinaris nets d'impostos assoleixen el 2005 els 270 milions d'euros (191 milions d'euros el 2004). Aquests imports recullen dotacions extraordinàries de 70 i 101 milions d'euros per als exercicis 2005 i 2004, respectivament, per cobrir els compromisos salarials dels empleats acollits a l'ampliació del programa de prejubilacions i jubilacions parcials signat el 2003. L'objectiu d'aquests programes és afavorir el relleu generacional de manera regulada i ordenada i generar nova ocupació. Addicionalment, i d'acord amb una interpretació conservadora de la nova normativa comptable internacional (NIIF) per als grups consolidats, els sanejaments inclouen 200 i 90 milions d'euros per als exercicis 2005 i 2004, respectivament, per les dotacions meritades per a la cobertura del risc de tipus d'interès a valor raonable dels contractes d'assegurances del Grup "la Caixa" formalitzats en dècades anteriors en entorns de tipus d'interès molt elevats.

#### EL «RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP» ARRIBA ALS 1.495 MILIONS D'EUROS, +83,1%

Amb tot, la combinació del «Resultat Recurrent atribuït al Grup» i els resultats extraordinaris fan que el «Resultat

atribuït al Grup» del 2005 se situï en els 1.495 milions d'euros, un 83,1% més, basat en el fort creixement de l'activitat recurrent, sobre la base de la sòlida evolució del Negoci Bancari i de la Cartera de Participades, i en la gestió dinàmica dels seus actius, així com l'aplicació dels criteris més conservadors en la interpretació de la nova normativa comptable.

#### Una elevada rendibilitat sobre recursos propis.

La rendibilitat obtinguda sobre recursos propis mitjans (sense considerar els Resultats extraordinaris) (ROE) millora el 2005 i és del 18,5%. El ROE total se situa en el 22,9%.

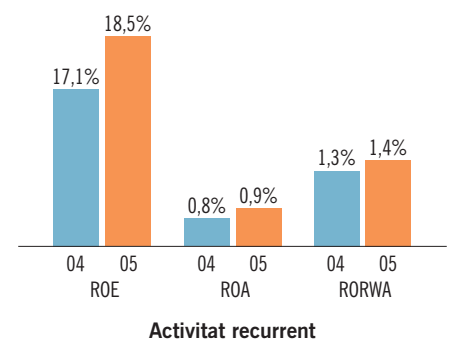
La rendibilitat recurrent sobre actius totals mitjans (ROA), nets de la intermediació de tresoreria, se situa en el 0,9% l'exercici 2005.

Tanmateix, la baixa posició de risc dels actius del balanç del Grup "la Caixa" determina que la rendibilitat recurrent obtinguda en relació al risc assumit (RORWA), que es calcula sobre els actius del balanç ponderats pel seu grau de risc, sigui molt superior al ROA i se situï en un 1,4% el 2005. El ROA i el RORWA considerant el Resultat total del Grup se situen en l'1,1% i 1,8%, respectivament.

#### PLA ESTRATÈGIC 2004-2006: PRINCIPALS REPTES ACONSEGUITS UN ANY ABANS

L'extraordinària evolució de l'activitat i resultats del Grup durant els exercicis 2004 i 2005, ha permès assolir amb un any d'anticipació els reptes fixats en el Pla Estratègic 2004-2006 del Grup "la Caixa". Així, tant el benefici del Grup com el volum de negoci se situen ja en els nivells previstos per a finals de 2006. En aquest sentit, durant el 2006 s'elaborarà el nou Pla Estratègic del Grup "la Caixa" per al període 2007-2010.

ROE (Resultat atribuït/Fons propis mitjans)  
ROA (Resultat net/Actius totals mitjans)  
RORWA (Resultat net/Actius ponderats pel grau de risc)



## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN QUALITAT DELS RESULTATS (cont.)

#### SEGREGACIÓ DE L'ACTIVITAT I ELS RESULTATS PER NEGOCIS: INSTRUMENT BÀSIC PER A LA GESTIÓ DEL GRUP

La informació per segments de negoci té com a objectiu realitzar un control, seguiment i gestió interna de l'activitat i els resultats del Grup "la Caixa", i es construeix en funció de les diferents línies de negoci establertes segons l'estructura i organització del Grup. Per definir les línies de negoci es tenen en compte els riscos inherents i les particularitats de cada un d'ells.

A continuació es mostren els diferents negocis que conformen el Grup "la Caixa".

**Banca a Espanya:** és la principal activitat del Grup "la Caixa"; inclou la totalitat del negoci bancari (inversió creditícia, dipòsits a clients, comercialització de fons d'inversió, assegurances, plans de pensions...) desenvolupat en el territori espanyol a través de les seves 4.968 oficines i la resta de canals complementaris. Recull tant l'activitat com els resultats generats pels més de 9,6 milions de clients, siguin particulars, empreses o institucions. El volum de negoci presenta un fort creixement de 38.589 milions d'euros durant el 2005 (+18,6%), i se situa a finals de 2005 en els 245.923 milions d'euros. El Marge d'exploació arriba als 1.630 milions d'euros, un 25,0% més, i el benefici atribuït, als 958 milions d'euros, un 21,7% més, amb un ROE del 15,6%.

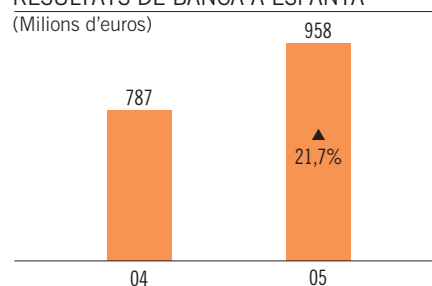
**Banca a l'Estranger:** correspon a l'activitat i resultats generats per les filials bancàries del Grup a l'estranger, Crèdit Andorrà i CaixaBank France (vegeu el capítol 2.6 sobre El complement del negoci). El Marge d'exploació de Banca a l'Estranger se situa en els 119 milions d'euros, un 22,7% més que l'exercici

anterior, i el benefici atribuït, en els 60 milions d'euros, un 9,1% més. El volum de negoci a finals de 2005 arriba als 12.022 milions d'euros, un 6,9% més.

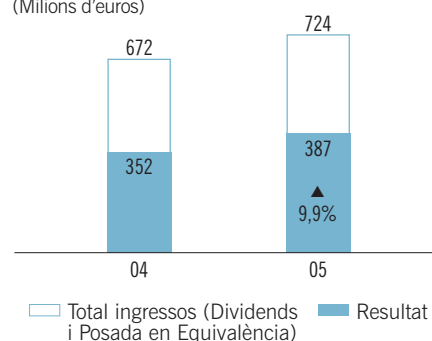
**Cartera de Participades:** recull els resultats de les inversions de la cartera de participades (vegeu el capítol 3 sobre Cartera de Participades). El seu Marge d'exploació se situa en els 435 milions d'euros, un 26,6% més que l'exercici anterior, i el benefici atribuït, sense les plusvàlues extraordinàries per vendes de cartera, en els 387 milions d'euros, un 9,9% més, amb un ROE del 24,6%. El valor comptable de la cartera de renda variable se situa en els 13.865 milions d'euros el 2005. El valor de mercat del total de la cartera ascendeix a finals del 2005 a 20.200 milions d'euros, 16.774 milions d'euros de les participades cotitzades, amb unes plusvàlues latents de 8.308 milions d'euros.

**COAP i Activitats Corporatives:** l'activitat del COAP (Comitè d'Actius i Passius) agrupa la gestió dels riscos de tipu d'interès i de canvi, de la liquiditat, a través de les emissions en el mercat institucional, dels recursos propis, de l'immobilitzat i de la inversió/finançament a la resta de negocis. Quant a les Activitats Corporatives, aquestes recullen l'activitat tesorera del Grup així com altres activitats i resultats que són producte de decisions que afecten globalment al Grup o que per la seva naturalesa no són imputables a la resta de negocis, com són les plusvàlues per venda d'actius, els sanejaments extraordinaris i les despeses de superestructura. Addicionalment, inclou els ajustos derivats de conciliar la integració dels estats financers de les diferents línies de negoci amb els estats financers consolidats del Grup. El resultat atribuït en aquesta Àrea és de 90 milions d'euros el 2005.

RESULTATS DE BANCA A ESPANYA  
(Milions d'euros)



INGRESSOS I RESULTATS DE LA CARTERA DE PARTICIPADES  
(Milions d'euros)



## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN QUALITAT DELS RESULTATS (cont.)

#### Descripció dels criteris de segmentació i valoració aplicats.

Per a la segregació per negocis de l'activitat i resultats es prenen les unitats de negoci bàsiques, sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió (en el cas de Banca a Espanya aquestes corresponen a les oficines i en el de Banca a l'Estranger als estats financers de les filials bancàries).

Per a la determinació del Marge ordinari de Banca a Espanya es considera el rendiment financer net de cada una de les operacions del balanç. Aquest rendiment equival al fet d'aplicar sobre l'ingrés financer o despesa financera con-

tractual un preu de transferència corresponent al preu de mercat d'un termini igual a la seva duració o a la periodicitat de revisió. A més, s'imputen els ingressos per serveis generats de l'operativa bancària.

El Marge ordinari de la Cartera de Participades inclou els ingressos per dividends i per posada en equivalència reduïts pel cost de finançament equivalent al cost d'oportunitat de mantenir la inversió a llarg termini.

Al COAP es registra la contrapartida dels preus de transferència bancaris i del cost de finançament de la Cartera de Participades.

Les despeses d'explotació de cada Àrea de Negoci recullen tant les seves directes com les indirectes, essent aquestes últimes assignades segons criteris interns de repartiment. En relació a les despeses d'explotació de caràcter corporatiu o institucional, les de superestructura, s'assignen en la seva totalitat a l'Àrea de COAP i Activitats Corporatives.

L'assignació de capital es calcula en funció del capital mínim regulatori necessari per a cobrir els riscos inherents de cada un dels negocis. Addicionalment, els fons propis obtinguts serveixen de referència per al càlcul de la rendibilitat generada pels fons propis mitjans de cada negoci (ROE).

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS DEL GRUP "la Caixa" - SEGREGACIÓ PER NEGOCIS									
(Imports en milions d'euros)	BANCA A ESPANYA		BANCA A L'ESTRANGER		CARTERA DE PARTICIPADES		COAP I ACTIVITATS CORPORATIVES (*)	GRUP "la Caixa"	
	2005	variació en %	2005	variació en %	2005	variació en %	2005	2005	variació en %
<b>Marge ordinari</b>	<b>3.961</b>	<b>12,5</b>	<b>251</b>	<b>16,2</b>	<b>146</b>	<b>(7,7)</b>	<b>174</b>	<b>4.532</b>	<b>22,8</b>
Despeses d'explotació	(2.331)	5,1	(132)	10,9	(7)	(22,6)	(79)	(2.549)	4,2
Resultats nets de serveis no financers					296	52,2	(37)	259	56,7
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.630</b>	<b>25,0</b>	<b>119</b>	<b>22,7</b>	<b>435</b>	<b>26,6</b>	<b>58</b>	<b>2.242</b>	<b>58,9</b>
Altres resultats i dotacions	(319)	38,1	(13)	-	(94)	-	(25)	(451)	-
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>1.311</b>	<b>22,2</b>	<b>106</b>	<b>3,9</b>	<b>341</b>	<b>12,9</b>	<b>33</b>	<b>1.791</b>	<b>-</b>
Impostos i minoritaris	(353)	23,4	(46)	(2,1)	46	(8,0)	57	(296)	-
<b>Resultat atribuït</b>	<b>958</b>	<b>21,7</b>	<b>60</b>	<b>9,1</b>	<b>387</b>	<b>9,9</b>	<b>90</b>	<b>1.495</b>	<b>83,1</b>
Total actiu	119.143	21,4	7.313	18,1	18.092	7,9		180.352	15,7
Fons propis	7.940	25,2	595	2,6	1.843	(9,8)		8.051	19,6

(\*) El 2005 inclou resultats extraordinaris per vendes d'actius i sanejaments de 285 milions d'euros.

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.3. MILLORA SOSTINGUDA DE L'EFICIÈNCIA

#### Augment de la productivitat millorant l'eficiència.

L'objectiu de creixement bancari del Grup "la Caixa" s'està portant a terme mitjançant el procés d'expansió d'oficines tot gestionant una relació adequada entre els ingressos i les despeses, amb l'objecte de garantir la competitivitat així com els resultats futurs. Durant l'any 2005 s'ha incrementat en 212 el nombre d'oficines, fins a un total de 5.053. En els últims cinc anys, l'increment del nombre d'oficines i d'empleats ascendeix a 752 i 4.528, respectivament. L'estratègia de creixement es basa en una anàlisi de la rendibilitat de la inversió-despesa, materialitzant els projectes que generin un valor en la consecució dels resultats-ingressos.

Les grans inversions efectuades, relacionades bàsicament amb l'important increment de la xarxa d'oficines i de la plantilla, el desenvolupament de la tecnologia i dels nous canals de distribució, la millora dels sistemes d'informació per potenciar l'activitat comercial de les oficines, les inversions en sistemes interns de gestió i control de riscos i la formació del capital humà, suposen un considerable augment de les despeses d'explotació. Malgrat això, l'esforç de racionalització i control de les despeses ha possibilitat una important contenció del seu increment, amb un augment de només del 4,2% el 2005, que contrasta molt positivament amb l'increment del 19,4% registrat en el volum de negoci bancari.

D'altra banda els avançats mitjans tecnològics han permès la disminució de les tasques administratives a les oficines i alliberar recursos per desenvolupar activitats comercials i d'atenció personalitzada al client.

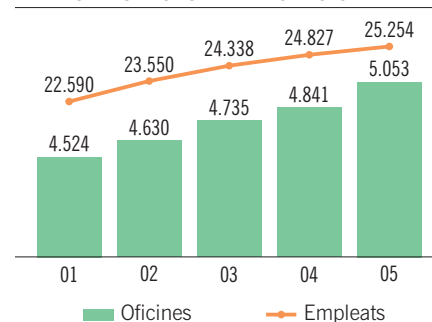
La combinació d'aquests factors explica l'augment continuat de les ràtios de volum de negoci (recursos totals de clients i crèdits) per empleat i per oficina, al mateix temps que el nombre d'empleats per oficina es manté en un nivell reduït del 4,5, un dels més baixos del sector financer espanyol.

La positiva evolució de les ràtios de volum de negoci mostra l'elevat potencial de creixement en termes d'eficiència i resultats associats a la natural maduració de les oficines, confirmant l'encert del pla d'expansió d'oficines.

No obstant, l'aportació d'ingressos derivats de l'estratègia de creixement i expansió encara és parcial, ja que les oficines de nova obertura es troben en fase de maduració i creixement en la seva activitat financera i, per tant, dels ingressos generats, mentre que registren des de la seva obertura totes les despeses necessàries per al seu funcionament (vegeu el capítol 2.2 sobre Xarxa comercial i plantilla).

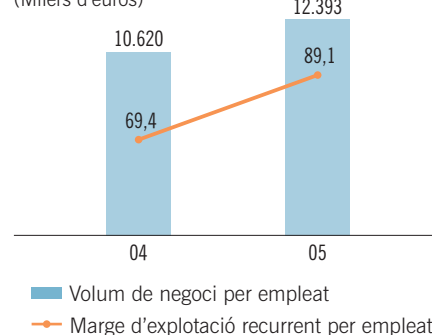
La maduració natural de les oficines representa un important potencial de millora en l'eficiència del Grup que ja s'està materialitzant. D'altra banda, destaca l'augment de l'aportació significativa d'ingressos de la cartera de participades a través dels dividendes.

PRINCIPALS COMPONENTS DE LES DESPESES D'EXPLOTACIÓ

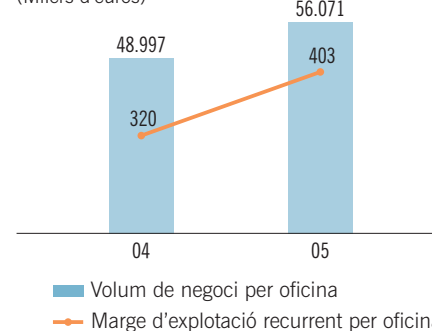


«APROFITAR AL MÀXIM ELS AVANTATGES TECNOLÒGICS PER MILLORAR LA PRODUCTIVITAT I MAXIMITZAR LA DEDICACIÓ COMERCIAL.»

RÀTIOS DE PRODUCTIVITAT PER EMPLEAT (Milers d'euros)



RÀTIOS DE PRODUCTIVITAT PER OFICINA (Milers d'euros)





## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.3. MILLORA SOSTINGUDA DE L'EFICIÈNCIA (cont.)

En aquest sentit, l'exercici 2005, la ràtio d'eficiència recurrent ha millorat amb una reducció del 3,7% situant-se en el 52,2%, constatant avenços en la gestió de l'eficiència del Grup. La ràtio d'eficiència considerant els ingressos i despeses no recurrents se situa el 2005 en el 49,8%.

Pel que fa al grau d'absorció de les despeses per comissions, la ràtio de recurrència ha augmentat el 2005 un 4,2% fins al 54,7%.

#### Pla de Millora de l'Eficiència.

L'objectiu del Pla de Millora de l'Eficiència és situar l'eficiència del Grup "la Caixa" en nivells comparables a la dels seus competidors amb una millora permanent i contínua en el temps.

El 2005, les accions més rellevants han estat les següents:

1. Reducció del temps de treball dels empleats ocupat en tasques operatives i redisseny de processos, per facilitar una major dedicació a les accions comercials i poder oferir un servei i assessorament personalitzats als clients.

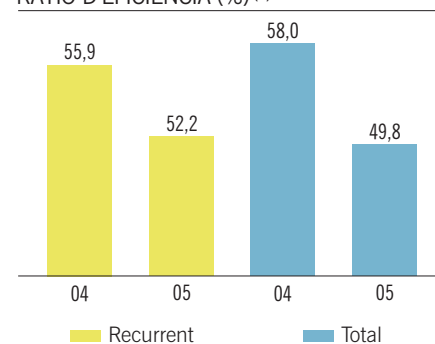
Així, cal destacar la instal·lació d'escàners a totes les oficines per digitalitzar les signatures i l'adquisició de 700 dispensadors-recicladors de bitllets per optimitzar l'arqueig diari de l'efectiu.

2. Racionalització de les despeses de logística, manteniment i subministraments, així com contenció dels costos de desenvolupament informàtic i serveis de banca telefònica. Un exemple és la subhasta electrònica per a les compres i contractacions de productes i serveis.

3. Augment dels ingressos per serveis bancaris per la qualitat del servei ofert i per l'adequació permanent de les tarifes a les de mercat.

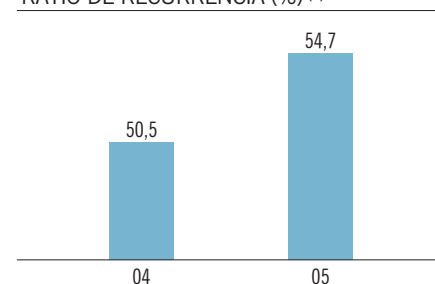
4. Oferta de serveis innovadors com els Servicòmptes (tarifa única per un paquet de serveis bancaris), el correu personalitzat i el servei de «Rebut Únic» (servei de pagament de rebuts domiciliats a través d'una única aportació mensual d'import fix, que distribueix els pagaments de tot l'any evitant la seva concentració en determinades èpoques).

RÀTIO D'EFICIÈNCIA (%) (\*)



(\*) Despeses d'explotació financeres sense amortitzacions / marge ordinari

RÀTIO DE RECURRÈNCIA (%) (\*)



(\*) Comissions / despeses d'explotació financeres sense amortitzacions

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.4. AUGMENT DE LA SOLVÈNCIA BÀSICA

#### Forta capitalització del Grup "la Caixa".

Els Fons Propis del Grup "la Caixa" ascendeixen, a 31 de desembre de 2005, a 8.051 milions d'euros, un 19,6% més. El seu saldo augmenta en l'exercici pel resultat atribuït al Grup, 1.495 milions d'euros, i disminueix per la part d'aquest resultat que s'aporta a l'Obra Social.

Els recursos computables del Grup "la Caixa" inclouen a 31 de desembre de 2005, a més a més dels recursos propis comptables, altres partides (del balanç reservat) com ara els interessos de minoritaris (430 milions d'euros), les participacions preferents (3.000 milions d'euros), les reserves de revalorització (488 milions d'euros), les obligacions subordinades (2.818 milions d'euros), la inversió en immobles de l'Obra Social (255 milions d'euros) i els fons genèrics d'insolvències (1.593 milions d'euros), i només incorporen la part del resultat de l'exercici del Grup "la Caixa" que s'aplicarà a reserves. Tanmateix, es dedueixen els actius intangibles, els fons de comerç de consolidació i una part de les inversions en entitats financeres no consolidables i en participacions qualificades.

El nivell assolit dels recursos computables juntament amb la flexibilitat financera de la seva gestió (derivada bàsicament de les importants plusvàlues latents de la cartera de valors, 8.308 mi-

lions d'euros a finals de 2005, i de les actuals deduccions aplicades a recursos propis) permeten mantenir uns elevats nivells de capitalització, complint folgament els requeriments del coeficient de solvència, i continuar l'estratègia de creixement dels negocis.

#### Els actius de balanç ponderats pel seu grau de risc es redueixen significativament.

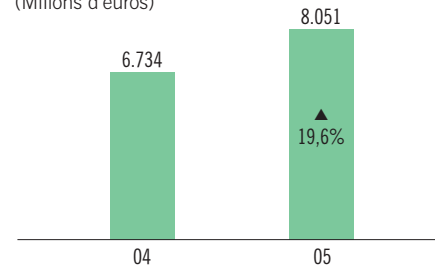
L'elevat nivell de solvència del Grup "la Caixa" està determinat en bona mida per una estructura d'actius del balanç i de comptes d'ordre amb un perfil de risc significativament baix (vegeu el capítol 4.1 sobre Gestió Integral del Risc).

En aplicació de la normativa vigent, al ponderar cadascun dels actius del balanç pel seu grau de risc, els saldos experimenten el 2005 una reducció total estimada d'un 42% i els comptes d'ordre d'un 93%. Aquesta ponderació és el resultat d'aplicar a cadascun dels saldos un factor que oscil·la entre el 0% per als actius amb risc nul, garantia de l'Estat o dinerària i el 100% per als actius amb garantia personal i per a la cartera de valors.

Els recursos propis mínims exigits es calculen en funció del risc de crèdit i de contrapartida, del de tipus de canvi i del de la cartera de negociació. La pràctica totalitat dels recursos exigits al Grup deriven del risc de crèdit i contrapartida.

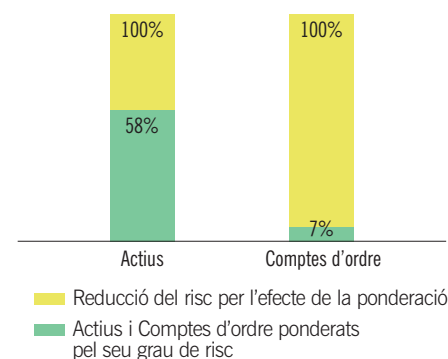
«DISPOSAR DEL NIVELL ADEQUAT DE RECURSOS PROPIS QUE GARANTEIXI UN CREIXEMENT SOSTINGUT»

FONS PROPIS  
(Milions d'euros)



«PLUSVÀLUES LATENTS DE LES PARTICIPACIONS COTITZADES: 8.308 MILIONS D'EUROS»

RISC PONDERAT



## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.4. AUGMENT DE LA SOLVÈNCIA BÀSICA (cont.)

**El Core Capital millora fins al 6,0% (+0,2%).**

El *Core Capital* (recursos propis bàsics sense les participacions preferents) és del 6%, amb un increment del 0,2% des de desembre 2004.

Els recursos propis bàsics o de primera categoria (*Tier 1*) pugen a 10.090 milions d'euros, xifra que representa un 8,5% dels actius ponderats pel seu grau de risc i garanteixen la qualitat de l'elevada solvència del Grup "la Caixa", que se situa entre les més altes del sector.

Els recursos propis computables del Grup "la Caixa", obtinguts per aplicació dels criteris establerts pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea (BIS), pugen a 14.218 milions d'euros a 31 de desembre de 2005 i representen un coeficient de solvència del 12%, amb un excés estimat sobre el requeriment de recursos propis mínims situat al 8% de 4.783 milions d'euros.

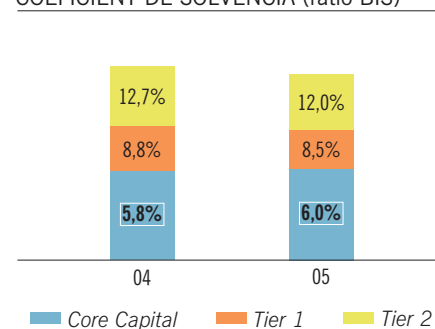
Així, tot i que l'exigència de recursos propis mínims ha crescut el 2005, degut

a l'augment considerable de la inversió creditícia, el 4% d'excés de recursos propis segueix situant-se en un nivell extraordinari, que se situa en un 50,7% del mínim exigít.

La flexibilitat financera en la gestió del capital abans esmentada augmenta encara més si fos possible el nivell i la qualitat de la solvència del Grup.

A més, d'acord amb els resultats dels estudis d'impacte quantitatiu realitzats pel Grup "la Caixa" en base a l'estat actual de la normativa i de les posicions del Grup, l'aplicació del Nou Acord de Capital de Basilea NACB (Basilea II), i de la Directiva Europea d'Adequació de Capital de 18 d'octubre de 2005, tindrà uns efectes positius pel Grup atès principalment el reduït nivell de risc derivat de la seva cartera creditícia concentrada bàsicament en crèdits hipotecaris.

COEFICIENT DE SOLVÈNCIA (ràtio BIS)



SOLVÈNCIA (NORMATIVA BIS)			
(Imports en milions d'euros)	31-12-2005	31-12-2004	VARIACIÓ EN %
<b>Core Capital</b>	<b>7.090</b>	<b>5.719</b>	<b>24,0%</b>
<b>Ràtio</b>	<b>6,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>+0,2%</b>
Participacions preferents	3.000	3.000	
<b>Recursos propis bàsics (Tier 1)</b>	<b>10.090</b>	<b>8.719</b>	
<b>Ràtio</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,8%</b>	
Resta de recursos propis (Tier 2)	4.128	3.858	
<b>Total recursos propis</b>	<b>14.218</b>	<b>12.577</b>	
<b>Ràtio BIS</b>	<b>12,0%</b>	<b>12,7%</b>	
Recursos propis mínims (coeficient 8%)	9.435	7.954	
Excedent de recursos	4.783	4.623	
<b>Actius ponderats per risc</b>	<b>117.934</b>	<b>99.422</b>	<b>18,6%</b>

## 1. INFORME FINANCER 2005: CREIXEMENT SOSTENIBLE

### 1.5. FORT COMPROMÍS SOCIAL

**L'aportació a l'Obra Social per al 2006 puja a 303 milions d'euros (+18,8%), el 25% del Resultat Recurrent.**

"la Caixa" és una institució de naturalesa no lucrativa i social, que té com objectiu fundacional la realització d'obres socials, a més del foment de l'estalvi i la inversió. És per això que entre les seves finalitats bàsiques destaquen el finançament i el manteniment d'activitats de caràcter social, educatiu, cultural i científic, amb flexibilitat i anticipació.

Per al 2006 la dotació a l'Obra Social s'eleva a 303 milions d'euros, un 18,8% més que l'any anterior. Aquest import suposa revertir un 25% del Resultat Recurrent del Grup del 2005 a la societat.

**160 milions d'euros per a programes socials.**

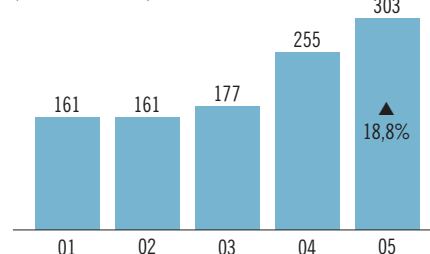
Els recursos que ha administrat l'Obra Social en el 2005, han estat un total de 246 milions d'euros, xifra que suposa un 32,7% més que la quantitat liquidada l'any 2004. Al final de l'exercici 2005, els recursos propis de l'Obra Social pugen a 358 milions d'euros, dels quals 314 milions estan materialitzats en l'immobilitzat afecte a les activitats pròpies, i la resta conformen un fons de reserva líquid per afrontar necessitats futures.

L'Obra Social de "la Caixa" desenvolupa les seves activitats en quatre àmbits d'actuació: social, educatiu, cultura i cièn-

cia. En primer lloc, cal destacar els programes socials encaminats a contribuir a pal·liar situacions de dèficit social. Arran del Pla Estratègic de l'Obra Social aprovat el 2005, s'ha reforçat substancialment l'aportació de recursos per programes socials arribant fins el 160 milions d'euros pel pressupost del 2006. Els programes educatius, que tenen entre els seus objectius apropar la ciència, l'art i les noves tecnologies als més joves. Els programes culturals i els de ciència i medi ambient completen l'activitat de la institució. En cada un d'aquests àmbits, l'Obra Social presenta iniciatives dirigides a tota la societat.

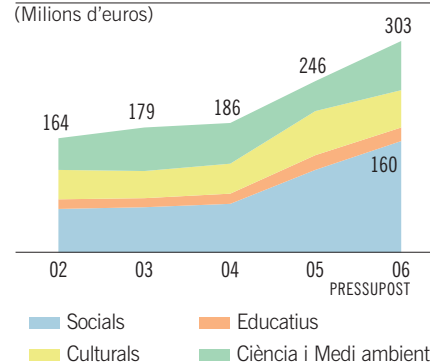
Per dur a terme totes les seves activitats, la Fundació "la Caixa", que durant l'any 2005 ha gestionat el pressupost de l'Obra Social, segueix dues metodologies complementàries. D'una banda, els programes propis, dissenyats, dirigits i gestionats directament per l'Entitat, i d'altra, els programes realitzats en col·laboració amb altres institucions, tant públiques com privades. Aquest sistema de treball permet que els programes i activitats de la Fundació arribin a un nombre més gran de beneficiaris. En concret, aquest any 2005, 12.518.553 persones han participat en les 27.958 activitats que s'han organitzat arreu d'Espanya.

APORTACIÓ ANUAL A L'OBRA SOCIAL  
(Milions d'euros)



**«GESTIÓ EFICIENT DELS RECURSOS PER TAL DE COMPLEMENTAR LA COBERTURA DE LES NECESSITATS BÀSIQUES DE LA SOCIETAT»**

LIQUIDACIÓ DEL PRESSUPOST PER PROGRAMES D'ACTIVITAT  
(Milions d'euros)



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.1. BASE DE CLIENTS: EL CENTRE DEL NEGOCI

#### Una àmplia base de clients que garanteix el creixement.

El creixement del negoci del Grup "la Caixa" se sustenta en una àmplia base de clients que augmenta any rere any. Així, el Grup té 9,6 milions de clients, amb un augment de 2,4 milions en els darrers cinc anys i 452.100 l'any 2005.

Aquesta base de clients constitueix el principal actiu del Grup ja que dona estabilitat i facilita el creixement del volum de negoci, recursos gestionats i finançament creditici, amb elevades quotes de mercat, tot tenint en compte el grau de competència existent en el sector financer. L'àmplia i creixent base de clients és la principal garantia d'expansió del negoci, a partir d'un assessorament personalitzat de qualitat s'aconsegueix consolidar la seva fidelització, vinculació i confiança.

#### La segmentació permet focalitzar l'activitat comercial en funció dels diferents col·lectius de clients.

##### Banca Personal

Es consideren clients de Banca Personal aquelles persones físiques que aporten un major valor afegit en termes de volum de negoci i rendibilitat i als quals s'ofereix un tractament diferenciat basat en una relació personalitzada i assessorament financer i fiscal.

A desembre de 2005 formen part d'aquest segment 1.004.904 clients amb una xifra de volum de negoci de 113.000 milions d'euros, això suposa que un 10% de la base total de clients aporta un 45% del volum de negoci total de "la Caixa", amb una ràtio de vinculació de 8 productes. Pel que fa a l'evolució, durant el 2005 s'ha incrementat el nombre de clients de Banca Personal en 77.800, un 8% més, i el volum de negoci en 16.000 milions d'euros, un 16% més.

#### Tractament personalitzat

Tots els clients de Banca Personal compten amb l'assessorament del seu gestor personal el qual, com a coneixedor de les seves necessitats d'inversió i/o finançament, busca les millors solucions proposant-los els productes i serveis més adequats des d'un punt de vista financer i fiscal.

#### L'oficina com a protagonista

En el model de Banca Personal, el director i el seu equip són els responsables de la gestió d'aquests clients. Per a això, s'ha invertit en la seva formació i se'ls ha dotat de noves eines d'anàlisi de la informació amb visió client, orientades a millorar la qualitat de servei.

#### Banca Privada

És un servei destinat a satisfer les necessitats d'inversió, planificació patrimonial financera i fiscal de persones o grups familiars amb un patrimoni superior a un milió d'euros.

El nombre de clients de Banca Privada a desembre de 2005 és de 3.797, amb un volum de negoci gestionat de 8.469 milions d'euros. Aquestes xifres representen un increment respecte a l'any anterior del 31% i 36%, respectivament.

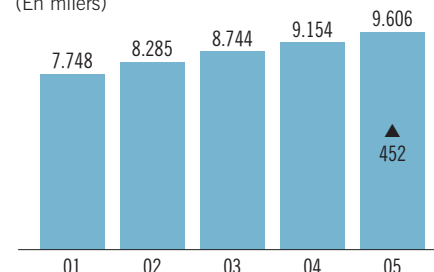
#### El Director de Comptes

Els Directors de Comptes de Banca Privada són professionals amb un alt nivell de coneixements dels mercats financers i amb una sòlida formació financera i fiscal. Gestionen una cartera de clients i actuen com a assessors personals amb una vocació d'oferir el màxim servei, mantenint una relació permanent amb els clients per cercar en cada moment la major rendibilitat per a les seves inversions i vetllar pel conjunt del seu patrimoni.

«CONSOLIDACIÓ, MITJANÇANT UN ASSESSORAMENT PERSONALITZAT, D'UNA ÀMPLIA I CREIXENT BASE DE CLIENTS»

#### NOMBRE DE CLIENTS

(En milers)



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.1. BASE DE CLIENTS: EL CENTRE DEL NEGOCI (cont.)

#### El seguiment del client

Banca Privada disposa d'un ampli ventall de productes i serveis que permeten atendre totes les necessitats financeres i patrimonials dels clients. Per perfeccionar el tractament d'aquesta oferta, Banca Privada ha desenvolupat un conjunt d'eines informàtiques amb un alt grau de desenvolupament d'anàlisi i vinculació amb el seguiment dels mercats i del client que permeten posicionar-lo i gestionar-lo amb la màxima eficiència en el binomi rendibilitat/risc.

#### Banca d'Empreses

Les posicions de l'Entitat en el segment d'empreses són molt importants. Així, el nombre d'empreses que són clients arriba als 314.671 amb un creixement del 10,2% durant el 2005 i representa ja una penetració (percentatge d'empreses client sobre el total d'empreses) del 21%. La inversió creditícia en aquest segment és de 37.510 milions d'euros, amb un creixement del 28%, i els recursos captats ascendeixen a 19.380 milions d'euros amb un augment del 29,4%. En conjunt, el volum de negoci de Banca d'Empreses representa el 22% del volum de negoci de l'Entitat.

En l'exercici 2005 el model de gestió personalitzat i d'assessorament a les empreses s'ha continuat reforçant amb la marca «CaixaEmpreses». Aquesta s'ha convertit en un referent per a les entitats financeres més rellevants en el sector amb l'ajuda de la identificació dels espais interns de les oficines reservats a la gestió d'aquests clients i tota la comunicació, interna i en mitjans, dirigida a aquest segment.

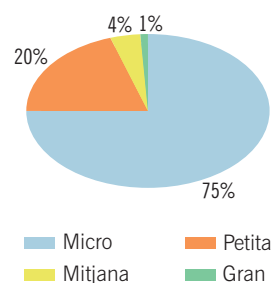
L'atenció i l'assessorament a les empreses posa l'accent en l'aportació de solucions a les seves necessitats financeres. D'altra banda, les necessitats operatives estan sempre resoltes pel sistema de «banc a casa», denominat «Línia Oberta Empresa», que ha merescut repetidament la millor qualificació del sector realitzada per entitats independents, valorant la seva funcionalitat i la cobertura de totes les necessitats de l'empresa. El nombre total d'empreses que durant l'any van operar amb el servei Línia Oberta se situa en 93.507.

L'orientació al segment d'empreses es reflecteix també en creixements importants en productes de finançament, com el descompte comercial que ha augmentat en un 27%, i en l'elevat nombre d'empreses que tramiten els seus pagaments a proveïdors 98.622, o en l'elevat nombre d'empreses a les quals s'ha gestionat el pagament dels seus impostos recentment, 173.094.

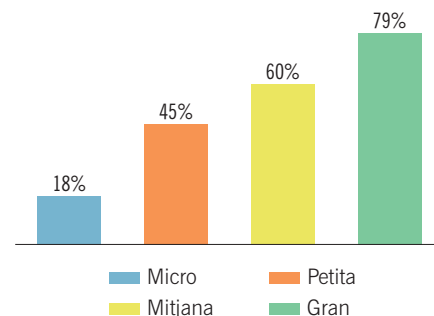
Des del punt de vista de la innovació en productes i serveis, els avenços són significatius. Destaquen la «Venda Segura» (assegurança de crèdit sobre operacions individuals d'exportació), l'Assegurança Multirisc per a pimes, la e-factura (sistema de facturació electrònica), la Línia de Riscs Comercials (una sola pòlissa i un sol tràmit que engloba diferents productes: la disponibilitat de crèdit en descompte, el finançament d'*import* i d'*export*, avals i l'avançament de factures) i un ventall de novetats que creen un àmbit de gestió integral molt còmode per als clients, tot pensat per realitzar-se mitjançant la Línia Oberta Empresa.

#### «POSICIONS SIGNIFICATIVES EN NOMBRE DE CLIENTS I EN PENETRACIÓ»

DISTRIBUCIÓ DE CLIENTS-EMPRESA PER TIPOLOGIA



PENETRACIÓ PER TIPOLOGIA D'EMPRESA



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.1. BASE DE CLIENTS: EL CENTRE DEL NEGOCI (cont.)

#### Comerç Exterior

El 2005 s'ha realitzat un considerable esforç en l'ampliació de l'oferta de productes i serveis per atendre les necessitats financeres internacionals de les empreses clients del Grup. Així, el volum de negoci de l'operativa de comerç exterior (crèdits i remeses documentàries, avals i garanties, finançaments en divisa, etc.) ha augmentat el 66,2%, i el nombre d'empreses exportadores i importadores (que han passat a ser clients operatius de cobraments, pagaments i finançament internacional) ha crescut un 14%.

El servei de transferències internacionals de "la Caixa", únic i diferenciat en el mercat, és un factor clau de creixement en les operacions de comerç exterior. Així, el nombre d'operacions de pagament d'importacions i de cobrament d'exportacions de béns i serveis, a través de transferències internacionals, ha crescut en un 34% i en un 19%, respectivament. Tanmateix, s'ha experimentat un notable augment del 96% en les assegurances de canvi de divises.

Les oficines de representació de "la Caixa" donen suport als clients que operen a l'estranger o a potencials clients amb interessos comercials a la zona d'influència de "la Caixa", i contribueixen, a més, a captar l'operativa d'empreses estrange-

res que s'estableixen o que tenen relacions comercials amb Espanya. En aquest sentit, durant el 2005 s'ha obert una nova oficina de representació a Casablanca, que s'afegeix a les ja existents a Stuttgart, Brussel·les, Milà, Porto i Londres. A més, "la Caixa" disposa de més de 2.300 bancs corresponsals a tot el món que permeten als clients gestionar operacions de comerç exterior a través de l'Entitat.

"la Caixa" també proporciona un servei de *cash management* internacional (obertura de comptes, extractes, repatriacions, etc.) a través de l'aliança Unicash, formada per 27 bancs, europeus i americans, de primera línia que tenen una cobertura en els 27 països de la Unió Europea i els EUA. A més, "la Caixa" compta amb 40 acords bilaterals de *cash management* amb els principals bancs del món.

Adicionalment, en el 2005 "la Caixa" ha signat un acord amb Citigroup per oferir serveis internacionals a les empreses clients als més de 100 països on aquest banc té presència pròpia.

#### Serveis per al col·lectiu de nous residents

"la Caixa", d'acord amb la seva estratègia de donar servei i d'adaptar-se a les necessitats dels seus clients, ha consolidat el

seu paper líder com a entitat financera sensibilitzada davant dels moviments migratoris en el nostre país. El nombre de clients del col·lectiu d'immigrants s'apropa als 600.000 amb un increment en l'exercici d'un 35%. Això representa passar del 5% del total de clients de "la Caixa" en el 2004 al 6,2% en el 2005.

El nombre de clients amb préstecs personals és de 45.000 i amb préstecs hipotecaris de 21.000, els creixements respecte a l'any anterior han estat del 60% i 50%, respectivament. El nombre de targetes de titulars d'aquest col·lectiu és de 475.000, amb un increment del 46%.

El 49% de les transferències iniciades des de "la Caixa" han estat realitzades per aquest col·lectiu, assolint les 803.000 trameses, un 83% més. Per potenciar aquest servei, s'han subscrit acords amb bancs als països d'origen per ampliar el servei d'enviament de diners «CaixaGirs».

Durant aquest any, s'han posat en marxa nous productes de passiu específics per a aquest col·lectiu que vinculen un conjunt de serveis en un compte a la vista. El nombre total de Servicòmptes («Servicòmptes CaixaGirs», «Servicòmptes No Residents» i la resta de diferents tipus) és de 56.000 contractes, un 44% del total de l'Entitat.

## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.2. XARXA COMERCIAL I PLANTILLA: PILARS FONAMENTALS

**"la Caixa" és l'entitat líder per nombre d'oficines.**

L'activitat del Grup "la Caixa" s'orienta cap a un model de banca universal i es concreta en la voluntat d'oferir un servei d'assessorament personalitzat, professional i de qualitat als clients per ser la seva Entitat de referència. L'estratègia de desenvolupament bancari del Grup "la Caixa" es fonamenta en un sistema de distribució extensiu, per mitjà d'una àmplia xarxa d'oficines, instrument bàsic de relació i proximitat amb el client, reforçat amb el desenvolupament de canals complementaris (vegeu el capítol 2.3 sobre Gestió Multicanal). En aquest sentit, aquest model s'intensifica amb una obertura contínua i selectiva de noves oficines, tot controlant molt estretament el seu procés de maduració.

El pla d'expansió del Grup "la Caixa" està orientat a augmentar gradualment la seva presència en el conjunt del territori espanyol, buscant la proximitat al client. En els darrers cinc exercicis, s'han incorporat 752 noves oficines, l'obertura de les quals ha estat orientada a la zona d'expansió (fora de Catalunya i de les Balears –zona tradicional de "la Caixa"–), amb un criteri molt selectiu i un acurat seguiment de l'evolució del negoci. A finals de 2005, el Grup comptava amb 5.053 oficines, de les quals, 4.974 eren de "la Caixa", entitat líder del sector financer espanyol per nombre d'oficines. Cal ressaltar que "la Caixa" manté una posició de lideratge en la seva zona tradicional d'actuació, Catalunya i les Balears, amb més de 2.000 oficines, i al mateix temps, també és una de les entitats amb major arrelament en altres comunitats autònomes com Madrid, Andalusia i València.

Les noves oficines de "la Caixa" requereixen una ajustada inversió inicial, ma-

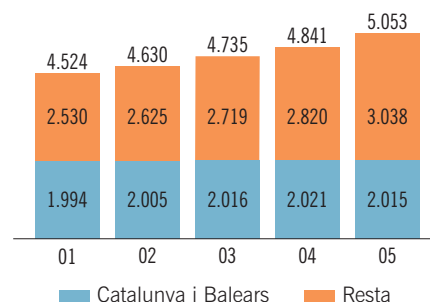
terialitzada, bàsicament, en un local adaptable al creixement del negoci de l'oficina i en la contractació de dues o, com a màxim, tres persones. Per potenciar la seva activitat comercial, disposen de la tecnologia líder del mercat, de l'ampli ventall de productes i serveis de banca universal de "la Caixa" i del suport de "la Caixa" com a marca d'una entitat compromesa amb la qualitat.

L'evolució i comportament de les oficines del pla d'expansió es contrasten amb l'experiència adquirida. L'anàlisi sobre la base dels resultats de l'expansió, desenvolupada massivament a partir de 1990, constitueix una mostra significativa tant per l'elevat nombre d'oficines observades com per la seva dispersió geogràfica i temporal i perquè integra escenaris econòmics i estructures de producció diverses.

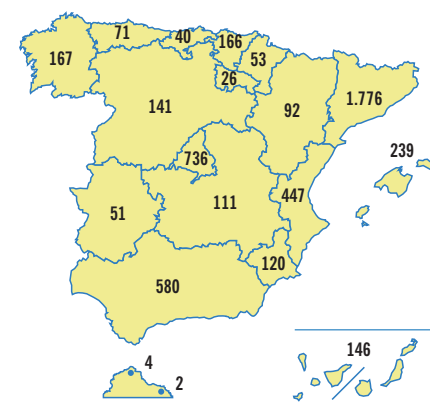
Els resultats obtinguts posen de manifest que, de mitjana, abans del tercer any des de la seva obertura les noves oficines ja generen un marge d'exploració positiu, i abans del quart any, obtenen un resultat de gestió positiu, és a dir, ja superen el llindar de rendibilitat. L'estratègia d'expansió desenvolupada per "la Caixa" demostra ser encertada, ja que durant els últims 5 anys 1.151 oficines han obtingut resultats positius. A 31 de desembre de 2005, les oficines amb pèrdues representen el 12% del total d'oficines de "la Caixa" (2001: 22%). Durant el 2005 s'han obert 211 noves oficines. Les oficines obertes en els últims deu anys representen el 46% de la xarxa, el 23% del volum de negoci i el 20% dels resultats analítics bancaris del Grup. Aquesta situació constata l'enorme potencial de creixement de negoci, resultats i millora de l'eficiència del Grup.

**«LA PROXIMITAT AL CLIENT ÉS CLAU PER OFERIR UN SERVEI D'ASSESSORAMENT PERSONALITZAT DE QUALITAT»**

NOMBRE D'OFICINES DEL GRUP "la Caixa"

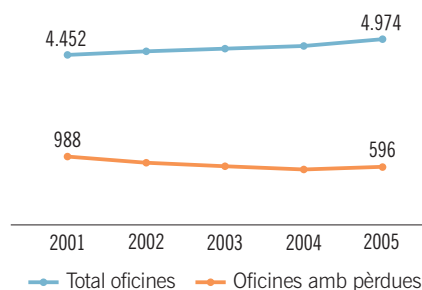


DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DE LA XARXA D'OFICINES A ESPANYA



Total "la Caixa"	4.974
Resta del Grup	79
<b>TOTAL GRUP</b>	<b>5.053</b>

EVOLUCIÓ DELS RESULTATS DE LES OFICINES DE "la Caixa"





## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.2. XARXA COMERCIAL I PLANTILLA: PILARS FONAMENTALS (cont.)

**El 2005 la plantilla del Grup "la Caixa" supera els 25.000 empleats.**

La plantilla del Grup "la Caixa" és de 25.254 empleats amb un augment de 11.768 des de finals de 1995. "la Caixa" concentra la major part d'aquests llocs de treball amb 22.333 empleats. Des de 1995 s'han incorporat a "la Caixa" 10.518 nous empleats, el 79% dels quals ho han fet en la zona d'expansió (fora de Catalunya i Balears). En els darrers deu anys, la taxa anual equivalent d'increment d'empleats de "la Caixa" ha estat del 13,6%, en línia amb el creixement del nombre de noves oficines i del creixement i maduració de tota la xarxa d'oficines.

La plantilla de "la Caixa" ha augmentat l'any 2005 en 613 persones, la pràctica totalitat amb contracte fix. Així, en el darrer quinquenni "la Caixa" ha estat una de les principals empreses creadores d'ocupació d'Espanya, havent incrementat al voltant del 21% la seva plantilla. La majoria dels nous empleats s'ha contractat dintre del pla de formació/promoció relacionat amb el procés d'obertura i creixement de les noves oficines a la zona d'expansió, encara que també, i al mateix temps, s'ha reforçat la zona tradicional per tal de cobrir jubilacions i fer front a l'increment de negoci. Els nous llocs de treball estan orientats cap a tasques eminentment comercials i d'assessoria, on existeixen grans possibilitats de desenvolupament professional i personal.

Des de l'any 1990, el percentatge que representen els empleats dels Serveis Centrals sobre el total ha disminuït, passant d'un 17,7% a un 8,2% el 1995 i

a un 6,4% el 2005. Aquest descens ha propiciat la potenciació dels recursos humans destinats a les oficines. Tot i això, la ràtio d'empleats per oficina, incloent els empleats de serveis centrals, és de 4,5, una de les més baixes del sector.

Durant aquest any 2005 s'ha dut a terme un «Programa extraordinari de Prejubilacions» de caràcter totalment voluntari, al qual s'han acollit un total de 330 empleats. El programa contempla excepcionalment per aquest any la possibilitat d'acollir-se a tots els empleats a partir de 55 anys. El conveni signat l'any 2003 continua vigent el 2005.

La formació i aprenentatge permanent de la plantilla esdevé fonamental per garantir els objectius de l'Entitat. La gestió de recursos humans permet posar a disposició de la plantilla les eines necessàries per al seu desenvolupament professional.

En aquest sentit, "la Caixa" ha signat un pacte amb els sindicats amb el compromís d'incorporar un mínim de 2.500 empleats en els propers 5 anys en el programa per als empleats de la xarxa d'Assessors de Serveis Financers (A.S.F.) En el 2005 han estat 744 noves incorporacions, que s'inclouen en els 3.328 empleats que han passat pel programa, el qual implica posar en pràctica hàbits sistemàtics de gestió comercial. Durant les cinc fases del projecte (11 anys de carrera), l'empleat rep formació especialitzada sobre mercats financers, eines de planificació comercial i entrenament pel desenvolupament de les habilitats comercials. El repte de l'assessor de serveis

**«QUALITAT EN LA GESTIÓ DELS RECURSOS HUMANS, CREANT LLOCS DE TREBALL AMB UN ALT POTENCIAL DE DESENVOLUPAMENT»**

financers és gestionar amb autonomia una cartera de clients.

L'activitat de desenvolupament dels directius i responsables de gestió de "la Caixa" s'ha concentrat en les accions de *management* i direcció de persones. D'altra banda, s'ha realitzat la segona jornada del CRISOL, on els empleats debaten sobre els reptes que planteja la creixent diversitat cultural al nostre país i per trobar fórmules eficaces que permetin gestionar-la amb èxit des de la perspectiva del negoci bancari.

A més, "la Caixa" ha establert un nou model de formació amb una oferta dirigida a tots els empleats definint itineraris formatius d'acord amb les seves necessitats de negoci. Tots els programes de formació de "la Caixa" es realitzen a través de dos canals: el presencial, que durant el 2005 ha suposat un total de 298.188 hores, i l'e-learning, a través de la plataforma Virt@ula. Un 50% de les hores de formació s'han realitzat a través del canal Virt@ula.

Per primera vegada, s'ha celebrat el «Congrés de Formadors Interns» de "la Caixa" en què han participat un total de 496 dels 689 formadors interns amb l'objectiu de compartir diferents metodologies d'aprenentatge i reconèixer la importància de la figura de formador per a l'entitat.

PLANTILLA DEL GRUP "la Caixa"			
	1995	2005	TAXA ANUAL EQUIVALENT 2005/1995 en %
Nombre d'empleats del Grup	13.486	25.254	13,4
Nombre d'empleats de "la Caixa"	11.815	22.333	13,6
Zona tradicional	8.540	10.756	4,7
Zona d'expansió	3.275	11.577	28,7
Nombre d'empleats per oficina	4,6	4,5	

## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.3. GESTIÓ MULTICANAL: RELACIÓ PERMANENT AMB EL CLIENT

#### La Gestió Multicanal de "la Caixa": Sempre hi som.

A "la Caixa", el més important és estar sempre a prop dels clients facilitant les eines i la informació perquè puguin fer una bona gestió de les seves finances mitjançant tots els canals disponibles, a qualsevol lloc i a qualsevol hora, els 365 dies de l'any.

La gestió Multicanal de "la Caixa" es basa en l'aprofitament intensiu de les noves tecnologies per oferir serveis innovadors i de qualitat als clients complementant la gestió d'assessorament personalitzat que realitza la xarxa d'oficines.

#### La primera xarxa de caixers automàtics.

El Grup "la Caixa" té 7.208 caixers automàtics, dels quals 7.142 són de "la Caixa". Això, el converteix en la xarxa de terminals d'autoservei més extensa del sistema financer espanyol i la segona d'Europa. El 2005, "la Caixa" ha celebrat el 25 aniversari de la instal·lació del seu primer caixer automàtic amb el caixer número 7.000. A través d'aquests caixers s'han realitzat més de 460 milions d'operacions el 2005.

Les operacions més sol·licitades són reintegraments d'efectiu (un 44% del total) i actualització de posició (consultes de saldo, extractes de compte i actualitzacions de llibreta d'estalvi), que representen un 45% del total. Entre les novetats de 2005 destaquen el crèdit d'abonament immediat, l'ampliació de la gamma d'idiomes de comunicació (13 amb la recent incorporació del xinès i l'àrab) i els serveis per a nous residents (nous productes de telefonia i transferències internacionals).

"la Caixa" lidera l'adaptació al nou estàndard de seguretat de targetes amb

xip EMV (Europay Mastercard Visa), amb un 74% del parc dels seus caixers ja homologats.

Del total de caixers automàtics, 2.542 terminals (dels quals 1.522 són Servicaixers) realitzen funcions de venda de localitats amb la possibilitat d'accedir a la major oferta d'espectacles del mercat nacional (cinema, teatre, música, esports i altres). Durant l'any 2005, gairebé dos milions de localitats s'han adquirit a través d'aquest mitjà.

#### www.laCaixa.es líder en banca per Internet.

El portal d'Internet de "la Caixa", www.laCaixa.es, ha consolidat un any més la seva posició de lideratge en serveis de banca *online* tant a Espanya com en l'àmbit europeu. D'acord amb els estudis de Nielsen NetRatings, "la Caixa" és, amb un 37%, la primera entitat per quota d'usuaris actius d'Internet a Espanya.

El portal facilita informació corporativa del Grup, sent l'aparador de les principals promocions de productes nous de "la Caixa", així com una eina divulgativa de coneixements financers. Així mateix, és el punt d'accés a l'Obra Social de "la Caixa" i a serveis de naturalesa no financera, com serveis immobiliaris (Servihabitat), serveis de compra (Clubcompra) o d'oci (Serviticket), entre d'altres.

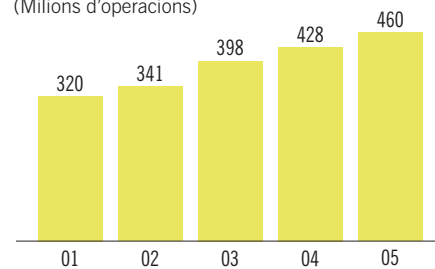
També permet l'accés a Línia Oberta, eina de gestió *online* dels productes financers, disponible en 19 idiomes i amb 730 operatives diferents. Aquest servei l'han contractat 3,7 milions de clients, dels quals 1,6 milions han operat a través de Línia Oberta el 2005, realitzant 641 milions d'operacions per un import de 99.000 milions d'euros.



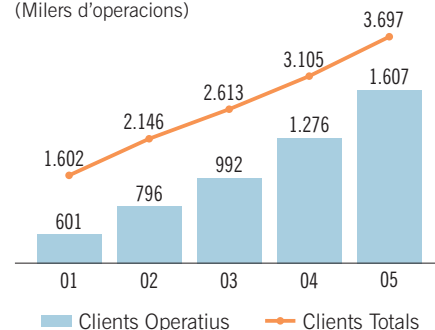
«7.208 CAIXERS AUTOMÀTICS DELS  
QUALS 2.542 FAN FUNCIONS  
DE VENDA DE LOCALITATS»



OPERACIONS D'AUTOSERVEI  
(Millions d'operacions)



CLIENTS DE LÍNIA OBERTA  
(Milers d'operacions)



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.3. GESTIÓ MULTICANAL: RELACIÓ PERMANENT AMB EL CLIENT (cont.)

En l'àmbit de particulars, cal destacar com a novetats del 2005 la Borsa Oberta Plus, la contractació del Rebut Únic i el crèdit d'abonament immediat. D'una altra banda, en l'àmbit de l'empresa destaquen el servei CaixaFactura, les millores en la gestió d'abonaments i pagaments a través de fitxers i la gestió de transaccions per facilitar el comerç exterior. Així mateix, i reflex de la consolidació del canal és l'acceptació del servei d'enviament de fitxers que continua augmentant la quota d'absorció arribant al 80% dels enviaments de fitxers de rebuts, el 65% dels fitxers de pagaments, el 53% de les transferències, i el 41% de les operacions de compravenda de valors.

#### Serveis a través del mòbil: CaixaMòbil.

"la Caixa" és l'entitat financera líder en serveis financers a través del mòbil, tant pel ventall de serveis disponibles com pels més de 550.000 clients que utilitzen aquests serveis. El mòbil és un element bàsic de creixement de la seva estratègia Multicanal gràcies a la seva àmplia acceptació i disponibilitat.

Línia Oberta Mòbil permet realitzar a través d'Internet mòbil ([mobil.lacaixa.es](http://mobil.lacaixa.es)) un ampli ventall d'operatives que inclouen la gestió de comptes, transferències, consulta de moviments i de la liquidació de les targetes de crèdit, compravenda de valors o la consulta de Punts Estrella. El servei incorpora també funcionalitats per a les empreses, com la possibilitat de la multifirma d'operacions o l'autorització de fitxers. Addicionalment, el portal mòbil de "la Caixa" permet l'accés al servei de compra d'entrades i a altres serveis associats a les targetes.

Gràcies al servei d'Alertes CaixaMòbil, el client pot rebre informació per SMS sobre els seus comptes, moviments realit-

zats, la liquidació de la targeta o les disposicions fetes per caixers. L'últim any, s'han enviat més de 5,5 milions d'alertes.

Així mateix, durant el 2005 s'ha llençat el nou canal de Línia Oberta SMS que permet, mitjançant l'enviament d'un missatge curt, realitzar consultes o operacions financeres facilitant d'aquesta manera l'ús de l'autoservei als clients.

La Línia Oberta Java complementa els serveis disponibles en el mòbil i és la primera aplicació del mercat que permet guardar la informació dels comptes i les targetes en la memòria del mòbil i accedir-hi sempre que es vulgui sense necessitat de connexió.

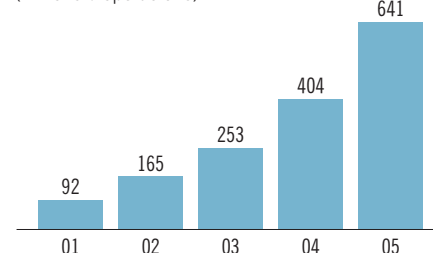
#### Altres canals al servei dels clients: la Banca Telefònica i la Televisió Digital.

"la Caixa" també disposa d'altres canals com són la Banca Telefònica i la Televisió Digital. El servei de Banca Telefònica permet gestionar els comptes dels clients de forma ràpida i còmoda, amb el suport de la millor tecnologia de reconeixement de veu o amb l'atenció més personalitzada posada a la seva disposició.

"la Caixa" és l'única entitat financera que presta serveis de banca a distància a través de la televisió digital. Durant el 2005 s'ha incorporat el servei de Línia Oberta a través d'Imagenio (plataforma de televisió ADSL del Grup Telefónica) i de Windows Media Center, que s'afegeixen al ja disponible a través de Digital Plus.

Aquests nous canals representen un pas més en el desenvolupament de l'oferta multicanal de "la Caixa", en línia amb el compromís de l'entitat d'aprofitar la tecnologia per ampliar contínuament les opcions de servei als clients.

OPERACIONS DE LÍNIA OBERTA  
(Milions d'operacions)



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.4. SISTEMES DE PAGAMENT: UNA OFERTA DIFERENCIADA

**"la Caixa" és l'entitat líder per facturació de targetes bancàries.**

"la Caixa" és la principal entitat emissora del mercat espanyol amb 8,4 milions de targetes en circulació i un creixement net de 603.000 unitats en el 2005, un 7,7% més. Aquestes targetes han generat durant l'any 2005 prop de 447 milions d'operacions, un 9% més, amb una facturació en comerços i disposició d'efectiu en caixers automàtics de 26.145 milions d'euros, un 14% més. Si s'afegeix el volum de negoci generat, com a adquirent de comerços i caixers, "la Caixa" gestiona 1.134 euros cada segon.

"la Caixa" ocupa el primer lloc en el rànquing d'entitats financeres amb una quota de mercat per facturació de targetes del 17%.

Els clients de "la Caixa" tenen al seu abast la més àmplia gamma de mitjans de pagament del país, de tal manera que disposen de totes les marques nacionals i internacionals de targetes que operen en el mercat espanyol. A més, totes les persones titulars d'una targeta de dèbit o de crèdit de l'Entitat poden accedir automàticament al servei de banca per Internet –Línia Oberta–.

Dels 8,4 milions de targetes que hi ha en circulació a finals de 2005, el 46% són de crèdit (un 9% corresponen a la modalitat de *revolving*, orientada exclusivament al pagament a termini per mitjà d'una quota mensual), el 44% són de dèbit, i el 10% restant són privades i de moneder. Pel que fa a la xarxa de TPV's (Terminals Punt de Venda), que són els equips de pagament instal·lats en

comerços, el seu nombre a finals de 2005 és de 108.039 unitats.

La facturació de les targetes pròpies en comerços durant l'any 2005 ha crescut un 16%. El programa de fidelització «Punts Estrella» incentiva les compres realitzades amb targeta, permetent l'intercanvi de punts per regals mitjançant un catàleg d'oferta de productes que es renova periòdicament.

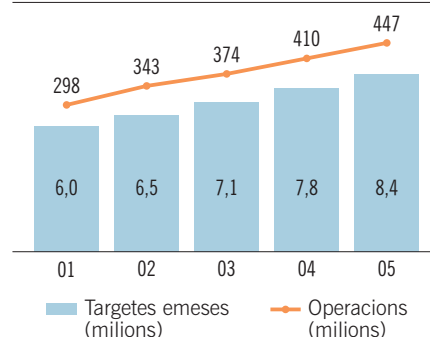
Actualment l'ús de targetes representa el 14,7% del consum final de les famílies a Espanya, 1 punt més que l'any anterior, però un percentatge encara molt inferior al d'altres països europeus tot i l'elevat potencial de creixement.

Amb l'objectiu de satisfer les necessitats de cada client, durant el 2005 s'han anat fent accions continuades potenciant l'ús del *revolving*. En el segment jove cal destacar el llançament del programa LKXA i en el vessant dels comerços (per tal de fidelitzar-los), s'ha creat un nou producte destinat exclusivament per a ells, el Servicòmpte Comerç, que inclou un conjunt de serveis a una única i avantatjosa tarifa. Aquest producte és el primer del mercat que relaciona l'activitat del TPV (Terminal Punt de Venda) amb una remuneració preferent del saldo del dipòsit vinculat a aquest TPV.

En aquest sentit, "la Caixa" segueix ampliant la gamma de TPV's, per tal de satisfer les necessitats de cada client i, durant el 2005, s'ha adaptat la majoria del parc per tal que es puguin acceptar les noves targetes amb operativa xip.

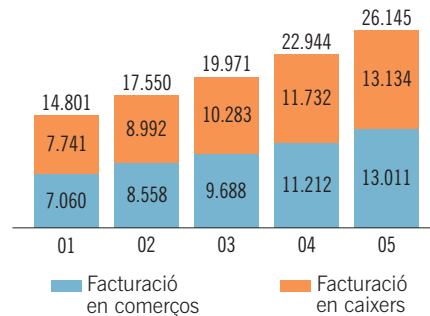
**«DISPOSAR DE TOTS ELS SERVEIS I MODALITATS DE PAGAMENT PER TAL QUE CADA CLIENT PUGUI ACCEDIR AL QUE MÉS S'AJUSTI A LES SEVES NECESSITATS I PREFERÈNCIES»**

#### TARGETES



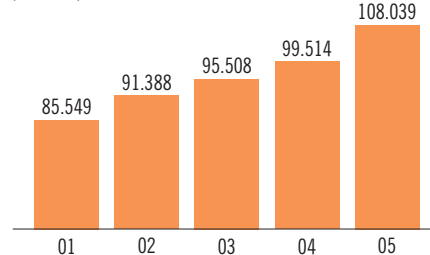
#### VOLUM DE FACTURACIÓ

(Milions d'euros)



#### TERMINALS PUNT DE VENDA (TPV's)

(Unitats)



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.5. QUALITAT I INNOVACIÓ: BASE DE FUTUR

"la Caixa" desenvolupa una gestió orientada als 9,6 milions de clients que hi han dipositat la seva confiança. Els eixos bàsics d'aquest model són la millora permanent de la qualitat del servei; un assessorament personalitzat; un constant esforç d'innovació, i una àmplia i competitiva oferta de productes i serveis, ajustada a les necessitats dels diferents tipus de clients. Amb aquest model de gestió, "la Caixa" pretén aconseguir la plena satisfacció de tots els seus clients superant les expectatives, a fi de consolidar la seva fidelitat i confiança.

#### Enquestes als clients.

"la Caixa" ha creat un model de mesura contínua que permet conèixer la qualitat global percebuda a partir de tots els elements del servei que el client considera importants per sentir-se satisfet, així com quines són les seves expectatives. Les enquestes de satisfacció de clients es realitzen periòdicament per obtenir els indicadors de qualitat. Durant el 2005 s'han realitzat 243.900 enquestes i els resultats indiquen que el 28% dels nostres clients consideren excel·lent el servei que els oferim i un 40% el valoren amb un 8 o 9 (en una escala de 0 a 10).

#### Oficina d'atenció al client.

El sistema de reclamacions de clients, les «Cartes al Director» i el telèfon d'Atenció al Client, tots ells presents a les oficines, posen a l'abast dels clients un sistema de comunicació dels suggeriments o de les queixes de forma fàcil i còmoda. Totes les reclamacions han estat ateses pels responsables corresponents de la xarxa territorial, dels serveis centrals o de les filials del Grup. Aquest any 2005 s'han resolt el 51 % de les reclamacions telefòniques en menys de 48 hores. A "la Caixa" hi ha la convic-

ció que cada reclamació és una oportunitat que permet millorar els processos i la percepció que els clients tenen dels serveis oferts. Pel que fa al Servei d'Atenció al Client i del Defensor del Client, aquest any 2005 s'han tramitat 691 reclamacions, de les quals 216 s'han resolt a favor del reclamant, 286 han estat a favor de l'Entitat, 77 s'han classificat com a improcedents i s'han produït 34 renúncies de client. 78 reclamacions estan pendent de resoldre.

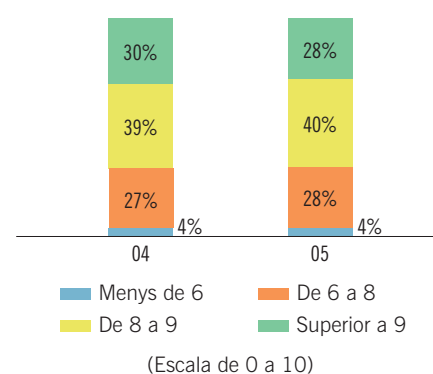
#### Valoració dels serveis interns i suport a la gestió dels empleats.

Aconseguir que tota l'Organització estigui enfocada a la satisfacció dels clients fa necessari maximitzar el suport que els empleats de les oficines reben dels proveïdors interns. Aquest any ha continuat el procés d'enquestes a les oficines per conèixer els seus nivells de satisfacció respecte als serveis interns rebuts. Es mesuren 52 serveis i s'inclouen preguntes sobre aplicacions informàtiques, assistència rebuda en cas de consultes i resolució de peticions, entre d'altres. Per això, trimestralment, es realitzen les enquestes de satisfacció a la totalitat de la xarxa d'oficines amb un índex de resposta mitjà del 70%. Així mateix les oficines també han realitzat 1.865 suggeriments de millora.

En la línia de millorar el suport en temps real a la gestió dels empleats, s'ha ampliat i consolidat el centre d'atenció telefònica a les oficines, *Call Center*. En total, l'any 2005 s'han atès més de 2,5 milions de trucades, de les quals el 96% han estat contestades al moment. L'agilitat i eficàcia del *Call Center* i del suport de serveis centrals contribueixen a incrementar la rapidesa, l'eficiència i la qualitat en les gestions dels empleats amb els clients.

#### «TREBALLAR AMB QUALITAT PER GARANTIR ELS RESULTATS I EL CREIXEMENT FUTUR»

243.900 ENQUESTES A CLIENTS EL 2005:  
Puntuació de la qualitat percebuda



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.5. QUALITAT I INNOVACIÓ: BASE DE FUTUR (cont.)

#### Un model d'oficina que permet l'assessorament al client.

Durant els darrers anys, l'estratègia de "la Caixa" s'ha basat en la proximitat al client. Un signe evident d'aquesta orientació va ser el canvi al model d'oficines d'Atenció Totalment Personalitzada (ATP). Aquest model augmenta l'espai destinat al client, millora la zona i les prestacions dels terminals d'autoservei, i ofereix un espai d'atenció personalitzada. Això, juntament amb l'increment de les oficines, facilita la proximitat amb els clients.

La configuració de les oficines ATP, que elimina les barreres físiques i presenta un entorn tecnològic molt avançat, incorpora una estratègia de confiança i garantia basada en una orientació cap a la relació i protecció amb les persones a partir de la disposició de les oficines, la tecnologia de seguretat i la protecció de l'efectiu.

L'esforç constant d'innovació arrelat a la cultura de "la Caixa" fa que sigui percebuda per la societat com una entitat innovadora pel seu tracte al client («Parlem?» o, recentment, amb la campanya «LKXA» per a la gent jove). També per la seva gran capacitat de creació de productes i serveis, dirigits a cobrir les necessitats dels clients, a través d'una àmplia gamma de canals de distribució complementaris a l'extensa xarxa d'oficines i d'autoservei (la primera del país amb més de 7.000 caixers).

La base de la innovació s'assenta sobre l'observació i la interpretació de l'entorn (tecnològic, normatiu, dels clients i de la competència) amb anticipació; fet que s'aconsegueix a través dels empleats repartits per les 5.000 oficines. La detecció de les necessitats emergents dels

clients permet traduir-les en productes i serveis de valor afegit que satisfan les seves expectatives. Alhora, s'incentiva entre la plantilla la participació en l'enviament de propostes innovadores. Per a fomentar la innovació, es distribueixen periòdicament observatoris que reflecteixen les bones pràctiques de l'entorn i comenten aspectes novedosos de la competència i d'altres sectors, així com les oportunitats tecnològiques més recents.

Durant l'any 2005, s'ha impulsat una sèrie de projectes que es consideren rellevants per mantenir el lideratge de "la Caixa" en el futur. D'aquests destaquen la innovació en el procés de renovació i implantació de nous sistemes informàtics de gestió amb la substitució del parc d'ordinadors de les oficines, la interacció i els sistemes de *web conferencing*, el *benchmarking* de pràctiques innovadores de la banca del futur, així com la recerca de nous procediments per a la gestió interna, el respecte al medi ambient, l'augment de la seguretat i, finalment, la investigació de les noves oportunitats que ofereixen les tecnologies emergents i la seva aplicació a l'entorn financer.

Els Sistemes d'informació continuen sent l'eina bàsica del negoci bancari multicanal, ja que permeten l'apropament al client, incrementen l'activitat comercial de la xarxa i permeten una diferenciació del servei a través de la tecnologia. Aquesta evolució cap a la banca de relació comporta, per una part, simplificar i millorar els procediments i, per l'altra, potenciar els factors diferencials d'assessorament, visió del client i qualitat que ofereixen les oficines, a partir del tracte personalitzat.

#### ATP: «MAJOR SUPERFÍCIE DEDICADA A L'ATENCIÓ AL CLIENT»

Oficina Tradicional



Oficina ATP



#### «ORGANITZACIÓ ORIENTADA A LA GESTIÓ DESCENTRALITZADA, CERCANT FACILITAR L'ATENCIÓ AL CLIENT»

#### «APROPANT-NOS AL FUTUR»



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.6. FILIALS FINANCERES: EL COMPLEMENT DEL NEGOCI

**L'activitat de les filials bancàries, financeres i asseguradores complementa els productes i serveis oferts per "la Caixa" i proporciona una estructura per a l'estratègia de gestió multicanal.**

Per tal de satisfer en tot moment el conjunt de necessitats financeres, de servei i geogràfiques a les famílies i a les empreses, especialment les petites i mitjanes, i a les institucions, el Grup complementa l'oferta existent a "la Caixa" amb una oferta especialitzada a través de bancs, establiments de crèdit, companyies d'assegurances i gestores de fons d'inversió. Addicionalment, a través d'e-la Caixa es duu a terme l'estratègia de gestió multicanal del Grup.

El principal avantatge per a la clientela és que, pel canal de comunicació que prefereixi, pot trobar tota l'oferta de productes i serveis dins del Grup "la Caixa".

#### GRUP BANCARI

*Crèdit Andorrà* va iniciar la seva activitat fa 56 anys amb vocació de banca universal, i és un referent del sector financer andorrà pel volum de negoci gestionat i pels resultats obtinguts. El 29 de juliol de 2005, *Crèdit Andorrà* va adquirir a "la Caixa" el 100% de *CaixaBank* per 356 milions d'euros. Amb aquesta operació *Crèdit Andorrà* s'ha consolidat com la primera entitat financera d'Andorra, convertint-se en el líder del mercat.

L'Entitat dona un servei personalitzat tant en banca privada com en banca comercial a través d'una xarxa conjunta de 24 oficines, complementada pel canal de banca per Internet. A més, comercialitza una àmplia gamma de pro-

ductes i serveis del seu grup assegurador, especialment en la cobertura de persones (vida, pensions, salut, etc.).

FITCH li ha renovat la qualificació A/B –amb suport 1–, el ràting a llarg termini A+ i el de curt termini F1.

*CaixaBank France* es posiciona al mercat francès mitjançant un model de banca personal dirigit a les famílies i als professionals, oferint una gamma completa de productes i serveis financers que s'ajusten a les particularitats de cada client. En aquest sentit, durant el mes de març de 2005, va començar la comercialització dels dipòsits a la vista remunerats (una novetat en el mercat francès). Per tal de millorar el servei als clients, es combinen les prestacions ofertes a través de la xarxa de 55 oficines amb les dels canals a distància.

El febrer de 2006, en relació amb *CaixaBank France*, *CaixaHolding, SAU* (Grup "la Caixa") i *Boursorama* (Grup Société Générale) han arribat a un acord, pendent de les autoritzacions pertinents, per crear una societat conjunta líder en el negoci de la banca directa a França. Com a resultat de l'operació, *CaixaHolding* serà el segon accionista de *Boursorama*, amb una participació del 19,9%.

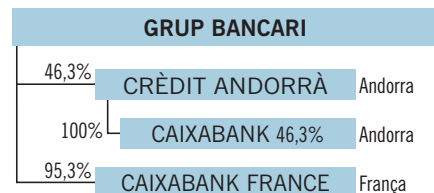
Per altra banda, en el mes de febrer de 2005 es va completar la venda de *CaixaBank Banque Privée (Suisse)* a *BNP Paribas Private Bank* (Switzerland), filial suïssa del grup francès *BNP Paribas*.

Les dades principals d'aquestes filials són les següents:

«OFERIR A LA CLIENTELA UNA GAMMA COMPLETA I PERSONALITZADA DE PRODUCTES I SERVEIS DE BANCA UNIVERSAL PEL CANAL QUE PREFEREIXI»



«SERVEI AL CLIENT EN MERCATS ESPECÍFICS»



(Imports en milions d'euros)	INVERSIÓ CREDITICIA		RECURSOS DE CLIENTS		RESULTATS		NOMBRE D'OFICINES	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Crèdit Andorrà(*)	1.847	1.506	9.030	8.883	102	90	24	24
CaixaBank France	1.761	1.665	2.026	1.874	8	7	55	53

(\*) Inclou *CaixaBank*, adquirit el juliol de 2005.

## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.6. FILIALS FINANCERES: EL COMPLEMENT DEL NEGOCI (cont.)

#### GRUP ASSEGUADOR

**Un Grup assegurador que dóna servei a 2,7 milions de clients i gestiona un patrimoni de 30.509 milions d'euros.**

El Grup assegurador disposa d'una àmplia gamma de productes d'assegurances tant de vida com de risc i els ofereix als clients d'una forma personalitzada. Un total de 2,7 milions de clients tenen subscrits plans de pensions i assegurances (plans de jubilació, pensions vitalícies i altres productes).

El Grup assegurador desenvolupa la seva activitat mitjançant les filials participades pel holding **CaiFor**.

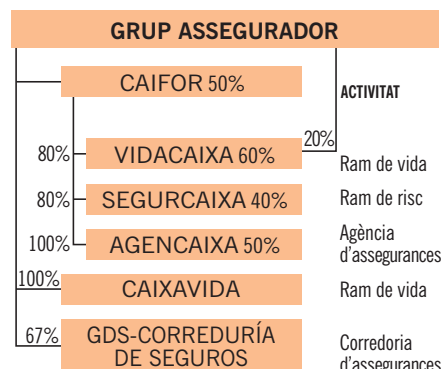
**VidaCaixa** centra la seva activitat en el ram de vida, recollint tota la nova producció del Grup i administrant un patrimoni de 9.346 milions d'euros en plans de pensions, que li atorga la segona posició dins el rànquing sectorial en aquesta branca d'activitat.

El creixement orgànic del negoci reforça VidaCaixa com a primera companyia en assegurances de vida, amb un volum de reserves matemàtiques de 18.438 milions d'euros. D'altra banda, VidaCaixa es consolida com a líder en el segment de previsió social d'empreses amb una quota de mercat estatal de prop del 14%. Durant l'any 2005 VidaCaixa ha potenciat la comercialització de productes de Previsió Social específics per al segment de la Petita i Mitjana Empresa (Accidents Col·lectiu, Vida Col·lectiu i PlanCaixa Pyme 20RV).

Els productes de risc (bàsicament assegurances de vida, d'accidents i de la llar) han tingut un increment significatiu l'any 2005, sobretot pel que fa als productes vinculats als crèdits hipotecaris i de la llar.

Les dades principals d'aquestes participacions són les següents:

**«POSICIÓ CAPD'AVANTERA EN ASSEGURANCES DE VIDA, INDIVIDUAL I DE COL·LECTIUS, INCREMENTANT LA PRESENCIA EN ASSEGURANCES DE NO VIDA»**



(Imports en milions d'euros)	2001	2002	2003	2004	2005
Reserves matemàtiques	11.326	12.545	14.089	19.705	21.200
Fons de Pensions (VidaCaixa)	4.070	6.185	7.686	8.779	9.346
Primes emeses	2.016	3.435	1.726	2.001	2.031



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.6. FILIALS FINANCERES: EL COMPLEMENT DEL NEGOCI (cont.)

#### GRUP DE SERVEIS FINANCERS ESPECIALITZATS

##### Gamma complementària de gestió de fons i carteres.

Durant l'any 2005, i aprofitant el canvi legislatiu derivat de l'aprovació del Reglament de la Llei 35/2003 d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, el Grup ha procedit a reorganitzar les seves filials d'inversió especialitzada.

En aquest marc, s'ha produït la dissolució sense liquidació d'InverCaixa Holding i InverCaixa Valores, amb la cessió global d'actius i passius a favor de "la Caixa". Per la seva banda, **InverCaixa Gestió** segueix essent la societat gestora encarregada de la gestió d'institucions d'inversió col·lectiva i, com a novetat del 2005, ha començat a desenvolupar l'activitat de gestió de carteres (amb un volum gestionat de 1.700 milions d'euros).

El patrimoni total de fons d'inversió gestionat pel Grup "la Caixa" és de 16.906 milions d'euros, amb un increment del 9,3% el 2005. D'aquest import, 13.825 milions són gestionats a través d'**InverCaixa Gestió**, un 13,6% més que el 2004, amb una quota de mercat del 5,9%. Durant l'any 2005, l'oferta de nous productes s'ha centrat en la comercialització de carteres de fons d'inversió, fons de renda fixa i fons de fons.

##### Productes de finançament especialitzats.

Aquestes activitats s'agrupen en un holding d'empreses dedicades al finançament, al consum i al rènting, així com a la prestació de serveis especialitzats al Grup.

**CaixaRènting** és la societat especialitzada en la concessió d'operacions de rènting, tant en el ram de l'automòbil com en el de béns d'equipament, en especial el rènting de noves tecnologies. La políti-

ca comercial desenvolupada en els últims anys ha potenciat la seva presència en el sector de les pimes, mitjançant la distribució a través de la xarxa de "la Caixa". En l'any 2005, s'han invertit 336 milions d'euros en les noves operacions de lloguer de vehicles i de béns d'equipament, amb un increment del 36% respecte a l'exercici anterior. Gestiona un total de 25.113 cotxes, 17.575 en rènting i 7.538 en la modalitat de gestió de flotes.

**Finconsum**, dins de l'activitat de finançament al consum, ha seguit amb el programa de desenvolupament previst, amb una expansió territorial a nivell nacional i la potenciació de l'activitat de finançament d'automòbils, l'emissió de targetes de crèdit i les línies de crèdit, mitjançant el Màrqueting Directe. Durant el 2005, ha aportat 472 milions d'euros de nou negoci, amb un increment del 37% sobre l'exercici anterior.

**GDS-Cusa** és una filial de prestació de serveis de suport al Grup centrats en la gestió de recobriment i gestories entre d'altres. Addicionalment, dins del sector del facturatge, es manté un 20% de participació a **Telefónica Factoring España** i un 20% de participació a **Telefónica Factoring Brasil**.

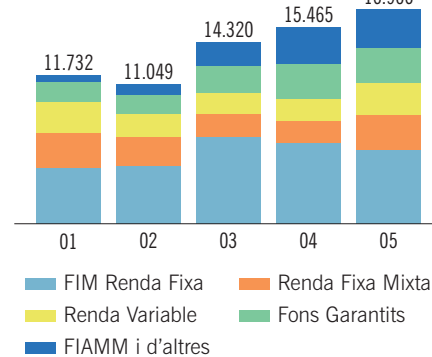
##### Altres

**GestiCaixa** ha seguit desenvolupant la seva activitat en els mercats financers com a societat gestora de titulització d'actius. Durant l'any 2005, GestiCaixa ha estructurat i constituït quatre nous fons, un de titulització hipotecària i els altres tres de titulització d'actius, amb un total d'emissions de 2.900 milions d'euros. A desembre de 2005 GestiCaixa està gestionant 17 fons de titulització amb un volum de bons en circulació de 8.900 milions d'euros.

GRUP DE SERVEIS FINANCERS	
100%	<b>INVERCAIXA GESTIÓN</b> <small>ACTIVITAT Gestora de fons i carteres</small>
100%	<b>CAIXARÈNTING</b> <small>Rènting</small>
55%	<b>FINCONSUM</b> <small>Finançament al consum</small>
96,4%	<b>GESTICAIXA</b> <small>Titulització d'actius</small>

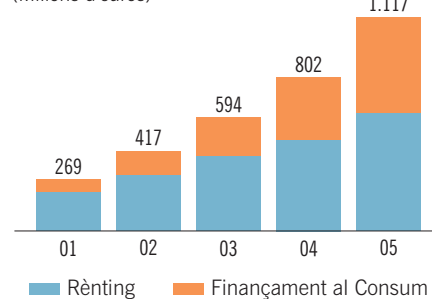
#### PATRIMONI DELS FONS D'INVERSIÓ GESTIONATS PEL GRUP

(Milions d'euros)



#### INVERSIÓ CREDITÍCIA: RÈNTING I FINANÇAMENT AL CONSUM

(Milions d'euros)



## 2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

### 2.6. FILIALS FINANCERES: EL COMPLEMENT DEL NEGOCI (cont.)

#### GESTIÓ MULTICANAL

**El Grup e-la Caixa desenvolupa l'estratègia de gestió multicanal a través de la innovació permanent, oferint un servei integral al client.**

Les societats que conformen el Grup e-la Caixa són les responsables de dur a terme l'estratègia de gestió multicanal desenvolupada per "la Caixa" (vegeu el capítol 2.3 sobre Gestió Multicanal).

**e-la Caixa**, societat matriu del Grup, és la responsable de desenvolupar i gestionar els canals electrònics que "la Caixa" posa a disposició dels seus clients i, per tant, de tots els serveis financers i no financers relacionats. Les seves tasques comprenen tant la recerca i implantació de noves funcionalitats i solucions com la gestió comercial de tots els canals no presencials. Aquesta operativa es realitza en perfecta coordinació amb la xarxa d'oficines per tal de garantir una total integració de tots els canals en la relació amb els clients, en línia amb l'estratègia multicanal adoptada per l'Entitat.

**C3 CaixaCenter** està especialitzada en la gestió del contacte directe amb els clients de canals electrònics. La seva funció és facilitar tota l'ajuda que el client requereixi quan utilitza els diferents canals: el telèfon, e-mail o eines d'assistència virtual *online*. Addicionalment, ofereix els seus serveis a altres companyies del Grup "la Caixa" i també a empreses alienes al Grup.

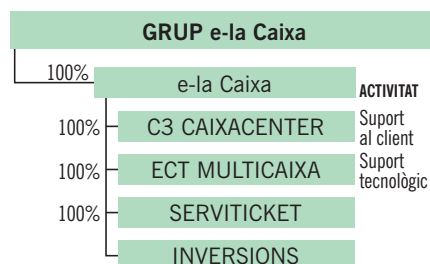
**ECT MultiCaixa** gestiona a nivell del Grup "la Caixa" els recursos tecnològics

de l'àmbit d'Internet, telefonia, televisió digital i autoservei, tot adaptant-se a les tecnologies. Addicionalment, desenvolupa les funcionalitats requerides vetllant per la seguretat i la integritat dels sistemes, per tal d'oferir la màxima seguretat i qualitat als clients.

**Serviticket** és la companyia líder en el mercat espanyol de *ticketing*, tant per volum com per diversitat de la seva oferta, havent gestionat durant l'any 2005 més de 47 milions d'entrades, de les quals 6 milions corresponen a vendes anticipades realitzades a través dels diferents canals que gestiona e-la Caixa (caixers, Internet, mòbil, etc.). Durant l'any 2005 s'han realitzat atractives promocions dirigides a tots els col·lectius, a més de la renovació de la pàgina web [www.servicaixa.com](http://www.servicaixa.com), que disposa de més informació i serveis per al client, amb un nou disseny que facilita la seva utilització. Entre les novetats, cal destacar la possibilitat amb què els clients de "la Caixa" poden bescanviar els seus punts estrella per espectacles. Durant l'any s'han adquirit més de 200.000 localitats per aquest sistema.

D'altra banda, e-la Caixa gestiona participacions en iniciatives en canals electrònics que proporcionen sinergies, valor i servei diferencial a l'activitat bancària tradicional, com són PlazaSalud24 (gestió d'aprovisionaments al sector hospitalari), Movendus (portal del motor i serveis associats) i EspacioPyme (portal per a la petita i mitjana empresa), entre d'altres.

**«L'ESTRATÈGIA DE GESTIÓ MULTICANAL PERMET OFERIR UN SERVEI DE MÀXIMA QUALITAT I EFICIÈNCIA»**



### 3. CARTERA DE PARTICIPADES

#### PARTICIPACIONS ESTRATÈGIQUES I FINANCERES

**CaixaHolding, filial 100% de "la Caixa", és la titular de les participacions del Grup.**

CaixaHolding, participada íntegrament per "la Caixa", és la societat tenidora de la pràctica totalitat de les participacions del Grup essent l'encarregada de dur a terme l'estratègia inversora.

**La diversificació s'ha dut a terme amb importants inversions de caràcter estratègic o financer.**

Amb l'objectiu de diversificar ingressos, d'aprofitar oportunitats en termes de valor i amb el desig de participar en el desenvolupament d'empreses que ofereixen serveis bàsics per a la societat, des de fa molts anys "la Caixa" ha optat per una estratègia d'inversió en participacions empresarials.

En aquest sentit, les inversions realitzades tenen sempre un caràcter selectiu, ja tinguin el caire de participació estratègica o de participació financera. En les participacions estratègiques existeix una voluntat de permanència a llarg termini i d'exercici d'un cert nivell d'influència. Es tracta d'empreses de gran solvència i amb una presència significativa en sectors estratègics de les infraestructures, de serveis, d'energia, de telecomunicacions, de banca, de l'àmbit immobiliari i d'oci, que el mercat aprecia tant pel seu posicionament com per la seva capacitat de creixement i de generació de resultats. Per altra banda, en les inversions financeres, la decisió o no de permanència és avaluada en funció dels resultats i rendiments aportats per aquestes participacions i de les oportunitats de generació de valor segons les condicions de mercat en cada moment.

#### SERVEIS

**Importants inversions en sectors que ofereixen serveis bàsics a la societat.**

El Grup "la Caixa" té una important cartera de participacions industrials en so-

cietats dels sectors de les infraestructures, d'energia, de comunicacions i d'altres.

**Gas Natural** és una multinacional de serveis energètics que centra la seva activitat en l'aprovisionament, comercialització i distribució de gas natural a Espanya, Itàlia, l'Argentina, Brasil, Colòmbia, Mèxic i el Marroc, on gestiona i opera el gasoducte Magreb-Europa. A Espanya és el primer operador de gas, amb una quota del 61%. Des de mitjan 2002, també genera electricitat en centrals de cicle combinat pròpies, i comercialitza, des de finals del 2000, electricitat en el mercat liberalitzat. Els seus actius totals són superiors a 12.300 milions d'euros.

El 5 de setembre de 2005, Gas Natural va realitzar una Oferta Pública d'Adquisició pel 100% del capital d'Endesa. Aquesta operació, que té un clar sentit estratègic, crearia un nou grup integrat en gas i electricitat amb més de 30 milions de clients a 11 països.

**Abertis** és la corporació privada líder a Espanya en el desenvolupament i gestió d'infraestructures al servei de la mobilitat i les comunicacions que opera en els sectors d'autopistes, telecomunicacions, aeroports, aparcaments i desenvolupament de plataformes logístiques. En l'àmbit nacional, el Grup gestiona més de 1.500 quilòmetres d'autopistes de peatge, un 65% del total, i addicionalment, té una presència internacional important, essent un dels tres primers operadors d'autopistes europeus. Amb data 14 de desembre de 2005, el govern francès ha adjudicat al consorci liderat per Abertis, la participació del 75,7% de la societat d'autopistes Sanef (1.771 quilòmetres) per 4.030 milions d'euros, que es materialitzarà durant el 2006.

**Aguas de Barcelona**, amb uns actius totals de més de 5.000 milions d'euros, es configura com un operador multiconcessional centrat en el negoci de l'aigua, servint aigua potable a més de 12,5 mi-

«CARTERA DE PARTICIPADES  
ESTRATÈGIQUES O FINANCERES  
PER DIVERSIFICAR LES FONTS  
D'INGRESSOS INVERTINT EN SECTORS  
DE SERVEIS BÀSICS»

 "la Caixa"

100%

CAIXAHOLDING

PARTICIPACIONS  
ESTRATÈGIQUES I FINANCERES

SERVEIS

BANCA

IMMOBILIARI

OCI

CAPITAL DESENVOLUPAMENT

SERVEIS

35,5% GAS NATURAL

19,2% ABERTIS

23,1% AGUAS DE BARCELONA

12,5% REPSOL YPF

5,1% TELEFÓNICA

1,4% SUEZ

gasNatural 

abertis 

  
Grup Agbar

### 3. CARTERA DE PARTICIPADES

#### PARTICIPACIONS ESTRATÈGIQUES I FINANCERES (cont.)

lions d'habitants de més de 850 municipis d'Espanya i a més de 23,9 milions d'habitants de Llatinoamèrica. Així mateix, el Grup Agbar desenvolupa altres activitats com l'assistència sanitària, les inspeccions de vehicles i les certificacions, sector aquest últim on el Grup Agbar ha consolidat el seu lideratge a Espanya amb la fusió d'Appplus+ i Soluziona Calidad y Medio Ambiente.

**Repsol YPF** és una companyia petrolera internacional del sector d'hidrocarburs. La seva activitat inclou: l'exploració, el desenvolupament i producció de cru i de gas natural; el transport de productes petrolífers, gasos líquuats del petroli (GLP) i gas natural; i el refinament, la producció, el transport i la comercialització d'una àmplia gamma de productes derivats del petroli, productes petroquímics i GLP. Repsol YPF és la companyia privada més gran en actius del sector energètic a Llatinoamèrica i una de les deu societats petroleres més grans del mercat en capitalització borsària i reserves. A Espanya, és la companyia amb més volum d'ingressos.

**Telefónica** és l'operador de telecomunicacions de referència en els mercats de parla hispanoportuguesa, amb presència a Espanya i Llatinoamèrica, amb una base de clients de més de 41 milions de línies fixes i més de 93 milions de clients cel·lulars gestionats. En el marc del procés d'expansió internacional destaquen l'adquisició del 69,41% de l'operadora txeca Cesky Telecom i el llançament durant el mes de novembre de 2005 d'una Oferta Pública d'Adquisició pel 100% del capital social de l'operador europeu de telefonia mòbil O2 (25 milions de clients) per un import total de 26.000 milions d'euros. L'operació amb O2 s'espera que conclougui en els primers mesos del 2006. Telefónica és el primer operador global de telecomunicacions europeu per capitalització borsària amb

un volum d'actius superior als 71.000 milions d'euros.

**Suez** és un dels grups líders del sector energètic mundial amb presència en diversos segments de la cadena de valor (producció elèctrica, transport i comercialització d'electricitat i gas natural, GNL i serveis industrials) i líder mundial en prestació de serveis vinculats amb l'aigua i la gestió de residus. En el mes d'agost de 2005, Suez va realitzar una Oferta Pública d'Adquisició sobre el capital d'Electrabel, que li ha permès incrementar la seva participació del 50,8% fins el 98,6%.

#### BANCA

**Banc Sabadell** és el quart grup bancari espanyol amb uns actius totals de 50.000 milions d'euros, dedicat a la banca comercial i focalitzat en petites i mitjanes empreses, associacions professionals i particulars. Després de l'adquisició de Banco Atlántico l'any 2004, l'entitat ha donat a conèixer un nou Pla Estratègic pel període 2005-2007 «Valor i Creixement» on pretén consolidar-se com a banc domèstic comercial, líder en empreses i Banca Personal, centrat en la creació de valor i en la qualitat del servei i del risc.

**Banco BPI** és el quart grup financer privat portuguès, amb uns actius totals de 28.500 milions d'euros. El banc s'ha centrat predominantment en el negoci de banca comercial domèstica dirigida a particulars i petites i mitjanes empreses, i està desenvolupant recentment la seva activitat internacional dins les antigues colònies portugueses. Banco BPI ha estat distingit l'any 2005 per l'Associació Industrial Portuguesa, per la seva gran contribució al desenvolupament de la consciència de responsabilitat social entre les companyies portugueses i per les fites aconseguides en aquest camp.



BANCA	
13,8%	BANC SABADELL
16,0%	BANCO BPI



### 3. CARTERA DE PARTICIPADES

#### PARTICIPACIONS ESTRATÈGIQUES I FINANCERES (cont.)

##### IMMOBILIARI

El Grup "la Caixa" manté una inversió significativa en el sector immobiliari, activitat que en els últims exercicis travessa una conjuntura excel·lent, obtenint un resultat creixent i sostingut.

**Inmobiliària Colonial** gestiona un patrimoni de 6.094 milions d'euros (valor de taxació a 31 de desembre de 2005), i centra la seva activitat en el lloguer d'oficines i la promoció immobiliària.

Durant el 2005, amb l'adquisició a Mutua Madrileña Automovilista de set immobles, ha reforçat la seva posició en el mercat d'oficines de Madrid. Després d'aquesta operació, Inmobiliària Colonial es consolida en el mercat d'oficines de lloguer amb actius gestionats per valor de 5.004 milions d'euros (valor de taxació a 31 de desembre de 2005), dels quals el 55% estan ubicats a París, el 25% a Madrid i el 20% a Barcelona.

En el negoci promotor, les vendes comptabilitzades de promocions i sòl a 31 de desembre de 2005 han estat de 260 milions d'euros. Per assolir les pròximes promocions disposa d'una reserva de sòl de 841.351 m<sup>2</sup> ubicada majoritàriament a Barcelona i Madrid.

**Servihabitat** és la societat de serveis immobiliaris del Grup "la Caixa". Les seves activitats consisteixen en la prestació de serveis immobiliaris al Grup, on ven tant immobles propis com procedents de regularització de crèdits. Addicionalment, ofereix a clients tercers, serveis immobiliaris en els àmbits de comercialització d'immobles i administració de patrimonis immobiliaris.

##### OCI

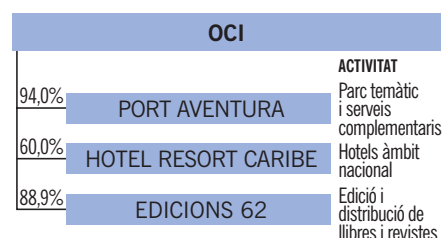
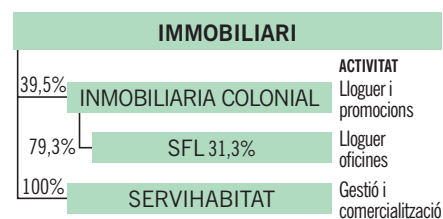
**Desenvolupament de projectes en el sector d'oci.**

**Port Aventura**, durant l'any 2005, ha continuat amb el desenvolupament i consolidació de les inversions realitzades fins ara, que des de 1999 han superat els 200 milions d'euros, i que han fet de Port Aventura el destí lúdic-residencial més important de l'Europa mediterrània.

Cal destacar que durant l'any 2005 s'han dut a terme dues importants operacions amb l'objectiu de facilitar el desenvolupament del *Resort* de Port Aventura, per una banda la compra de les accions d'Anheuser Busch a Port Aventura (13,28%) i per l'altra, la posterior operació de fusió de les societats Port Aventura, S.A. (societat absorbent), Uspa Hotel Ventures I, S.A., Grand P. Comercial, S.A. i G.P. Resort, S.A.

**Hotel Caribe Resort** té 503 habitacions i està situat al *Resort* de Port Aventura. L'any 2005 s'ha signat un contracte de col.laboració comercial amb aquesta societat amb l'objectiu de maximitzar l'ocupació i obtenir sinergies.

**Edicions 62** és la capçalera d'un grup d'empreses que centren la seva activitat en l'edició i distribució de llibres, revistes i col·leccionables, havent-se aconseguit durant l'any 2005 l'estabilització de la companyia i el creixement dels nous negocis.



### 3. CARTERA DE PARTICIPADES

#### PARTICIPACIONS ESTRATÈGIQUES I FINANCERES (cont.)

##### CAPITAL DESENVOLUPAMENT

Durant l'exercici 2005, el Grup "la Caixa" ha continuat la seva activitat en les dues societats que tenen per finalitat el desenvolupament de Capital Risc:

- Caixa Capital Risc, SGEGR té per objecte administrar i gestionar els actius de societats de capital risc i de fons de capital risc. En el 2005, s'ha centrat exclusivament en la gestió del patrimoni de Caixa Capital Desarrollo, SCR.
- Caixa Capital Desarrollo, SCR es dedica a la tinença de participacions temporals en el capital d'empreses no financeres i no cotitzades.

La política d'inversions es caracteritza per la presa de participacions en empreses consolidades, en fase de desenvolupament o expansió i amb sòlida posició al mercat.

El Grup Caprabo, fundat l'any 1959, és la segona empresa nacional de supermercats, líder del sector a Catalunya, Navarra i a la Comunitat de Madrid, amb més de 578 establiments. Durant l'any 2005, Caprabo ha continuat amb la mateixa estratègia comercial iniciada l'any anterior amb l'objectiu de millorar la seva competitivitat. A finals d'any ha posat a la venda, d'acord amb el seu nou pla estratègic, dos hipermercats i nou supermercats, així com la seva xarxa d'estacions de servei.

El Grup Occidental Hoteles, fundat l'any 1997, es dedica a la comercialització

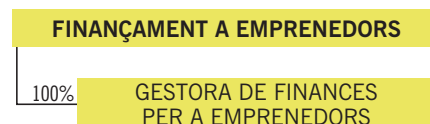
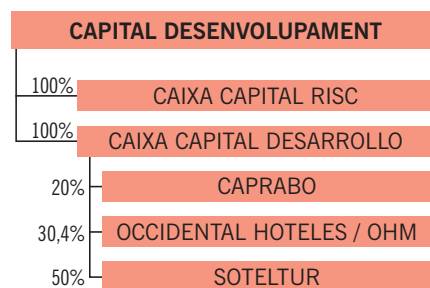
i realització de tot tipus d'activitats de caràcter turístic. Actualment gestiona un total de 35 hotels, amb 11.145 habitacions de les quals 9.476 són de propietat. Els hotels del grup són principalment de caire vacacional i la majoria es troben concentrats a la zona del Carib.

Soteltur, S.L. desenvolupa projectes hotelers a nivell espanyol, i Soteltur Internacional, B.V. actualment explota quatre hotels a la zona del Carib.

##### FINANÇAMENT A EMPRENEDORS

Amb l'objectiu d'invertir temporalment en el desenvolupament de nous negocis de caràcter innovador, de dimensions reduïdes i impulsats per persones amb iniciatives empresarials, es va constituir al darrer trimestre de l'any 2004 la societat d'inversió Gestora de Finances per a Emprenedors, amb un capital social de 10 milions d'euros. La seva finalitat és la de participar temporalment en projectes que generin un impacte positiu sobre la societat, ajudant a cobrir les mancances de recursos financers dedicats a la innovació empresarial per part d'emprenedors. L'origen dels projectes a finançar està en diferents agents públics i privats implicats en el desenvolupament d'aquest tipus d'activitat.

A finals de 2005, s'ha aprovat el finançament de 19 projectes (13 en el 2005 i 6 en el 2004) amb què s'han compromès 3,3 milions d'euros, dels quals ja s'han materialitzat 16 projectes.



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA

**La gestió dels riscos propis del negoci és un factor essencial dins de l'estratègia del Grup per garantir l'equilibri entre rendibilitat i risc.**

La gestió global dels riscos és fonamental per al negoci de qualsevol entitat de crèdit. En el Grup "la Caixa" aquesta gestió global dels riscos té com a objectiu l'optimització de la relació rendibilitat/risc, amb la identificació, mediació i valoració dels riscos i la seva consideració permanent en la presa de decisions de negoci, sempre dins d'un marc que potenciï la qualitat de servei ofert als clients. De la mateixa manera, vol tutelar la sanitat del risc i preservar els mecanismes de solvència i garantia per consolidar el Grup "la Caixa" com un dels més sòlids del mercat espanyol.

Els riscos en què s'incorren com a conseqüència de la pròpia activitat del Grup, es classifiquen com a: Risc de crèdit, derivat tant de l'activitat de banca comercial com d'inversions i de la cartera de participades; Risc de mercat dins del qual s'inclou el risc de tipus d'interès del balanç estructural, el risc de preu o tipus associat a les posicions de l'activitat tressorera i el risc de canvi; Risc de liquiditat i Risc operacional.

Les tasques de gestió, seguiment i control del risc al Grup "la Caixa" es realitzen de forma autònoma i sota una perspectiva d'independència respecte a la funció d'admissió de risc. Així, la gestió del risc s'orienta cap a la configuració d'un perfil de risc d'acord amb els objectius estratègics del Grup i ajuda a avançar cap a un model de delegacions que té com a eixos bàsics totes les variables fonamentals de risc i els imports, i permet quantificar els riscos a través d'escenaris de consum de capital risc.

#### Estructura i organització.

Tal i com estableix el Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), el Consell d'Administració de "la Caixa" és l'òrgan màxim que determina la política de risc del Grup. L'alta Direcció actua en el marc de les atribucions delegades pel Consell i concretament configura els següents Comitès de gestió del risc:

– Dins l'àmbit de la gestió del risc de crèdit, el Comitè de Polítiques de Risc té com a objectius: proposar les estratègies i polítiques generals de risc, proposar millores sobre les normatives internes relacionades amb el risc, efectuar un seguiment del nivell de risc assumit per l'Entitat i dur a terme propostes motivades d'actuació. Pel que fa a l'admissió del risc, el Comitè de Crèdits analitza i, en el seu cas aprova, les operacions dins el seu nivell d'atribucions, elevant al Consell d'Administració aquelles operacions que excedeixen el seu nivell de delegació.

– En relació als riscos estructurals del balanç, el Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO) té la responsabilitat de gestionar els riscos de liquiditat, tipus d'interès i de canvi.

Per altra banda, CaixaHolding, filial 100% de "la Caixa", optimitza els processos de control i gestió de la cartera de participades.

El Comitè de Direcció de "la Caixa" exerceix el control global del risc mitjançant la Sotsdirecció General de Gestió Estratègica del Risc. Aquesta és la unitat de control global on es materialitzen les funcions d'independència requerides pel NACB, amb la responsabilitat de tutelar la sanitat de l'actiu i els mecanismes de solvència i garantia. Els seus objectius són identificar, valorar i

---

#### «GESTIÓ GLOBAL DELS RISCOS PER OPTIMITZAR LA RELACIÓ RENDIBILITAT/RISC»

---

integrar les diferents exposicions així com la rendibilitat ajustada al risc de cada àmbit d'activitat, tot des d'una perspectiva global del Grup "la Caixa" i d'acord amb la seva estratègia de gestió.

Una de les seves missions més rellevants, en col·laboració amb altres Àrees de "la Caixa", és la de liderar la implantació a tota la Xarxa Territorial d'instruments que permetin la gestió integral dels riscos, sota les directrius del NACB, per tal d'assegurar l'equilibri entre els riscos assumits i la rendibilitat esperada.

Les tasques destinades a assolir aquesta missió defineixen l'estructura organitzativa de l'Àrea de Gestió Estratègica del Risc, entorn a tots i cadascun dels riscos del Grup "la Caixa":

– Risc de Crèdit: Definició, validació i seguiment dels models de mesura del risc de la cartera, a nivell d'operació i client (ràtings, *scorings*, probabilitat d'incompliment –PD–, severitat –LGD–, i exposició –EAD–), així com el desenvolupament de les eines per a la seva integració en la gestió i el seguiment. Partint d'aquestes mesures es determinen les exigències mínimes de capital regulatori i econòmic i la rendibilitat ajustada al risc de la cartera creditícia.

Seguiment i Control del Risc de Crèdit: Responsabilització directa del seguiment i control de les posicions de risc creditici més importants de "la Caixa" i de les accions de seguiment realitzades per la Xarxa Territorial sobre la qualitat creditícia de la cartera.

## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

- Risc de Mercat: Supervisió independent del seguiment i control del risc de les posicions pròpies, el risc de balanç i de liquiditat, mesurat per l'Àrea de Mercats de "la Caixa".
- Risc Operacional: Definició i implantació del model de gestió de risc operacional, desenvolupant les polítiques, metodologies i eines necessàries a fi d'adoptar un model avançat de càlcul de risc per a la seva gestió i el mesurament dels recursos propis necessaris per a la seva cobertura.
- Agregació de Riscs i Capital Econòmic: Participació en l'estructura de la visió agregada del risc, considerant totes les seves tipologies i estudiant les possibles interaccions entre elles.

Finalment, cal indicar que, com a complement dels controls realitzats, l'Àrea d'Auditoria de "la Caixa" verifica de forma continuada l'adequació dels sistemes de control intern i la correcció dels mètodes de mesurament i control de riscos utilitzats per les diferents Àrees involucrades en la funció de seguiment de riscos.

#### Procediment, eines i estratègies.

El Grup "la Caixa" utilitza des de fa anys un conjunt d'eines i tècniques d'acord amb les necessitats dels diferents tipus de risc. Entre d'altres, s'utilitzen els càlculs de probabilitat d'incompliment a través d'eines de ràting i *scoring*, els càlculs de severitat i pèrdua esperada de les diferents carteres i eines de rendibilitat ajustada al risc, tant a nivell client com d'oficina. També es realitzen càlculs de Valor en Risc (VaR) per les diferents carteres, com element de control i fixació de límits pels riscos de mercat, i la identificació qualitativa dels diferents riscos operacionals per a les activitats del Grup.

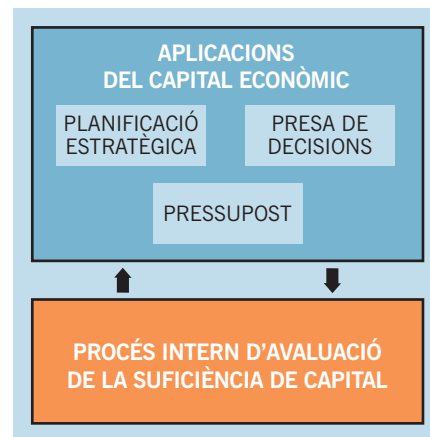
El «Nou Model de Gestió de Negoci Bancari» s'ha implantat en tota l'organització fins a arribar a nivell d'oficina. Aquest model permet el seguiment de la rendibilitat obtinguda en funció del risc de crèdit assumit i, com a conseqüència, dels recursos propis assignats. Les oficines disposen així d'eines innovadores que ajuden a la gestió global de tot el negoci que generen.

#### Nou Acord de Capital de Basilea II.

Totes les actuacions en l'àmbit de la gestió del risc es realitzen d'acord amb les directrius del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB o BIS II). El Grup "la Caixa" comparteix la necessitat i la conveniència dels principis que inspiren aquest nou acord, que estimula la millora en la gestió i mesura dels riscos i fa que els requeriments de fons propis siguin sensibles als riscos realment incorreguts. Culminant els esforços realitzats des de l'any 1999 per assolir l'adequació a les exigències de la nova regulació de recursos propis, el Consell d'Administració de "la Caixa", en línia amb els suggeriments del Banc d'Espanya, va aprovar un «Pla Director d'Adaptació al NACB», demanant formalment l'autorització per a la utilització de models interns de risc de crèdit (component bàsic del denominat Pilar I d'aquest Acord) en el càlcul del recursos propis mínims, un cop en vigor el NACB.

En relació a la nova revisió del NACB, "la Caixa" ha participat en el cinquè estudi qualitatiu, anomenat QIS5. Els resultats permetran avaluar els nivells de capital global del sistema i la comparació amb els existents segons els calculats pel BIS I. Més enllà de satisfer els requeriments de capital regulatori proposats pel NACB, que respon a formulacions orientades a garantir la solvència amb

nivells de confiança del 99,9%, el Grup "la Caixa" aplica nivells més exigents i avança cap a la integració en la gestió de les mesures de Capital Econòmic amb l'objectiu d'assegurar, com a mínim, els seus actuals nivells de ràting.





## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

#### GESTIÓ DEL RISC DE CRÈDIT

**La inversió creditícia de "la Caixa" ostenta un perfil de risc baix.**

La nova normativa comptable del Banc d'Espanya classifica els instruments d'inversió creditícia i de deute en diferents categories en funció de la morositat produïda i/o el risc existent: normal, subestàndard, dubtós i morós. Dins del risc normal hi ha, a més, altres subcategories: *sense risc apreciable* (sector públic, entitats de crèdit, garantia dinerària), *risc baix* (garantia hipotecària sobre habitatges acabats i sobre imports inferiors al 80% de la taxació), *risc mitjà-baix* (la resta de garantia hipotecària i la garantia real), *risc mitjà* (resta de sectors residents i països OCDE), *risc mitjà-alt* (crèdits consum i països no OCDE) i *risc alt* (targetes, excedits i descoberts). Així, el 75% de la cartera creditícia de "la Caixa" està classificada entre *risc baix* i *risc mitjà-baix*, fet que demostra la voluntat de l'entitat en invertir en actius de màxima solvència.

**Inversió creditícia diversificada i amb garanties adients.**

El Grup "la Caixa" orienta la seva activitat creditícia a la satisfacció de les necessitats de finançament de les famílies i les empreses (vegeu el capítol 1.1 sobre Fort augment de l'activitat). En aquest sentit, destaca especialment la concessió de préstecs per a l'adquisició d'habitatge, de manera que els crèdits amb garantia hipotecària assoleixen el 71,8% del total dels crèdits. En una primera fase, una part important d'aquests crèdits transiten temporalment via promo-

tors immobiliaris per tal de fer possible el finançament de les promocions, i un cop acabada i venuda la construcció, es procedeix a la seva subrogació en favor d'un adquirent particular. Pel que fa al nivell de cobertura de les garanties hipotecàries, el seu valor de taxació és 2 vegades superior a l'import pendent de vèncer de la cartera hipotecària.

La cartera creditícia presenta un alt grau de diversificació i d'atomització amb la conseqüent reducció del risc creditici. Pel que fa a la distribució geogràfica, tal i com s'ha comentat prèviament, l'activitat creditícia del Grup "la Caixa" se centra, bàsicament, a Espanya, sense incorporar al seu perfil de risc creditici, posicions amb l'Amèrica Llatina ni amb països emergents.

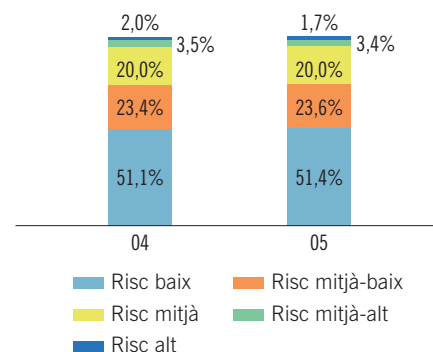
**La ràtio de morositat és del 0,39% i el nivell de cobertura amb provisions assoleix el 379,5%.**

La inversió creditícia amb un predomini de particulars i preponderància del crèdit hipotecari per a l'adquisició del primer habitatge formen una estructura creditícia amb un nivell de risc relativament baix, que el 2005 s'ha traduït en una ràtio de morositat (crèdits dubtosos sobre total de crèdits) del 0,39% per al Grup "la Caixa" i del 0,33% per a "la Caixa".

La nova normativa comptable del Banc d'Espanya suposa un enduriment de les condicions de classificació dels riscos com dubtosos, tot i així, la ràtio de morositat de "la Caixa" continua essent inferior a la ràtio del conjunt del sistema financer espanyol.

#### «INVERSIÓ PRIORITÀRIA EN ACTIUS AMB PERFIL DE RISC BAIX»

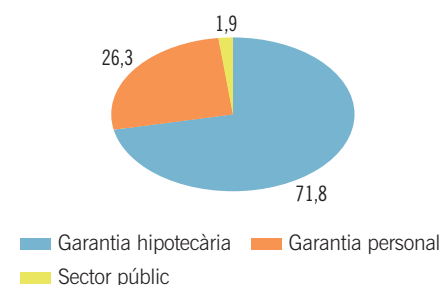
COMPOSICIÓ DE LA CARTERA CREDITÍCIA. TRAMS DE RISC (\*)



(\*) No inclouen *sense risc apreciable*

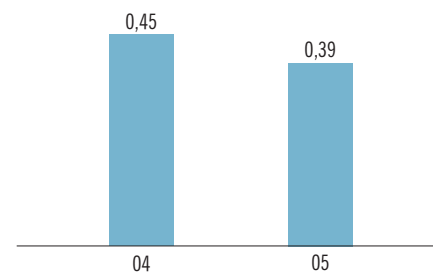
#### «MÀXIMA QUALITAT DELS CRÈDITS»

SEGMENTACIÓ PER GARANTIES (%)



#### «POLÍTIQUES CONSERVADORES DE COBERTURA DE RISC»

RÀTIO DE MOROSITAT (%)



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

Els deutors dubtosos s'han situat al tancament del 2005 en 449 milions d'euros, un nivell molt reduït respecte al total de crèdits a clients. La cobertura amb provisions dels deutors dubtosos s'ha situat en el 2005 al 379,5%. Si, a més, es té en compte la cobertura derivada de les garanties hipotecàries, la cobertura total és del 425%.

"la Caixa" manté un fons genèric per insolvències que arriba al límit màxim que estableix la nova normativa comptable del Banc d'Espanya, que correspon a un 125% del coeficient de ponderació dels riscos que componen la Inversió Creditícia. A 31 de desembre de 2005 el Fons Genèric constituït és de 1.512 milions d'euros.

Així doncs, el grau de risc de crèdit del Grup "la Caixa" es manté en nivells molt reduïts a causa de la gran diversificació dels crèdits a clients, la no exposició en zones geogràfiques d'elevat risc, el valor de les garanties complementàries i les elevades cobertures amb provisions. La gestió del risc és l'element clau que permet aconseguir i mantenir aquesta sòlida i solvent posició patrimonial que situa el Grup en una posició de privilegi en el sistema financer.

#### Organització i processos de concessió del crèdit.

Per tal d'analitzar i fixar les estratègies i polítiques generals de concessió de crèdits, "la Caixa" disposa d'un Comitè de Polítiques de Risc, integrat pels membres de l'Alta Direcció i responsables de la xarxa territorial. Així mateix, es manté una estructura diferenciada per a la concessió i el seguiment de riscos, amb independència de les seves funcions.

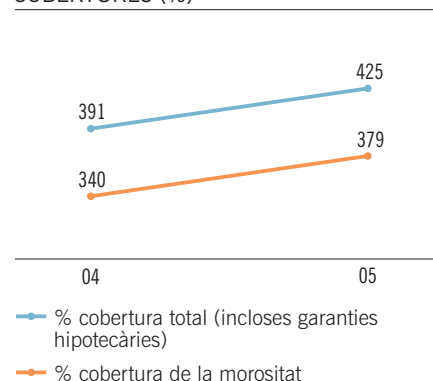
El model de concessió dels riscos es basa en potenciar al màxim el grau d'autono-

mia de la xarxa d'oficines. En aquest sentit, durant l'any 2005 se'ls ha dotat d'unes majors atribucions dins d'una àmplia política de descentralització de facultats en l'aprovació del risc a fi d'agilitzar la concessió d'operacions.

En qualsevol cas, l'aspecte més rellevant en els processos de risc de crèdit és la utilització de l'experiència i coneixements de l'àmplia xarxa d'oficines de l'Entitat, que ha estat artífex d'una de les millors taxes de morositat del sistema financer espanyol. Els circuits de concessió busquen utilitzar al màxim aquest potencial, enriquint-lo amb totes les eines de mesurament i informació de riscos. En aquest marc, s'han reforçat els procediments d'anàlisi, gràcies a la consolidació del sistema d'informes de concessió, dotant-los de nous formats i integrant-los amb les dades internes de l'Entitat.

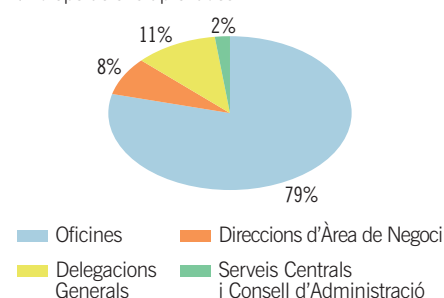
S'han realitzat esforços rellevants en la concessió àgil de riscos a les petites i mitjanes empreses, a través de la implementació d'una nova funcionalitat de classificacions de riscos per a finançament de circulants de les empreses, que es preveu estigui a disposició de tota l'organització dins del primer semestre de l'any 2006. El seu objectiu és la traducció del ràting de pimes en un import orientatiu de límits de risc per al finançament de circulants, considerant tant les característiques del risc com les possibles garanties complementàries. També en la mateixa línia, s'ha ofert al mercat la línia de riscos comercials que empara, en un únic contracte, les diverses necessitats que una empresa té per finançar el seu circulant. Els dos projectes permeten millorar l'eficiència en la tramitació i oferir un millor servei al client-empresa.

COBERTURES (%)



#### «L'ORGANITZACIÓ I ELS INSTRUMENTS DE LA XARXA D'OFICINES ASSEGUREN QUE LA CAPACITAT DE DEVOLUCIÓ DEL SOL·LICITANT S'ANALITZI AMB CRITERIS HOMOGENIS»

CONCESSIÓ PER NIVELL DE DELEGACIÓ  
% d'operacions aprovades



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

Dins de l'habitual vocació de "la Caixa" de comercialitzar la millor gamma de productes als particulars, s'ha obert el 2005 una nova línia de crèdits al consum denominada «Crèdit Abonament Immediat», que ofereix disponibilitat de finançament tant des de la Línia Oberta com des dels caixers automàtics, utilitzant extensament la informació interna i els *scorings* de comportament.

Aquestes mateixes eines s'han utilitzat en la gestió de límits i concessió de targetes de crèdit. Atesa la presència en el mercat de "la Caixa" amb aquest producte i el seu nombre de clients usuaris, es busca oferir el millor servei de finançament per aquesta via, amb agilitat i qualitat.

En les polítiques actives de la concessió de crèdits, el tractament per alertes d'acreditats complementa els processos de seguiment de riscos. Aquest sistema d'alertes permet al seu torn l'establiment d'una qualificació de clients que complementa el ràting. A més, en integrar els sistemes de control de risc tradicionals, l'Entitat pot conèixer en tot moment el perfil del risc creditici.

La gestió del risc de crèdit té també com a finalitat primordial contribuir a la simplificació i agilització dels processos d'aprovació i seguiment. Per aconseguir-ho s'ha desenvolupat l'«Expedient Electrònic» que emmagatzema la informació rellevant per a la concessió de crèdits, fàcilment accessible i consultable, de manera que permet resoldre les sol·licituds sense necessitat del trànsit de documents en paper. A finals del 2005 s'ha obert en fase pilot a un reduït nombre d'oficines, i serà durant el 2006 quan s'implementarà de forma extensiva a tota la xarxa.

#### Gestió del Seguiment i Control del Risc.

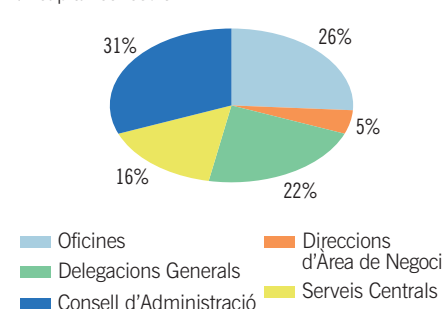
L'Àrea de Seguiment i Control del Risc a "la Caixa", depenent de la Sotsdirecció General de Gestió Estratègica de Risc, manté la independència respecte de la Direcció Executiva de Risc i Recursos i s'estructura en un conjunt d'unitats territorials de seguiment. La seva funció té un doble vessant: l'elaboració d'informes de seguiment sobre aquells acreditats o grups d'empreses amb riscos d'import més elevat i el seguiment d'aquells titulars de risc que presenten símptomes de deteriorament de la seva qualitat creditícia, segons un sistema de qualificació en base a les alertes de risc de cada acreditat.

El sistema d'alertes de risc i la qualificació dels acreditats en funció del seu comportament de riscos juguen un paper fonamental per a orientar tant el sistema de concessió, comentat anteriorment, com l'acció de seguiment. D'aquesta manera, s'analitzen amb més profunditat i amb major periodicitat aquells acreditats amb més probabilitat de mora a curt termini.

Una altra de les característiques del sistema d'alertes és la seva absoluta integració en els sistemes d'informació de clients, ja que les alertes s'assignen a cada acreditat i mensualment s'estableix una classificació. A més, la informació sobre les alertes d'un client està integrada en tota la resta d'informació relativa a ell i en cada sol·licitud d'operació d'actiu s'informa sobre aquestes alertes i la seva qualificació.

El resultat de l'acció de seguiment és l'establiment de «Plans d'Acció» sobre cadascun dels acreditats analitzats. Aquests «Plans d'Acció» tenen com a objectiu complementar la qualificació per alertes i, al mateix temps, orientar la política de concessió per a futures operacions.

CONCESSIÓ PER NIVELL DE DELEGACIÓ  
% capital concedit



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

#### El mesurament i la valoració del risc de crèdit.

"la Caixa" té ubicada en la Sotsdirecció General de Gestió Estratègica del Risc la funció de la Gestió del Risc de Crèdit. Aquesta funció, entre d'altres tasques té la missió de construir, mantenir i fer el seguiment dels sistemes de mesura del risc de crèdit. A més, és l'encarregada d'assegurar i orientar l'ús que es fa d'aquests sistemes i de vetllar perquè les decisions que es prenguin en base a aquestes mesures tinguin en compte la seva qualitat. Tal i com estableix el regulador, aquesta funció és independent de les àrees de negoci per tal de garantir que els criteris de valoració no pateixin interferències fruit de consideracions comercials.

Per aconseguir aquests objectius, es revisen periòdicament tant la totalitat dels models per detectar possibles deterioraments en la qualitat de les mesures, així com les estimacions per anar incorporant les variacions del cicle econòmic.

Amb una periodicitat mensual s'avalua la pràctica totalitat de la cartera de clients de banca minorista i del segment de pimes, fet que permet actualitzar, de forma gairebé continuada, el coneixement d'aquests clients i les carteres que les conformen. La contínua avaluació dels riscos permet conèixer la distribució de l'exposició de les diferents carteres respecte la qualitat creditícia expressada com a probabilitat d'incompliment.

La mesura del risc s'articula al voltant de dos conceptes bàsics: la pèrdua esperada i la pèrdua inesperada. De l'ús d'aquestes magnituds i dels components necessaris per obtenir-les se'n deriven aplicacions concretes com ara l'obtenció de rendibilitats ajustades a risc, ajudes a l'admissió de noves operacions de crèdit, fixació de polítiques de risc o preconcessions d'actiu, per esmentar-ne algunes.

#### Pèrdua esperada

La pèrdua esperada és el resultat de multiplicar tres magnituds: la probabilitat d'incompliment, l'exposició i la severitat. Disposar d'aquests tres factors permet així estimar la pèrdua esperada per risc de crèdit de cada operació, client o cartera.

#### Probabilitat d'incompliment.

"la Caixa" disposa d'eines d'ajuda a la gestió per a la predicció de la probabilitat d'incompliment (PD en el seu acrònim en anglès per a «Probability of Default») de cada acreditat, cobrint la pràctica totalitat de l'activitat creditícia.

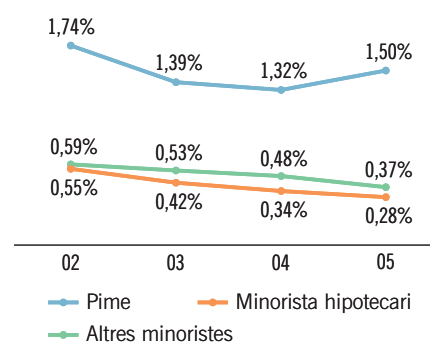
Aquestes eines estan orientades al producte o al client. Les eines orientades al producte prenen en consideració característiques específiques del deutor relacionades amb aquest producte i són utilitzades bàsicament en l'àmbit d'admissió de noves operacions de banca minorista. D'altra banda, les eines orientades al client avaluen la probabilitat d'incompliment del deutor de manera genèrica, encara que en el cas de persones físiques poden aportar resultats diferenciats per producte.

Aquest darrer grup d'eines està constituït per *scorings* de comportament per a persones físiques i per ràtings d'empreses, i estan implantades en tota la xarxa d'oficines integrades dins les eines habituals de concessió de productes d'actiu.

La construcció de les eines d'avaluació del risc de crèdit es basen en dades recollides en un període de temps determinat de mora a l'Entitat. Per tant, les mesures directes que en sortirien només serien correctes en un moment concret del cicle econòmic. De manera que a mida que va passant el temps, es podrien produir divergències, entre la realitat i les estimacions. Així per exemple, la freqüència de morositat pel segment minorista hipotecari ha davallat des del 0,55% en el 2002 fins al 0,28% mesurada per al 2005. Donat que les decisions

que utilitzen aquestes mesures poden tenir vigència a mig termini, cal assegurar que aquestes siguin relativament estables a llarg termini.

EVOLUCIÓ ANUAL DE LA FREQUÈNCIA DE MOROSITAT



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

En línia amb el NACB, la metodologia emprada no es basa només en sèries històriques, sinó que incorpora projeccions del que s'espera per al proper cicle econòmic.

La falta d'observacions amb prou antiguitat s'ha superat a partir de simulacions basades en indicadors de cicle coneguts (la sèrie de morositat històrica de caixes publicada pel Banc d'Espanya) i les observacions disponibles a "la Caixa".

Pel que fa a empreses, totes les eines de ràting estan enfocades a nivell de client i varien notablement en funció del segment on pertanyen. En el cas de micro-empreses i pimes, el procés d'avaluació és molt semblant al de les persones físiques. En aquest cas s'ha construït un algorisme modular, valorant tres camps d'informació diferents: els estats financers, la informació derivada de la relació amb els clients i finalment alguns aspectes qualitatius. Les qualificacions que s'obtenen d'aquesta avaluació també se sotmeten a un ajust al cicle econòmic que segueix la mateixa estructura que per persones físiques.

"la Caixa" disposa d'una funció de Ràting Corporatiu per a la qualificació especialitzada del segment de grans empreses i ha desenvolupat models de qualificació interna. Aquests models són de caràcter «expert» i donen més ponderació al judici qualitatiu dels analistes. Davant la falta d'experiència de morositat interna en aquests segments, la construcció d'aquests models s'han alineat amb la metodologia de Standard & Poor's, de forma que s'han pogut fer servir les taxes d'incompliment global publicades per aquesta agència de ràting. Aquestes taxes d'incompliment de llarg termini s'han obtingut fent servir sèries de dades amb profunditats històriques prou significatives, i per tant incorporen de forma raonable l'efecte del cicle i garanteixen estabilitat a les mesures obtingudes.

Els resultats de totes les eines es vinculen a una escala mestra de risc que permet classificar la cartera creditícia en termes homogenis, és a dir, permet agrupar riscos a partir d'una mateixa taxa de morositat anticipada. D'aquesta manera, una mora esperada del 0,4% estaria caracteritzada amb un 5.0 de l'escala mestra.

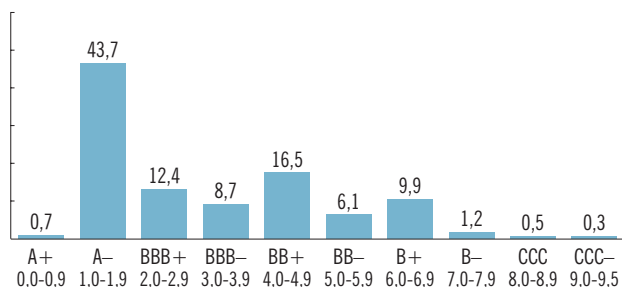
#### Exposició.

L'exposició (EAD en el seu acrònim en anglès per a «*Exposure at Default*») estima quin serà el deute pendent en cas d'incompliment del client. Aquesta magnitud és especialment rellevant per aquells instruments financers que tenen una estructura d'amortització variable en funció de les disposicions que faci el client (comptes de crèdit, targetes de crèdit i en general qualsevol producte «*revolving*»).

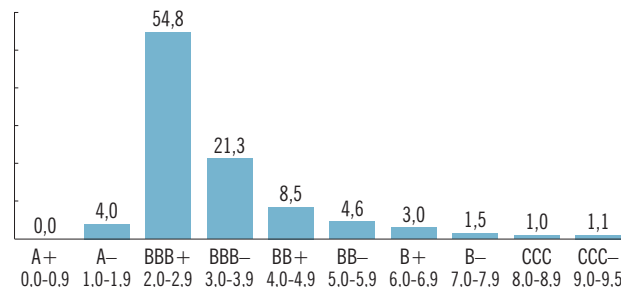
L'obtenció d'aquestes estimacions es basa en l'observació de l'experiència interna de la morositat, relacionant els nivells de disposició en el moment de l'incompliment i els nivells de disposició 12 mesos abans, així com la naturalesa del producte, el termini fins al venciment del producte i les característiques del client. Pel que fa a l'exposició en relació amb la qualitat de risc veiem que per al segment minorista hipotecari gairebé el 60% de l'exposició té probabilitat d'entrada en mora inferior al 0,2%, i pel segment d'empresa el 44% és inferior al 0,08%.

ESCALA MESTRA DE RISC																				
% mora esperada	0,01	0,02	0,03	0,05	0,08	0,12	0,19	0,29	0,44	0,68	1,04	1,59	2,44	3,70	5,59	8,36	12,30	17,70	25,00	37,00
Scoring / Ràting	0,0	0,5	1,0	1,5	2,0	2,5	3,0	3,5	4,0	4,5	5,0	5,5	6,0	6,5	7,0	7,5	8,0	8,5	9,0	9,5

DISTRIBUCIÓ D'EXPOSICIÓ PER ESCALA MESTRA. **EMPRESA** (en %)  
(Dades a 30-06-2005)



DISTRIBUCIÓ D'EXPOSICIÓ PER ESCALA MESTRA. **HIPOTECARI** (en %)  
(Dades a 30-06-2005)



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

#### Severitat.

La severitat (LGD en el seu acrònim en anglès per a «Loss Given Default») correspon al percentatge del deute que no podrà ser recuperat en cas d'incompliment del client. L'Entitat fa una revisió permanent dels procediments de recuperació i regularització de deutes morosos amb la finalitat de minimitzar l'impacte d'un eventual fallit/d'una eventual fallida.

De la mateixa manera que per a l'exposició, s'han calculat les severitats històriques amb informació interna de "la Caixa" i s'han tingut en compte tots els fluxes de caixa associats al contracte des del moment de l'incompliment fins a la regularització de la situació, o bé fins al moment que s'han declarat fallits.

Dins d'aquest còmput es tenen en compte les despeses provocades per la gestió administrativa directa i també una aproximació de les despeses indirectes (personal d'oficines, infraestructura) associables al procés.

Un cop calculades les taxes de severitat, es caracteritza cada subconjunt de clients amb la mitjana de les observacions individuals, proposant aquesta mesura com a estimació de la severitat.

Adicionalment es treballa en la modelització de la severitat per a la seva correcta estimació *a priori*, mitjançant la garantia, la relació préstec/valor, el tipus de producte i la qualitat creditícia de l'acreditat.

Les taxes de severitat de les exposicions del Grup "la Caixa" són molt baixes, com a resultat de la composició de la cartera i de la gestió activa dels procediments de regularització. Així, trobem valors inferiors al 10% de severitat per més del 80% de les exposicions en persones

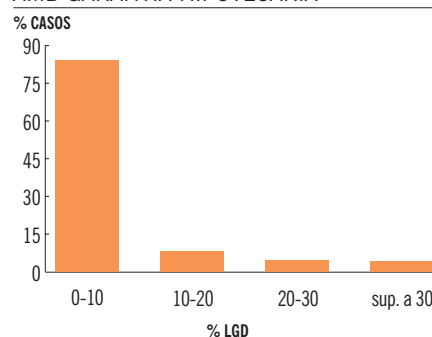
físiques amb garantia hipotecària, i per més del 60% de les exposicions en pimes sense garantia real.

#### Pèrdua inesperada

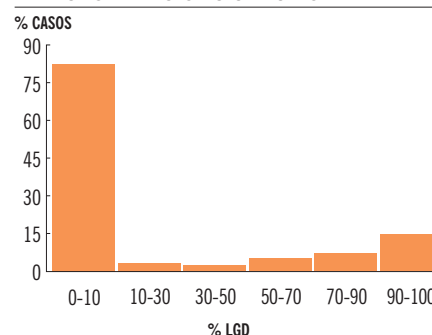
El mesurament de la pèrdua esperada garanteix un bon control del risc creditici sota condicions «normals» de mercat. Ara bé, en ocasions les pèrdues reals poden excedir les pèrdues esperades fruit de canvis sobtats en el cicle, o variacions en factors de risc específics de cada cartera, i de la correlació natural entre el risc de crèdit dels diferents deutors. De fet, el NACB estableix que les entitats disposin de suficient capital per afrontar aquestes pèrdues inesperades mitjançant models «simples», que tenen en compte la probabilitat d'incompliment, la severitat i l'exposició dels clients individuals, a més de les correlacions estàndards establertes per a segments de gestió.

Arreu del món, i també al nostre país, cada cop més, les entitats financeres gestionen activament i expressen el nivell de recursos propis necessaris en funció de tots els seus riscos, en el context del que el Comitè de Supervisors Bancaris Europeus anomena el «Procés Intern d'Avaluació d'Adequació de Capital» (ICAAP en el seu acrònim anglès). La mesura quantitativa conjunta de capital necessari, d'acord amb el criteri propi de la mateixa Entitat, s'anomena «Capital Econòmic». És una mesura que incorpora aspectes fonamentals del risc de crèdit, com són la concentració i la diversificació, recollits només parcialment en les exigències regulatòries de recursos propis. També incorpora la resta dels riscos del negoci, entre els quals hi ha el risc de mercat i el risc operacional, essent avui una bona pràctica de gestió que aviat, de ben segur, esdevindrà també una exigència regulatòria sota l'anomenat Pilar II del NACB.

PERSONES FÍSiques. OPERACIONS AMB GARANTIA HIPOTECÀRIA



PIMES. OPERACIONS SENSE GARANTIA



#### Rendibilitat ajustada al risc.

"la Caixa", en els últims anys, ha establert un procés de seguiment per garantir que la rendibilitat dels seus clients sigui suficient per cobrir la pèrdua esperada que conformen les seves operacions, les despeses administratives que comporta la seva operativa i una correcta remuneració del capital en risc de les seves operacions, tant des d'un punt de vista regulatori com des d'un punt de vista econòmic (determinació interna del capital necessari). Aquesta pràctica constitueix l'eix central del «Nou Model de Gestió del Negoci Bancari» i es realitza en el marc d'activitats necessàries per complir amb els requisits del regulador establerts en el NACB.

## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

#### Validació interna.

L'objectiu principal de la validació interna de models de gestió del risc de crèdit és garantir el bon funcionament dels mateixos, així com assegurar l'ús correcte en els diferents àmbits d'aplicació. En línia amb el NACB, durant l'any 2005 s'ha posat en marxa una unitat de validació, que es veurà reforçada durant el 2006.

Els punts clau amb què es basa la validació de models són:

- La validació metodològica: A més d'analitzar l'adequació de la metodologia implantada, també estableix els procediments de revisió i calibratge dels models, així com el manteniment de les diferents versions i actualitzacions.
- La validació dels models i de les estimacions: Consisteix en realitzar diferents procediments de contrast estadístic dels resultats dels sistemes de PD, EAD i LGD, que permeten analitzar el poder de discriminació i de predicció dels models, i la precisió de les estimacions efectuades. L'anàlisi dels *inputs* del model permet identificar variacions que puguin afectar a l'homogeneïtat de les dades i així garantir que el model continua sent adient per a la cartera on s'aplica. Aquesta anàlisi inclou el contrast entre la realitat observada i les estima-

cions, en l'anomenat *Back-testing*, que s'efectua tant de la freqüència de morositat com de la pèrdua esperada. Mitjançant l'*Stress-Testing* s'analitza la sensibilitat dels models i de les estimacions a variacions en els *inputs*, així com a escenaris macroeconòmics extrems. D'aquesta manera, es poden anticipar els efectes en PD, EAD i LGD de canvis sobtats a l'entorn macroeconòmic.

La validació de l'ús dels models consisteix a establir procediments de verificació i seguiment d'aquests en els diferents camps d'aplicació. Per exemple: l'admissió de noves operacions de risc, el seguiment del risc viu, la delegació de facultats de risc, el Pricing/ Rendibilitat ajustada a risc, l'assignació de capital regulatori/econòmic, etc.

Finalment, la verificació de l'adequació dels models consisteix a revisar les polítiques i productes de l'entitat, així com assegurar l'adequació dels models a les noves polítiques, amb la finalitat d'avaluar l'efecte d'aquestes noves polítiques/productes en els models vigents.

La validació de models no consisteix únicament a realitzar totes les anàlisis descrites anteriorment, sinó que una part fonamental es basa en l'establiment i manteniment dels procediments adequats de comunicació interna (*reporting*).

#### Cartera de Participades.

El risc de la Cartera de Participades del Grup "la Caixa" és l'associat a la possibilitat d'incórrer en pèrdues pels moviments dels preus de mercat i/o per la fallida de les posicions que formen la cartera de participacions amb horitzó de mitjà i llarg termini.

L'Àrea de Gestió Estratègica del Risc amb la col·laboració de CaixaHolding, realitza les mesures del risc d'aquestes posicions, tant des del punt de vista del risc implícit en la volatilitat dels preus de mercat, fent servir models VaR sobre el diferencial de rendibilitat amb el tipus d'interès sense risc tal i com es proposa al NACB, com des del punt de vista del risc d'eventualitat de fallida, aplicant models basats en l'enfocament PD/LGD també seguint les disposicions del NACB.

Es realitza un seguiment continuat d'aquests indicadors amb la finalitat de poder adoptar en cada moment les decisions més oportunes en funció de l'evolució observada i prevista dels mercats i de l'estratègia del Grup "la Caixa".

Aquestes mesures són necessàries per a la presa de decisions estratègiques, referents a la composició cartera, realitzades per l'Alta Direcció del Grup "la Caixa".

## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

#### GESTIÓ DEL RISC DE LES POSICIONS DE BALANÇ

##### Gestió del risc de tipus d'interès de balanç.

El risc de tipus d'interès es produeix quan els canvis en l'estructura de la corba de tipus de mercat afecten a les masses d'actiu i passiu, provocant la seva renovació a tipus diferents dels anteriors amb efectes en el seu valor econòmic i en el Marge d'intermediació (Marge financer). Aquest risc, també anomenat risc de tipus d'interès estructural, és inherent al negoci bancari i, en conseqüència, és gestionat i controlat directament per la Direcció de "la Caixa", a través del Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO).

El Grup "la Caixa" gestiona aquest risc perseguint un doble objectiu: reduir la sensibilitat del Marge financer a les variacions dels tipus d'interès i preservar el valor econòmic del balanç. Per aconseguir aquests dos objectius es realitza una gestió activa contractant en els mercats financers operacions de cobertura addicionals a les cobertures naturals generades en el propi balanç, derivades de la

complementarietat de la sensibilitat a variacions dels tipus d'interès de les operacions d'actiu i de passiu realitzades amb els clients.

La Sotsdirecció General de Mercats és l'encarregada d'analitzar aquest risc i de proposar a l'ALCO aquelles operacions de cobertura d'acord amb els objectius descrits anteriorment. Per a desenvolupar aquesta tasca s'utilitzen diverses mesures per tal d'avaluar-ho:

I. El *gap* estàtic, que mostra la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès, a una data determinada, de les masses sensibles del balanç considerant també les noves operacions previstes en el pressupost. Per a aquelles masses sense venciment contractual s'analitza la seva sensibilitat als tipus d'interès juntament amb el seu termini esperat de venciment, tot i considerant la possibilitat que té el client de cancel·lar anticipadament els seus productes. Per a les hipòtesis de cancel·lació anticipada s'utilitzen models interns basats en l'experiència històrica que recullen variables de comportament

«GESTIÓ ACTIVA DEL RISC DE TIPUS D'INTERÈS DE BALANÇ I DEL RISC DE MERCAT DE LES POSICIONS DE TRESORERIA»

«MÍNIMA EXPOSICIÓ AL RISC DE TIPUS D'INTERÈS DE BALANÇ MITJANÇANT COBERTURES NATURALS I OPERACIONS DE COBERTURA EN ELS MERCATS FINANCERS»

dels clients, dels propis productes, d'estacionalitat i variables macroeconòmiques.

II. El *gap* dinàmic, que consisteix, basant-se en les hipòtesis abans esmentades i considerant, també, les operacions previstes en el pressupost, a projectar a futur les pròximes renovacions i venciments de les operacions que conté el balanç. Aquesta anàlisi preveu els desfasaments que es produiran entre les masses d'actiu i passiu, permetent la possibilitat d'anticipar possibles tensions futures.

MATRIU DE VENCIMENTS I REPRECIACIONS DEL BALANÇ SENSIBLE (GAP ESTÀTIC) DE "la Caixa" A 31-12-05

(Imports en milions d'euros)	1 any	2 anys	3 anys	4 anys	5 anys	>5 anys
<b>Actiu</b>	<b>98.232</b>	<b>10.755</b>	<b>1.024</b>	<b>714</b>	<b>451</b>	<b>634</b>
Garantia Hipotecària	70.158	9.524	144	72	30	270
Altres garanties	22.404	1.231	880	642	421	364
Mercat monetari	5.670	-	-	-	-	-
<b>Passiu</b>	<b>66.846</b>	<b>10.443</b>	<b>5.315</b>	<b>9.891</b>	<b>4.484</b>	<b>14.843</b>
Recursos de clients	57.344	10.443	5.315	8.691	1.984	2.618
Emissions Institucionals	9.502	-	-	1.200	2.500	12.225
<b>GAP</b>	<b>31.386</b>	<b>312</b>	<b>(4.291)</b>	<b>(9.177)</b>	<b>(4.033)</b>	<b>(14.209)</b>
<b>COBERTURES</b>	<b>(28.353)</b>	<b>1.605</b>	<b>3.112</b>	<b>6.741</b>	<b>4.727</b>	<b>12.169</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>3.033</b>	<b>1.917</b>	<b>(1.179)</b>	<b>(2.436)</b>	<b>694</b>	<b>(2.040)</b>



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

III. La sensibilitat del Marge financer, que mostra l'impacte en la revisió de les operacions del balanç provocades per canvis en la corba de tipus d'interès. Aquesta sensibilitat s'obté de comparar la simulació del Marge financer, en funció de diferents escenaris de tipus d'interès. L'escenari més probable, que s'obté a partir dels tipus implícits de mercat, es compara amb altres escenaris de baixada o pujada de tipus i moviments en el pendent de la corba. La sensibilitat del marge financer a 1 any de les masses sensibles del balanç, considerant un escenari de pujada i un altre de baixada de tipus de 100 punts bàsics, cada un, i distribuint aquesta variació dels tipus trimestralment durant l'any, és de -4% i +2%, respectivament.

IV. La sensibilitat del valor patrimonial als tipus d'interès, que mesura quin seria l'impacte en el valor actual del balanç davant de variacions en els tipus d'interès. La sensibilitat del marge financer i del valor patrimonial són mesures que es complementen i permeten una visió global del risc estructural, més centrada en el curt i mitjà termini, en el primer cas, i en el mitjà i llarg termini en el segon.

V. Mesures VaR i d'*Stress test* seguint la mateixa metodologia utilitzada per a les posicions de tresoreria (vegeu l'apartat següent).

Tot i que el risc de tipus d'interès de balanç assumit per "la Caixa" és marcadament inferior als nivells considerats com a significatius (*outliers*), segons les propostes del NACB, a "la Caixa" es continua realitzant un conjunt d'actuacions relatives a la intensificació del seguiment i la gestió del risc de tipus d'interès de balanç.

#### Gestió del risc de mercat de les posicions de Tresoreria.

Sota la Sotsdirecció General de Mercats, l'Àrea d'Administració i Risc de Mercats és responsable d'efectuar el seguiment d'aquests riscos, així com del risc de contrapartida i del risc operacional associat a l'activitat en mercats financers. Per al compliment de la seva tasca, aquesta Àrea efectua diàriament un seguiment de les operacions contractades, el càlcul del resultat que suposa l'afectació de l'evolució del mercat en les posicions (resultat diari *marking to market*), la quantificació del risc de mercat assumit, el seguiment del compliment dels límits i l'anàlisi de la relació resultat obtingut vers el risc assumit.

El Grup "la Caixa" amb la seva activitat de la Sala de Tresoreria en els mercats financers s'exposa al risc de mercat per moviments desfavorables dels següents factors de risc: tipus d'interès i tipus de canvi (provocat per la presa de posicions a l'àmbit de tresoreria), volatilitat i moviments en els diferencials de crèdit de les posicions en renda fixa privada. Les dues mesures de risc més utilitzades són la Sensibilitat i el VaR (*Value at Risk* o Valor en Risc).

La Sensibilitat calcula el risc com l'impacte en el valor de les posicions d'un petit moviment dels factors de riscos, procedint de la següent manera:

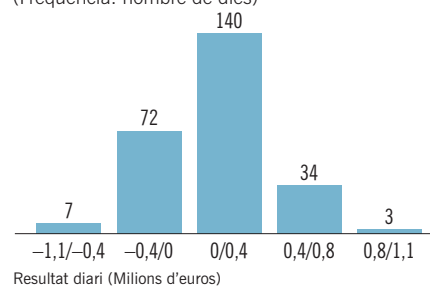
- Per al risc de tipus d'interès, es calcula la variació del valor actual de cadascú dels fluxos futurs (reals o previstos) davant de variacions d'un punt bàsic (0,01%) en tots els trams de la corba.
- Per al risc de tipus de canvi es calcula la variació del contravalor de cadascú dels fluxos en divisa davant de variacions d'un punt percentual (1%) en el tipus de canvi.
- Per al risc de preu d'accions o altres instruments de renda variable contrac-

tats per la Sala de Tresoreria, es calcula la variació del valor actual de la posició o de la cartera davant una variació d'un punt percentual (1%) dels preus dels seus components.

**«PRESA DE POSICIONS EN BASE A UN ESCENARI DE MERCAT QUE SUPEDITA LA RENDIBILITAT A UNA MENOR ASSUMPCIÓ DE RISCS»**

DISTRIBUCIÓ DEL RESULTAT DJARI DE L'ACTIVITAT DE NEGOCIACIÓ DE TRESORERIA EN L'EXERCICI 2005

(Freqüència: nombre de dies)



RESULTAT DIARI DE L'ACTIVITAT DE LA SALA DE TRESORERIA	
(Millions d'euros)	
Mínim	-1,024
Màxim	1,077
Dies amb pèrdua	80
Dies amb benefici	176

## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

– Per al risc de volatilitat (variabilitat dels tipus o preus), que incorpora les operacions amb característiques d'opció (*caps* i *floors* de tipus d'interès i opcions sobre divisa o renda variable), es calcula la variació del valor actual de cadascun dels fluxos futurs enfront variacions de les volatilitats cotitzades en tots els trams de la corba, en els tipus de canvi i/o en els preus de l'actiu.

Aquestes anàlisis de sensibilitat donen informació sobre l'impacte d'un increment dels tipus d'interès, tipus de canvi, preus i volatilitats sobre el valor econòmic de les posicions, però no comporten cap hipòtesis sobre quina és la probabilitat d'aquest moviment.

Per homogeneïtzar la mesura del risc del conjunt de la cartera, així com per incorporar certes hipòtesis sobre la magnitud del moviment dels factors de risc de mercat, s'utilitza la metodologia del Valor en Risc (VaR: estimació estadística de les pèrdues potencials a partir de dades històriques sobre l'evolució dels preus) per l'horitzó temporal d'un dia i amb un interval de confiança estadística del 99%. És a dir, que 99 de cada 100 vegades les pèrdues reals seran inferiors a les estimades pel VaR.

L'any 2005, el VaR mitjà de l'activitat de negociació de tresoreria ha estat de 0,81 milions d'euros. Encara que el risc assumit ha estat baix durant tot l'exercici, la primera part de l'any recull consums una mica més elevats que s'han anat reduint a mida que s'accentuaven les incerteses respecte a l'evolució dels factors macroeconòmics més rellevants com el preu del petroli, la inflació i, conse-

qüentment, els tipus d'interès euro respecte a la corba de tipus americana.

Les metodologies emprades per a l'obtenció d'aquesta mesura són dos: el VaR paramètric i el VaR històric.

a) El VaR paramètric es basa en el tractament estadístic dels paràmetres com la volatilitat i les correlacions dels moviments dels preus i dels tipus d'interès i de canvi dels actius que componen la cartera, i, seguint les recomanacions del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, s'aplica sobre dos horitzons temporals: 75 dies, donant més importància a les observacions més recents, i 250 dies, equiponderant totes les observacions.

b) El càlcul del VaR històric es realitza mitjançant el càlcul de l'impacte sobre el valor de la cartera actual de les variacions històriques dels factors de risc. Es tenen en compte les variacions dels últims 250 dies i, amb un interval de confiança del 99%, es considera com VaR el tercer pitjor impacte sobre el valor de la cartera.

El VaR històric resulta molt adequat per completar les estimacions obtingudes a través del VaR paramètric si aquest no incorpora cap hipòtesi sobre el comportament estadístic dels factors de risc (el paramètric assumeix fluctuacions modelitzables a través d'una distribució estadística «normal»). Addicionalment, el VaR històric incorpora la consideració de relacions no lineals entre els factors de risc, especialment necessari per a les operacions d'opció, la qual cosa el fa també especialment vàlid encara que cal subratllar que el risc opcional ha estat pràcticament nul en les posicions de la Sala de Tresoreria de "la Caixa".

EVOLUCIÓ DEL RISC DE L'ACTIVITAT DE NEGOCIACIÓ DE TRESORERIA EL 2005  
Evolució diària del VAR (en milers d'euros)



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

L'empitjorament de la qualificació creditícia dels emissors dels actius pot també motivar una evolució desfavorable dels preus cotitzats pel mercat. Per aquesta raó, l'Àrea d'Administració i Risc de Mercats completa la quantificació del risc de mercat amb una estimació de les pèrdues derivades de moviments en la volatilitat del diferencial de crèdit de les posicions en renda fixa privada (*Spread VaR*), que constitueix una estimació del risc específic atribuïble als emissors dels valors. Aquest càlcul es realitza amb un horitzó temporal d'una setmana (tenint en compte la potencial menor liquiditat d'aquests actius) i un interval de confiança del 99%.

L'agregació del *Market VaR* (derivat de les fluctuacions dels tipus d'interès, de canvi i la volatilitat d'ambdós) i de

l'*Spread VaR* es realitza de forma conservadora, assumint correlació zero entre ambdós grups de factors de risc.

En la taula adjunta figura una estimació dels imports de VaR mitjà atribuïbles als diferents factors de risc. Pot observar-se que els consums són de molt escassa magnitud i es concentren fonamentalment en el risc de corba de tipus d'interès i de diferencial de crèdit. Els imports de risc de tipus de canvi i de volatilitat resulten d'importància molt marginal.

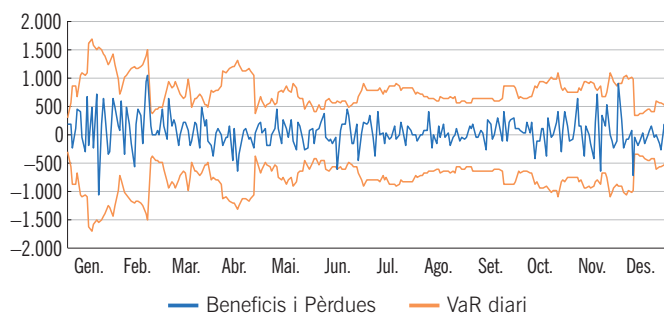
Per verificar la idoneïtat de les estimacions de risc, es realitza la comparació dels resultats diaris amb la pèrdua estimada pel VaR, el que constitueix el denominat exercici de *Backtest*. Tal com exigeixen els reguladors bancaris, es realitzen dos exercicis de validació del model d'estimació de riscos:

a) *Backtest net*, que relaciona la part del resultat diari *marked to market* (és a dir, el derivat del canvi en el valor de mercat) de les operacions vives al tancament de la sessió anterior amb l'import del VaR estimat amb horitzó temporal d'un dia, calculat, amb les posicions vives al tancament de la sessió anterior. Aquest exercici és el més adient per l'autoavaluació de la metodologia utilitzada per la quantificació del risc.

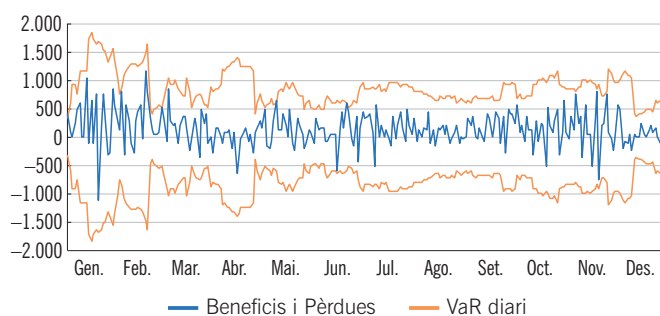
b) Addicionalment, s'avalua el resultat total obtingut durant el dia (incloent, per tant, l'operativa intradia que s'hagi pogut realitzar) amb l'import del VaR a l'horitzó d'un dia calculat amb les operacions vives al tancament de la sessió anterior (*Backtest brut*). D'aquesta manera, s'avalua la importància de l'operativa intradia en la generació de resultats i en l'estimació del risc total de la cartera.

VaR PER FACTOR DE RISC					
Milers d'euros					
	Tipus Interès	Tipus Canvi	Volatilitat Tipus Interès	Volatilitat Tipus Canvi	Volatilitat Spread Crèdit
<b>VaR mitjà 2005</b>	<b>445</b>	<b>72</b>	<b>30</b>	<b>19</b>	<b>421</b>

BACKTEST NET 2005



BACKTEST BRUT 2005



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

Per últim, i amb l'objectiu d'estimar les possibles pèrdues de la cartera en situacions extraordinàries de crisi, es realitzen dos tipus d'exercicis d'*stress* sobre el valor de les posicions de Tresoreria:

1. Anàlisi d'*stress* sistemàtic: calcula la variació del valor de la cartera davant una sèrie determinada de canvis extrems en els principals factors de risc. Seguint les recomanacions del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea i les millors practiques bancàries, es consideren fonamentalment: els moviments paral·lels de tipus d'interès (pujada i baixada), els moviments de pendent en diferents trams de la corba de tipus d'interès (pronunciament i aplanament), l'augment i disminució del diferencial entre els instruments subjectes a risc de crèdit i el deute públic (diferencial *bo-swap*), els moviments paral·lels de la corba de tipus d'interès del dòlar (pujada i baixada), l'augment i disminució de la volatilitat de tipus d'interès, l'apreciació i depreciació de l'euro respecte al dòlar, el ien i la lliura, i l'augment i disminució de la volatilitat de tipus de canvi.

2. Anàlisi d'escenaris històrics: considera l'impacte que sobre el valor de les posicions tindrien situacions realment esdevingudes, com per exemple la caiguda del Nikkei el 1990, la crisi del deute americà i la crisi del pes mexicà el 1994, la crisi asiàtica de 1997, la crisi del deute rus el 1998, la creació i explosió de la bombolla tecnològica el 1999 i 2000, respectivament; o els atacs terroristes, de major impacte en els mercats financers dels últims anys.

Per completar aquests exercicis d'anàlisi del risc en situacions extremes, es determina el denominat «pitjor escenari», que és la situació dels factors de risc succeïts en l'últim any i que implicaria la major pèrdua sobre la cartera actual.

Posteriorment, s'analitza la denominada «cua de la distribució», que és la magnitud de les pèrdues que es produirien si el moviment de mercat que l'ocasionés es calculés amb un interval de confiança del 99,9%.

Com a part del seguiment necessari i el control dels riscos de mercat assumits, la Direcció aprova una estructura de límits globals de VaR i sensibilitats per a l'activitat de la Sala de Tresoreria. Els factors de risc són gestionats per la pròpia Sotsdirecció General de Mercats en funció de la relació rendibilitat-risc que determinen les condicions i expectatives del mercat. L'Àrea d'Administració i Risc de Mercats és la responsable del seguiment del compliment d'aquests límits i dels riscos assumits, i genera diàriament un informe de posició, quantificació de riscos i consum de límits que distribueix a la Direcció, als responsables de la Sala de Tresoreria i a l'Auditoria Interna.

Així doncs, la gestió del risc de mercat de les posicions de Tresoreria del Grup "la Caixa" s'adapta a les directrius metodològiques i de seguiment de les propostes del NACB.

El control dels riscos assumits per l'operativa en mercats financers ha de completar-se amb l'estimació i el seguiment de les pèrdues que podrien derivar-se de l'incompliment de la contrapartida degut a la seva insolvència o incapacitat d'afrontar les seves obligacions de pagament.

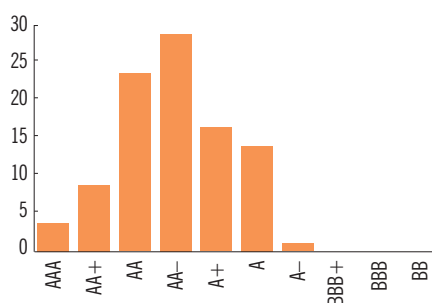
La xifra d'exposició màxima amb contrapartides pròpies de l'operativa de la Sala de Tresoreria, majoritàriament amb entitats de crèdit, se situa a 31 de desembre en 13.682 milions d'euros. La pràctica totalitat de les exposicions en l'àmbit de l'activitat de la Sala de Tresoreria s'assumeixen amb contrapartides localitzades majoritàriament en països europeus i Estats Units.

D'altra banda, la distribució per ràtings de les contrapartides del Grup "la Caixa",

reflecteix la importància dels ràtings superiors a l'AA, i la circumscripció de l'operativa a les contrapartides qualificades com *investment grade* o grau d'inversió, que són aquelles que les agències de qualificació creditícia internacionals han considerat segures per la seva elevada capacitat de pagament.

La Sotsdirecció General de Gestió Estratègica del Risc és l'encarregada d'integrar aquests riscos en el marc de la gestió global de les exposicions del Grup, encara que la responsabilitat específica de la gestió i seguiment de l'exposició al risc de contrapartida derivada de l'activitat tesorera recau sobre l'Àrea d'Administració i Risc de Mercats, que prepara les propostes de concessió de línies de risc i efectua el seguiment dels seus consums.

DISTRIBUCIÓ DE RISCOS PER RÀTING CONTRAPARTIDA (en %) Situació a 31-12-05



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

Adicionalment, l'Àrea d'Administració i Risc de Mercats juntament amb l'Àrea d'Assessoria Jurídica, i com a part del seguiment dels riscos de crèdit assumits per l'operativa de mercats, gestiona de manera activa i efectua el seguiment de l'adequació de la documentació contractual que la sustenta. Així, la pràctica totalitat dels riscos assumits per l'operativa sobre instruments derivats està coberta per la firma dels contractes estandarditzats ISDA i/o CMOF, que contempnen en el seu clausulat la possibilitat de compensar

els fluxos de cobrament i pagament pendents entre les parts per tota l'operativa coberta per aquests contractes. S'estima que l'existència d'acords de compensació contractual implica, a 31 de desembre de 2005, un estalvi en l'exposició al risc de contrapartida per l'operativa en derivats contractats fora de mercats organitzats (OTC) de 7.060 milions d'euros.

Igualment, s'ha de citar en aquest context que l'exercici 2005 ha finalitzat amb 31 acords de *collateral* tancats amb les contrapartides més actives en la negocia-

ció de productes derivats. Un *collateral* és un acord pel qual dues parts es comprometen a lliurar-se un actiu com a garantia per cobrir la posició neta de risc de crèdit originada pels productes derivats contractats entre ells, i sobre la base d'un acord de compensació previ (*close-out netting*) inclòs en les clàusules dels contractes ISDA o CMOF. La quantificació del risc es realitza mitjançant la revaluació, a preus de mercat, de totes les operacions vives, amb freqüència habitualment setmanal.

## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

#### GESTIÓ DEL RISC DE LIQUIDITAT

**El Grup "la Caixa" manté nivells adequats de liquiditat, amb un seguiment acurat de les cobertures naturals del balanç i amb una gestió activa de les fonts de finançament.**

La Direcció d'Anàlisi de Risc de Balanç, depenent de la Sotsdirecció General de Mercats, és l'encarregada d'analitzar el risc de liquiditat.

El Grup "la Caixa" gestiona la liquiditat de forma que sempre pugui atendre els seus compromisos puntualment i mai no es vegi minvada la seva activitat inversora per manca de fons prestables. Aquest objectiu s'aconsegueix amb una gestió activa de la liquiditat, que consisteix en un seguiment continuat de l'estructura del balanç, per terminis de venciment, detectant de forma anticipada l'eventualitat d'estructures inadequades de liquiditat a curt i mig termini, tot adoptant una estratègia que doni estabilitat a les fonts de finançament. A finals de 2005, el 79,2% de les fonts de finançament alienes corresponen a dipòsits de clients.

Una sèrie de factors de tipus econòmic i financer (gran creixement del crèdit i de les activitats fora de balanç, augment de la complexitat de les transaccions financeres i una creixent globalització de les operacions) han accentuat la necessitat de disposar d'instruments financers que permetin superar els possibles desfasaments entre l'expansió del crèdit i el creixement del seu finançament, tant en situacions de normalitat com en possibles situacions de crisi.

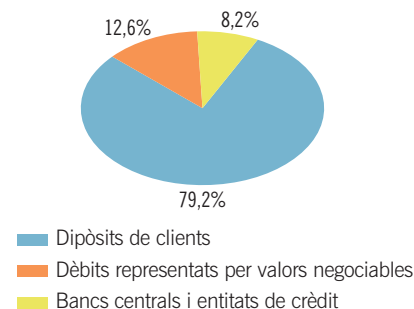
Per tant, en el marc del Pla de Contingència del Risc de Liquiditat, aquest s'analitza tant en situacions de normalitat de les condicions dels mercats, com en

situacions de crisi, on es consideren diversos escenaris de crisi específiques i sistemàtiques que comporten diferents hipòtesis de severitat en termes de reducció de liquiditat. Així, s'analitzen quatre tipologies d'escenaris de crisi: tres escenaris de crisi sistèmiques (crisi macroeconòmiques, disfuncions dels mercats de capitals i alteracions dels sistemes de pagaments) i un escenari de crisi específica considerat com el «pitjor escenari». Aquests escenaris contemplen horitzons temporals i nivells de severitat diferents en funció de la tipologia i profunditat de la crisi analitzada. Per a cadascun dels escenaris de crisi es calculen períodes de «supervivència» (entesa com la capacitat de continuar fent front als compromisos adquirits), amb uns nivells de liquiditat suficients per afrontar amb èxit les situacions de crisi plantejades. A partir d'aquestes anàlisis s'ha elaborat el Pla de Contingència del Risc de Liquiditat que contempla un pla d'acció per a cadascun dels escenaris de crisi establerts (sistèmics i específics) on es detallen mesures a nivell comercial, institucional i de comunicació per fer front a aquest tipus de situacions i es preveu la possibilitat d'utilitzar una sèrie de reserves en espera o fonts de finançament extraordinàries.

El Comitè de Gestió d'Actius i Passius (COAP) realitza mensualment un seguiment de la liquiditat a mitjà termini mitjançant els desfasaments previstos en l'estructura del balanç i verifica el compliment dels límits i de les línies d'actuació operatives aprovades pel Consell d'Administració. El COAP proposa al Consell d'Administració les emissions o programes de finançament o inversió òptims en funció de les condicions de mercat i els instruments i terminis ne-

**«GESTIÓ ACTIVA DEL BALANÇ  
AMB LA FINALITAT DE DISPOSAR  
DE NIVELLS ADEQUATS DE LIQUIDITAT  
I DE FONTS DE FINANÇAMENT  
ESTABLES I DIVERSIFICADES»**

DIVERSIFICACIÓ DE LES FONTS  
DE FINANÇAMENT ALIENES  
A 31 DE DESEMBRE DE 2005



cessaris per fer front al creixement del negoci. El COAP realitza un seguiment periòdic d'una sèrie d'indicadors i alarmes per tal d'anticipar crisis de liquiditat amb la finalitat de poder prendre, tal com es preveu dins el Pla de Contingència del Risc de Liquiditat, les mesures correctores. Addicionalment, s'analitzen trimestralment com quedarien els nivells de liquiditat en cadascun dels escenaris hipotètics de crisi establerts.

La gestió de la liquiditat a curt termini té la funció d'assegurar la disponibilitat permanent de recursos líquids en el balanç, és a dir, minimitzar el risc de liquiditat estructural propi de l'activitat bancària. Per a realitzar aquesta gestió, es disposa diàriament del detall de la liquiditat per terminis, mitjançant l'elaboració de les projeccions de fluxos futurs, que permet saber en tot moment quina és l'estructura temporal d'aquesta liquiditat.

## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

A 31 de desembre de 2005 i a 31 de desembre de 2004, la pràctica totalitat dels instruments financers de renda fixa i variable del Grup "la Caixa" cotitzaven en mercats actius d'alta liquiditat.

El Grup "la Caixa", dins d'aquesta perspectiva de gestió del risc de liquiditat i amb un sentit d'anticipació a possibles necessitats de fons prestables, disposa de diversos programes de finançament ordinari que cobreixen els diferents terminis de venciments per tal de garantir, en tot moment, els nivells adequats de liquiditat:

– El programa de Pagarés per import nominal de 3.000 milions d'euros, permet disposar de recursos a curt termini.

– El programa d'*Euro Medium Term Note* (EMTN), per import nominal a 31 de desembre de 2005 de 5.000 milions d'euros, dels quals hi ha 2.230 milions d'euros disposats, garanteix l'obtenció de recursos a mitjà termini.

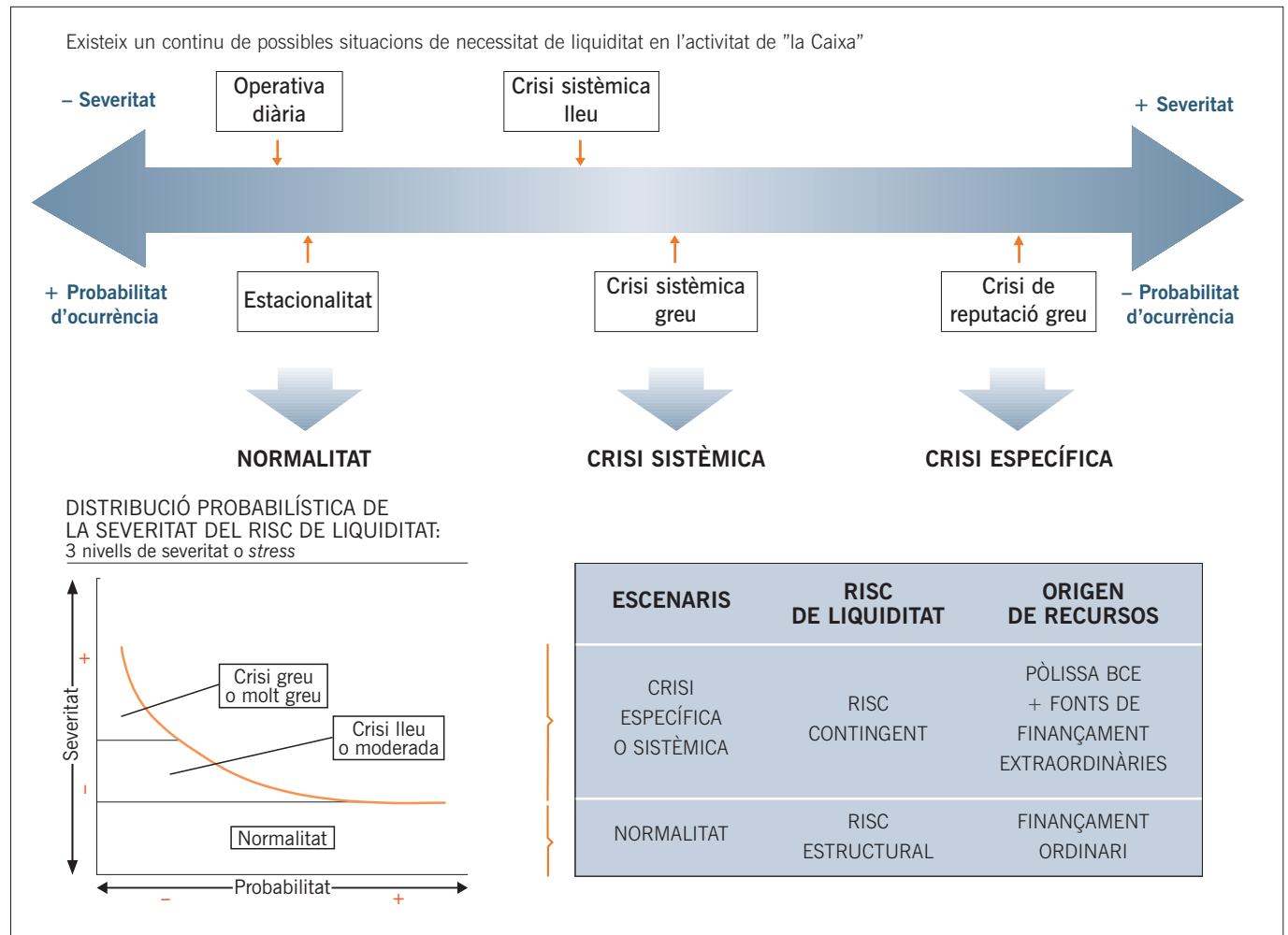
– Renovació i ampliació del Programa Marc d'Emissió de Valors de Renda Fixa Simple que assegura la captació de recursos a llarg termini. El seu import és de 10.000 milions d'euros, dels quals s'han disposat 6.000 milions d'euros durant el mes de gener de 2006.

– Addicionalment, com a mesura de prudència i per tal de fer front a possibles tensions de liquiditat o situacions

de crisi en els mercats, és a dir, per fer front al risc de liquiditat contingent, el Grup "la Caixa" té disposades una sèrie de garanties al Banc Central Europeu (BCE) que permeten obtenir de forma immediata una elevada liquiditat (pòlissa BCE).

En resum, el Grup "la Caixa" aprofita els mecanismes existents en els mercats financers amb la finalitat de disposar d'uns nivells de liquiditat adequats als seus objectius estratègics, tenint en compte una distribució equilibrada dels venciments de les emissions, evitant-ne la concentració i duent a terme una diversificació en els instruments de finançament.

#### ESQUEMA DE GESTIÓ DEL RISC DE LIQUIDITAT



## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

#### GESTIÓ DEL RISC OPERACIONAL

La gestió del risc operacional es basa en la qualificació del personal, els procediments establerts, els sistemes i els controls implantats.

Constitueixen risc operacional tots els esdeveniments que poden generar una pèrdua com a conseqüència d'inadequats processos interns, errades humanes, incorrecte funcionament dels sistemes d'informació o esdeveniments externs. El risc operacional és inherent en totes les activitats de negoci i, tot i que no es pot eliminar totalment, pot ser gestionat, mitigat i, en alguns casos, assegurat.

Tradicionalment, "la Caixa" ha gestionat aquest risc en base a la seva experiència històrica, establint nous controls i millorant els ja existents; millorant la qualitat dels processos interns i, quan s'ha considerat necessària, transferint el risc a tercers mitjançant la contractació de pòlisses d'assegurances.

La gestió d'aquest risc adquireix especial importància amb l'increment de la dependència del negoci bancari de factors com la utilització intensiva de tecnologia de la informació, la subcontractació d'activitats o la utilització d'instruments financers complexos.

El Grup "la Caixa" està desenvolupant un projecte de caire estratègic que, impulsat des de la Direcció i seguint les propostes del NACB, permetrà implantar un únic «Model Integral de Mesura i Control del

Risc Operacional» en totes les àrees de negoci i en totes les filials financeres del Grup "la Caixa". En aquest sentit, ja es disposa d'un «Marc de Gestió del Risc Operacional» que estableix l'evolució cap a l'adopció del model avançat de distribució de pèrdues, i defineix el model de gestió, els objectius estratègics així com les metodologies d'avaluació del risc que s'utilitzaran en tot el Grup "la Caixa".

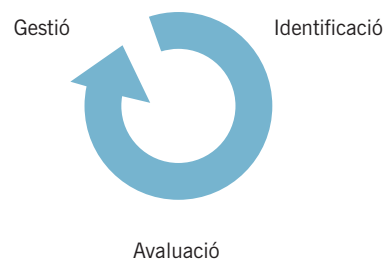
El «Model de Gestió del Risc Operacional» defineix un procés continu de gestió basat en tres etapes:

- Identificació i detecció de tots els riscos (actuals i potencials).
- Avaluació contínua dels riscos, per tal de procedir a l'assignació dels recursos propis per a la cobertura de les potencials pèrdues originades per risc operacional.
- Gestió activa del risc, que implica la presa de decisions per a la seva mitigació (establiment de nous controls, desenvolupament de plans de continuïtat de negoci, reingenyeria de processos, assegurament de possibles contingències i d'altres).

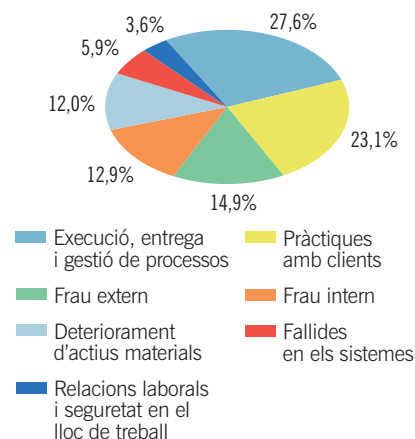
Els punts bàsics de la metodologia per a la identificació, avaluació i control del risc operacional es basen en una categorització dels riscos propis per al Grup "la Caixa" i la integració de metodologies d'avaluació de tipus qualitatiu (opinió dels experts dels possibles riscos de pèrdua en l'execució dels processos) i de tipus quantitatiu (dades reals de pèrdues operacionals).

«MINIMITZAR EL RISC OPERACIONAL INHERENT EN TOTES LES ACTIVITATS DEL NEGOCI, ESTABLINT UNA DEFINICIÓ ÀMPLIA QUE INCLOU EL RISC ESTRATÈGIC, EL RISC DE NEGOCI I EL RISC D'IMATGE»

MODEL DE GESTIÓ DEL RISC OPERACIONAL DEL GRUP "la Caixa"



«DISTRIBUCIÓ DE L'EXPOSICIÓ AL RISC EN EL GRUP "la Caixa" SEGONS L'AVALUACIÓ QUALITATIVA I SEGUINT LA TIPOLOGIA DE RISCOS PROPOSADA PER BASILEA II»





## 4. GESTIÓ DEL RISC I RÀTINGS

### 4.1. GESTIÓ INTEGRAL DEL RISC EN EL SI DE L'ESTRATÈGIA (cont.)

Durant l'any 2005, s'ha aplicat aquest «Model de Gestió de Risc Operacional» a les àrees de negoci de "la Caixa" i a les filials financeres espanyoles i es disposa d'una primera aproximació del VaR Operacional qualitatiu.

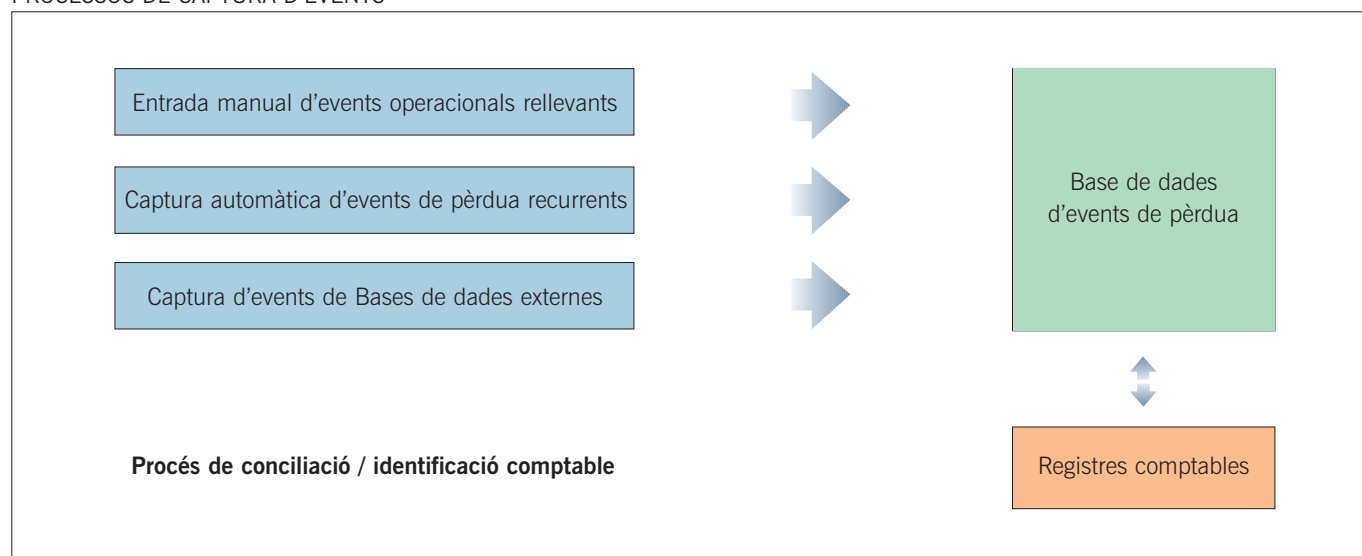
A més, s'ha continuat avançant en la construcció de la «Base de Dades d'events operacionals» i en el registre de les pèrdues operacionals amb l'objectiu de realitzar, conjuntament amb la informació

qualitativa, una gestió proactiva del risc operacional que anticipi les possibles causes de risc i redueixi el seu impacte econòmic amb la conseqüent adaptació de les necessitats de recursos propis. La «Base de Dades d'events operacionals» en el Grup "la Caixa" té com a premissa fonamental disposar d'una base de dades d'events de pèrdua íntegra i amb un volum suficient de dades per tal que els càlculs de risc siguin òptims.

Per altra banda, tal com es preveu en el NACB, quan es disposi d'un mínim de dades de pèrdues operacionals d'un període de tres anys, es podrà calcular el VaR Operacional quantitatiu.

L'objectiu estratègic del Grup "la Caixa" és la millora en la qualitat de la gestió del negoci, facilitant la presa de decisions per incrementar la qualitat de servei al client i la millora en l'eficiència dels processos.

#### PROCESSOS DE CAPTURA D'EVENTS



### 4.2. RÀTINGS

En el 2005, les tres agències de ràting Moody's, Standard & Poor's i FITCH han tornat a confirmar les molt bones qualificacions atorgades al Grup "la Caixa" i han fet una valoració molt positiva de la seva trajectòria, amb perspectiva estable.

Les agències continuen valorant molt positivament el bon reconeixement de la marca "la Caixa" i del fort posicionament del Grup dins el sistema financer espanyol, amb una àmplia base de clients i una extensa xarxa d'oficines, i el seu baix perfil de risc amb excel·lent


qualitat creditícia. A més a més, valoren les expectatives de contínua millora de l'eficiència operativa per la maduració d'oficines d'obertura recent. També fan referència a l'elevada rendibilitat associada a la capacitat de generació d'importants ingressos amb caràcter recurrent i a l'adequat nivell de solvència, que constitueix una garantia per afrontar el creixement futur del Grup. Les agències consideren que l'estratègia del Grup "la Caixa" és clara i consistent.

#### «MANTENIR LES BONES QUALIFICACIONS ACTUALS»

#### QUALIFICACIONS DE LES AGÈNCIES DE RÀTING

	CURT TERMINI	LLARG TERMINI	PERSPECTIVA
Moody's	P1	Aa2	Estable
Standard & Poor's	A1	A+	Estable
FITCH	F1+	AA-	Estable





# **El Grup "la Caixa": Documentació legal de l'exercici 2005**

**Informe d'auditoria**

**Comptes anuals**

**Balanços de situació**

**Comptes de pèrdues i guanys**

**Estats de canvis en el patrimoni net**

**Estats de fluxos d'efectiu**

**Memòria**

**Informe de gestió**

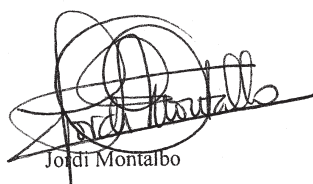


## INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

A l'Assemblea General de  
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona:

1. Hem auditat els comptes anuals consolidats de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Societats que componen el Grup "la Caixa" (vegeu la Nota 1 de la memòria adjunta), que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2005 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de "la Caixa". La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
2. Segons s'indica a la Nota 1 de la memòria, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 són els primers que el Grup ha preparat aplicant les Normes Internacionals d' Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE), que requereixen, amb caràcter general, que els comptes anuals consolidats presentin informació comparativa. En aquest sentit, i d'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de "la Caixa" presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu, consolidats, i de la memòria, a més de les dades de l'exercici 2005, les corresponents a l'exercici anterior, que han estat reelaborades mitjançant l'aplicació de les NIIF-UE vigents a 31 de desembre de 2005. Conseqüentment, les dades corresponents a l'exercici 2004 que es presenten en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 adjunts no constitueixen els comptes anuals de l'exercici 2004 atès que difereixen de les contingudes en els comptes anuals consolidats de l'esmentat exercici, que es van elaborar conforme als principis i normes comptables aleshores vigents (Circular 4/1991 del Banc d'Espanya) i varen ser aprovats per l' Assemblea General de 28 d'abril de 2005. A la Nota 7 de la memòria es detallen els principals efectes que les diferències entre ambdues normatives han tingut sobre el patrimoni net consolidat del Grup "la Caixa" a 1 de gener i a 31 de desembre de 2004 i sobre els resultats consolidats de l'exercici 2004 del Grup. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2005. Amb data 27 de gener de 2005 vàrem emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2004, formulats conforme als principis i normes comptables vigents en l'esmentat exercici, en el qual vàrem expressar una opinió amb una excepció per uniformitat.
3. Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Societats que componen el Grup "la Caixa" a 31 de desembre de 2005 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, que guarden uniformitat amb els aplicats en la preparació dels estats financers i restant informació corresponents a l'exercici anterior que, com s'ha indicat al paràgraf anterior, s'han incorporat als comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 adjunts, únicament i exclusiva, a efectes comparatius.
4. L'informe de gestió consolidat de l'exercici 2005 adjunt conté les explicacions que els Administradors de "la Caixa" consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2005. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de les entitats del grup consolidades.

DELOITTE  
Inscrita al ROAC Núm. S0692



Jordi Montalbo

26 de gener de 2006



## COMPTES ANUALS DEL GRUP "la Caixa"

### BALANÇOS DE SITUACIÓ

a 31 de desembre de 2005 i 2004, abans de l'aplicació del benefici, (Notes 1 a 47), en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "la Caixa"

#### Actiu

	2005	2004 (*)
<b>Caixa i dipòsits en bancs centrals (Nota 9)</b>	<b>1.773.805</b>	<b>1.897.350</b>
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	<b>1.318.374</b>	<b>1.706.956</b>
Valors representatius de deute	1.018.756	1.351.921
Altres instruments de capital	57.422	35.501
Derivats de negociació	242.196	319.534
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	<i>432.024</i>	<i>1.016.805</i>
<b>Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11)</b>	<b>23.544.467</b>	<b>23.239.327</b>
Valors representatius de deute	13.242.288	12.418.792
Altres instruments de capital	10.302.179	10.820.535
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	<i>533.081</i>	<i>374.947</i>
<b>Inversions creditícies (Nota 12)</b>	<b>130.241.956</b>	<b>107.263.204</b>
Dipòsits en entitats de crèdit (Nota 12.1)	13.278.926	12.125.313
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	50.140	330.296
Crèdit a la clientela (Nota 12.2)	111.064.698	89.432.681
Valors representatius de deute (Nota 12.3)	3.624.049	4.330.543
Altres actius financers (Nota 12.4)	2.224.143	1.044.371
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	<i>21.297.724</i>	<i>17.346.295</i>
<b>Cartera d'inversió a venciment (Nota 13)</b>	<b>188.567</b>	<b>136.257</b>
<b>Ajustos a actius financers per macro-cobertures</b>	<b>48.664</b>	<b>48.761</b>
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>	<b>7.160.244</b>	<b>6.578.279</b>
<b>Actius no corrents en venda (Nota 15)</b>	<b>165.270</b>	<b>67.358</b>
Actiu material	165.270	67.358
<b>Participacions (Nota 16)</b>	<b>3.505.598</b>	<b>3.272.588</b>
Entitats associades	3.505.598	3.272.588
<b>Contractes d'assegurances vinculats a pensions (Nota 23)</b>	<b>638.072</b>	<b>632.119</b>
<b>Actius per reassurances (Nota 17)</b>	<b>19.165</b>	<b>20.452</b>
<b>Actiu material (Nota 18)</b>	<b>7.704.783</b>	<b>7.258.368</b>
D'ús propi	3.145.510	3.071.580
Inversions immobiliàries	3.943.229	3.697.206
Altres actius cedits en arrendament operatiu	330.890	203.183
Afecte a l'Obra Social (Nota 28)	285.154	286.399
<b>Actiu intangible (Nota 19)</b>	<b>176.942</b>	<b>174.791</b>
Fons de comerç	68.044	65.381
Altre actiu intangible	108.898	109.410
<b>Actius fiscals</b>	<b>2.450.013</b>	<b>2.185.076</b>
Corrents	407.601	201.312
Diferits (Nota 29)	2.042.412	1.983.764
<b>Periodificacions (Nota 20)</b>	<b>397.432</b>	<b>519.209</b>
<b>Altres actius (Nota 20)</b>	<b>1.018.604</b>	<b>848.761</b>
Existències	569.764	573.879
Resta	448.840	274.882
<b>Total Actiu</b>	<b>180.351.956</b>	<b>155.848.856</b>
<b>Pro-memòria</b>		
<b>Riscs contingents (Nota 30)</b>	<b>11.803.864</b>	<b>5.979.158</b>
Garanties financeres	11.764.417	5.919.849
Actius afectes a obligacions de tercers	39.447	29.011
Altres riscs contingents	0	30.298
<b>Compromisos contingents (Nota 30)</b>	<b>43.385.747</b>	<b>35.978.693</b>
Disponibles per tercers	40.191.319	32.827.848
Altres compromisos	3.194.428	3.150.845

(\*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

## BALANÇOS DE SITUACIÓ

a 31 de desembre de 2005 i 2004, abans de l'aplicació del benefici, (Notes 1 a 47), en milers d'euros  
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "la Caixa"

### Passiu i Patrimoni net

	2005	2004 (*)
<b>Passiu</b>		
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	954.092	506.860
Derivats de negociació	224.850	332.137
Posicions curtes de valors	729.242	174.723
<b>Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	0	0
<b>Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net</b>	0	0
<b>Passius financers a cost amortitzat (Nota 21)</b>	137.791.363	119.129.354
Dipòsits de bancs centrals	63.406	67.298
Dipòsits d'entitats de crèdit (Nota 21.1)	13.346.731	14.197.190
Dipòsits de la clientela (Nota 21.2)	99.278.477	85.335.448
Dèbits representats per valors negociables (Nota 21.3)	19.243.782	14.437.037
Passius subordinats (Nota 21.4)	3.433.341	3.434.248
Altres passius financers (Nota 21.5)	2.425.626	1.658.133
<b>Ajustos a passius financers per macro-cobertures</b>	1.032.899	1.047.762
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>	5.543.511	5.182.851
<b>Passius associats amb actius no corrents en venda</b>	0	0
<b>Passius per contractes d'assegurances (Nota 22)</b>	14.116.424	12.212.681
<b>Provisions (Nota 23)</b>	2.400.342	2.236.353
Fons per a pensions i obligacions similars	1.984.966	1.941.521
Provisions per a impostos	104.867	66.321
Provisions per a riscos i compromisos contingents	97.502	71.937
Altres provisions	213.007	156.574
<b>Passius fiscals</b>	885.381	747.231
Corrents	20.838	13.485
Diferits (Nota 29)	864.543	733.746
<b>Periodificacions (Nota 20)</b>	360.628	376.444
<b>Altres passius (Nota 20)</b>	870.400	784.941
Fons Obra Social (Nota 28)	449.874	359.885
Resta	420.526	425.056
<b>Capital amb naturalesa de passiu financer (Nota 24)</b>	3.100.000	3.000.000
<b>Total Passiu</b>	<b>167.055.040</b>	<b>145.224.477</b>
<b>Patrimoni net</b>		
<b>Interessos minoritaris (Nota 25)</b>	1.506.457	1.088.943
<b>Ajustos per valoració (Nota 26)</b>	3.739.812	2.801.520
Actius financers disponibles per a la venda	3.706.867	2.828.474
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(31.966)	(25.681)
Diferències de canvi	64.911	(1.273)
<b>Fons propis (Nota 4)</b>	8.050.647	6.733.916
Capital o fons de dotació	3.006	3.006
Emès	3.006	3.006
Reserves (Nota 27)	6.552.593	5.914.411
Reserves (pèrdues) acumulades	5.360.556	4.956.493
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	1.192.037	957.918
Entitats associades	1.192.037	957.918
Resultat atribuït al grup	1.495.048	816.499
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>13.296.916</b>	<b>10.624.379</b>
<b>Total Patrimoni net i Passiu</b>	<b>180.351.956</b>	<b>155.848.856</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

## COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, (Notes 1 a 47) en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "la Caixa"

	2005	2004 (*)
Interessos i rendiments assimilats (Nota 32)	4.300.710	3.730.411
Interessos i càrregues assimilades (Nota 33)	(2.107.517)	(1.836.357)
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer	(110.791)	(110.110)
Altres	(1.996.726)	(1.726.247)
Rendiment d'instruments de capital (Nota 34)	289.727	287.736
<b>Marge d'intermediació</b>	<b>2.482.920</b>	<b>2.181.790</b>
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	434.032	383.669
Entitats associades	434.032	383.669
Comissions percebudes (Nota 35)	1.431.049	1.270.116
Comissions pagades (Nota 35)	(195.767)	(187.958)
Activitat d'assegurances (Nota 36)	(237.982)	(75.763)
Primes d'assegurances i reassurances cobrades	1.981.930	1.161.328
Primes de reassurances pagades	(11.113)	(268)
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances	(1.715.919)	(1.189.984)
Ingressos per reassurances	2.595	0
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances	(1.147.587)	(621.487)
Ingressos financers	662.214	893.542
Despeses financeres	(10.102)	(318.894)
Resultats d'operacions financeres (net) (Nota 37)	542.739	82.685
Cartera de negociació	(20.061)	46.578
Actius financers disponibles per a la venda	546.069	46.187
Altres	16.731	(10.080)
Diferències de canvi (net)	74.557	36.659
<b>Marge ordinari</b>	<b>4.531.548</b>	<b>3.691.198</b>
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers (Nota 38)	821.005	673.588
Cost de vendes (Nota 38)	(222.829)	(263.661)
Altres productes d'explotació (Nota 39)	147.411	117.804
Despeses de personal (Nota 40)	(1.737.793)	(1.631.819)
Altres despeses generals d'administració (Nota 41)	(853.406)	(759.455)
Amortització	(398.995)	(388.515)
Actiu material (Nota 18)	(338.175)	(326.875)
Actiu intangible (Nota 19)	(60.820)	(61.640)
Altres càrregues d'explotació (Nota 42)	(44.872)	(27.834)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>2.242.069</b>	<b>1.411.306</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (Nota 43)	(390.185)	(260.887)
Actius financers disponibles per a la venda	(34.482)	(1.596)
Inversions creditícies	(325.118)	(245.025)
Actius no corrents en venda	142	49
Participacions	(8.901)	(194)
Actiu material	(15.819)	(5.685)
Fons de comerç	(274)	(4.802)
D'altre actiu intangible	0	421
Resta d'actius	(5.733)	(4.055)
Dotacions a provisions (net) (Nota 23)	(272.568)	(227.992)
Ingressos financers d'activitats no financeres (Nota 44)	15.752	6.127
Despeses financeres d'activitats no financeres (Nota 44)	(131.016)	(76.728)
Altres guanys (Nota 45)	416.476	162.815
Guanys per venda d'actiu material	245.147	102.727
Guanys per venda de participacions	141.730	15.773
Altres conceptes	29.599	44.315
Altres pèrdues (Nota 45)	(89.244)	(131.859)
Pèrdues per venda d'actiu material	(2.931)	(7.256)
Pèrdues per venda de participacions	0	(590)
Altres conceptes	(86.313)	(124.013)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1.791.284</b>	<b>882.782</b>
Impost sobre beneficis (Nota 29)	(52.675)	54.771
<b>Resultat de l'activitat ordinària</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>
Resultat atribuït a la minoria (Nota 25)	243.561	121.054
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>1.495.048</b>	<b>816.499</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.



## ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, (Notes 1 a 47), en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "la Caixa"

	2005	2004 (*)
<b>Ingressos nets reconeguts directament en el patrimoni net (Nota 26)</b>	<b>938.292</b>	<b>1.004.344</b>
Actius financers disponibles per a la venda	878.393	1.020.427
<i>Guany/Pèrdues per valoració</i>	<i>1.459.080</i>	<i>1.152.992</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	<i>(324.065)</i>	<i>7.230</i>
<i>Impost sobre beneficis</i>	<i>(256.622)</i>	<i>(139.795)</i>
<i>Reclassificacions</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
D'altres passius financers a valor raonable	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(6.285)	(16.047)
<i>Guany/Pèrdues per valoració</i>	<i>(37.003)</i>	<i>(31.356)</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	<i>20.021</i>	<i>9.951</i>
<i>Imports transferits al valor comptable inicial de les partides cobertes</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Impost sobre beneficis</i>	<i>10.697</i>	<i>5.358</i>
<i>Reclassificacions</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	66.184	(36)
<i>Guany/Pèrdues per conversió</i>	<i>66.184</i>	<i>(36)</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Impost sobre beneficis</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Reclassificacions</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Actius no corrents en venda	0	0
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>
Resultat consolidat publicat	1.738.609	937.553
Ajustos per canvi de criteri comptable	0	0
Ajustos per errors	0	0
<b>Ingressos i despeses totals de l'exercici</b>	<b>2.676.901</b>	<b>1.941.896</b>
Entitat dominant	2.433.340	1.820.842
Interessos minoritaris	243.561	121.054

(\*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU

(1 de 2)

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, (Notes 1 a 47), en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "la Caixa"

	2005	2004 (*)
<b>1. Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació</b>		
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>
Ajustos al resultat:	1.644.040	1.116.046
<i>Amortització d'actius materials (+)</i>	338.175	326.875
<i>Amortització d'actius intangibles (+)</i>	60.820	61.640
<i>Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)</i>	390.185	260.887
<i>Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances (+/-)</i>	1.144.992	621.487
<i>Dotacions a provisions (net) (+/-)</i>	272.568	227.992
<i>Guany/Pèrdues per venda d'actiu material (+/-)</i>	(242.216)	(95.471)
<i>Guany/Pèrdues per venda de participacions (+/-)</i>	(141.730)	(15.183)
<i>Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació (net de dividends) (+/-)</i>	(231.429)	(217.410)
<i>Impostos (+/-)</i>	52.675	(54.771)
<b>Resultat ajustat</b>	<b>3.382.649</b>	<b>2.053.599</b>
<b>Augment/Disminució neta en els actius d'explotació</b>	<b>(21.978.755)</b>	<b>(15.560.119)</b>
Cartera de negociació	388.582	(164.241)
<i>Valors representatius de deute</i>	333.165	(330.513)
<i>Altres instruments de capital</i>	(21.921)	(26.646)
<i>Derivats de negociació</i>	77.338	192.918
Actius financers disponibles per a la venda	1.164.493	482.730
<i>Valors representatius de deute</i>	(811.026)	827.201
<i>Altres instruments de capital</i>	1.975.519	(344.471)
Inversions creditícies	(23.332.521)	(17.505.609)
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	(1.153.613)	(1.667.224)
<i>Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida</i>	280.156	(330.296)
<i>Crèdit a la clientela</i>	(21.985.580)	(16.056.939)
<i>Valors representatius de deute</i>	706.288	624.012
<i>Altres actius financers</i>	(1.179.772)	(75.162)
Altres actius d'explotació	(199.309)	1.627.001
<b>Augment/Disminució neta en els passius d'explotació</b>	<b>14.536.617</b>	<b>15.035.619</b>
Cartera de negociació	447.232	(421.681)
<i>Derivats de negociació</i>	(107.287)	(120.252)
<i>Posicions curtes de valors</i>	554.519	(301.429)
Passius financers a cost amortitzat	14.093.916	15.363.736
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	(3.892)	1.373
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	(850.459)	4.735.550
<i>Dipòsits de la clientela</i>	13.943.029	11.944.667
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	237.745	(1.435.523)
<i>Altres passius financers</i>	767.493	117.669
Altres passius d'explotació	(4.531)	93.564
<b>Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)</b>	<b>(4.059.489)</b>	<b>1.529.099</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU

(2 de 2)

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, (Notes 1 a 47), en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "la Caixa"

	2005	2004 (*)
<b>2. Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió</b>		
Inversions (-):	(2.067.586)	(3.413.730)
Entitats del grup, multigrup i associades	(142.115)	(427.685)
Actius materials	(1.812.857)	(2.936.104)
Actius intangibles	(60.308)	(49.941)
Cartera d'inversió a venciment	(52.306)	0
Desinversions (+):	1.162.165	339.501
Entitats del grup, multigrup i associades	193.767	0
Actius materials	968.398	307.133
Cartera d'inversió a venciment	0	32.368
<b>Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)</b>	<b>(905.421)</b>	<b>(3.074.229)</b>
<b>3. Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament</b>		
Emissió/amortització de capital amb naturalesa de passiu financer (+/-)	100.000	0
Emissió/amortització de passius subordinats (+/-)	(907)	88.774
Emissió/amortització d'altres passius a llarg termini (+/-)	4.569.000	1.000.000
Augment/disminució dels interessos minoritaris (+/-)	172.062	138.289
<b>Total fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament (3)</b>	<b>4.840.155</b>	<b>1.227.063</b>
<b>4. Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'efectiu o equivalents (4)</b>	<b>1.210</b>	<b>(400)</b>
<b>5. Augment/disminució neta de l'efectiu o equivalents (1+2+3+4)</b>	<b>(123.545)</b>	<b>(318.467)</b>
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	1.897.350	2.215.817
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	1.773.805	1.897.350

(\*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

# MEMÒRIA DEL GRUP "la Caixa" DE L'EXERCICI 2005

<b>1. Naturalesa de l'Entitat i altra informació .....</b>	<b>100</b>
Naturalesa de l'Entitat .....	100
Bases de presentació .....	100
Nova normativa comptable: Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) .....	101
Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades .....	101
Informació referida a l'exercici 2004 .....	101
Participacions en el capital d'entitats de crèdit .....	102
Recursos propis mínims .....	102
Fons de Garantia de Dipòsits .....	103
Fets posteriors al tancament .....	103
<b>2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats .....</b>	<b>103</b>
2.1. Principis de consolidació .....	103
2.2. Instruments financers .....	104
2.3. Instruments derivats i cobertures .....	108
2.4. Operacions en moneda estrangera .....	109
2.5. Reconeixement d'ingressos i despeses .....	109
2.6. Transferències d'actius financers .....	110
2.7. Deteriorament del valor dels actius financers .....	110
2.8. Garanties financeres .....	112
2.9. Arrendaments .....	112
2.10. Fons d'inversió, fons de pensions i altres patrimonis gestionats .....	113
2.11. Despeses de personal i compromisos postocupació .....	113
2.12. Impost sobre beneficis .....	116
2.13. Actiu material .....	117
2.14. Actiu intangible .....	118
2.15. Existències .....	118
2.16. Actius no corrents en venda .....	119
2.17. Operacions d'assegurances .....	119
2.18. Provisions i contingències .....	120
2.19. Estats de canvis en el patrimoni net .....	121
2.20. Estats de fluxos d'efectiu .....	121
2.21. Obra Social .....	121
<b>3. Gestió de riscos .....</b>	<b>121</b>
3.1. Exposició al risc de crèdit .....	122
3.2. Exposició al risc de mercat .....	128
3.3. Exposició al risc de liquiditat .....	134
3.4. Exposició a d'altres riscos .....	136
<b>4. Fons propis i distribució de resultats .....</b>	<b>138</b>
<b>5. Adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents, multigrup i associades .....</b>	<b>139</b>
<b>6. Informació per segments de negoci .....</b>	<b>139</b>
<b>7. Conciliació dels estats financers de l'exercici 2004 .....</b>	<b>141</b>
<b>8. Retribucions del «personal clau de l'administració i direcció» .....</b>	<b>151</b>
<b>9. Caixa i dipòsits en bancs centrals .....</b>	<b>154</b>
<b>10. Cartera de negociació (actiu i passiu) .....</b>	<b>154</b>
<b>11. Actius financers disponibles per a la venda .....</b>	<b>157</b>
<b>12. Inversions creditícies .....</b>	<b>161</b>
12.1. Dipòsits en entitats de crèdit .....	162
12.2. Crèdit a la clientela .....	162
12.3. Valors representatius de deute .....	164
12.4. Altres actius financers .....	165
12.5. Fons de deteriorament .....	165
<b>13. Cartera d'inversió a venciment .....</b>	<b>165</b>
<b>14. Derivats de cobertura (actiu i passiu) .....</b>	<b>166</b>
<b>15. Actius no corrents en venda .....</b>	<b>167</b>
<b>16. Participacions .....</b>	<b>168</b>

<b>17. Actius per reassurances</b> .....	<b>170</b>
<b>18. Actiu material</b> .....	<b>171</b>
<b>19. Actiu intangible</b> .....	<b>172</b>
<b>20. Periodificacions i d'altres (actiu i passiu)</b> .....	<b>173</b>
<b>21. Passius financers a cost amortitzat</b> .....	<b>174</b>
21.1. Dipòsits d'entitats de crèdit.....	175
21.2. Dipòsits de la clientela.....	175
21.3. Dèbits representats per valors negociables.....	176
21.4. Passius subordinats.....	178
21.5. Altres passius financers.....	179
<b>22. Passius per contractes d'assegurances</b> .....	<b>179</b>
<b>23. Provisions</b> .....	<b>180</b>
<b>24. Capital amb naturalesa de passiu financer</b> .....	<b>182</b>
<b>25. Interessos minoritaris</b> .....	<b>182</b>
<b>26. Ajustos al patrimoni per valoració</b> .....	<b>183</b>
<b>27. Fons de dotació, reserves i capital social d'entitats dependents</b> .....	<b>184</b>
<b>28. Obra Social</b> .....	<b>185</b>
<b>29. Situació fiscal</b> .....	<b>188</b>
<b>30. Riscs i compromisos contingents</b> .....	<b>192</b>
<b>31. Altra informació significativa</b> .....	<b>192</b>
31.1. Recursos de tercers gestionats pel Grup.....	192
31.2. Titulització d'actius.....	192
31.3. Dipòsits de valors i serveis d'inversió.....	196
31.4. Actius financers donats de baixa del balanç per causa del seu deteriorament.....	197
31.5. Distribució geogràfica del volum d'activitat.....	198
<b>32. Interessos i rendiments assimilats</b> .....	<b>199</b>
<b>33. Interessos i càrregues assimilades</b> .....	<b>199</b>
<b>34. Rendiment d'instruments de capital</b> .....	<b>199</b>
<b>35. Comissions</b> .....	<b>200</b>
<b>36. Activitat d'assegurances</b> .....	<b>200</b>
<b>37. Resultat d'operacions financeres</b> .....	<b>202</b>
<b>38. Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers i cost de vendes</b> .....	<b>202</b>
<b>39. Altres productes d'explotació</b> .....	<b>203</b>
<b>40. Despeses de personal</b> .....	<b>203</b>
<b>41. Altres despeses generals d'administració</b> .....	<b>204</b>
<b>42. Altres càrregues d'explotació</b> .....	<b>204</b>
<b>43. Pèrdues per deteriorament d'actius</b> .....	<b>205</b>
<b>44. Ingressos i despeses financers d'activitats no financeres</b> .....	<b>206</b>
<b>45. Altres guanys i pèrdues</b> .....	<b>206</b>
<b>46. Operacions amb parts vinculades</b> .....	<b>207</b>
<b>47. Altres requeriments d'informació</b> .....	<b>209</b>
47.1. Defensor del Client i Servei d'Atenció al Client.....	209
47.2. Informació sobre medi ambient.....	210
<b>Annex 1. Estats financers de "la Caixa"</b> .....	<b>212</b>
<b>Annex 2. Societats dependents integrades en el Grup "la Caixa"</b> .....	<b>218</b>
<b>Annex 3. Negocis conjunts del Grup "la Caixa" (societats multigrup)</b> .....	<b>222</b>
<b>Annex 4. Entitats associades del Grup "la Caixa"</b> .....	<b>223</b>
<b>Annex 5. Deduccions de l'Impost sobre Societats per reinversió de beneficis</b> .....	<b>224</b>
<b>Annex 6. Empreses que consoliden fiscalment</b> .....	<b>225</b>

Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2005

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN  
EL GRUP "la Caixa"

D'acord amb la normativa vigent sobre contingut dels comptes anuals consolidats, aquesta Memòria completa, amplia i comenta el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, consolidats, i forma amb ells una unitat, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup consolidat "la Caixa" a 31 de desembre de 2005, com també dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, que s'han produït en l'exercici anual acabat en aquesta data.

## 1. NATURALESA DE L'ENTITAT I ALTRA INFORMACIÓ

### Naturalesa de l'Entitat

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, "la Caixa"), com a caixa d'estalvis i segons els seus Estatuts, és una institució financera, de naturalesa no lucrativa, benèfica i social, de caràcter privat i independent de cap altra empresa o entitat. L'objecte social és el foment de l'estalvi en les modalitats autoritzades, la realització d'obres benèfico-socials i la inversió dels fons corresponents en actius segurs i rendibles d'interès general.

Com a entitat de crèdit, subjecta a la normativa i regulació que determinin les autoritats econòmiques i monetàries espanyoles i comunitàries, desenvolupa una activitat de banca universal amb un important desenvolupament dels serveis bancaris minoristes.

"la Caixa" és l'entitat dominant d'un grup d'entitats dependents, que ofereixen d'altres productes i serveis i amb les quals constitueix una unitat de decisió. Conseqüentment, "la Caixa" està obligada a elaborar, a més a més dels seus propis comptes anuals individuals, uns comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, el Grup) que també inclouen les participacions en negocis conjunts i les inversions en entitats associades.

Caixa Holding, SAU, participada al 100% per "la Caixa", és la societat dependent que gestiona i controla la pràctica totalitat de la cartera de renda variable del Grup.

### Bases de presentació

Els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005 han estat els primers que han estat elaborats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002. Addicionalment, el Banc d'Espanya va publicar la Circular 4/2004, de 22 de desembre, relativa a les Normes d'Informació Financera Pública i Reservada i als Models d'Estats Financers de les Entitats de Crèdit, que constitueix l'adaptació de les NIIF adoptades per la Unió Europea al sector de les entitats de crèdit espanyoles.

Els estats financers s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per "la Caixa" i per la resta d'entitats integrades en el Grup i inclouen certs ajustos i reclassificacions per tal d'homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de "la Caixa".

A l'Annex 1 s'inclouen el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu dels exercicis 2005 i 2004 de "la Caixa".

## **Nova normativa comptable: Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF)**

L'adaptació de la normativa comptable espanyola a les NIIF deroga l'anterior Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, respecte a la qual introdueix canvis importants en matèria de criteris comptables i de valoració aplicats en l'elaboració dels estats financers que formen part dels comptes anuals, com també en la forma de presentació dels mateixos. En aquest sentit, l'aplicació del criteri del valor raonable en la valoració de determinats instruments financers és un dels canvis més significatius.

En el nou marc normatiu, els comptes anuals de les entitats de crèdit incorporen, conjuntament amb el balanç, el compte de pèrdues i guanys i la memòria, dos nous estats financers: l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu. Pel que fa la memòria, els requeriments d'informació s'amplien de manera rellevant per afavorir la comprensió de la informació financera.

Els criteris comptables establerts per les NIIF són, en general, compatibles amb els establerts per la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i figuren descrits en la Nota 2. No s'ha aplicat cap criteri que suposi una diferència respecte d'aquests i que tingui un impacte material.

### **Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades**

Els comptes anuals de "la Caixa" i els consolidats del Grup "la Caixa", corresponents a l'exercici 2005, han estat formulats pel Consell d'Administració en la reunió celebrada el 26 de gener de 2006. Aquests comptes anuals i els de les societats del Grup consolidades estan pendents d'aprovació per l'Assemblea General de l'entitat dominant i per les Juntes Generals d'Accionistes de les societats consolidades, respectivament. No obstant això, el Consell d'Administració de "la Caixa" espera que seran aprovats sense modificacions. Els comptes anuals de "la Caixa" i els consolidats del Grup "la Caixa" corresponents a l'exercici 2004, formulats d'acord amb l'anterior normativa comptable, van ésser aprovats per l'Assemblea General celebrada el 28 d'abril de 2005.

En l'elaboració dels estats financers, s'han utilitzat judicis i estimacions realitzats per l'Alta Direcció de "la Caixa" i de les entitats consolidades, que fan referència, entre d'altres, al valor raonable de determinats actius i passius, les pèrdues per deteriorament, la vida útil dels actius materials i intangibles, les hipòtesis actuàries per al càlcul dels compromisos postocupacionals i el patrimoni i resultats de les societats integrades pel mètode de la participació. Les estimacions afecten tant els imports registrats en el balanç com en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici. Malgrat que aquestes estimacions s'han realitzat en funció de la millor informació disponible, és possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-les en propers exercicis, la qual cosa es faria de forma prospectiva, reconeixent els efectes del canvi d'estimació en el balanç i compte de pèrdues i guanys consolidat.

### **Informació referida a l'exercici 2004**

Com ja s'ha indicat anteriorment, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 són els primers que el Grup prepara aplicant les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE), que requereixen, amb caràcter general, que els comptes anuals consolidats presentin informació comparativa. En aquest sentit, i d'acord amb la legislació mercantil es presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu, consolidats, i de la memòria, a més de les dades de l'exercici 2005, les corresponents a l'exercici anterior, que han estat reelaborades mitjançant l'aplicació de les NIIF-UE vigents a 31 de desembre de 2005. Conseqüentment, les dades corresponents a l'exercici 2004 que es presenten en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 adjunts no constitueixen els comptes anuals de l'exercici 2004 atès que difereixen de les contingudes en els comptes anuals consolidats de l'esmentat exercici, que es van elaborar conforme als principis i normes comptables aleshores vigents (Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, de 14 de juny) i varen ser aprovats per l'Assemblea General de 28 d'abril de 2005. A la Nota 7 es detallen els principals efectes que les diferències entre ambdues normatives han tingut sobre el patrimoni net consolidat del Grup "la Caixa" a 1 de gener i a 31 de desembre de 2004 i sobre els resultats consolidats de l'exercici 2004 del Grup.

## Participacions en el capital d'entitats de crèdit

D'acord amb el que disposa el Reial Decret 1245/1995, sobre publicitat de participacions, el Grup "la Caixa" manté participacions iguals o superiors al 5% del capital o dels drets de vot en dues entitats de crèdit, distintes a les que posseeix en aquelles que són societats dependents del Grup. Així, a 31 de desembre de 2005, la participació del Grup "la Caixa" a Banco BPI, SA, entitat de crèdit portuguesa, és del 15,99% i a Banco de Sabadell, SA entitat de crèdit espanyola, del 13,83%. A 31 de desembre de 2004, els percentatges de participació del Grup "la Caixa" a Banco BPI, SA, i a Banco de Sabadell, SA eren del 15,99% i del 14,75%, respectivament.

D'altra banda, a 31 de desembre de 2005 i 2004, no hi ha cap entitat de crèdit espanyola o estrangera, o grup en què s'integri una entitat de crèdit, que tingui una participació igual o superior al 5% del capital o dels drets de vot d'alguna de les entitats de crèdit estrangeres que són societats dependents del Grup "la Caixa".

## Recursos propis mínims

Els grups consolidables d'entitats de crèdit, d'acord amb la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya, han de mantenir en tot moment un volum suficient de recursos propis per cobrir la suma de les exigències per risc de crèdit, en funció dels actius, compromisos i altres comptes d'ordre que presentin aquest risc; per risc de canvi, en funció de la posició global neta en divises; per risc de preu de mercaderies i per risc de mercat de la cartera de negociació; així com per donar cobertura als riscos derivats d'ésser un conglomerat financer compost per grups d'entitats de crèdit i entitats asseguradores. S'hi estableix també que el deute subordinat constitueix un recurs propi de segona categoria, i que és computable com a tal la part que no excedeixi del 50% dels recursos propis bàsics, així com que la totalitat de recursos propis de segona categoria no pot ultrapassar el 100% dels recursos propis bàsics (vegeu Nota 21.4). Els recursos propis són suficients sempre que es mantingui un coeficient de solvència no inferior al 8%, i aquest coeficient de solvència es defineix com el quocient entre els recursos propis del Grup i els riscos abans indicats, mesurats de la manera que s'estableix en l'esmentada Circular.

Aquesta Circular ha estat modificada per la Circular 3/2005, de 30 de juny, i constitueix el desenvolupament, en l'àmbit de les entitats de crèdit, de la legislació sobre recursos propis i supervisió en base consolidada de les entitats financeres recollida en la Llei 13/1992 de l'1 de juny, en el Reial Decret 1343/1992 del 6 de novembre, i en l'Ordre Ministerial del 30 de desembre de 1992. Addicionalment, el Reial Decret 1343/1992 ha estat modificat pel Reial Decret 1332/2005 d'11 de novembre, que ha incorporat una sèrie de modificacions en el càlcul regulatori dels recursos propis de les entitats de crèdit i ha establert les regles de supervisió dels conglomerats financers. L'esmentada Circular 3/2005 estableix, en la seva norma segona, que la determinació dels recursos propis mínims exigibles i dels recursos propis computables es faci a partir dels estats financers reservats dels grups consolidables d'entitats de crèdit, en els quals hom aplica el mètode d'integració global i proporcional exclusivament a les entitats financeres consolidables per la seva activitat.

A 31 de desembre de 2005, el Grup "la Caixa" compleix àmpliament amb aquest requisit legal.

Tot seguit es detalla la situació de solvència del Grup "la Caixa", segons els criteris establerts per l'Acord de Capital de Basilea, elaborat el 1988 pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea (ràtio BIS):

(Millions d'euros)	2005		2004	
	IMPORT	EN %	IMPORT	EN %
Core Capital	7.090	6,0%	5.719	5,8%
Tier 1	10.090	8,5%	8.719	8,8%
Tier Total	14.218	12,0%	12.577	12,7%
Recursos propis exigibles (*)	9.435	8,0%	7.954	8,0%
Excés de recursos propis	4.783	4,0%	4.623	4,7%

(\*) Per a l'exercici 2005 les xifres indicades són la millor estimació disponible en el moment de la formulació dels comptes anuals i no se n'espera cap variació significativa.



## Fons de Garantia de Dipòsits

”la Caixa” realitza aportacions anuals al Fons de Garantia de Dipòsits en Caixes d’Estalvis, que és l’entitat que té per objecte garantir els dipòsits en diners i en valors constituïts a les caixes d’estalvis. Als exercicis 2005 i 2004, les aportacions han estat del 0,4 per mil de la base de càlcul (dipòsits garantits més 5% del valor de mercat dels valors garantits). Els imports meritats es registren en el capítol «Altres càrregues d’exploració» del compte de pèrdues i guanys consolidat (vegeu Nota 42).

## Fets posteriors al tancament

Entre l’1 de gener de 2006 i la data de formulació d’aquests comptes anuals consolidats, no s’ha produït cap fet que els afecti de manera significativa.

## 2. PRINCIPIS I POLÍTIQUES COMPTABLES I CRITERIS DE VALORACIÓ APLICATS

En l’elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l’exercici 2005, s’han aplicat els principis i polítiques comptables, i criteris de valoració següents:

### 2.1. Principis de consolidació

Els comptes anuals consolidats s’han elaborat aplicant el mètode d’integració global a les societats dependents, el mètode d’integració proporcional a les entitats multigrup i el mètode de la participació a les entitats associades.

#### Entitats dependents

Es consideren entitats dependents aquelles amb les quals ”la Caixa” constitueix una unitat de decisió pel fet que posseeix directament o indirectament el 50% o més dels drets de vot o, si aquest percentatge és inferior, manté acords amb d’altres accionistes d’aquestes societats que li atorguen la majoria dels drets de vot. En l’Annex 2 d’aquesta Memòria, es facilita informació significativa sobre aquestes societats.

El Grup ”la Caixa” considera societats dependents les següents participades, tot i que el percentatge de participació total en el capital sigui inferior al 50%: Crèdit Andorrà, on ”la Caixa” és l’accionista principal amb una participació del 46,35% i cap altre accionista ostenta una participació superior al 10%; Inmobiliària Colonial, SA, amb una participació del 39,54% i Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA, amb una participació del 12,43%, perquè en ambdues societats es disposa de la majoria en el Consell d’Administració.

D’altra banda, el Grup ”la Caixa” no considera dependents un conjunt de societats en què participa en un 50% o més, pel fet que es consideren entitats multigrup. Caifor, SA, societat holding participada al 50% per ”la Caixa” i el grup Fortis, és una societat multigrup a través de la qual es desenvolupa de forma conjunta el negoci assegurador comercialitzat per la xarxa d’oficines del Grup ”la Caixa”. Caifor, SA participa en el 80% del capital social de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros i el 20% que resta és una participació directa del Grup ”la Caixa”, la qual cosa suposa que la participació econòmica del Grup ”la Caixa” és del 60%, però no hi ha control, atès que Caifor té majoria al Consell d’Administració i aquesta societat és de control compartit.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden, sense excepcions per raons d’activitat, amb els de ”la Caixa” per aplicació del mètode d’integració global, que consisteix en l’agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa similar, que figuren en els seus comptes anuals individuals. El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s’elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que aquelles representin. La resta de saldos i transaccions entre les societats consolidades s’elimina en el procés de consolidació.

La participació de tercers en el patrimoni del Grup ”la Caixa” i en els resultats de l’exercici es presenten en els capítols «Interessos Minoritaris» del balanç consolidat i «Resultat Atribuït a la Minoria» del compte de pèrdues i guanys consolidat, respectivament (Nota 25).

La consolidació dels resultats generats per les societats dependents adquirides en l'exercici es realitza per l'import del resultat des de la data d'adquisició. En el cas de les societats dependents que deixen de ser-ho, els resultats s'incorporen fins a la data en què deixa de ser entitat dependent del Grup.

La Nota 5 facilita informació sobre les adquisicions i vendes d'entitats dependents més significatives de l'exercici 2005.

### **Entitats multigrup**

El Grup "la Caixa" qualifica com a entitats multigrup aquelles que no són dependents i que, per un acord contractual, controla conjuntament amb altres accionistes. L'Annex 3 facilita informació rellevant sobre aquestes societats.

Els comptes anuals de totes les entitats multigrup es consoliden, sense excepcions per raons d'activitat, amb els de "la Caixa" per aplicació del mètode d'integració proporcional. Això significa que els saldos del balanç i del compte de pèrdues i guanys de les entitats multigrup, i les eliminacions que corresponguin, s'agreguen als estats financers consolidats només per la proporció que representa la participació del Grup "la Caixa" en el seu capital.

La Nota 5 facilita informació sobre les adquisicions i vendes d'entitats multigrup més significatives de l'exercici 2005.

### **Entitats associades**

Són entitats sobre les quals "la Caixa", directament o indirectament, té una influència significativa i no són entitats dependents o multigrup. La influència significativa s'evidencia, en la majoria dels casos, per una participació del Grup "la Caixa" igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada.

Excepcionalment, no tenen la consideració d'entitats associades aquelles societats en què es mantenen drets de vot a l'entitat participada superiors al 20%, però que formen part de l'activitat de capital risc del Grup "la Caixa".

Així mateix, cap entitat en què els drets de vot siguin inferiors al 20% té la consideració d'entitat associada al Grup "la Caixa".

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren mitjançant el «mètode de la participació», és a dir, per la fracció del seu net patrimonial que representa la participació del Grup en el seu capital, un cop considerats els dividendes percebuts i d'altres eliminacions patrimonials. En el cas de transaccions amb una entitat associada, les pèrdues i guanys corresponents s'eliminen en el percentatge de participació del Grup en el seu capital.

En l'Annex 4 es facilita informació rellevant sobre aquestes entitats. La Nota 5 informa sobre les adquisicions més significatives, de l'exercici 2005, en entitats associades i els augments de participació en el capital d'entitats que ja tenien la condició d'associades a l'inici de l'exercici, així com informació sobre les vendes de participacions.

## **2.2. Instruments financers**

### **Registre inicial**

Els instruments financers es registren inicialment al balanç consolidat quan el Grup es converteix en part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions del mateix. Els crèdits i els dipòsits, actius i passius financers més habituals, es registren des de la data en què sorgeix el dret legal a rebre o l'obligació legal de pagar, respectivament, efectiu. Els derivats financers, amb caràcter general, es registren en la data de la seva contractació.

Pel que fa a les operacions de compravenda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals, i que no poden liquidar-se per diferències, es registren des de la data en què els beneficis, riscos, drets i deures inherents a tot propietari siguin de la part compradora. La data esmentada, en funció del tipus d'actiu financer comprat o venut, pot ser la de contractació o la de liquidació o entrega. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises de comptat es registren en la data de liquidació;

les operacions realitzades amb instruments de capital negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de contractació i les operacions realitzades amb instruments de deute negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de liquidació.

### **Baixa dels instruments financers**

Un actiu financer es dona totalment o parcial de baixa en el balanç quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que genera o quan es transfereix. La transferència de l'actiu ha de comportar la transmissió substancial dels seus riscos i beneficis o la transmissió del seu control, en aquells casos en què no hi ha transmissió d'aquells (Nota 2.6).

D'altra banda, un passiu financer es dona totalment o parcial de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que genera o quan s'adquireix pel Grup.

### **Valor raonable i cost amortitzat**

En el seu registre inicial al balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable que, si no hi ha evidència en contra, és el preu de la transacció. Després, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser entregat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció realitzada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuessin en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria per ell en un mercat organitzat, transparent i profund («preu de cotització» o «preu de mercat»).

Quan no existeix preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre per tal d'estimar el seu valor raonable a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tot considerant les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'instrument porta associats. La majoria d'instruments financers, excepte els derivats OTC, estan valorats d'acord amb cotitzacions de mercats actius.

El valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds inclosos en la cartera de negociació, s'assimila a la seva cotització diària i si, per raons excepcionals, no es pot establir la seva cotització en una data determinada, es recorre, per tal de valorar-los, a mètodes similars als utilitzats per valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents es determina mitjançant la utilització de mètodes reconeguts pels mercats financers, com ara el «valor actual net» (VAN) o els models de determinació de preus d'opcions.

No obstant això, per a determinats actius i passius financers, el criteri de reconeixement al balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica als actius financers inclosos en els capítols d'«Inversions creditícies» i «Cartera d'inversió a venciment» i, pel que fa als passius financers, als registrats com a «Passius financers a cost amortitzat».

Per cost amortitzat, s'entén el cost d'adquisició d'un actiu o passiu financer corregit (en més o en menys, segons el cas) pels reembossaments de principal i la part imputada sistemàticament al compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el corresponent valor de reembossament al venciment. En el cas dels actius financers, el cost amortitzat inclou, a més a més, les correccions al seu valor motivades pel deteriorament que hagin experimentat.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes durant la seva vida romanent. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició, ajustat si s'escau per les primes i descomptes inicials, les comissions que per la seva naturalesa siguin assimilables a un tipus d'interès i els costos de transacció. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins la primera revisió del tipus d'interès de referència que pugui tenir lloc.

Com ja s'ha indicat anteriorment, determinats actius i passius es registren en el balanç pel seu valor raonable, com ara els inclosos en les carteres de negociació o els disponibles per a la venda. D'altres, com els inclosos en els capítols «Inversions Creditícies» o «Passius financers a cost amortitzat» es registren pel seu cost amortitzat segons es defineix en aquesta mateixa nota.

Part dels actius i passius continguts en aquests capítols estan inclosos en alguna de les macro o microcobertures de valor raonable gestionades per les societats del Grup "la Caixa" i per tant figuren de fet, en el balanç de situació, pel seu valor raonable corresponent al risc cobert.

La majoria de la resta d'actius i alguns passius són a tipus variable amb revisió anual del tipus d'interès aplicable; per tant el valor raonable d'aquests actius com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

La resta d'actius i passius són a tipus fix; d'aquests, una part significativa té venciment residual inferior a 1 any i per tant, a l'igual del cas anterior, el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no és significativament diferent del registrat en el balanç.

Els imports dels actius i passius que no s'inclouen en un dels paràgrafs anteriors, és a dir, els que són a tipus fix amb venciment residual superior a 1 any i no coberts, són poc significatius en relació al total de cada capítol, i per tant l'Entitat considera que el seu valor raonable, com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat, no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

Pel que fa al valor raonable dels actius classificats en la «Cartera d'inversió a venciment» i a «Actiu Material», a les Notes 13 i 18, respectivament, s'informa del seu valor i del mètode utilitzat per a la seva determinació.

### **Classificació i valoració dels actius i passius financers**

Els instruments financers no integrats en les categories que s'esmenten a continuació figuren registrats en algun dels següents capítols del balanç de situació adjunt: «Caixa i dipòsits en bancs centrals», «Derivats de cobertura», «Participacions» i «Capital amb naturalesa de passiu financer».

Adicionalment, la resta d'instruments financers es presenten en el balanç consolidat d'acord amb les categories següents:

**Cartera de negociació:** Aquest capítol està integrat pels actius i passius financers classificats com a cartera de negociació que es registren a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:

Es consideren actius/passius financers inclosos en la cartera de negociació aquells adquirits/emesos amb la intenció de realitzar-los a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers, identificats i gestionats conjuntament, per a la qual hi ha evidència d'actuacions recents per a obtenir guanys a curt termini. També es consideren cartera de negociació, les posicions curtes de valors com a conseqüència de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec. Per últim, es consideren de negociació els derivats actius i passius que no han estat designats com a instruments de cobertura.

Els instruments financers classificats com a cartera de negociació es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que es produeixin en el valor raonable es registren amb contrapartida en l'epígraf «Resultats d'operacions financeres – Cartera de negociació» del compte de pèrdues i guanys, a excepció de les variacions en el valor raonable degudes als rendiments meritats per l'instrument financer, diferent dels derivats de negociació, que es registren en els capítols «Interessos i rendiments assimilats», «Interessos i càrregues assimilades» o «Rendiments d'instruments de capital», atenent a la seva naturalesa.

**Cartera d'inversió a venciment:** Inclou els valors representatius de deute amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable, que el Grup té la intenció i la capacitat de conservar-los en cartera fins a la data del seu venciment. Inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu. Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb allò descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

Els rendiments meritats pels valors es registren al capítol «Interessos i rendiments assimilats» del compte de pèrdues i guanys i es calculen pel mètode del tipus d'interès efectiu. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent a l'euro es registren segons es descriu en la Nota 2.4. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica en la Nota 2.7.

**Inversions creditícies:** Aquest capítol inclou el finançament atorgat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades per les entitats consolidades, els deutes contrets amb elles per part dels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presten i pels valors representatius de deute no cotitzats o que cotitzen en mercats que no són prou actius. Els actius, inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb allò descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

Els actius adquirits a descompte es comptabilitzen per l'efectiu desemborsat. La diferència entre el valor de reemborsament i l'efectiu desemborsat es reconeix com a ingressos financers al compte de pèrdues i guanys durant el període que resta fins al venciment.

Els rendiments meritats per aquestes operacions es registren al capítol «Interessos i rendiments assimilats» del compte de pèrdues i guanys i es calculen pel mètode del tipus d'interès efectiu. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent a l'euro es registren segons es descriu en la Nota 2.4. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica en la Nota 2.7. Finalment, les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la Nota 2.3.

**Actius financers disponibles per a la venda:** Aquest capítol del balanç inclou els valors representatius de deute que no es consideren cartera de negociació, ni cartera d'inversió a venciment ni tampoc cartera d'inversions creditícies, com també els instruments de capital emesos per entitats diferents de les associades, sempre que els esmentats instruments no hagin estat considerats com a cartera de negociació.

Pel que fa als instruments representatius de deute, es valoren sempre pel seu valor raonable, ajustats per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys consolidat pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Per als instruments de capital, quan no sigui suficientment objectiva la determinació del valor raonable, es valoren pel seu cost net del possible deteriorament.

Els canvis que es produeixen en el valor raonable dels actius financers des del moment de la seva adquisició es comptabilitzen amb contrapartida en l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda», fins al moment en què es produeix la baixa de l'actiu financer. En aquest moment, el saldo registrat al patrimoni net es porta al compte de pèrdues i guanys, al capítol «Resultat d'operacions financeres».

Els rendiments meritats pels valors, en forma d'interessos o dividendes, es registren als capítols «Interessos i rendiments assimilats» (calculats en aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu) i «Rendiments d'instruments de capital» del compte de pèrdues i guanys, respectivament. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica en la Nota 2.7. Finalment, les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la Nota 2.3

**Passius financers a cost amortitzat:** Aquest capítol recull els passius financers que no s'han classificat com a cartera de negociació. Els saldos que s'hi registren responen a l'activitat típica de captació de fons de les entitats de crèdit, independentment de la seva forma d'instrumentalització i el seu termini de venciment.

Inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb el descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

Els rendiments meritats pels passius financers a cost amortitzat es registren al capítol «Interessos i càrregues assimilades» del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi dels passius denominats en divisa diferent a l'euro es registren segons es descriu en la Nota 2.4. Les variacions produïdes en el valor raonable dels passius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la Nota 2.3.

### 2.3. Instruments derivats i cobertures

El Grup "la Caixa" utilitza derivats financers com a eina de gestió dels riscos financers (vegeu Nota 3). Quan aquestes operacions compleixen determinats requeriments, es consideren com «de cobertura».

Quan el Grup designa una operació com de cobertura, ho fa des del moment inicial de les operacions o dels instruments inclosos en l'esmentada cobertura i documenta l'operació de manera adequada d'acord amb la normativa vigent. En la documentació d'aquestes operacions de cobertura s'identifiquen correctament l'instrument o instruments coberts i l'instrument o instruments de cobertura, a més a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir, així com els criteris o mètodes seguits pel Grup per valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de tota la durada de la mateixa, atenent al risc que s'intenta cobrir.

El Grup considera com a operacions de cobertura aquelles que són altament eficaces. Una cobertura es considera altament eficaç si durant el termini previst de durada de la mateixa les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura són compensats en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura, el Grup analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per l'operació de cobertura, es pot esperar, de manera prospectiva, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert siguin compensats quasi en tota la seva totalitat pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o instruments de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins d'un rang de variació del 80% al 125% respecte al resultat de la partida coberta.

Les operacions de cobertura realitzades pel Grup es classifiquen en dues categories:

- Cobertures de valor raonable, que cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm no reconeguts encara, o d'una porció identificada dels esmentats actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble a un risc en particular i sempre que afectin al compte de pèrdues i guanys.
- Cobertures de fluxos d'efectiu, que cobreixen la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribueixen a un risc particular associat a un actiu o passiu financer o una transacció prevista altament probable, sempre que pugui afectar al compte de pèrdues i guanys.

Pel que fa referència específicament als instruments financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren segons els següents criteris:

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts –pel que fa al tipus de risc cobert–, es reconeixen directament al compte de pèrdues i guanys.
- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament en l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Cobertures dels fluxos d'efectiu» i no es reconeixen com a resultats fins que les pèrdues o guanys de l'element cobert es registren com a resultats o fins a la data de venciment de l'element cobert o en determinades situacions d'interrupció de la cobertura. El resultat del derivat es registra en el mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys en què ho fa el resultat de l'element cobert. Els instruments financers coberts en aquest tipus d'operacions de cobertura es registren d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.2, sense cap modificació pel fet de ser considerats instruments coberts.

Les diferències en la valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficaç, es registren directament al capítol «Resultats d'operacions financeres» del compte de pèrdues i guanys.

El Grup interromp la comptabilització de les operacions de cobertura quan l'instrument de cobertura venç o es ven, quan l'operació de cobertura deixa de complir els requisits per ser considerada com a tal o, per últim, quan es procedeix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

D'altra banda, el Grup cobreix el risc de tipus d'interès d'un determinat import d'actius o passius financers, sensibles al tipus d'interès, que formen part del conjunt d'instruments de la cartera però que no es troben identificats com a instruments concrets. Aquestes cobertures, que s'anomenen macrocobertures, poden ser de valor raonable o de fluxos d'efectiu (vegeu Nota 3.2.1). En les macrocobertures de valor raonable les diferències de valoració dels elements coberts, atribuïbles al risc de tipus d'interès, es registren directament al compte de pèrdues i guanys amb contrapartida als capítols «Ajustos a actius financers per macrocobertures» o «Ajustos a passius financers per macrocobertures», en funció que la valoració sigui positiva o negativa, respectivament. En el cas de les macrocobertures de fluxos d'efectiu, els elements coberts es registren d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.2, sense cap modificació pel fet de ser considerats instruments coberts.

Els derivats implícits en altres instruments financers o en altres contractes, es registren separatament com a derivats quan els seus riscos i característiques no estan estretament relacionats amb els de l'instrument o contracte principal, i sempre que es pugui donar un valor raonable fiable al derivat implícit considerat de forma independent.

#### 2.4. Operacions en moneda estrangera

A 31 de desembre de 2005, la moneda funcional del Grup "la Caixa", tant de la societat dominant com de les societats dependents, és l'euro. A 31 de desembre de 2004, també ho era, excepte per a la societat dependent CaixaBank Banque Privée, la moneda funcional de la qual era el franc suís. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en moneda estrangera.

Els actius i passius en moneda estrangera, incloses les operacions de compravenda de divises contractades i no vençudes, considerades de cobertura, es converteixen a euros utilitzant el tipus de canvi mitjà del mercat de divises de comptat corresponent als tancaments dels exercicis 2005 i 2004, amb l'excepció de les partides no monetàries valorades a cost històric, que es converteixen a euros aplicant el tipus de canvi de la data d'adquisició, o de les partides no monetàries valorades a valor raonable, que es converteixen al tipus de canvi de la data de determinació del valor raonable.

Les operacions de compravenda de divises a termini contractades i no vençudes, que no són de cobertura, es valoren als tipus de canvis del mercat de divises a termini en la data de tancament de l'exercici.

Els tipus de canvi aplicats pel Grup en la conversió dels saldos en moneda estrangera a euros són els publicats pel Banc Central Europeu, a 31 de desembre de 2005 i 2004.

Els actius i passius en moneda estrangera de les societats dependents la moneda funcional de les quals no és l'euro, es converteixen al tipus de canvi de tancament de l'exercici. Els ingressos i despeses es converteixen al tipus de canvi mitjà de cada exercici.

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional de les entitats consolidades es registren, com a criteri general, en el compte de pèrdues i guanys consolidat al capítol «Diferències de canvi (netes)». No obstant això, les diferències de canvi sorgides en variacions de valor de partides no monetàries es registren en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Diferències de canvi» del balanç de situació consolidat, fins el moment en què aquestes es realitzin.

#### 2.5. Reconeixement d'ingressos i despeses

Tot seguit es resumeixen els criteris més significatius emprats pel Grup per al reconeixement dels seus ingressos i despeses.

### *Ingressos i despeses per interessos, dividendes i conceptes assimilats*

Amb caràcter general, els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, amb independència del flux monetari o financer que se'n deriva. Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc país, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al criteri general. Els dividendes percebuts d'altres societats, es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per part de les entitats consolidades, que és el de l'anunci oficial de pagament de dividend per l'òrgan adient de la societat.

### *Comissions*

Els ingressos i despeses en concepte de comissions es registren al compte de pèrdues i guanys amb criteris diferents segons la seva naturalesa.

Les comissions financeres, com ara les comissions d'obertura de préstecs i crèdits, formen part del rendiment o cost efectiu d'una operació financera i es reconeixen en el mateix capítol que els productes o costos financers, és a dir, a «Interessos i rendiments assimilats» i «Interessos i càrregues assimilades». Aquestes comissions que es cobren per endavant, s'imputen al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació, excepte quan compensen costos directes relacionats.

Les comissions que compensen costos directes relacionats, entesos com aquells que no s'haguessin produït si no s'hagués concertat l'operació, es registren al capítol «Altres productes d'explotació» en el moment de constituir-se l'operació d'actiu. Individualment, aquestes comissions no superen el 0,4% del principal de l'instrument financer, amb el límit màxim de 400 euros; l'excés si s'escau s'imputa al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació. Quan l'import no supera els 90 euros es reconeixen de forma immediata en el compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 39).

Les comissions no financeres, derivades de la prestació de serveis, es registren als capítols «Comissions percebudes» i «Comissions pagades», al llarg del període de prestació del servei, excepte les que responen a un acte singular, les quals es meriten en el moment en què es produeixen.

### *Ingressos i despeses no financers*

Es reconeixen comptablement d'acord amb el criteri de meritació.

### *Cobraments i pagaments diferits en el temps*

Es reconeixen comptablement per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

## **2.6. Transferències d'actius financers**

La cartera de préstecs i crèdits cedida sense que es transfereixin substancialment tots els beneficis i riscos associats als actius financers transferits no es pot donar de baixa del balanç i suposa el reconeixement d'un passiu financer associat a l'actiu financer transferit. Aquest és el cas de la cartera creditícia titulitzada pel Grup "la Caixa", segons els termes dels contractes de cessió.

No obstant això, i d'acord amb la normativa vigent el tractament comptable esmentat només és d'aplicació a totes les operacions de baixa d'actius financers que hagin sorgit a partir de l'1 de gener de 2004 i no ho és per a les transaccions produïdes abans d'aquesta data. Així, a 31 de desembre de 2005 i 2004, els comptes anuals no contenen en el balanç els actius donats de baixa en aplicació de la normativa comptable derogada i que, segons les normes actuals, caldria haver mantingut en el balanç.

La Nota 31.2 descriu les circumstàncies més significatives de les titulitzacions d'actius efectuades al tancament de l'exercici 2005 hagin o no suposat la baixa dels actius del balanç de situació.

## **2.7. Deteriorament del valor dels actius financers**

Un actiu financer es considera deteriorat quan existeix una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es varen estimar en el moment de formalitzar-se la transacció o quan no pugui recuperar-se íntegrament el seu valor en llibres.



Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys del període en què l'esmentat deteriorament es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç, sense perjudici de les actuacions que puguin dur a terme les entitats consolidades per tal d'intentar aconseguir el seu cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o d'altres causes.

#### *Instruments de deute valorats al seu cost amortitzat*

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Pel que fa específicament a les pèrdues per deteriorament que s'originen en la materialització del risc d'insolvència dels obligats al pagament (risc de crèdit), un instrument de deute està deteriorat per insolvència quan s'evidencia un empitjorament en la capacitat de pagament de l'obligat a fer-lo, que es posa de manifest per la situació de morositat o per altres causes, com també per materialització del risc-país, entenent com a tal el risc que concorre en els deutors residents en un país per circumstàncies diferents del risc comercial habitual.

El procés d'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament d'aquests actius es du a terme:

- Individualment, per a tots els instruments de deute significatius i per als que, no essent significatius individualment, no són susceptibles de ser classificats en grups homogenis d'instruments de característiques similars: tipus d'instrument, sector d'activitat del deutor i àrea geogràfica de la seva activitat, tipus de garantia i, entre d'altres, antiguitat dels imports vençuts.
- Col·lectivament: El Grup estableix diferents classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país en què resideixen, situació de l'operació, tipus de garantia amb què compta i antiguitat de la morositat, i fixa per a cadascun d'aquests grups de risc les pèrdues per deteriorament («pèrdues identificades») que registra en els comptes anuals de les entitats consolidades.

Adicionalment a les pèrdues identificades, el Grup reconeix una pèrdua global per deteriorament dels riscos classificats en situació de «normalitat» que no ha estat identificada específicament i que correspon a pèrdues inherents incorregudes a la data de formulació dels estats financers. Aquesta pèrdua es quantifica per aplicació dels paràmetres estadístics establerts pel Banc d'Espanya en base a la seva experiència i a la informació que té del sistema bancari espanyol, que es modifica quan les circumstàncies ho aconsellen.

#### *Valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda*

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs, tot i que la disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Quan existeix una evidència objectiva que les diferències positives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen el seu origen en el seu deteriorament, deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda» i es registren per l'import considerat com a deteriorament acumulat fins aleshores en el compte de pèrdues i guanys consolidat. En cas de recuperar-se posteriorment la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeix la recuperació.

### *Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta*

La pérdida por deterioramiento de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su costo de adquisición y su valor razonable, un costo deducido que se haya perdido por deterioramiento previamente reconocido en el estado de pérdidas y ganancias, todo lo que la disminución del valor razonable por debajo del costo de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioramiento.

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

### *Instrumentos de capital valorados al costo de adquisición*

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

Las pérdidas por deterioramiento se registran en el estado de pérdidas y ganancias consolidado del período en que se manifiestan, reduciendo directamente el costo del instrumento. Estas pérdidas solo pueden recuperarse posteriormente en caso de venta de los activos.

## **2.8. Garantías financieras**

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

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

Las carteras de garantías financieras, cualquiera que sea el titular, la instrumentación o las circunstancias, se analizan periódicamente, con el fin de determinar el riesgo de crédito a que están expuestas y, si es necesario, estimar las necesidades de constituir provisiones. En este proceso se aplican criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioramiento de los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado, que se han explicado en la Nota 2.7 anterior.

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

La Nota 30 muestra la composición del riesgo soportado por estas operaciones de acuerdo con su forma jurídica.

## **2.9. Arrendamientos**

### *Arrendamientos financieros*

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que cobran al arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la op-

ció de compra de l'arrendatari a l'acabament del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, per la qual cosa s'inclou en el capítol «Inversions creditícies» del balanç de situació, d'acord amb la naturalesa de l'arrendatari.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendatàries, presenten el cost dels actius arrendats en el balanç de situació consolidat, segons la naturalesa del bé objecte del contracte i, simultàniament, un passiu pel mateix import (que serà el menor del valor raonable del bé arrendat o de la suma dels valors actuals de les quantitats a pagar a l'arrendador més, si escau, el preu d'exercici de l'opció de compra). Aquests actius s'amortitzaran amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials d'ús propi del Grup.

En ambdós casos, els ingressos i despeses financers amb origen en aquests contractes s'abonen i carreguen en els capítols «Interessos i rendiments assimilats» i «Interessos i càrregues assimilades», respectivament, del compte de pèrdues i guanys.

#### *Arrendaments operatius*

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé romanen en l'arrendador.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendadores, presenten el cost d'adquisició dels béns arrendats en el capítol «Actiu Material»; sigui com a «Inversions immobiliàries», sigui com a «Altres actius cedits en arrendament operatiu». Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi (vegeu Nota 2.13) i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen, de forma lineal, en el capítol «Altres productes d'explotació» del compte de pèrdues i guanys.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendatàries, les despeses de l'arrendament incloent-hi, si s'escau, incentius concedits per l'arrendador, es carreguen linealment al compte de pèrdues i guanys, en el capítol «Altres despeses generals d'administració».

### **2.10. Fons d'inversió, fons de pensions i altres patrimonis gestionats**

Els fons d'inversió i els fons de pensions gestionats per les societats consolidades no es registren en el balanç de situació consolidat del Grup, perquè els seus patrimonis són propietat de tercers. Les comissions meritedes en l'exercici pels diversos serveis prestats als fons per les societats del Grup, com les comissions de dipositaria i de gestió de patrimonis, es registren en el capítol «Comissions Percebudes» del compte de pèrdues i guanys.

El balanç tampoc recull altres patrimonis gestionats per les societats consolidades que són propietat de tercers i per la gestió dels quals es percep una comissió.

En les Notes 31.1 i 31.3 es facilita informació sobre el conjunt de patrimonis de tercers gestionats pel Grup a 31 de desembre de 2005 i 2004.

### **2.11. Despeses de personal i compromisos postocupació**

#### **Compromisos postocupació**

Són compromisos de postocupació tots aquells que el Grup "la Caixa" ha acordat amb el seu personal i que es liquidaran després d'acabar la seva relació laboral amb el Grup.

Com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 31 de juliol de 2000 amb el personal actiu de "la Caixa", es van aportar la totalitat dels compromisos derivats dels serveis passats a un pla de pensions. Aquest pla de pensions es defineix d'aportació definida pels compromisos de jubilació, ja que "la Caixa" té l'obligació d'aportar uns imports predeterminats establerts segons els acords del pacte sense que mantingui cap altra obligació futura. Addicionalment, el pla de pensions té contractada amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros la cobertura del risc de viduïtat, invalidesa, orfenesa i assegurança de vida, per al pagament de les prestacions establertes.

Tant les aportacions al pla de pensions meritades en cada exercici com les primes de les cobertures de les pòlisses de risc es registren en l'epígraf «Despeses de personal – Pensions» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

Addicionalment, en compliment d'altres pactes del mateix acord es van contractar amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros pòlisses de garantia complementàries. El valor actual d'aquests compromisos figura registrat en l'epígraf «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars» del passiu del balanç.

En l'exercici 2002, en compliment de l'acord laboral subscrit el 29 de juliol de 2002 amb el personal passiu de "la Caixa", es van aportar a un pla de pensions la totalitat dels compromisos amb aquest col·lectiu. Es tracta d'un col·lectiu tancat i conegut que té assegurades unes prestacions determinades i per tant aquest pla té la consideració de prestació definida. Amb les aportacions efectuades, el pla de pensions va contractar una pòlissa, que incorpora una clàusula de participació en beneficis, amb la societat VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros i s'estima que no serà necessari efectuar en el futur cap altra aportació significativa. El valor actual d'aquests compromisos figura recollit en l'epígraf «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars» del passiu del balanç.

El valor de rescat de les pòlisses contractades amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros figura registrat a "la Caixa" en el capítol «Contractes d'assegurança vinculats a pensions» de l'actiu dels balanços de situació adjunts, atès que aquesta societat té la consideració de part vinculada. La societat VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros es consolida en el Grup "la Caixa" pel mètode d'integració proporcional, la qual cosa suposa que aporta els actius i les provisions matemàtiques corresponents a aquestes pòlisses pel percentatge de participació que s'ostenta (vegeu Annex 3). En el procés de consolidació s'eliminen per aquest mateix percentatge tant el valor de rescat de les pòlisses que figura al capítol «Contractes d'assegurança vinculats a pensions» com les provisions matemàtiques que es registren al capítol «Passius per contractes d'assegurança» dels balanços de situació adjunts.

Com a conseqüència dels acords laborals esmentats anteriorment, les primes de les pòlisses d'assegurança que s'havien desemborsat en exercicis anteriors i la seva capitalització fins al moment del seu rescat i aportació simultània al fons de pensions van passar a ser despesa fiscalment deduïble que, d'acord amb la Llei 30/1995, de 8 de novembre, sobre Ordenació i Supervisió de l'Assegurança Privada, s'imputa per desenes parts al càlcul de l'Impost de Societats a partir dels esmentats exercicis. Els imports pendents de la seva deduïbilitat fiscal figuren activats com a impostos anticipats per les primes aportades i com a crèdits fiscals per la seva capitalització en l'epígraf «Actius fiscals – Diferits» dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 23 i 29).

Des de l'exercici 2000 en el cas de l'acord subscrit amb el personal actiu i des de l'exercici 2002 en el del personal passiu, i d'acord amb el calendari de cobertura establert pel Banc d'Espanya, es registrava com a despesa de cadascun dels exercicis una desena part de l'excés dels imports aportats i pagats sobre els fons constituïts prèviament. D'acord amb la normativa actual els guanys i pèrdues actuàries pendents de reconeixement a 1 de gener de 2004 es poden carregar, nets del seu efecte fiscal, a «Reserves de primera aplicació», opció a què s'ha acollit "la Caixa" tal i com s'indica en la Nota 7. Els imports pendents de la seva deduïbilitat fiscal figuren activats com a impostos anticipats en l'epígraf «Actius fiscals – Diferits» dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 29).

### **Programes de prejubilacions**

En l'exercici 2003, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 23 de desembre de 2003, es van posar en marxa dos programes de jubilació anticipada. El primer, de jubilació parcial, per als empleats amb més de 60 anys d'edat, i el segon, de prejubilació i jubilació anticipada, per als empleats de 57 a 62 anys d'edat, amb un mínim de 2 anys fins a l'edat de jubilació acordada i un màxim de 4, en ambdós casos amb uns requeriments mínims d'antiguitat a "la Caixa" i de cotització a la Seguretat Social. Aquest acord, que té una durada inicial de 5 anys i és renovable per pacte exprés de les parts, té unes condicions generals aplicables a tot el període de vigència dels programes i d'altres només aplicables a un període inicial de caràcter extraordinari. Es van acollir a aquests dos programes un total de 617 empleats.

Els empleats acollits a la jubilació parcial mantenen amb "la Caixa" un contracte de treball a temps parcial, amb una jornada de treball equivalent al 15% del temps complet. Simultàniament, "la Caixa" concerta contractes de relleu amb nous empleats, de durada indefinida mentre sigui vigent l'Acord Laboral de 14 de novembre de 1997. Els empleats jubilats parcialment percebran el 15% del seu salari, la pensió de la Seguretat Social i un complement addicional.

Tant els empleats prejubilats com el jubilats parcialment mantenen, a tots els efectes, la seva condició de partícips del Pla de Pensions dels empleats de "la Caixa".

Per a la cobertura de la totalitat del cost dels compromisos per sous, salaris, cotitzacions a la Seguretat Social, aportacions definides al pla de pensions i resta d'obligacions, fins a l'edat de jubilació acordada amb els treballadors que es van adherir als programes en el període inicial extraordinari, es va constituir un fons específic que figura en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació.

En l'exercici 2004, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 15 de desembre de 2004, es va posar en marxa un nou període de condicions extraordinàries del programa de prejubilació i jubilació anticipada subscrit el 23 de desembre de 2003. Aquestes condicions, que tenien caràcter addicional i transitori respecte de les especificades en aquell acord, afectaven únicament les sol·licituds presentades abans del 31 de desembre de 2004 pels empleats que en aquella data tenien una edat compresa entre els 55 i 58 anys, i milloraven les condicions d'accés al programa de prejubilacions dels empleats que ja tenien complerts els 59 anys. D'altra banda, "la Caixa" va adquirir el compromís ferm de concedir la jubilació parcial, en les mateixes condicions pactades en l'acord laboral de 23 de desembre de 2003, als empleats que durant l'any 2005 complien 60 anys i que ho haguessin sol·licitat abans de 31 de desembre de 2004. La totalitat del cost d'aquests nous compromisos, fins a l'edat de jubilació acordada van ser coberts amb un fons específic inclòs en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació, constituït amb càrrec al capítol «Dotacions a provisions (net)» del compte de pèrdues i guanys. Es van acollir a aquests nous programes un total de 520 empleats.

El 16 de desembre de 2005 s'ha subscrit un nou acord laboral com a continuació del programa de prejubilació i jubilació anticipada subscrit el 23 de desembre de 2003. Aquest nou acord manté les mateixes condicions extraordinàries i requisits d'accés que l'acord subscrit el 15 de desembre de 2004. La totalitat del cost d'aquests nous compromisos fins a l'edat de jubilació acordada han estat coberts amb un fons específic inclòs en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació, constituït amb càrrec al capítol «Dotacions a provisions (net)» del compte de pèrdues i guanys. En total s'hi han adherit 330 empleats.

El complement addicional a pagar per "la Caixa" del programa de jubilació parcial s'ha assegurat constituint una pòlissa amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El registre comptable d'aquestes pòlisses és el mateix que s'ha descrit per a les pòlisses que donen cobertura als compromisos de postocupació.

### Altres programes

"la Caixa" té subscrit amb determinats empleats un acord, denominat «Permís Especial amb Sou», fonamentat en l'article 45.1.a) de l'Estatut dels Treballadors, que permet suspendre el contracte de treball per acord mutu entre les parts, de forma temporal, mantenint el treballador la seva condició d'empleat. Durant aquesta situació, l'empleat percep un percentatge del seu salari, gratificacions i qualsevol altra prestació que li correspongui d'acord amb el seu nivell professional, com també els increments per antiguitat o per aplicació de convenis col·lectius successius. L'empleat continua donat d'alta a la Seguretat Social i s'efectuen les cotitzacions i retencions pertinents. Dins de l'acord, s'ha pactat amb cada empleat una edat de jubilació, que acostuma a ser anterior als 65 anys. L'entitat dota, en l'exercici en què s'acorda la incorporació a aquesta situació, un fons que figura en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació per l'import total actualitzat corresponent als pagaments a realitzar en concepte de sous, salaris, cotitzacions a la Seguretat Social i l'aportació definida al pla de pensions pendent fins a la data prevista de jubilació. En els exercicis 2004 i 2005, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 23 de desembre de 2003, no hi ha hagut noves altes en aquest programa, al qual hi continuen adscrits 45 empleats, a 31 de desembre de 2005.

### **Altres retribucions a llarg termini**

D'acord amb la normativa vigent, "la Caixa" dota un fons per la part meritada pel seu personal actiu i pels empleats que estan en situació d'excedència forçosa, en concepte de premis per antiguitat a l'empresa. "la Caixa" ha assumit amb els seus empleats el compromís de satisfer una gratificació a l'empleat quan compleixi 25 ó 35 anys de servei a l'Entitat. Els imports registrats per aquest concepte s'inclouen en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació i s'han constituït amb càrrec a l'epígraf «Despeses de personal – Altres despeses» del compte de pèrdues i guanys.

### **Indemnitzacions per acomiadament**

La normativa aplicada només permet reconèixer una provisió per a les indemnitzacions per acomiadament previstes en el futur quan l'Entitat estigui compromesa de forma demostrable a rescindir el vincle que l'uneix als empleats abans de la data normal de jubilació o bé a pagar indemnitzacions com a resultat d'una oferta per incentivar la rescissió voluntària per part dels empleats. Atès que no hi ha cap compromís d'aquesta mena, no figura al balanç de situació cap fons per aquest concepte.

### **Facilitats creditícies als empleats**

Segons la normativa vigent, la concessió de facilitats creditícies als empleats per sota de les condicions de mercat es consideren retribucions no monetàries i s'estimen per la diferència entre les condicions de mercat i les pactades. Es registren en l'epígraf «Despeses de personal – Altres despeses», amb contrapartida a «Interessos i rendiments assimilats» del compte de pèrdues i guanys.

## **2.12. Impost sobre beneficis**

La despesa per l'Impost sobre beneficis espanyol i pels impostos de naturalesa similar aplicables a les entitats estrangeres consolidades es reconeix en el compte de pèrdues i guanys consolidat, excepte quan sigui conseqüència d'una transacció, els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net. En aquest cas l'impost sobre beneficis també es registra amb contrapartida en el patrimoni net del Grup.

La despesa per impost sobre beneficis de l'exercici es calcula com l'impost a pagar respecte del resultat fiscal de l'exercici, ajustat per l'import de les variacions produïdes durant l'exercici en els actius i passius registrats derivats de les diferències temporàries i dels crèdits per deduccions i bonificacions fiscals i de les bases imposables negatives.

El Grup considera que existeix una diferència temporal quan hi ha una diferència entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial. Es considera com a base fiscal d'un element patrimonial el seu import atribuït a efectes fiscals. Es considera una diferència temporal imposable aquella que generarà en el futur l'obligació per al Grup de realitzar algun pagament a l'administració corresponent. Es considera una diferència temporal deduïble aquella que generarà algun dret de reemborsament o un menor pagament a realitzar a l'administració corresponent en el futur.

Els crèdits per deduccions i bonificacions són imports que, un cop produïda o realitzada l'activitat o obtingut el resultat per generar el seu dret, no s'apliquen fiscalment en la declaració corresponent fins al compliment dels condicionants establerts en la normativa tributària, considerant probable, per part del Grup, la seva aplicació en exercicis futurs.

Tots els actius per impostos diferits, identificats com a diferències temporàries, només es reconeixen en el cas que es consideri probable que les entitats consolidades tindran en el futur suficients guanys fiscals per compensar-los. Les diferències temporàries es registren al balanç com a actius o passius fiscals diferits, segregats dels actius o passius fiscals corrents que estan formats, bàsicament, per pagaments a compte de l'Impost de Societats i comptes d'Hisenda pública deutora per IVA a compensar.

En cada tancament comptable, es revisen els impostos diferits registrats, tant actius com passius, per tal de comprovar que es mantenen vigents, efectuant les oportunes correccions d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades.

### 2.13. Actiu material

Els actius materials es classifiquen al balanç en actius materials d'ús propi, inversions immobiliàries, actius cedits en arrendament operatiu i actius materials afectes a l'Obra Social. Els actius materials procedents de regularització de crèdits es classifiquen com a actius no corrents en venda.

L'immobilitzat material d'ús propi està integrat pels actius, en propietat o adquirits en règim d'arrendament financer, que el Grup té per a ús actual o futur amb propòsits administratius diferents als de l'Obra Social o per a la producció o subministrament de béns i que s'espera que siguin utilitzats durant més d'un exercici econòmic. Pel que fa al concepte d'inversions immobiliàries correspon als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en règim de lloguer o per obtenir-ne una plusvàlua en la seva venda.

Amb caràcter general, els actius materials es presenten al cost d'adquisició, net de l'amortització acumulada i de la correcció de valor que resulta de comparar el valor net de cada partida amb el seu corresponent import recuperable.

La norma actual aplicable dona l'opció de registrar com a cost dels actius materials de lliure disposició el seu valor raonable a 1 de gener de 2004, però en cap cas es pot aplicar als actius afectes a l'Obra Social. En el Grup "la Caixa" només "la Caixa" ha actualitzat el valor d'adquisició dels immobles d'ús propi prenent com a base les taxacions realitzades per taxadors autoritzats pel Banc d'Espanya, d'acord amb allò disposat en la Ordre Ministerial 805/2003. La revaloració es va registrar en l'epígraf «Reserves de revaloració» dels balanços de situació adjunts, i es reclassifiquen en l'epígraf «Altres reserves» a mesura que els actius es donen de baixa per amortització, deteriorament o disposició, en la proporció que correspongui a la revaloració (vegeu Nota 7).

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal, sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. Són una excepció els terrenys, que no s'amortitzen ja que s'estima que tenen vida indefinida.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització dels actius materials es realitzen amb contrapartida en l'epígraf «Amortització – Actiu material» del compte de pèrdues i guanys, i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents determinats en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements. En el cas de l'actiu material afecte a l'Obra Social, la despesa s'efectua amb contrapartida en l'epígraf «Altres passius – Fons Obra Social» del balanç (vegeu Nota 28).

#### Amortització dels actius materials

	Anys de vida útil estimada
Immobles	
Construcció	25-75
Instal·lacions	8-25
Mobiliari i instal·lacions	4-50
Equips electrònics	4-8
Altres	7-14

Amb motiu de cada tancament comptable, les entitats consolidades analitzen si hi ha indicis que el valor net dels elements del seu actiu material excedeix del seu corresponent import recuperable. Si és així, redueixen el valor en llibres de l'actiu fins el seu import recuperable i ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al valor en llibres ajustat i a la nova vida útil romanent, en cas de ser necessària una reestimació. La reducció del valor en llibres dels actius materials es realitza amb càrrec a l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actiu material» del compte de pèrdues i guanys, excepte per a l'actiu material afecte a l'Obra Social, la correcció de valor del qual es fa amb contrapartida a l'epígraf «Altres passius – Fons Obra Social» del balanç.

De forma similar, quan existeixen indicis que s'ha recuperat el valor d'un actiu material, les entitats consolidades registren la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors en l'epígraf esmentat del compte de pèrdues i guanys, i ajusten en conseqüència els càrrecs futurs en concepte d'amortització. En cap cas, la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu pot suposar l'increment del seu valor en llibres per sobre d'aquell que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, un cop l'any o quan s'observin indicis que així ho aconsellin, es revisa la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat i, si és el cas, s'ajusten les dotacions en concepte d'amortitzacions al compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs.

Les despeses de conservació i manteniment es carreguen al capítol «Altres despeses generals d'administració» del compte de pèrdues i guanys.

## 2.14. Actiu intangible

Tenen la consideració d'actius intangibles els actius no monetaris identificables, que no tenen aparença física i que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o que han estat desenvolupats interinament per alguna societat del Grup consolidat. Tot i això, només es reconeixen els actius intangibles el cost dels quals es pugui determinar de forma objectiva i dels quals s'estimi probable obtenir-ne beneficis econòmics en el futur.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost d'adquisició o producció i, posteriorment, es valoren al seu cost net de l'amortització acumulada i de les pèrdues per deteriorament si s'escau.

### *Fons de comerç*

L'epígraf «Actiu intangible – Fons de comerç» recull les diferències positives de consolidació originades en l'adquisició de les participacions en el capital de les entitats dependents per la diferència entre el cost d'adquisició i el corresponent valor teòric-comptable de la participació i que no són assignables a elements patrimonials o actius intangibles concrets.

Els fons de comerç adquirits a partir de l'1 de gener de 2004 es mantenen valorats al seu cost d'adquisició i els adquirits amb anterioritat a aquesta data es mantenen pel seu valor net registrat a 31 de desembre de 2003. En ambdós casos, amb ocasió de cada tancament comptable es procedeix a estimar si s'ha produït en ells algun deteriorament que redueixi el seu valor recuperable a un import inferior al cost net registrat i, en cas afirmatiu, es procedeix al seu oportú sanejament, utilitzant com a contrapartida l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Fons de comerç» del compte de pèrdues i guanys.

Les pèrdues per deteriorament no són objecte de reversió posterior.

Els fons de comerç corresponents a les entitats associades, que s'incorporen als comptes anuals consolidats pel mètode de la participació, es presenten al balanç consolidat juntament amb l'import que representa la inversió en el capital de l'entitat, en l'epígraf «Participacions – Entitats associades».

### *Altre actiu intangible*

En aquest epígraf s'inclouen bàsicament les despeses amortitzables relacionades amb el desenvolupament dels sistemes informàtics i de banca electrònica. Es tracta d'actius amb vida útil definida, que s'amortitzen en un termini màxim de cinc anys.

L'amortització anual es registra en l'epígraf «Amortització – Actiu intangible» del compte de pèrdues i guanys i les pèrdues i recuperacions de valor per deteriorament en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Altre actiu intangible».

## 2.15. Existències

Aquest epígraf del balanç de situació recull els actius no financers que les entitats consolidades mantenen per a la seva venda en el curs ordinari del seu negoci, estan en procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat, o es preveu consumir-los en el procés de producció o en la prestació



de serveis. S'inclouen els terrenys i d'altres propietats que es mantenen per a la seva venda o per a la seva integració en una promoció immobiliària.

Les existències es valoren per l'import menor entre el seu cost, incloses les despeses de finançament, i el seu valor net de realització. Per valor net de realització s'entén el preu estimat de venda net dels costos estimats de producció i comercialització.

El cost de les existències que no siguin intercanviables de forma ordinària i el dels béns i serveis produïts i segregats per a projectes específics, es determina de manera individualitzada i el cost de les altres existències es determina majoritàriament per aplicació del mètode de «primera entrada primera sortida (FIFO)» o del cost mitjà ponderat, segons procedeixi.

Tant les disminucions com, si s'escau, les posteriors recuperacions del valor net de realització de les existències, es reconeixen en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius – Altres actius» del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què tenen lloc.

El valor en llibres de les existències es dona de baixa del balanç i es registra com a despesa en el compte de pèrdues i guanys en el capítol «Cost de vendes» si la venda correspon a activitats que formen part de l'activitat habitual del Grup o en el capítol «Altres càrregues d'explotació», en la resta de casos, en el període en què es reconeix l'ingrés procedent de la venda.

## 2.16. Actius no corrents en venda

En el cas del Grup "la Caixa" només estan classificats com a «Actius no corrents en venda» els actius materials adjudicats procedents de regularització de crèdits que no s'han destinat a ús propi o s'han classificat com a inversions immobiliàries pel fet de destinar-los a la seva explotació en règim de lloguer.

Aquests actius es valoren pel menor import entre el cost amortitzat menys les pèrdues per deteriorament reconegudes dels actius financers lliurats o el seu valor raonable menys les despeses de venda necessàries. Les pèrdues per deteriorament posades de manifest després de la seva activació es reconeixen en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius – Actius no corrents en venda» del compte de pèrdues i guanys. Si posteriorment es recupera el seu valor, es podrà reconèixer en el mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys amb el límit de les pèrdues per deteriorament recollides prèviament. Els actius classificats en aquesta categoria no s'amortitzen.

## 2.17. Operacions d'assegurances

D'acord amb les pràctiques comptables generalitzades en el sector assegurador, les entitats d'assegurances consolidades abonen a resultats els imports de les primes que emeten i carreguen als seus comptes de pèrdues i guanys el cost dels sinistres a què han de fer front quan es produeix la liquidació final. Aquestes pràctiques comptables, obliguen les entitats asseguradores a periodificar en el tancament de cada exercici tant els imports abonats als seus comptes de pèrdues i guanys i no meritats en aquesta data, com ara els costos incorreguts no carregats als comptes de pèrdues i guanys.

Les periodificacions més significatives realitzades per les entitats consolidades pel que fa a les assegurances directes que tenen contractades, es recullen en les següents provisions tècniques:

- **Primes no consumides**, que reflecteix la prima de tarifa cobrada en un exercici, imputable a exercicis futurs, deduït el recàrrec de seguretat.
- **Riscs en curs**, que complementa la provisió per a primes no consumides en l'import en què aquesta no sigui suficient per reflectir la valoració dels riscos i despeses a cobrir que corresponguin al període de cobertura no transcorregut en la data de tancament.
- **Prestacions**, que reflecteix les valoracions estimades de les obligacions pendents derivades dels sinistres esdevinguts amb anterioritat al tancament de l'exercici –tant si es tracta de sinistres pendents de liquidació o pagament com de sinistres pendents de declaració–, un cop deduïts els pagaments a compte realitzats i tenint en consideració les despeses internes i externes de liquidació dels sinistres i, si s'escau, les provisions addicionals que siguin necessàries per cobrir desviacions en les valoracions dels sinistres de llarga tramitació.

– **Assegurances de vida**, en les assegurances sobre la vida, el període de cobertura de les quals és igual o inferior a l'any, la provisió de primes no consumides reflecteix la prima de tarifa cobrada en l'exercici imputable a exercicis futurs. En els casos en què aquesta provisió sigui insuficient, es calcula, complementàriament, una provisió per a riscos en curs que cobreixi la valoració dels riscos i despeses previstos en el període no transcorregut en la data de tancament de l'exercici.

En les assegurances sobre la vida, el període de cobertura de les quals és superior a l'any, la provisió matemàtica es calcula com a diferència entre el valor actual actuarial de les obligacions futures de les entitats consolidades que operen en aquest ram i les del prenedor o assegurat; prenent com a base de càlcul la prima d'inventari meritada en l'exercici (constituïda per la prima pura més el recàrrec per a despeses d'administració segons bases tècniques).

– **Assegurances de vida quan el risc de la inversió és assumit pels prenedors de l'assegurança**, es determinen en funció dels actius específicament afectes per determinar el valor dels drets.

– **Participació en beneficis i per a extorns**: recull l'import dels beneficis meritats pels prenedors, assegurats o beneficiaris de l'assegurança i el de les primes que procedeix restituir als prenedors o assegurats, en virtut del comportament experimentat pel risc assegurat, mentre no s'hagin assignat individualment a cadascun d'aquells.

Les provisions tècniques de l'assegurança corresponents a la reassegurança acceptada, es determinen d'acord amb criteris similars als aplicats en l'assegurança directa; generalment, en funció de la informació facilitada per les companyies cedents.

Les provisions tècniques de l'assegurança directe i de la reassegurança acceptada es presenten en el balanç consolidat en l'epígraf «Passius per contractes d'assegurança» (vegeu Nota 22).

Les provisions tècniques corresponents a les cessions a reasseguradores –que es calculen en funció dels contractes de reassegurança subscrits i per aplicació dels mateixos criteris que s'empren per a l'assegurança directa– es presenten en el balanç de situació consolidat en el capítol «Actius per reassegurances» (vegeu Nota 17).

D'acord amb allò que regulen les NIIF, en particular la IFRS 4, les entitats hauran d'efectuar un test de suficiència de passius per contractes d'assegurança que, d'acord amb el previst a la norma, permeti concloure que són suficients per fer front a les obligacions futures (vegeu Nota 36).

## 2.18. Provisions i contingències

Les provisions cobreixen obligacions presents a la data de formulació dels comptes anuals sorgides com a conseqüència de fets passats dels quals es poden derivar perjudicis patrimonials per a les entitats, i es considera probable la seva ocurrència; són concrets pel que fa a la seva naturalesa, però indeterminats pel que fa al seu import i/o moment de cancel·lació.

Els passius contingents són obligacions possibles sorgides com a conseqüència de fets passats, i la seva materialització està condicionada a l'ocurrència, o no, d'un o més fets futurs independents de la voluntat de les entitats.

Els comptes anuals consolidats del Grup recullen totes les provisions significatives respecte de les quals s'estima que la probabilitat que calgui atendre l'obligació és major que la de no fer-ho. Les provisions es registren al passiu del balanç consolidat en funció de les obligacions cobertes, d'entre les quals s'identifiquen els fons per a pensions i obligacions similars, les provisions per a impostos i les provisions per a riscos i compromisos contingents. Els passius contingents es reconeixen en els comptes d'ordre del balanç (vegeu Nota 30).

Les dotacions a provisions es registren al compte de pèrdues i guanys en el capítol «Dotacions a provisions (net)» (vegeu Nota 23).

En el tancament de l'exercici 2005, es trobaven en curs diferents procediments judicials i reclamacions entaulades contra les entitats consolidades amb origen en el desenvolupament habitual de les seves activitats. Tant els assessors legals del Grup com llurs Administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu en els comptes anuals dels exercicis en què finalitzin.

## 2.19. Estats de canvis en el patrimoni net

La normativa aplicable estableix que determinades categories d'actius i passius es registren al seu valor raonable amb contrapartida al patrimoni net. Aquestes contrapartides anomenades «ajustos per valoració» s'inclouen en el patrimoni net del Grup netes del seu efecte fiscal que s'ha registrat com a actius o passius fiscals diferents segons el cas. En aquest estat es presenten les variacions que s'han produït en l'exercici en els «ajustos per valoració» detallats per conceptes, més els resultats generats en l'exercici i més/menys si s'escau els ajustos efectuats per canvis dels criteris comptables o per errors d'exercicis anteriors. La suma d'aquests apartats forma el concepte «Ingressos i despeses totals de l'exercici», desglossat entre els corresponents al Grup i als interessos minoritaris, que és la variació total del patrimoni net del Grup en l'exercici.

## 2.20. Estats de fluxos d'efectiu

Els conceptes utilitzats en la presentació dels estats de fluxos d'efectiu són els següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diner en efectiu i dels seus equivalents; és a dir, les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'exploració: activitats típiques de les entitats de crèdit, així com d'altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i d'altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en els passius que no formen part de les activitats d'exploració. S'han considerat com a activitats de finançament les emissions efectuades pel Grup "la Caixa" col·locades al mercat institucional, mentre que les col·locades al *retail* entre els nostres clients s'han considerat com a activitat d'exploració.

## 2.21. Obra Social

El Fons de l'Obra Social es registra en l'epígraf «Altres passius – Fons Obra Social» del balanç consolidat. Les dotacions a l'esmentat fons es comptabilitzen com una aplicació del benefici de "la Caixa" (vegeu Nota 4).

Les despeses derivades de l'Obra Social es presenten al balanç com una deducció del Fons Obra Social, sense que en cap cas s'imputin al compte de pèrdues i guanys.

Els actius materials i els passius afectes a l'Obra Social es presenten en partides separades del balanç, en funció de la seva naturalesa (vegeu Nota 28).

## 3. GESTIÓ DE RISCS

La gestió global de riscos és fonamental per al negoci de qualsevol entitat de crèdit. En el Grup "la Caixa" aquesta gestió global de riscos té com a objectius la tutela de la sanitat del risc l'optimització de la relació rendibilitat/risc, amb la identificació i valoració dels riscos i la seva consideració permanent en la presa de decisions de negoci, sempre dins d'un marc que potenciï la qualitat del servei ofert als clients.

Els riscos en què s'incorre com a conseqüència de la pròpia activitat del Grup es classifiquen com a: risc de crèdit, derivat tant de l'activitat de banca comercial com d'inversions i el risc associat a la cartera de participades; risc de mercat dins del qual s'inclou el risc de tipus d'interès del balanç estructural, el risc de preu o tipus associat a les posicions de l'activitat tesorera i el risc de canvi; risc de liquiditat i risc operacional.

Sobre cadascun d'aquests tipus de risc s'apliquen des de fa anys un conjunt d'eines i tècniques de quantificació i seguiment que es consideren adequades i d'acord als estàndards i millors pràctiques per a la gestió dels riscos financers. Una breu descripció de les mateixes figura a continuació, als apartats d'aquesta nota destinats a les descripcions individualitzades de cada grup d'exposicions.

Totes les actuacions en l'àmbit del mesurament, seguiment i gestió del risc, es realitzen d'acord amb les directrius del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB). El Grup "la Caixa" comparteix la necessitat i la conveniència dels principis que inspiren aquest nou acord, que estimula la millora en la gestió i quantificació dels riscos i fa que els requeriments de fons propis siguin sensibles als riscos realment incorreguts.

Culminant els esforços realitzats des de l'any 1999 per assolir l'adequació a les exigències de la nova regulació de recursos propis, el Consell d'Administració de "la Caixa", en línia amb els suggeriments del Banc d'Espanya, va aprovar un Pla Director d'Adaptació al NACB el juliol de 2005. En aquest mateix moment, es va demanar formalment al Banc d'Espanya l'autorització per a la utilització de models interns de risc de crèdit (component bàsic del denominat Pilar 1 d'aquest Acord) per al càlcul dels recursos propis mínims, un cop entri en vigor el NACB.

Tal i com estableix l'esmentat Acord, el Consell d'Administració de "la Caixa" constitueix l'òrgan màxim que determina la política de risc del Grup. L'Alta Direcció actua en el marc de les atribucions delegades pel Consell i concretament configura els següents Comitès de gestió de riscos:

- En primer lloc, dins l'àmbit de la gestió del risc de crèdit, el Comitè de Política de Crèdits, que té com a objectius proposar les estratègies i polítiques generals de risc, així com les millores sobre les normatives internes relacionades amb la gestió del risc, i efectuar un seguiment del nivell de risc assumit per l'Entitat i dur a terme propostes motivades d'actuació. El Comitè de Crèdits analitza i, en el seu cas aprova, les operacions dins el seu nivell d'atribucions, elevant al Consell d'Administració aquelles operacions que excedeixen el seu nivell de delegació.
- En segon lloc, dins l'àmbit dels riscos estructurals del Balanç, el Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO, segons el seu acrònim en anglès) assumeix la responsabilitat de gestionar els riscos de liquiditat, tipus d'interès i canvi del Grup.

La Comissió de Direcció, a través de la Sotsdirecció General de Gestió Estratègica del Risc, constitueix la unitat de control global del risc, amb la responsabilitat de tutelar la salut de l'actiu i els mecanismes de solvència i garantia. Els seus objectius fonamentals es vinculen a la identificació, valoració i integració de les diferents exposicions, així com la rendibilitat ajustada al risc de cada àmbit d'activitat, tot des d'una perspectiva global del Grup "la Caixa" i d'acord a la seva estratègia de gestió.

En darrer lloc, cal esmentar que en l'estructura definida pel Consell i l'Alta Direcció de "la Caixa" hi ha altres entorns de l'organització vinculats a la realització de tasques associades a la mesura, seguiment i control de riscos, que seran objecte d'esment posterior dins l'àmbit específic de risc en el qual actuen.

En tots els casos, i d'acord amb els requeriments del Nou Acord de Capital de Basilea, el sistema d'admissió, mesura, seguiment i control de risc actua sota una perspectiva d'autonomia i independència respecte de les diferents àrees de negoci bancari.

Cal indicar finalment que l'Àrea d'Auditoria de "la Caixa" verifica de forma continuada l'adequació dels sistemes de control intern i la correcció dels mètodes de mesurament i control de riscos utilitzats per les diferents Àrees involucrades en la funció de seguiment de riscos.

### 3.1. Exposició al risc de crèdit

El risc de crèdit, inherent a l'activitat de les entitats de crèdit, és el més significatiu del balanç del Grup "la Caixa". A continuació s'analitza l'exposició i la gestió de l'esmentat risc al Grup "la Caixa", desglossat per risc de l'activitat creditícia, generat bàsicament per la xarxa d'oficines, i risc de contrapartida generat per l'operativa de tresoreria, assumit fonamentalment amb contrapartides bancàries.

#### 3.1.1. Risc de crèdit amb clients

##### **Descripció general**

L'activitat creditícia de la xarxa d'oficines del Grup "la Caixa" s'orienta de forma fonamental a la satisfacció de les necessitats de finançament de les famílies i les empreses.

En aquest sentit, destaca especialment la concessió de préstecs per a l'adquisició d'habitatge, de manera que els crèdits amb garantia real, bàsicament hipotecària són el 70% del total de la cartera. La cobertura

del risc assolida per les garanties hipotecàries és molt elevada, essent el seu valor de taxació 2 vegades superior a l'import pendent de vèncer de la cartera hipotecària.

La cartera creditícia presenta un alt grau de diversificació i d'atomització amb la conseqüent reducció del risc creditici. Pel que fa a la distribució geogràfica, l'activitat creditícia del Grup "la Caixa" se centra, bàsicament, a Espanya.

El volum d'actius dubtosos s'ha situat en 449 milions d'euros a 31 de desembre de 2005 i en 416 milions d'euros a 31 de desembre de 2004. Aquests imports i el creixement de l'activitat creditícia del Grup han donat com a resultat una ràtio de morositat del 0,39% i 0,45% a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament.

El Grup, en aplicació de la normativa vigent, ha continuat incrementant els fons per a la cobertura d'insolvències, en especial la cobertura per pèrdues inherents no identificades, que està al límit màxim que estableix la Circular del Banc d'Espanya 4/2004 i que correspon al 125 % del coeficient de ponderació dels riscos que componen la inversió creditícia. L'elevat creixement de l'activitat creditícia i el baix nivell de morositat de l'Entitat ha fet que la taxa de cobertura dels actius dubtosos s'hagi situat a 31 de desembre de 2005 en un 380%, o un 425% si es consideren les cobertures derivades de les garanties hipotecàries. Aquestes ràtios eren 340% i 391%, respectivament, a 31 de desembre de 2004.

Així doncs, el grau de risc de crèdit del Grup "la Caixa" es manté en nivells molt reduïts a causa de la gran diversificació de la inversió creditícia, la no exposició en zones geogràfiques d'elevat risc, el valor de les seves garanties complementàries i les elevades cobertures amb provisions.

### **Organització i processos**

Com ja s'ha esmentat, el Comitè de Política de Crèdits, integrat per membres de l'Alta Direcció, té com a funció principal analitzar i fixar les estratègies i polítiques generals de concessió de crèdits en l'àmbit de l'actuació de la xarxa.

Segons les directrius que el Comitè estableix, el model de concessió dels riscos es basa en potenciar al màxim el grau d'autonomia de la xarxa d'oficines. En aquest sentit, durant l'any 2005, s'han augmentat considerablement les seves atribucions dins d'una àmplia política de descentralització de facultats.

En aquest marc, s'han reforçat els procediments d'anàlisi, gràcies a la consolidació del sistema d'informes de concessió, dotant-lo de nous formats i integrant-lo amb les dades internes de l'Entitat. Tal com s'explica a continuació, s'utilitzen sistemes de càlcul de probabilitat d'incompliment a través d'eines de ràting i *scoring*, càlcul de severitat i pèrdua esperada i rendibilitat ajustada al risc, tant a nivell client com oficina. Les oficines disposen, en definitiva, d'eines innovadores que ajuden a la gestió global de tot el negoci que generen.

La disponibilitat de major autonomia per a la concessió d'operacions de crèdit possibilita, addicionalment, la utilització de l'experiència i coneixements de l'àmplia xarxa d'oficines de l'Entitat i, des d'un punt de vista d'eficiència, permet a la xarxa d'oficines reduir els terminis de concessió de les operacions i millorar el servei i l'atenció als nostres clients.

També amb l'esperit de contribuir a la simplificació i agilització dels processos d'aprovació i seguiment, s'ha desenvolupat l'«Expedient Electrònic» que emmagatzema de forma homogènia tota la informació rellevant per a la concessió de crèdits per a cada acreditat i és fàcilment accessible i consultable, de manera que permet resoldre les sol·licituds sense necessitat del trànsit de documents en paper. L'any 2005 s'ha iniciat la seva implantació i està previst completar-la durant l'any 2006, amb la qual cosa es pretén donar un decidit impuls a les mesures ja iniciades per a la millora dels sistemes de gestió del risc de crèdit.

### **Seguiment i Control del Risc**

La funció de Seguiment i Control del Risc a "la Caixa" es configura amb absoluta independència de l'Àrea de Riscs. S'estructura en un conjunt d'unitats territorials de seguiment amb dependència funcional de l'Àrea de Seguiment i Control enquadrada dins la Sotsdirecció General de Gestió Estratègica del Risc. La seva funció té un doble vessant: l'elaboració d'informes de seguiment sobre aquells acreditats o grups d'empreses amb riscos d'import més elevat i el seguiment d'aquells titulars de risc que presenten

síntomes de deteriorament de la seva qualitat creditícia, segons un sistema de qualificació en base a les alertes de risc de cada acreditat.

El sistema d'alertes de risc i la qualificació dels acreditats en funció del seu comportament de riscos juguen un paper fonamental per orientar tant el sistema de concessió com l'acció de seguiment. D'aquesta forma, s'analitzen amb més profunditat i amb major periodicitat aquells acreditats amb més probabilitat de mora a curt termini.

El resultat de l'acció de seguiment és l'establiment de Plans d'Acció sobre cadascun dels acreditats analitzats. Aquests Plans d'Acció tenen com a objectiu complementar la qualificació per alertes basada en un sistema expert i, al mateix temps, orientar la política de concessió per a noves operacions dins el marc general de facultats de concessió de riscos de l'Entitat.

### **Mesurament i valoració**

"la Caixa" té ubicat, dins l'Àrea de Gestió Estratègica del Risc, la direcció de Gestió del Risc de Crèdit que, entre d'altres tasques, té la missió de construir, mantenir i fer el seguiment dels sistemes de mesura del risc de crèdit. A més, és l'encarregat d'assegurar i orientar l'ús que es fa d'aquests sistemes i de vetllar per a que les decisions que es prenguin en base a aquestes mesures tinguin en compte la seva qualitat.

Per aconseguir aquests objectius, es revisen periòdicament tant la totalitat dels models per detectar possibles deterioraments en la qualitat de les mesures com les estimacions efectuades per incorporar les variacions del cicle econòmic. Amb una periodicitat mensual s'avalua la pràctica totalitat de la cartera de clients de banca minorista i del segment de pimes, fet que permet actualitzar, de forma gairebé continuada, el coneixement d'aquests clients i les carteres que els conformen. La contínua avaluació dels riscos permet conèixer la distribució de l'exposició de les diferents carteres respecte de la qualitat creditícia expressada com a probabilitat d'incompliment.

La mesura del risc s'articula al voltant de dos conceptes bàsics: la pèrdua esperada i la pèrdua inesperada. De l'ús d'aquestes magnituds i dels components necessaris per obtenir-les se'n deriven aplicacions concretes com ara l'obtenció de rendibilitats ajustades a risc, ajudes a l'admissió de noves operacions de crèdit, fixació de polítiques de risc o preconcessions d'actiu, per esmentar-ne algunes.

A continuació analitzarem els components principals d'ambdós conceptes.

El concepte de pèrdua esperada és un pilar fonamental de la nova orientació de la regulació bancària tant a nivell nacional com internacional. El NACB estableix la necessitat que les entitats cobreixin l'import de la pèrdua esperada mitjançant la dotació de provisions. El Grup "la Caixa" aplica en aquest apartat el que regula la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya en el seu Annex IX. En conseqüència, efectua les dotacions específiques, genèriques i de risc país necessàries per a la cobertura de la pèrdua esperada d'acord amb l'esmentada Circular.

La pèrdua esperada és el resultat de multiplicar tres magnituds: l'exposició, la probabilitat d'incompliment i la severitat. Disposar d'aquests tres factors permet així estimar la pèrdua esperada per risc de crèdit de cada operació, client o cartera.

### **Exposició**

L'exposició (EAD en el seu acrònim en anglès per a «Exposition at Default») estima quin serà el deute pendent en cas d'incompliment del client. Aquesta magnitud és especialment rellevant per a aquells instruments financers que tenen una estructura d'amortització variable en funció de les disposicions que faci el client (comptes de crèdit, targetes de crèdit i en general qualsevol producte *revolving*).

L'obtenció d'aquesta estimació es basa en l'observació de l'experiència interna de la morositat de l'Entitat, relacionant els nivells de disposició en el moment de l'incompliment i els nivells de disposició 12 mesos abans.

Per tal de realitzar-la es modelitzen per a cada transacció les relacions observades en base a la naturalesa del producte, termini fins al venciment i característiques del client.

### Probabilitat d'incompliment

"la Caixa" disposa d'eines d'ajuda a la gestió per a la predicció de la probabilitat d'incompliment (PD en el seu acrònim en anglès per a «Probability at Default») de cada acreditat, cobrint la pràctica totalitat de l'activitat creditícia.

Aquestes eines estan orientades a producte o orientades a client. Les eines orientades a producte prenen en consideració característiques específiques del deutor relacionades amb el producte en qüestió i són utilitzades bàsicament en l'àmbit d'admissió de noves operacions de banca minorista. D'altra banda, les eines orientades a client avaluen la probabilitat d'incompliment del deutor de manera genèrica, encara que en el cas de persones físiques poden aportar resultats diferenciats per producte.

Aquest darrer grup d'eines està constituït per *scorings* de comportament per a persones físiques i ràtings d'empreses, i estan implantades a tota la xarxa d'oficines integrades dins les eines habituals de concessió de productes d'actiu. Les eines han estat desenvolupades d'acord amb l'experiència històrica de mora a l'Entitat i incorporen les mesures necessàries per ajustar els resultats al cicle econòmic.

Pel que fa a empreses, totes les eines de ràting estan enfocades a nivell de client i varien notablement en funció del segment a què pertany. En el cas de microempreses i pimes, el procés d'avaluació és molt semblant al de les persones físiques. En aquest cas s'ha construït un algorisme modular, valorant tres informacions diferents: els estats financers, la informació derivada de la relació dels clients amb "la Caixa" i finalment alguns aspectes qualitius. Les qualificacions que s'obtenen d'aquesta avaluació també es sotmeten a un ajust al cicle econòmic que segueix la mateixa estructura que per les persones físiques.

"la Caixa" disposa d'una Unitat de Ràting Corporatiu per a la qualificació especialitzada del segment de grans empreses i ha desenvolupat models de qualificació interna. Aquests models són de caràcter «expert» i donen major ponderació al judici qualitatiu dels analistes. Davant la falta d'experiència de morositat interna en aquest segment, la construcció d'aquests models s'ha alineat amb la metodologia d'Standard & Poor's, de manera que s'han pogut fer servir les taxes d'incompliment global publicades per aquesta agència de ràting.

Els resultats de totes les eines es vinculen a una escala mestra que permet classificar la cartera creditícia en termes homogenis, és a dir, permet agrupar riscos a partir d'una mateixa taxa de morositat anticipada. A continuació es facilita informació de l'exposició en funció de la probabilitat d'incompliment estimada dels diferents segments de clients:

#### Exposició per probabilitat d'incompliment (saldo en balanç i fora balanç)

EQUIVALÈNCIA S&P	SECTORITZACIÓ					TOTAL
	BANCS	EMPRESSES	PIMES	PRÉSTECES HIPOTECARIS	ALTRA BANCA MINORISTA	
AAA / AA	73,8%	0,8%				10,0%
A	25,6%	43,6%	2,2%	4,0%	13,2%	13,5%
BBB	0,5%	32,0%	16,1%	76,2%	50,3%	44,7%
BB	0,1%	19,6%	41,7%	13,1%	18,4%	18,6%
B		3,5%	35,3%	4,6%	16,3%	11,1%
CCC		0,5%	4,7%	2,1%	1,8%	2,1%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Dades a juny de 2005.

En el quadre següent es detalla pels segments de Minorista hipotecari, Altra banca minorista i Pimes l'evolució temporal del percentatge d'acreditats que passen a la situació de mora en cadascun dels anys analitzats i que constitueixen la probabilitat d'incompliment observada en cada període.

#### Evolució de la freqüència de morositat per acreditat

SECTOR	2002	2003	2004	2005
Minorista hipotecari	0,55%	0,42%	0,34%	0,28%
Altra banca minorista	0,59%	0,53%	0,48%	0,37%
Pimes	1,74%	1,39%	1,32%	1,50%

#### *Severitat*

La severitat (LGD en el seu acrònim en anglès per a «Loss Given Default») correspon al percentatge del deute que no podrà ser recuperat en cas d'incompliment del client. L'Entitat fa una revisió permanent dels procediments de recuperació i regularització de deutes morosos amb la finalitat de minimitzar l'impacte d'una eventual fallida.

Adicionalment, es treballa en la modelització de la severitat per a la seva correcta estimació a priori, mitjançant la garantia, la relació préstec/valor, el tipus de producte i la qualitat creditícia de l'acreditat.

Com a resultat de la composició de la cartera, conseqüència de les polítiques de concessió, de les garanties existents i de la seva relació préstec/valor i de la gestió activa dels procediments de regularització, les taxes de severitat de les exposicions del Grup "la Caixa" són molt baixes, amb valors inferiors al 10% de severitat per a més del 80% de l'exposició en persones físiques amb garantia hipotecària i per a més del 60% de les exposicions en pimes sense garantia real.

El mesurament de la pèrdua esperada garanteix un bon control del risc creditici sota condicions «normals» de mercat. Ara bé, i a efectes ja d'avançar cap a la descripció del segon concepte abans esmentat, la pèrdua inesperada, sabem que en ocasions les pèrdues reals poden excedir les pèrdues esperades fruit de canvis sobtats en el cicle, o variacions en factors de risc específics de cada cartera, i de la correlació natural entre el risc de crèdit dels diferents deutors. De fet, el NACB estableix que les entitats disposin de suficient capital per afrontar aquestes pèrdues inesperades mitjançant models «simples», que tenen en compte la probabilitat d'incompliment, la severitat i l'exposició dels clients individuals, a més de correlacions estàndards establertes entre els diferents segments de gestió.

Arreu del món, i també al nostre país, cada cop més, les entitats financeres gestionen activament i expressen el nivell de recursos propis necessaris en funció de tots els seus riscos, en el context d'allò que el Comitè de Supervisors Bancaris Europeus anomena el «Procés Intern d'Avaluació d'Adequació de Capital» (ICAAP en el seu acrònim anglès). La mesura quantitativa conjunta del capital necessari, d'acord amb el criteri propi de l'Entitat, s'anomena «capital econòmic». És una mesura de risc que incorpora aspectes fonamentals del risc de crèdit, com és la concentració i la diversificació, recollits només parcialment en les exigències regulatòries de recursos propis. També incorpora la resta dels riscos de negoci, entre els quals hi ha el risc de mercat i el risc operacional, essent avui una bona pràctica de gestió i que aviat de ben segur esdevindrà una exigència regulatòria sota l'anomenat Pilar II del NACB.

En darrer lloc, en l'àmbit de les mesures associades al mesurament i seguiment del risc de crèdit hem d'al·ludir al procés de seguiment establert per "la Caixa", en els últims anys, per garantir que la rendibilitat dels seus clients incorpori una prima de risc que sigui suficient per cobrir la pèrdua esperada que conformen les seves operacions, les despeses administratives que comporta la seva operativa i una adequada remuneració del capital en risc de les seves operacions.

#### **Validació de les estimacions**

L'objectiu principal de la validació interna de models de Gestió del Risc de Crèdit és garantir el bon funcionament dels mateixos, així com assegurar-ne el correcte ús en els diferents àmbits d'aplicació. En línia amb el NACB, durant l'any 2005 s'ha iniciat la posada en marxa d'una unitat de validació, que es veurà reforçada durant el 2006.



Els punts claus en què es basa la validació de models són: validació metodològica, validació dels models i de les estimacions (incloent *Back-Testing* i *Stress-Testing*), validació de l'ús dels models i verificació de l'adequació dels models.

La validació metodològica pretén, entre d'altres, analitzar la implantació, revisió i calibratge dels models. La validació dels models i de les estimacions consisteix en realitzar diferents procediments de contrast estadístic dels resultats de la PD, EAD i LGD, que permeten analitzar el poder de discriminació i de predicció dels models, i la precisió de les estimacions efectuades. Aquestes anàlisis inclouen el contrast entre la realitat observada i les estimacions, l'anomenat *Back-Testing* que s'efectua tant de la freqüència de morositat com de la pèrdua esperada. Mitjançant, l'*Stress-Testing*, s'analitza la sensibilitat dels models i de les estimacions a variacions en els inputs, utilitzant escenaris macroeconòmics extrems. La validació de l'ús dels models consisteix en establir procediments de verificació i seguiment de l'ús dels models en els diferents camps d'aplicació. Finalment, la verificació de l'adequació dels models consisteix en revisar les polítiques i productes de l'entitat, així com assegurar l'adequació dels models a les noves polítiques.

### 3.1.2. Risc de contrapartida generada per l'operativa de Tresoreria

La quantificació i gestió del risc de crèdit derivat de l'operativa de Tresoreria presenta, bàsicament, pel tipus d'instruments financers emprats i el grau de rapidesa i flexibilitat exigint per les transaccions trespores, certes particularitats a què ens referim a continuació.

Quant als processos d'autorització, la màxima exposició autoritzada de risc de crèdit amb una contrapartida es determina mitjançant un càlcul complex, aprovat per la Direcció, basat fonamentalment en els ràntings de les entitats i en l'anàlisi dels seus estats financers. Així, en el marc de l'operativa de la Sala de Tresoreria, s'estableixen les línies de risc autoritzades per a l'operativa amb cadascuna de les contrapartides del mercat financer, i el consum d'aquestes línies està definit per l'exposició al risc de contrapartida calculada. Permanentment es controla que els riscos de cada contrapartida estiguin dins dels límits establerts. Els gestors de la posició (*traders*) tenen accés en temps real a aquesta informació i la consulten sistemàticament abans de realitzar noves operacions. D'aquesta manera es minimitza el risc que es produeixi un excedit.

Quant al càlcul d'exposició, en les operacions de préstec o l'adquisició d'una obligació per a la cartera, la quantitat deguda s'identifica amb la quantitat lliurada. Tanmateix, el risc de contrapartida relatiu a les operacions de derivats, va associat quantitativament al seu risc de mercat, atès que la quantitat deguda per la contrapart ha de calcular-se en funció del valor de mercat de les operacions contractades més el seu valor potencial (possible evolució del seu valor futur en una situació extrema de preus de mercat, d'acord amb la sèrie històrica coneguda d'evolució dels preus i dels tipus de mercat).

La xifra d'exposició amb contrapartides pròpies de l'operativa de la Sala de Tresoreria, majoritàriament amb entitats de crèdit, se situa a 31 de desembre de 2005 en 12.496 milions d'euros. La pràctica totalitat de les exposicions en l'àmbit de l'activitat de la Sala de Tresoreria s'assumeixen amb contrapartides localitzades majoritàriament en països europeus i als Estats Units.

D'altra banda, la distribució per ràntings de les contrapartides del Grup "la Caixa", reflecteix el fort pes dels ràntings superiors a l'AA, i la circumscripció de la nostra operativa a les contrapartides qualificades com a *investment grade* o grau d'inversió, que són aquelles que les agències de qualificació creditícia internacionals han considerat segures per la seva elevada capacitat de pagament.

L'Àrea de Gestió Estratègica del Risc és l'encarregada d'integrar aquests riscos en el marc de la gestió global de les exposicions del Grup, encara que la responsabilitat específica de la gestió i seguiment de l'exposició al risc de contrapartida derivada de l'activitat tresporeca recau sobre l'Àrea d'Administració i Risc de Mercats, que prepara les propostes de concessió de línies de risc i efectua el seguiment dels seus consums. Addicionalment, juntament amb l'Àrea d'Assessoria Jurídica, i com a part del seguiment dels riscos de crèdit assumits per l'operativa de mercats, gestiona activament i efectua el seguiment de l'adequació de la documentació contractual que la sustenta.

Així, la pràctica totalitat dels riscos assumits per l'operativa sobre instruments derivats està coberta per la firma dels contractes estandarditzats ISDA i/o CMOF, que contempnen en el seu clausulat possibilitat de compensar els fluxos de cobrament i pagament pendents entre les parts per a tota l'operativa coberta

pels esmentats contractes. S'estima que l'existència d'acords de compensació contractual implica, a 31 de desembre de 2005, un estalvi en l'exposició al risc de contrapartida per l'operativa en derivats OTC (és a dir bilaterals, no negociats a través de mercats organitzats) de 7.060 milions d'euros.

Igualment, s'ha d'esmentar en aquest context que l'exercici 2005 ha finalitzat amb 31 acords de *collateral* tancats amb les contrapartides més actives en la negociació de productes derivats OTC. Un *collateral* és un acord pel qual dues parts es comprometen a lliurar-se un actiu (en el nostre cas, un depòsit en efectiu) com a garantia per cobrir la posició neta de risc de crèdit originada pels productes derivats contractats entre ells, i sobre la base d'un acord de compensació previ (*close-out netting*) inclòs en les clàusules dels contractes ISDA o CMOF. Amb una freqüència habitualment setmanal, es realitza la quantificació del risc mitjançant la revaluació, a preus de mercat, de totes les operacions vives, la qual cosa comporta la modificació del depòsit a realitzar per la part deutora.

### 3.1.3. Risc associat a la cartera de participades

El risc de la cartera de participades del Grup "la Caixa" és l'associat a la possibilitat d'incórrer en pèrdues pels moviments dels preus de mercat i/o per la fallida de les posicions que formen la cartera de participacions amb un horitzó de mig i llarg termini.

L'Àrea de Gestió Estratègica del Risc amb la col·laboració de Caixa Holding, realitza les mesures del risc d'aquestes posicions, tant des del punt de vista del risc implícit en la volatilitat dels preus de mercat, fent servir models VaR, segons es defineixen en la Nota 3.2, sobre el diferencial de rendibilitat amb el tipus d'interès sense risc tal i com proposa el Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), com des del punt de vista de l'eventualitat de fallida, aplicant models basats en l'enfocament PD/LGD també seguint les disposicions del NACB.

Es realitza un seguiment continuat d'aquests indicadors amb la finalitat de poder adoptar en cada moment les decisions més oportunes en funció de l'evolució observada i prevista dels mercats i de l'estratègia del Grup "la Caixa".

Aquestes mesures i el seu desenvolupament són necessàries per al seguiment de la gestió de la cartera de participades i per a la presa de decisions estratègiques, referents a la composició de la cartera, realitzades per l'Alta Direcció del Grup "la Caixa".

A 31 de desembre de 2005 la cartera de participades cotitzades té un valor de mercat de 16.774 milions d'euros amb unes plusvàlues abans d'impostos de 8.308 milions d'euros.

## 3.2. Exposició al risc de mercat

L'activitat financera de les entitats de crèdit implica l'assumpció de risc de mercat, dins del qual agrupem exposicions amb diferents orígens: el risc del balanç comercial derivat de l'evolució del tipus d'interès i dels tipus de canvi, el provocat per la presa de posicions a l'àmbit de tresoreria, i l'associat a les participacions de renda variable que formen part del negoci de diversificació del Grup "la Caixa". En tots els casos, el risc es refereix a la pèrdua potencial sobre la rendibilitat o el valor de la cartera derivada dels moviments desfavorables dels tipus o preus del mercat.

Amb les particularitats metodològiques i complements necessaris a què al·ludirem dins de la descripció específica dels diferents grups d'exposicions, hi ha dos tipus de mesures que constitueixen denominador comú i estàndards de mercat per a la mesura del risc que ens ocupa: la sensibilitat i el VaR (*value at risk* o valor en risc).

La sensibilitat calcula el risc com l'impacte en el valor de les posicions d'un petit moviment dels factors de risc, procedint de la següent manera:

- Per al risc de tipus d'interès, es calcula la variació del valor actual de cadascun dels fluxos futurs (reals o previstos) davant de variacions d'un punt bàsic (0,01%) en tots els trams de la corba.
- Per al risc de tipus de canvi, es calcula la variació del contravalor de cadascun dels fluxos en divisa davant de variacions d'un punt percentual (1%) en el tipus de canvi.

- Per al risc de preu d'accions o d'altres instruments de renda variable, es calcula la variació del valor actual de la posició o de la cartera davant una variació d'un punt percentual (1%) dels preus dels seus components.
- Per al risc de volatilitat (variabilitat dels tipus o preus), que incorpora les operacions amb característiques d'opció (*caps* i *floors* de tipus d'interès i opcions sobre divisa o renda variable), es calcula la variació del valor actual de cadascun dels fluxos futurs davant de variacions de les volatilitats cotitzades en tots els trams de la corba, en els tipus de canvi i/o en el preus dels actius.

Aquestes anàlisis de sensibilitat donen informació sobre l'impacte d'un increment dels tipus d'interès, tipus de canvi, preus i volatilitats sobre el valor econòmic de les posicions, però no comporten cap hipòtesi sobre quina és la probabilitat de l'esmentat moviment.

Per homogeneïtzar la mesura del risc del conjunt de la cartera, així com per incorporar certes hipòtesis sobre la magnitud del moviment dels factors de risc de mercat, s'utilitza la metodologia del Valor en Risc (VaR: estimació estadística de les pèrdues màximes potencials a partir de dades històriques sobre l'evolució dels preus) per a l'horitzó temporal d'un dia i amb un interval de confiança estadística del 99%. És a dir, que 99 de cada 100 vegades les pèrdues reals seran inferiors a les estimades pel VaR.

### 3.2.1. Exposició al risc de tipus d'interès estructural del balanç

El risc de tipus d'interès del balanç és inherent a tota activitat bancària. El balanç està format per masses d'actiu i de passiu amb diferents venciments i tipus d'interès. El risc de tipus d'interès es produeix quan els canvis en l'estructura de la corba de tipus de mercat afecta a aquestes masses, provocant la seva renovació a tipus diferents dels anteriors amb efectes en el seu valor econòmic i en el marge financer.

Com hem esmentat a l'inici d'aquesta nota, aquest risc és gestionat i controlat directament per la Direcció de "la Caixa", que desenvolupa en aquest àmbit la funció de Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO).

El Grup "la Caixa" gestiona aquest risc amb un doble objectiu: reduir la sensibilitat del marge financer a les variacions dels tipus i preservar el valor econòmic del balanç. Per aconseguir aquests dos objectius es realitza una gestió activa contractant en els mercats financers operacions de cobertura addicionals a les cobertures naturals generades en el propi balanç, derivades de la complementarietat de la sensibilitat a variacions dels tipus d'interès de les operacions d'actiu i de passiu amb clients.

La Sotsdirecció General de Mercats és l'encarregada d'analitzar aquest risc i de proposar al Comitè de Gestió d'Actius i Passius aquelles operacions de cobertura d'acord amb aquests objectius.

Per assolir aquest doble objectiu, el Grup "la Caixa" manté a 31 de desembre de 2005, a efectes comptables i de gestió, dues macrocobertures diferenciades de risc de tipus d'interès de carteres d'instruments financers:

- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de fluxos d'efectiu.

L'objectiu de gestió en què s'emmarca aquesta cobertura comptable és el de reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal de 2 anys. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en base a l'exposició neta d'una cartera formada per un conjunt d'actius i passius altament probables amb una exposició similar al risc de tipus d'interès. Actualment, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són IRS's.

- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de valor raonable.

L'objectiu de gestió en què s'emmarca aquesta cobertura comptable és el manteniment del valor econòmic de les masses cobertes, constituïdes per actius i passius a tipus d'interès fix amb venciments originals compresos entre 2 i 10 anys i opcions implícites o vinculades a productes de balanç (*caps* i *floors*). Els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són IRS's, opcions sobre tipus d'interès (*caps* i *floors*) i qualsevol altre instrument financer que permeti mitigar el risc de tipus d'interès.

El quadre següent mostra, mitjançant un *gap* estàtic, la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès, a 31 de desembre de 2005, de les masses sensibles del balanç de "la Caixa". Per a aquelles masses sense venciment contractual s'ha analitzat la seva sensibilitat als tipus d'interès juntament amb el seu termini esperat de venciment. Per tal d'ajustar millor a la realitat les dades contractuals de les operacions s'ha considerat la possibilitat que té el client de cancel·lar anticipadament els seus productes. Per a les hipòtesis de cancel·lació anticipada s'utilitzen models interns basats en l'experiència històrica que recullen variables de comportament dels clients, dels propis productes, d'estacionalitat i variables macroeconòmiques.

#### Matriu de venciments i revaloracions del balanç sensible

(Milers d'euros)	1 ANY	2 ANYS	3 ANYS	4 ANYS	5 ANYS	> 5 ANYS
<b>Actiu</b>						
Garantia hipotecària	70.157.742	9.523.722	143.860	71.907	29.661	270.265
Altres garanties	22.403.980	1.230.911	880.172	642.095	421.564	364.279
Mercat monetari	5.669.908					
<b>Total actiu</b>	<b>98.231.630</b>	<b>10.754.633</b>	<b>1.024.032</b>	<b>714.002</b>	<b>451.225</b>	<b>634.544</b>
<b>Passiu</b>						
Recursos de clients	57.344.149	10.442.591	5.315.242	8.691.070	1.984.311	2.618.344
Emissions	9.501.782			1.200.000	2.500.000	12.224.800
<b>Total passiu</b>	<b>66.845.931</b>	<b>10.442.591</b>	<b>5.315.242</b>	<b>9.891.070</b>	<b>4.484.311</b>	<b>14.843.144</b>
<b>Diferència actiu menys passiu</b>	<b>31.385.699</b>	<b>312.042</b>	<b>(4.291.210)</b>	<b>(9.177.068)</b>	<b>(4.033.086)</b>	<b>(14.208.600)</b>
<b>Cobertures</b>	<b>(28.353.336)</b>	<b>1.604.768</b>	<b>3.112.230</b>	<b>6.740.869</b>	<b>4.726.927</b>	<b>12.168.543</b>
<b>Diferència total</b>	<b>3.032.363</b>	<b>1.916.810</b>	<b>(1.178.980)</b>	<b>(2.436.199)</b>	<b>693.841</b>	<b>(2.040.057)</b>

El *gap* dinàmic consisteix, basant-se en les hipòtesis abans esmentades i considerant, també, les operacions previstes en el pressupost, a projectar a futur les pròximes renovacions i venciments de les operacions que conté el balanç. Aquesta anàlisi preveu els desfasaments que es produiran entre les masses d'actiu i passiu, permetent la possibilitat d'anticipar-se a possibles tensions futures.

La sensibilitat del marge financer mostra l'impacte en la revisió de les operacions del balanç provocades per canvis en la corba de tipus d'interès. Aquesta sensibilitat s'obté de comparar la simulació del marge, a un o dos anys, en base a diferents escenaris de tipus d'interès. L'escenari més probable, que s'obté a partir dels tipus implícits de mercat, es compara amb altres escenaris de baixada o pujada de tipus que tenen en compte moviments en el pendent de la corba. La sensibilitat del marge financer a 1 any de les masses sensibles del balanç considerant un escenari de pujada i un altre de baixada de tipus de 100 punts bàsics cadascun, distribuint la variació de tipus per trimestres durant l'any, és de -4% i 2%, respectivament.

La sensibilitat del valor patrimonial als tipus d'interès mesura quin seria l'impacte en el valor actual del balanç davant de variacions en els tipus d'interès.

La sensibilitat del marge financer i del valor patrimonial són mesures que es complementen i permeten una visió global del risc estructural, més centrada en el curt i mig termini, en el primer cas i, en el mig i llarg termini, en el segon.

Finalment i, a efectes de complementar les mesures de sensibilitat ja al·ludides, s'apliquen mesures VaR i de *Stress test* seguint la metodologia pròpia de l'activitat tesorera, que serà objecte de descripció posterior.

Tot i que el risc de tipus d'interès de balanç assumit per "la Caixa" és marcadament inferior als nivells considerats com a significatius (*outliers*), segons les propostes del (NACB), a "la Caixa" es continua realitzant un conjunt d'actuacions relatives a la intensificació del seguiment i gestió del risc de tipus d'interès de balanç.

### 3.2.2. Risc de mercat de les posicions de Tresoreria

Dins la Sotsdirecció General de Mercats, l'Àrea d'Administració i Risc de Mercats és responsable d'efectuar el seguiment d'aquests riscos, així com l'esmentat risc de contrapartida i el risc operacional associat a l'activitat en mercats financers. Per al compliment de la seva tasca, aquesta àrea efectua diàriament un seguiment de les operacions contractades, el càlcul del resultat que suposa l'afectació de l'evolució del mercat en les posicions (resultat diari *marking-to-market*), la quantificació del risc de mercat assumit, el seguiment del compliment de límits i l'anàlisi de la relació resultat obtingut envers el risc assumit.

El Grup "la Caixa", per l'activitat de la Sala de Tresoreria en els mercats financers, té exposició al risc de mercat per moviments desfavorables dels següents factors de risc: tipus d'interès, tipus de canvi, volatilitat d'ambdós i moviments en els diferencials de crèdit de les posicions en renda fixa privada. A continuació es facilita informació del VaR mitjà i màxim durant l'any 2005:

#### VaR

(Milers d'euros)	VaR MITJÀ	VaR MÀXIM
Gener	1.233	1.709
Febrer	910	1.521
Març	729	969
Abril	1.001	1.316
Maig	649	892
Juny	597	899
Juliol	822	896
Agost	649	741
Setembre	692	890
Octubre	843	1.084
Novembre	852	1.103
Desembre	605	1.062
<b>VaR mitjà i màxim de l'exercici 2005</b>	<b>796</b>	<b>1.709</b>

L'any 2005, el VaR mitjà de l'activitat de negociació de Tresoreria ha estat de 0,8 milions d'euros. Encara que el risc assumit ha estat baix durant tot l'exercici, la primera part de l'any recull consums una mica més elevats que varen descendir a mesura que s'accentuaven les incerteses respecte de l'evolució dels factors macroeconòmics més rellevants com el preu del petroli, la inflació i conseqüentment, els tipus d'interès euro respecte de la corba de tipus americana.

Les metodologies emprades per a l'obtenció d'aquesta mesura són dues: el VaR paramètric i el VaR històric.

- El VaR paramètric es basa en el tractament estadístic dels paràmetres amb la volatilitat i les correlacions dels moviments dels preus i dels tipus d'interès i de canvi dels actius que componen la cartera, i, seguint les recomanacions del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, s'aplica sobre dos horitzons temporals: 75 dies, donant més pes a les observacions més recents; i 250 dies, equiponderant totes les observacions.
- El càlcul del VaR històric es realitza mitjançant el càlcul de l'impacte sobre el valor de la cartera actual de les variacions històriques dels factors de risc. Es tenen en compte les variacions dels últims 250 dies i, amb un interval de confiança del 99%, es considera com a VaR el tercer pitjor impacte sobre el valor de la cartera.

El VaR històric resulta molt adient per completar les estimacions obtingudes mitjançant el VaR paramètric, donat que aquest no incorpora cap hipòtesi sobre el comportament estadístic dels factors de risc (el paramètric assumeix fluctuacions modelitzables a través d'una distribució estadística «normal»).

Adicionalment, el VaR històric incorpora la consideració de relacions no lineals entre els factors de risc, especialment necessari per a les operacions d'opció, la qual cosa el fa també especialment vàlid, tot i que cal subratllar que el risc opcional ha estat molt petit en les posicions de la Sala de Tresoreria de "la Caixa".

L'empitjorament de la qualificació creditícia dels emissors dels actius pot motivar també una evolució desfavorable dels preus cotitzats pel mercat. Per aquesta raó, l'Àrea d'Administració i Risc de Mercats completa la quantificació del risc de mercat amb una estimació de les pèrdues derivades de moviments en la volatilitat del diferencial de crèdit de les posicions en renda fixa privada (*Spread VaR*), que constitueix una estimació del risc específic atribuïble als emissors dels valors. Aquest càlcul es realitza amb un horitzó temporal d'una setmana (tenint en compte la potencial menor liquiditat d'aquests actius) i un interval de confiança del 99%. L'agregació del *Market VaR* (derivat de les fluctuacions dels tipus d'interès, de canvi i volatilitat d'ambdós) i de l'*Spread VaR* es realitza de forma conservadora, assumint correlació zero entre ambdós grups de factors de risc.

A continuació figura una estimació dels imports de VaR mitjos atribuïbles als diferents factors de risc:

#### VaR per factor de risc

(Milers d'euros)	TIPUS D'INTERÈS	TIPUS DE CANVI	VOLATILITAT TIPUS D'INTERÈS	VOLATILITAT TIPUS DE CANVI	VOLATILITAT SPREAD DE CRÈDIT
<b>VaR mitjà 2005</b>	<b>437</b>	<b>68</b>	<b>32</b>	<b>18</b>	<b>440</b>

Es pot observar que els consums són, tots ells, de molt escassa magnitud i es concentren fonamentalment en l'assumpció de risc de corba de tipus d'interès i de diferencial de crèdit. Els imports de risc de tipus de canvi i de volatilitat assumits resulten d'importància molt marginal.

Per verificar la idoneïtat de les estimacions de risc, es realitza la comparació dels resultats diaris amb la pèrdua estimada pel VaR, constituint l'anomenat exercici de *Backtest*. Tal com exigeixen els reguladors bancaris, es realitzen dos exercicis de validació del model d'estimació de riscos:

- Backtest net*, que relaciona la part del resultat diari *marked to market* (és a dir, el derivat del canvi en el valor de mercat) de les posicions vives al tancament de la sessió anterior amb l'import del VaR estimat amb horitzó temporal d'un dia, calculat amb les posicions vives al tancament de la sessió anterior. Aquest exercici és el més adient per a l'autoavaluació de la metodologia utilitzada per a la quantificació del risc.
- Adicionalment, s'avalua el resultat total obtingut durant el dia (incloent, per tant, l'operativa intradia que s'hagi pogut realitzar) amb l'import del VaR a l'horitzó d'un dia calculat amb les operacions vives al tancament de la sessió anterior (*Backtest brut*). D'aquesta manera, s'avalua la importància de l'operativa intradia en la generació de resultats i en l'estimació del risc total de la cartera.

En darrer lloc, amb l'objectiu d'estimar les possibles pèrdues de la cartera en situacions extraordinàries de crisi, es realitzen dos tipus d'exercicis de *stress* sobre el valor de les posicions de Tresoreria:

- Anàlisi de *stress* sistemàtics: es calcula la variació del valor de la cartera davant d'una sèrie determinada de canvis extrems en els principals factors de risc. Seguint les recomanacions del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea i les millors pràctiques bancàries, es consideren fonamentalment: els moviments paral·lels de tipus d'interès (pujada i baixada), els moviments de pendent en diferents trams de la corba de tipus d'interès (pronunciament i aplanament), l'augment i disminució del diferencial entre els instruments subjectes a risc de crèdit i el deute públic (diferencial *bo-swap*), els moviments paral·lels de la corba de tipus d'interès del dòlar (pujada i baixada), l'augment i disminució de la volatilitat de tipus d'interès, l'apreciació i depreciació de l'euro respecte al dòlar, el ien i la lliura, i l'augment i disminució de la volatilitat de tipus de canvi.
- Anàlisi d'escenaris històrics: es considera l'impacte que sobre el valor de les posicions tindrien situacions realment esdevingudes, com per exemple la caiguda del Nikkei el 1990, la crisi del deute americà i la crisi del pes mexicà el 1994, la crisi asiàtica de 1997, la crisi del deute rus el 1998, la creació

i explosió de la bombolla tecnològica el 1999 i 2000, respectivament, o els atacs terroristes de major impacte en els mercats financers dels últims anys.

Per completar aquests exercicis d'anàlisi del risc en situacions extremes, es determina l'anomenat «pitjor escenari», que és la situació dels factors de risc succeïts en l'últim any i que implicaria la major pèrdua sobre la cartera actual. Posteriorment, s'analitza l'anomenada «cua de la distribució», que és la magnitud de les pèrdues que es produirien si el moviment de mercat que l'ocasionés es calculés amb un interval de confiança del 99,9%.

Com a part del necessari seguiment i control dels riscos de mercat assumits, la Direcció aprova una estructura de límits globals de VaR i sensibilitats per a l'activitat de la Sala de Tresoreria. Els factors de risc són gestionats per la pròpia Sotsdirecció General de Mercats en funció de la relació rendibilitat-risc que determinen les condicions i expectatives del mercat. L'Àrea d'Administració i Risc de Mercats és la responsable del seguiment del compliment d'aquests límits i dels riscos assumits, i genera diàriament un informe de posició, quantificació de riscos i consum de límits que distribueix a la Direcció, als responsables de la Sala de Tresoreria i a Auditoria Interna.

### 3.2.3. Risc de canvi

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera mantinguts per "la Caixa" a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Total actiu en moneda estrangera</b>	<b>4.978.086</b>	<b>3.241.880</b>
Cartera de negociació	76.249	2.770
Actius financers disponibles per a la venda	0	25.542
Inversions creditícies	4.870.189	3.165.836
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	4.446.717	2.718.030
<i>Crèdits a la clientela</i>	422.339	447.332
<i>Altres</i>	1.133	474
Resta d'actius	31.648	47.732
<b>Total passiu en moneda estrangera</b>	<b>4.455.170</b>	<b>2.889.803</b>
Cartera de negociació	85	2.901
Passius financers a cost amortitzat	4.443.124	2.844.175
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	3.090.342	2.128.795
<i>Dipòsits de la clientela</i>	890.827	712.106
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	442.848	0
<i>Altres</i>	19.107	3.274
Resta de passius	11.961	42.727

La resta d'actius en moneda estrangera corresponents a d'altres entitats del Grup ascendeix a 31 de desembre de 2005 i 2004 a 1.067.802 i 1.046.252 milers d'euros, respectivament.

La resta de passius en moneda estrangera corresponents a d'altres entitats del Grup ascendeix a 31 de desembre de 2005 i 2004 a 1.138.005 i 689.693 milers d'euros, respectivament.

La Sotsdirecció General de Mercats assumeix la responsabilitat de gestió del risc de tipus de canvi generat per l'operativa del balanç en divisa, funció que desenvolupa a través de l'activitat de cobertura a mercats que realitza l'Àrea de Tresoreria. La gestió es realitza sota la premissa de minimitzar els riscos de canvi assumits, fet que explica la reduïda o pràcticament nul·la exposició de "la Caixa" a aquest risc de mercat.

També com a conseqüència de la gestió activa del risc de canvi per la Sala de Tresoreria, les petites posicions romanents en moneda estrangera es mantenen majoritàriament davant d'entitats de crèdit i en divises de primera línia (com poden ésser el dòlar, la lliura esterlina, la corona danesa i sueca o el franc suís),

i les metodologies emprades per la quantificació són les mateixes i s'apliquen conjuntament a les mesures de risc pròpies del conjunt de l'activitat tesorera.

### 3.3. Exposició al risc de liquiditat

El Grup "la Caixa" gestiona la liquiditat de forma que sempre pugui atendre els seus compromisos puntualment i mai no es vegi minvada la seva activitat inversora per manca de fons prestables. Aquest objectiu s'aconsegueix amb una gestió activa de la liquiditat, que consisteix en un seguiment continuat de l'estructura del balanç, per terminis de venciment, detectant de forma anticipada l'eventualitat d'estructures inadequades de liquiditat a curt i mig termini, tot adoptant una estratègia que doni estabilitat a les fonts de finançament. El Grup "la Caixa" s'ha caracteritzat en el passat, i ho continuarà fent en el futur, per un creixement equilibrat dels seus creditors entre productes en balanç, generadors de liquiditat i productes fora de balanç, que permeten un adequat i sostenible finançament de l'activitat creditícia sense la necessitat de recórrer de forma intensiva al finançament en els mercats majoristes.

El departament d'Anàlisi de Risc de Balanç, dependent de la Sotsdirecció General de Mercats, és l'encarregat d'analitzar el risc de liquiditat. L'anàlisi es realitza tant en situacions de normalitat de les condicions dels mercats, com en situacions de crisi, on es consideren diversos escenaris de crisi específiques i sistèmiques que comporten diferents hipòtesis de severitat en termes de reducció de liquiditat. Així, s'analitzen quatre tipologies d'escenaris de crisi: tres escenaris de crisi sistèmiques (crisi macroeconòmiques, disfuncions del mercats de capitals i alteracions dels sistemes de pagaments) i un escenari de crisi específica considerat com a «pitjor escenari». Aquests escenaris contempnen horitzons temporals i nivells de severitat diferents en funció de la tipologia de la crisi analitzada.

A partir d'aquestes anàlisis s'ha elaborat el Pla de Contingència que ha estat objecte d'aprovació específica per part del Consell d'Administració, i que ha definit un pla d'acció per a cadascun dels escenaris contemplats.

El Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO) realitza mensualment un seguiment de la liquiditat a mig termini mitjançant els desfasaments previstos en l'estructura del balanç i verifica el compliment dels límits i de les línies d'actuació operatives aprovades pel Consell d'Administració. Aquest Comitè proposa al Consell d'Administració les emissions o programes de finançament o inversió òptims en funció de les condicions de mercat i els instruments i terminis necessaris per fer front al creixement del negoci.

La gestió de la liquiditat a curt termini correspon a la Sotsdirecció General de Mercats, que té la funció d'assegurar la disponibilitat permanent de recursos líquids en el balanç, és a dir, minimitzar el risc de liquiditat estructural propi de l'activitat bancària. Per realitzar aquesta gestió, es disposa diàriament del detall de la liquiditat per terminis, mitjançant l'elaboració de les projeccions dels fluxos futurs, que permet saber en tot moment quina és l'estructura temporal d'aquesta liquiditat.

A 31 de desembre de 2005 i a 31 de desembre de 2004, la pràctica totalitat dels instruments financers de renda fixa i variable del Grup "la Caixa" cotitzaven en mercats actius d'alta liquiditat.



A continuació es presenta el detall per terminis de venciments contractuals dels saldos, sense considerar els ajustos per valoració, de determinats epígrafs del balanç de situació a 31 de desembre de 2005 de "la Caixa", en un escenari de condicions de normalitat de mercats:

(Milers d'euros)	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESOS	3-12 MESOS	1-5 ANYS	> 5 ANYS
<b>Actiu</b>						
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.676.731	0	0	0	0	0
Valors representatius de deute - Cartera de negociació	0	13.154	32.921	204.190	439.369	323.647
Derivats de negociació	0	45.951	42.416	60.348	33.447	47.796
Valors representatius de deute disponibles per a la venda	0	0	44.780	186.597	452.572	92.250
Inversions creditícies:	2.836.290	14.107.194	7.180.007	12.693.107	26.861.886	66.212.220
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	59.400	7.993.077	2.845.102	2.718.735	108.167	68.340
<i>Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida</i>	0	49.999	0	0	0	0
<i>Crèdit a la clientela</i>	887.012	6.064.118	4.334.905	9.940.482	26.637.720	61.526.428
<i>Valors representatius de deute</i>	0	0	0	0	115.999	4.617.452
<i>Altres actius financers</i>	1.889.878	0	0	33.890	0	0
Derivats de cobertura	0	11.719	36.408	167.645	1.886.264	5.067.300
<b>Total actiu</b>	<b>4.513.021</b>	<b>14.178.018</b>	<b>7.336.532</b>	<b>13.311.887</b>	<b>29.673.538</b>	<b>71.743.213</b>
<b>Passiu</b>						
Derivats de negociació	0	34.031	34.809	52.717	42.233	51.768
Passius financers a cost amortitzat:	32.297.624	35.429.193	7.879.585	15.615.382	26.935.521	19.252.524
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	1.206.934	3.955.382	1.813.622	1.567.081	1.046.663	1.024.737
<i>Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Dipòsits de la clientela</i>	29.600.487	30.705.420	5.215.822	13.783.460	20.388.837	2.822.266
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	0	451.105	850.141	227.828	2.500.000	12.187.764
<i>Passius subordinats</i>	0	0	0	0	3.000.000	3.217.757
<i>Altres passius financers</i>	1.490.203	317.286	0	37.013	21	0
Derivats de cobertura	0	10.166	39.009	43.151	864.648	4.458.882
<b>Total passiu</b>	<b>32.297.624</b>	<b>35.473.390</b>	<b>7.953.403</b>	<b>15.711.250</b>	<b>27.842.402</b>	<b>23.763.174</b>
<b>Diferència actiu menys passiu</b>	<b>(27.784.603)</b>	<b>(21.295.372)</b>	<b>(616.871)</b>	<b>(2.399.363)</b>	<b>1.831.136</b>	<b>47.980.039</b>

El Grup "la Caixa", dins aquesta perspectiva de gestió del risc de liquiditat i amb un sentit d'anticipació a possibles necessitats de fons prestables, té diversos programes de finançament ordinari que cobreixen els diferents terminis de venciments per tal de garantir, en tot moment, els nivells adequats de liquiditat.

El programa de Pagarés, per import nominal de 3.000 milions d'euros, permet disposar de recursos a curt termini.

El programa d'Euro Medium Term Note (EMTN), per import nominal a 31 de desembre de 2005 de 5.000 milions d'euros, dels quals hi ha 2.230 milions d'euros disposats, garanteixen l'obtenció de recursos a mitjà termini. A més, s'ha renovat i ampliat el Programa Marc d'Emissió de Valors de Renda Fixa Simple, que assegura la captació de recursos a llarg termini. El seu import és de 10.000 milions d'euros, dels quals se n'han disposat 6.000 milions durant el mes de gener de 2006.

A més, s'ha renovat i ampliat el Programa Marc d'Emissió de Valors de Renda Fixa Simple que assegura la captació de recursos a llarg termini. El seu import se situa en 10.000 milions d'euros, dels quals se n'ha disposat de 6.000 milions durant el mes de gener de 2006.

Com a mesura de prudència i per tal de fer front a possibles tensions de liquiditat o situacions de crisi en els mercats, és a dir, per fer front al risc de liquiditat contingent, el Grup "la Caixa" té dipositades una sèrie de garanties al Banc Central Europeu (BCE) que li permeten obtenir de forma immediata una elevada liquiditat.

Les polítiques de finançament del Grup tenen en compte una distribució equilibrada dels venciments de les emissions, evitant-ne la concentració i duent a terme una diversificació en els instruments de finançament.

### 3.4. Exposició a d'altres riscos

Dins el mapa global de risc de l'Entitat i un cop analitzats els directament vinculats al negoci bancari, analitzarem la gestió del risc operacional.

Constitueixen risc operacional tots els esdeveniments que poden generar una pèrdua com a conseqüència d'inadequats processos interns, errades humanes, incorrecte funcionament dels sistemes d'informació o esdeveniments externs. El risc operacional és inherent en totes les activitats de negoci i, tot i que no es pot eliminar totalment, pot ser gestionat, mitigat i, en alguns casos, assegurat. Tradicionalment "la Caixa" ha gestionat aquest risc en base a la seva experiència històrica, establint nous controls i millorant els ja existents; millorant la qualitat dels processos interns i, quan s'ha considerat necessari, transferint el risc a tercers mitjançant la contractació de pòlisses d'assegurances.

La gestió d'aquest risc adquireix especial importància amb l'increment de la dependència del negoci bancari de factors com ara la utilització intensiva de tecnologia de la informació, la subcontractació d'activitats o la utilització d'instruments financers complexos.

El Grup "la Caixa" està desenvolupant un projecte de caire estratègic que, impulsat des de la Direcció i seguint les propostes del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), permetrà implantar un únic Model Integral de Mesura i Control del Risc Operacional en totes les àrees de negoci de "la Caixa" i en totes les filials financeres del Grup "la Caixa". En aquest sentit, ja es disposa d'un Marc de Gestió del Risc Operacional que estableix l'evolució cap a l'adopció del model avançat de distribució de pèrdues, i defineix el model de gestió, els objectius estratègics així com les metodologies d'avaluació del risc que s'utilitzaran en tot el Grup "la Caixa".

El model de gestió del Risc Operacional defineix un procés continu de gestió basat en tres etapes:

- Identificació i detecció de tots els riscos –actuals i potencials–.
- Avaluació contínua dels mateixos, per tal de procedir a l'assignació dels recursos propis per a la cobertura de les potencials pèrdues originades per risc operacional.
- Gestió activa del risc, que implica la presa de decisions per a la seva mitigació (establiment de nous controls, desenvolupament de plans de continuïtat de negoci, reenginyeria de processos, assegurament de possibles contingències i d'altres).

Els puntals bàsics de la metodologia per a la identificació, avaluació i control del risc operacional es basen en una categorització dels riscos propis per al Grup "la Caixa" i la integració de metodologies d'avaluació de tipus qualitatiu (opinió dels experts dels possibles riscos de pèrdua en l'execució dels processos) i de tipus quantitatiu (dades reals de pèrdues operacionals).

Durant l'any 2005, s'ha aplicat aquest model de gestió de Risc Operacional a les àrees de negoci de "la Caixa" i a les filials financeres espanyoles i es disposa d'una primera aproximació del VaR Operacional qualitatiu.

A més, s'ha continuat avançant en la construcció de la Base de Dades d'esdeveniments operacionals i en el registre de les pèrdues operacionals amb l'objectiu de realitzar, conjuntament amb la informació qualitativa, una gestió proactiva del risc operacional que anticipi les possibles causes de risc i redueixi el seu impacte econòmic amb la conseqüent adaptació de les necessitats de recursos propis. La Base de Dades d'esdeveniments operacionals en el Grup "la Caixa" té com a premissa fonamental disposar d'una base de dades d'esdeveniments de pèrdua íntegra i amb un volum suficient de dades per tal que els càlculs de risc siguin òptims.

D'altra banda, tal com es preveu en el Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), quan es disposi d'un mínim de dades de pèrdues operacionals d'un període de tres anys, es podrà calcular el VaR Operacional quantitatiu.

L'objectiu estratègic del Grup "la Caixa" és la millora en la qualitat de la gestió del negoci, facilitant la presa de decisions per incrementar la qualitat de servei al client i la millora en l'eficiència dels processos.

#### 4. FONTS PROPIS I DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

El patrimoni net consolidat atribuïble al Grup "la Caixa", abans de la distribució del resultat de l'exercici, i el seu moviment en els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 es mostren a continuació.

Pel que fa a la distribució del benefici de l'exercici, "la Caixa" ha d'aplicar un 50%, pel cap baix, a Reserves i l'import restant al Fons de l'Obra Social.

##### Evolució del Fons de Dotació, Reserves i Resultats atribuït al Grup

(Milers d'euros)	FONS DE DOTACIÓ I RESERVES	RESERVES EN SOCIETATS CONSOLIDADES	BENEFICIS ATRIBUÏTS AL GRUP	TOTAL RECURSOS ATRIBUÏTS AL GRUP
<b>Situació a 01-01-2004</b>	<b>4.672.545</b>	<b>1.358.116</b>	<b>0</b>	<b>6.030.661</b>
Aplicació del benefici de l'exercici anterior al Fons de l'Obra Social	(177.000)			(177.000)
Altres Moviments de Reserves	118	63.638		63.756
Ajustos de Consolidació	87.199	(87.199)		0
Beneficis de l'exercici atribuïts al Grup			816.499	816.499
<b>Situació a 31-12-2004</b>	<b>4.582.862</b>	<b>1.334.555</b>	<b>816.499</b>	<b>6.733.916</b>
Aplicació del benefici de l'exercici anterior a Reserves	460.515	100.984	(561.499)	0
Aplicació del benefici de l'exercici anterior al Fons de l'Obra Social			(255.000)	(255.000)
Altres Moviments de Reserves	635	76.048		76.683
Ajustos de Consolidació	8.139	(8.139)		0
Beneficis de l'exercici atribuïts al Grup			1.495.048	1.495.048
<b>Situació a 31-12-2005</b>	<b>5.052.151 <sup>(1)</sup></b>	<b>1.503.448 <sup>(2)</sup></b>	<b>1.495.048</b>	<b>8.050.647</b>
<b>Promemòria:</b>				
Fons de dotació	3.006	Reserves societats consolidades (Global i Prop.)		311.411
Reserves	5.049.145	Reserves societats consolidades (Mèt. Participació)		1.192.037
<b>Total (1)</b>	<b>5.052.151</b>	<b>Total (2) (Nota 27)</b>		<b>1.503.448</b>

La proposta d'aplicació del benefici de "la Caixa" de l'exercici 2005, que el Consell d'Administració proposarà a l'Assemblea General per a la seva aprovació, es presenta a continuació, conjuntament amb l'aplicació del resultat de l'exercici 2004.

(Milers d'euros)	2005	2004
Dotació al Fons de l'Obra Social	303.000	255.000
Dotació a Reserves	602.814	331.675
Dotació a Reserves per inversió a Canàries (Nota 27)	6.000	6.000
<b>Subtotal</b>	<b>911.814</b>	<b>592.675</b>
Variació del resultat per aplicació de les NIIF (Nota 7)	0	122.840
<b>Benefici de l'exercici</b>	<b>911.814</b>	<b>715.515</b>

Els resultats de les societats que componen el Grup "la Caixa" s'aplicaran de la manera que acordin les respectives Juntes Generals d'Accionistes.

## 5. ADQUISICIÓ I VENDA DE PARTICIPACIONS EN EL CAPITAL D'ENTITATS DEPENDENTS, MULTIGRUP I ASSOCIADES

Els principals moviments de l'exercici 2005 de les participacions en entitats dependents han estat els següents:

- La dissolució sense liquidació i la cessió global del patrimoni social d'HipoteCaixa, EFC, SA al seu soci únic, "la Caixa", amb efectes comptables des de l'1 de gener de 2005.
- La dissolució sense liquidació i la cessió global del patrimoni social d'InverCaixa Holding, SA i InverCaixa Valores, SV, SA al seu soci únic, "la Caixa", amb efectes comptables des de l'1 de gener de 2005.
- La venda de la totalitat de la participació de "la Caixa" en CaixaBank, SA a la societat del Grup "la Caixa" Crèdit Andorrà, SA. Amb aquesta operació, "la Caixa" compleix amb l'obligació legal de desinvertir, abans del 31 de desembre de 2011, la seva participació del 100% en el banc andorrà fins a un màxim del 51%, a la vegada que unifica l'activitat financera del Grup "la Caixa" a Andorra en la societat Crèdit Andorrà, SA, de la qual manté la seva participació del 46,35%. Aquesta venda no ha suposat el registre de cap benefici net en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2005.
- La venda de la totalitat de la participació del Grup "la Caixa" a CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA.
- El mes de gener de 2005, el Grup CaixaBank France i el Grup Swiss Life France, amb l'objectiu de potenciar la distribució creuada de productes bancaris i d'assegurança de vida entre els seus clients, van acordar un intercanvi accionarial pel qual el Grup "la Caixa" ha venut el 4,7% de la seva participació en la societat CaixaBank France, SA a la societat Swiss Life France; en conseqüència, la participació del Grup "la Caixa" a CaixaBank France, SA, a 31 de desembre de 2005, és del 95,3%. Al seu torn, CaixaBank France, SA ha adquirit el 45% del capital de la societat Swiss Life Bank i l'11,4% del capital de la societat Swiss Life Assurances des Biens, ambdues societats del Grup Swiss Life France.
- La reducció del 8,36% en la participació a Inmobiliaria Colonial, SA com a conseqüència de l'entrada com a accionista de la societat Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija i a vendes efectuades al mercat (vegeu Nota 45).
- L'augment del 15% en la participació a Port Aventura, SA per la compra de GP Resort a Anheuser Busch de la seva participació a Port Aventura, SA. Posteriorment, s'ha produït la fusió per absorció de Port Aventura, SA amb GP Resort, SA, GP Comercial, SA i USPA Hotel Ventures I, SA.

Pel que fa a les variacions més rellevants en les participacions en associades durant l'exercici 2005, cal destacar l'augment de participació de l'1% a la societat Gas Natural, SDG, SA i la baixa de les participacions vinculades a l'activitat hotelera, com a conseqüència de la seva venda a la societat Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA, dedicada a l'activitat de capital risc, i de la qual el Grup "la Caixa" posseeix el 100% (vegeu Nota 16).

## 6. INFORMACIÓ PER SEGMENTS DE NEGOCI

La informació per segments s'estructura en funció del control, seguiment i gestió interna de l'activitat i els resultats del Grup "la Caixa", i es construeix en funció de les diferents línies de negoci, establertes segons l'estructura i organització del Grup.

Sota aquests criteris, els diferents segments de negoci que conformen el Grup "la Caixa" en l'exercici 2005 són:

- **Banca a Espanya:** és la principal activitat del Grup "la Caixa". Inclou la totalitat del negoci bancari, així com la comercialització de fons d'inversió, assegurances i plans de pensions desenvolupada en territori espanyol a través de les seves 4.968 oficines i la resta de canals complementaris, i recull tant l'activitat com els resultats generats pels més de 9,6 milions de clients, siguin particulars, empreses o institucions. El volum total de negoci gestionat ascendeix, a 31 de desembre de 2005, a 245.923 milions d'euros, un 18,6% més.

- **Banca a l'estranger:** correspon a l'activitat i resultats generats per les filials bancàries del Grup a l'estranger, Crèdit Andorrà i CaixaBank France. Crèdit Andorrà, amb 56 anys d'experiència dins el mercat andorrà, és la primera entitat de crèdit d'Andorra, havent reforçat aquesta posició després de l'adquisició del 100% de CaixaBank a "la Caixa" el 2005. El seu negoci està focalitzat tant a banca privada com comercial a través de 24 oficines i el seu canal de banca per internet. CaixaBank France està posicionat al mercat francès mitjançant un model de banca personal i format per una xarxa de 55 oficines.
- **Cartera de Participades:** recull els resultats de les inversions de la cartera de participades en empreses que presten serveis bàsics a la societat i l'objectiu de mantenir aquesta cartera és diversificar la font de generació d'ingressos del Grup. La cartera de renda variable té un valor comptable de 13.865 milions d'euros a 31 de desembre de 2005, essent el valor de mercat de les participacions cotitzades de 16.774 milions d'euros, amb unes plusvàlues latents de 8.308 milions d'euros.
- **COAP i Activitats Corporatives:** l'activitat del COAP agrupa la gestió dels riscos de tipus d'interès i de canvi, de la liquiditat a través d'emissions en el mercat institucional, de Recursos Propis i immobilitzat i de la inversió/finançament a la resta de negocis. Quant a les Activitats Corporatives, aquestes recullen l'activitat tesorera del Grup així com d'altres activitats i resultats que són producte de decisions que afecten globalment al Grup o que per la seva naturalesa no són imputables a la resta de negocis, com són les plusvàlues per venda d'actius, els sanejaments extraordinaris i les despeses de superestructura. Addicionalment, inclou els ajustos derivats de conciliar la integració dels estats financers de les diferents línies de negoci amb els estats financers consolidats del Grup.

#### Descripció dels criteris de segmentació i valoració aplicats

Per a la segregació per negocis de l'activitat i resultats es pren com a base les unitats de negoci bàsiques sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió (en el cas de Banca a Espanya, aquestes corresponen a la informació financera de les oficines i, en el de Banca a l'Estranger, als estats financers de les filials bancàries).

Per a la determinació del Marge ordinari de Banca a Espanya es considera el rendiment financer net de cadascuna de les operacions del balanç, que equival al fet d'aplicar, sobre l'ingrés o despesa contractual, un preu de transferència que correspon al preu de mercat d'un termini igual a la seva durada o a la periodicitat de revisió. A més s'imputen els ingressos per serveis generats per l'operativa bancària.

El Marge ordinari de la Cartera de Participades inclou els ingressos per dividends i per posada en equivalència, reduïts pel cost de finançament equivalent al cost d'oportunitat de mantenir la inversió a llarg termini.

Al COAP es registra la contrapartida dels preus de transferència bancaris i del cost d'oportunitat de la Cartera de Participades.

Les despeses d'explotació de cada Àrea de Negoci recullen tant les directes com les indirectes, essent aquestes últimes assignades segons criteris interns de repartiment. En relació a les despeses d'explotació de caràcter corporatiu o institucional, les de superestructura, s'assignen en la seva totalitat a l'Àrea de COAP i Activitats Corporatives.

L'assignació de capital es calcula en funció del capital mínim regulatori necessari per a cadascun dels negocis. Addicionalment, els fons propis obtinguts serveixen de referència per obtenir el càlcul de la rendibilitat generada pels fons propis mitjans de cada negoci (ROE).

A continuació es presenten els comptes de resultats del Grup "la Caixa" dels exercicis 2005 i 2004 per segments de negoci, i les magnituds d'actiu, passiu i fons propis de cadascun:

#### Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup "la Caixa" – Segregació per negocis

(Millions d'euros)	BANCA A ESPANYA			BANCA A L'ESTRANGER			CARTERA DE PARTICIPADES			COAP I ACTIVITATS CORPORATIVES (*)		TOTAL GRUP "la Caixa"	
	2005	2004	VAR.	2005	2004	VAR.	2005	2004	VAR.	2005	2004	2005	2004
<b>Marge ordinari</b>	3.961	3.522		251	216		146	158		174	(205)	4.532	3.691
Despeses d'explotació	(2.331)	(2.218)		(132)	(119)		(7)	(9)		(79)	(100)	(2.549)	(2.446)
Resultats nets de serveis no financers							296	195		(37)	(29)	259	166
<b>Marge d'explotació</b>	1.630	1.304		119	97		435	344		58	(334)	2.242	1.411
Altres resultats i dotacions	(319)	(231)		(13)	5		(94)	(42)		(25)	(260)	(451)	(528)
<b>Resultats abans d'impostos</b>	1.311	1.073		106	102		341	302		33	(594)	1.791	883
Impostos i minoritaris	(353)	(286)		(46)	(47)		46	50		57	216	(296)	(67)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>958</b>	<b>787</b>	<b>21,7%</b>	<b>60</b>	<b>55</b>	<b>9,1%</b>	<b>387</b>	<b>352</b>	<b>9,9%</b>	<b>90</b>	<b>(378)</b>	<b>1.495</b>	<b>816</b>
Total actiu	119.143	98.131		7.313	6.194		18.092	16.771		35.804	34.753	180.352	155.849
Fons propis	7.940	6.342		595	580		1.843	2.043		(2.327)	(2.231)	8.051	6.734

(\*) El resultat del COAP i Activitats Corporatives inclou resultats extraordinaris per vendes de participacions i sanejaments de 285 i (191) milions d'euros per als exercicis 2005 i 2004, respectivament.

## 7. CONCILIACIÓ DELS ESTATS FINANCERS DE L'EXERCICI 2004

D'acord amb allò que s'indica en la Nota 1 sobre bases de presentació dels comptes anuals consolidats, a continuació es presenten la conciliació a 1 de gener i 31 de desembre de 2004 del balanç, actiu, passiu i patrimoni net, consolidats, determinat pel Grup segons la normativa comptable anterior (Circular 4/1991 del Banc d'Espanya), amb el balanç, actiu, passiu i patrimoni net, consolidats, que resulta d'aplicar les Normes Internacionals d'Informació Financera i la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya; i la conciliació a 31 de desembre de 2004 del compte de pèrdues i guanys consolidat segons criteris de la derogada Circular 4/1991, amb el compte de pèrdues i guanys consolidat segons les Normes Internacionals d'Informació Financera i la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

## Balanç consolidat: Conciliació a 1 de gener de 2004 - Actiu

(Milions d'euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASSIFICACIONS I CANVIS DE PERÍMETRE	AJUSTOS APLICACIÓ NIIF I CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
<b>Actiu</b>				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2.212	4	0	2.216
Deutes de l'Estat (*)	3.803	(3.803)	0	0
Cartera de negociació	0	1.478	65 (a)	1.543
Entitats de crèdit (*)	10.286	(10.286)	0	0
Obligacions i d'altres valors de renda fixa (*)	6.524	(6.524)	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	0	20.532	2.071 (b)	22.603
Inversions creditícies	0	90.191	(193) (c)	89.998
Crèdits sobre clients (*)	74.013	(74.013)	0	0
Cartera d'inversió a venciment	0	169	0	169
Ajustos a actius financers per macro-cobertures	0	0	22 (d)	22
Derivats de cobertura	0	1.702	4.126 (e)	5.828
Actius no corrents en venda	0	75	0	75
Accions i d'altres títols de renda variable (*)	1.054	(1.054)	0	0
Participacions	6.260	(3.394)	(264) (f)	2.602
Participacions en empreses del grup (*)	1.486	(1.486)	0	0
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0	(914)	1.524 (g)	610
Actius per reassurances	0	11	0	11
Actiu material	2.598	1.567	769 (h)	4.934
Actiu immaterial/intangible	104	53	(17) (i)	140
Fons de comerç de consolidació (*)	1.684	(1.684)	0	0
Actius fiscals	0	1.490	462 (j)	1.952
Periodificacions	2.185	(1.717)	0	468
Altres actius	3.566	(2.294)	(459) (k)	813
Capital subscrit no desemborsat (*)	0	0	0	0
Accions pròpies (*)	0	0	0	0
Pèrdues en societats consolidades (*)	332	(332)	0	0
Pèrdues consolidades de l'exercici (*)	0	0	0	0
<b>Total Actiu</b>	<b>116.107</b>	<b>9.771</b>	<b>8.106</b>	<b>133.984</b>

(\*) Epígrafs exclusius de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya.



Notes explicatives de la columna «Ajustos aplicació NIIF i CBE 4/2004»

Ref.	Import	Concepte
(a)	57	Registre a valor raonable dels derivats actius en cartera de negociació.
	8	Registre a valor raonable de valors representatius de deute classificats com a cartera de negociació i d'altres.
(b)	2.071	Registre a valor raonable d'instruments de capital i valors representatius de deute.
(c)	(274)	Periodificació de les comissions d'obertura, estudi, etc. d'inversions creditícies en la vida de les operacions.
	17	Reducció del fons de provisió genèric d'insolvències i altres.
	64	Valor actual de les comissions a cobrar per garanties financeres.
(d)	22	Ajust fins al valor raonable dels actius financers inclosos en macro-cobertures.
(e)	4.126	Valor raonable dels derivats actius de cobertura.
(f)	(264)	Ajust del valor teòric comptable d'empreses associades per aplicació de les NIIF.
(g)	1.524	Valor raonable de les pòlisses d'assegurances per compromisos per a pensions contractades amb entitats d'assegurances vinculades.
(h)	769	Actualització, a valor raonable, de l'immobilitzat d'ús propi de "la Caixa" a 1/1/2004.
(i)	(17)	Amortització de despeses de primer establiment.
(j)	462	Actius fiscals diferits corresponents als efectes patrimonials de la primera aplicació de la Circular 4/2004.
	165	Diferències en fons de pensions.
	141	Diferències permanents en la provisió genèrica.
	88	Periodificació de comissions.
	68	Disponibles per a la venda d'instruments de capital i d'altres.
(k)	(509)	Amortització de les diferències en fons de pensions.
	50	Altres.

## Balanç consolidat: Conciliació a 1 de gener de 2004 - Passiu i Patrimoni net

(Milions d'euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASSIFICACIONS I CANVIS DE PERÍMETRE	AJUSTOS APLICACIÓ NIIF I CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
<b>Passiu i Patrimoni net</b>				
Cartera de negociació	0	849	80 (a)	929
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0	0
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	0	0	0	0
Passius financers a cost amortitzat	0	102.694	(17) (b)	102.677
Entitats de crèdit (*)	9.554	(9.554)	0	0
Dèbits a clients (*)	73.316	(73.316)	0	0
Dèbits representats per valors negociables (*)	14.680	(14.680)	0	0
Passius subordinats (*)	3.218	(3.218)	0	0
Ajustos a passius financers per macro-cobertures	0	0	448 (c)	448
Derivats de cobertura	0	1.513	3.677 (d)	5.190
Passius associats amb actius no corrents en venda	0	0	0	0
Passius per contractes d'assegurances	0	9.327	0	9.327
Provisions	603	0	1.506 (e)	2.109
Fons per a riscos bancaris generals (*)	0	0	0	0
Passius fiscals	0	60	560 (f)	620
Periodificacions	2.239	(1.973)	67 (g)	333
Altres passius	2.562	(1.888)	0	674
Capital amb naturalesa de passiu financer	0	3.000	0	3.000
<b>Total Passiu</b>	<b>106.172</b>	<b>12.814</b>	<b>6.321</b>	<b>125.307</b>
Interessos minoritaris	3.561	(2.711)	0	850
Ajustos per valoració	0	0	1.797 (h)	1.797
Diferència negativa de consolidació (*)	0	0	0	0
Fons de dotació	3	0	0	3
Primes d'emissió	0	0	0	0
Reserves	4.165	870	(40) (i)	4.995
Romanent	0	0	0	0
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	0	1.004	28 (j)	1.032
Reserves en societats consolidades (*)	2.206	(2.206)	0	0
Resultats d'exercicis anteriors (*)	0	0	0	0
Beneficis consolidats de l'exercici	0	0	0	0
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>9.935</b>	<b>(3.043)</b>	<b>1.785</b>	<b>8.677</b>
<b>Total Patrimoni net i Passiu</b>	<b>116.107</b>	<b>9.771</b>	<b>8.106</b>	<b>133.984</b>

(\*) Epígrafs exclusius de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya.

Notes explicatives de la columna «Ajustos aplicació NIIF i CBE 4/2004»

Ref.	Import	Concepte
(a)	80	Registre a valor raonable dels derivats passius en cartera de negociació.
(b)	21	Ajust a valor raonable dels derivats implícits en passius financers híbrids.
	(38)	Disponibilitat dels fons de bloqueig de beneficis i altres.
(c)	448	Ajust fins al valor raonable dels passius financers inclosos en macro-cobertures.
(d)	3.677	Valor raonable dels derivats passius de cobertura.
(e)	1.524	Compromisos per pensions coberts amb pòlisses d'assegurances amb companyies vinculades.
	(18)	Cancel·lació de fons de provisions diversos i d'altres.
(f)	560	Passius fiscals diferits corresponents a la primera aplicació de les NIIF.
	269	Actualització de l'immobilitzat "la Caixa".
	291	Disponible per a la venda d'instruments de capital i d'altres.
(g)	64	Valor raonable dels fluxos d'efectiu futurs a rebre per garanties financeres.
	3	Altres periodificadors.
(h)	1.797	Plusvàlua neta del seu efecte fiscal en actius disponibles per a la venda d'instruments de capital i d'altres.
(i)	(40)	Variació de les reserves per la primera aplicació de les NIIF per:
	500	Reserves de revaloració de l'immobilitzat d'ús propi.
	(345)	Amortització de diferències en fons de pensions.
	(164)	Periodificació de comissions d'inversions creditícies.
	(111)	Ajust del valor teòric comptable de societats dependents i multigrup per aplicació de les NIIF.
	(90)	Test de suficiència de passius per contractes d'assegurança del Grup.
	141	Actius fiscals diferits.
	17	Disponibilitat de fons de provisions d'insolvències.
	12	Altres.
(j)	28	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació.
	(114)	Ajust del valor teòric comptable d'empreses associades per aplicació de les NIIF.
	142	Ajustos a reserves per la reclassificació de societats associades a disponibles per a la venda.

## Balanç consolidat: Conciliació a 31 de desembre de 2004 - Actiu

(Milions d'euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASSIFICACIONS I CANVIS DE PERÍMETRE	AJUSTOS APLICACIÓ NIIF I CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
<b>Actiu</b>				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.893	4	0	1.897
Deutes de l'Estat (*)	1.225	(1.225)	0	0
Cartera de negociació	0	1.645	62 (a)	1.707
Entitats de crèdit (*)	12.351	(12.351)	0	0
Obligacions i d'altres valors de renda fixa (*)	5.479	(5.479)	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	0	20.059	3.180 (b)	23.239
Inversions creditícies	0	107.401	(138) (c)	107.263
Crèdits sobre clients (*)	91.798	(91.798)	0	0
Cartera d'inversió a venciment	0	124	12	136
Ajustos a actius financers per macro-cobertures	0	0	49 (d)	49
Derivats de cobertura	0	1.956	4.622 (e)	6.578
Actius no corrents en venda	0	67	0	67
Accions i d'altres títols de renda variable (*)	1.618	(1.618)	0	0
Participacions	6.925	(3.245)	(407) (f)	3.273
Participacions en empreses del grup (*)	1.686	(1.686)	0	0
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0	(948)	1.580 (g)	632
Actius per reassurances	0	20	0	20
Actiu material	2.539	3.959	760 (h)	7.258
Actiu immaterial/intangible	96	95	(16) (i)	175
Fons de comerç de consolidació (*)	1.421	(1.421)	0	0
Actius fiscals	0	1.755	430 (j)	2.185
Periodificacions	2.326	(1.806)	(1)	519
Altres actius	3.492	(2.271)	(370) (k)	851
Capital subscrit no desemborsat (*)	0	0	0	0
Accions pròpies (*)	0	0	0	0
Pèrdues en societats consolidades (*)	268	(268)	0	0
Pèrdues consolidades de l'exercici (*)	0	0	0	0
<b>Total Actiu</b>	<b>133.117</b>	<b>12.969</b>	<b>9.763</b>	<b>155.849</b>

(\*) Epígrafs exclusius de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya.

Notes explicatives de la columna «Ajustos aplicació NIIF i CBE 4/2004»

Ref.	Import	Concepte
(a)	49	Registre a valor raonable dels derivats actius en cartera de negociació.
	13	Registre a valor raonable de valors representatius de deute classificats com a cartera de negociació i altres.
(b)	3.180	Registre a valor raonable d'instruments de capital i valors representatius de deute.
(c)	(323)	Periodificació de les comissions d'obertura, estudi, etc., d'inversions creditícies en la vida de les operacions.
	110	Reducció del fons de provisió genèric d'insolvències i altres.
	75	Valor actual de les comissions a cobrar per garanties financeres.
(d)	49	Ajust fins al valor raonable dels actius financers inclosos en macro-cobertures.
(e)	4.622	Valor raonable dels derivats actius de cobertura.
(f)	(407)	Ajust del valor teòric comptable de societats associades per aplicació de les NIIF.
(g)	1.580	Valor raonable de les pòlisses d'assegurances per compromisos per pensions contractades amb entitats d'assegurances vinculades.
(h)	760	Actualització, a valor raonable, de l'immobilitzat d'ús propi de "la Caixa", net de l'amortització de l'exercici 2004.
(i)	(16)	Amortització de despeses de primer establiment.
(j)	430	Actius fiscals diferits corresponents als efectes patrimonials de la primera aplicació de la Circular 4/2004.
	138	Diferències en fons de pensions.
	175	Diferències permanents en la provisió genèrica.
	68	Periodificació de comissions.
	49	Disponible per a la venda d'instruments de capital i d'altres.
(k)	(430)	Amortització de les diferències en fons de pensions.
	60	Altres.

**Balanç consolidat: Conciliació a 31 de desembre de 2004 - Passiu i Patrimoni net**

(Milions d'euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASSIFICACIONS I CANVIS DE PERÍMETRE	AJUSTOS APLICACIÓ NIIF I CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
<b>Passiu i Patrimoni net</b>				
Cartera de negociació	0	399	108 (a)	507
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0	0
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	0	0	0	0
Passius financers a cost amortitzat	0	119.125	4 (b)	119.129
Entitats de crèdit (*)	12.057	(12.057)	0	0
Dèbits a clients (*)	87.095	(87.095)	0	0
Dèbits representats per valors negociables (*)	14.152	(14.152)	0	0
Passius subordinats (*)	3.218	(3.218)	0	0
Ajustos a passius financers per macro-cobertures	0	0	1.048 (c)	1.048
Derivats de cobertura	0	1.606	3.577 (d)	5.183
Passius associats amb actius no corrents en venda	0	0	0	0
Passius per contractes d'assegurances	0	12.213	0	12.213
Provisions	741	0	1.495 (e)	2.236
Fons per a riscos bancaris generals (*)	0	0	0	0
Passius fiscals	0	73	674 (f)	747
Periodificacions	2.610	(2.313)	79 (g)	376
Altres passius	2.647	(1.861)	0	786
Capital amb naturalesa de passiu financer	0	3.000	0	3.000
<b>Total Passiu</b>	<b>122.520</b>	<b>15.720</b>	<b>6.985</b>	<b>145.225</b>
Interessos minoritaris	3.407	(2.318)	0	1.089
Ajustos per valoració	0	0	2.802 (h)	2.802
Diferència negativa de consolidació (*)	0	0	0	0
Fons de dotació	3	0	0	3
Primes d'emissió	0	0	0	0
Reserves	3.940	989	27 (i)	4.956
Remanent	0	0	0	0
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	0	805	153 (j)	958
Reserves en societats consolidades (*)	2.062	(2.062)	0	0
Resultats d'exercicis anteriors (*)	0	0	0	0
Beneficis consolidats de l'exercici	1.185	(165)	(204) (k)	816
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>10.597</b>	<b>(2.751)</b>	<b>2.778</b>	<b>10.624</b>
<b>Total Patrimoni net i Passiu</b>	<b>133.117</b>	<b>12.969</b>	<b>9.763</b>	<b>155.849</b>

(\*) Epígrafs exclusius de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya.

Notes explicatives de la columna «Ajustos aplicació NIIF i CBE 4/2004»

Ref.	Import	Concepte
(a)	108	Registre a valor raonable dels derivats passius en cartera de negociació.
(b)	34	Ajust a valor raonable dels derivats implícits en passius financers híbrids.
	(30)	Disponibilitat dels fons de bloqueig de beneficis i altres.
(c)	1.048	Ajust fins al valor raonable dels passius financers inclosos en macro-cobertures.
(d)	3.577	Valor raonable dels derivats passius de cobertura.
(e)	1.580	Passius per contractes d'assegurances.
	(85)	Cancel·lació de fons provisió diversos.
(f)	674	Passius fiscals diferits corresponents a la primera aplicació de les NIIF.
	266	Actualització de l'immobilitzat "la Caixa".
	408	Disponibles per a la venda d'instruments de capital i d'altres.
(g)	75	Valor raonable dels fluxos d'efectiu futurs a rebre per garanties financeres.
	4	Altres periodificadors.
(h)	2.802	Plusvàlua neta del seu efecte fiscal en actius disponibles per a la venda d'instruments de capital i d'altres.
(i)	27	Variació de les reserves per la primera aplicació de les NIIF per:
	500	Reserves de revaloració de l'immobilitzat d'ús propi.
	(345)	Amortització de diferències en fons de pensions.
	(164)	Periodificació de comissions d'inversions creditícies.
	(89)	Ajust del valor teòric comptable de societats dependents i multigrup per aplicació de les NIIF.
	54	Contrapartida patrimonial de la retrocessió de les disponibilitats de fons de fluctuació de valors de Suez i Fortis.
	(90)	Test de suficiència de passius per contractes d'assegurança del Grup.
	141	Actius fiscals diferits.
	17	Disponibilitat de fons de provisions d'insolvències.
	3	Altres.
(j)	153	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació.
	(148)	Ajust del valor teòric comptable d'empreses associades per aplicació de les NIIF.
	301	Ajustos a reserves per la reclassificació de societats associades a disponibles per a la venda.
(k)	(204)	Vegeu quadre de Pèrdues i Guanyos de l'exercici 2004.

## Compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2004

(Milions d'euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASSIFICACIONS I CANVIS DE PERÍMETRE	AJUSTOS APLICACIÓ NIIF I CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
Interessos i rendiments assimilats	3.901	(56)	(115) (a)	3.730
Interessos i càrregues assimilades	(1.772)	(64)	0	(1.836)
Rendiment d'instruments de capital	0	288	0	288
Rendiment de la cartera de renda variable (*)	496	(496)	0	0
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	0	384	0	384
Resultats nets generats per societats posades en equivalència (*)	611	(273)	(338) (b)	0
Amortització del fons de comerç de consolidació (*)	(181)	0	181 (c)	0
Comissions percebudes	1.272	(2)	0	1.270
Comissions pagades	(184)	(4)	0	(188)
Activitat d'assegurances	0	62	(138) (d)	(76)
Resultat d'operacions financeres (net)	153	54	(124) (e)	83
Diferències de canvi (net)	0	37	0	37
Vendes i ingressos per prestacions de serveis no financers	0	673	0	673
Cost de vendes	0	(264)	0	(264)
Altres productes d'explotació	28	21	69 (f)	118
Despeses de personal	(1.508)	(124)	0	(1.632)
Altres despeses generals d'administració	(710)	(49)	0	(759)
Amortització	0	(381)	(8) (g)	(389)
Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials (*)	(243)	243	0	0
Altres despeses d'explotació	(27)	(1)	0	(28)
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	0	(379)	118 (h)	(261)
Amortització i provisions per a insolvències (net) (*)	(368)	368	0	0
Sanejament d'immobilitzacions financeres (net) (*)	(5)	5	0	0
Dotacions a provisions (net)	0	(228)	0	(228)
Dotació al fons per a riscos bancaris generals (*)	0	0	0	0
Ingressos financers d'activitats no financeres	0	6	0	6
Despeses financeres d'activitats no financeres	0	(76)	0	(76)
Beneficis per operacions de grup (*)	0	0	0	0
Crebants per operacions de grup (*)	0	0	0	0
Altres guanys	0	163	0	163
Beneficis extraordinaris (*)	119	(119)	0	0
Altres pèrdues	0	(211)	78 (i)	(133)
Crebants extraordinaris (*)	(434)	434	0	0
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1.148</b>	<b>11</b>	<b>(277)</b>	<b>882</b>
Impost sobre beneficis	50	(68)	73 (j)	55
Altres impostos (*)	(13)	13	0	0
Dotació obligatòria a obres i fons socials	0	0	0	0
<b>Resultat de l'activitat ordinària</b>	<b>1.185</b>	<b>(44)</b>	<b>(204)</b>	<b>937</b>
Resultat d'operacions interrompudes	0	0	0	0
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>1.185</b>	<b>(44)</b>	<b>(204)</b>	<b>937</b>
Resultat atribuït a la minoria	165	(44)	0	121
<b>Resultat atribuït al grup</b>	<b>1.020</b>	<b>0</b>	<b>(204)</b>	<b>816</b>

(\*) Epígrafs exclusius de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya.



#### Notes explicatives de la columna «Ajustos aplicació NIIF i CBE 4/2004»

Ref.	Import	Concepte
(a)	(115)	Periodificació de les comissions d'obertura, estudi, etc. d'inversions creditícies en la vida de les operacions.
(b)	(350)	Retrocessió del resultat per reclassificació de participacions a disponibles per a la venda.
	12	Variació del resultat per aplicació de les NIIF.
(c)	181	Retrocessió de l'amortització del fons de comerç.
(d)	(138)	Dotació a les provisions matemàtiques pel <i>gap</i> de tipus d'interès en contractes d'assegurança de Caixavida.
(e)	(83)	Retrocessió de la disponibilitat del fons de fluctuació de valors de Suez i Fortis.
	(25)	Correcció del resultat per venda de participades per ajust del cost consolidat per aplicació de les NIIF.
	(16)	Derivats i altres.
(f)	69	Comissions financeres compensadores de costos directes.
(g)	(8)	Amortització per l'actualització d'immobles de "la Caixa".
(h)	118	Menors dotacions al fons de provisió d'insolvències genèric.
(i)	78	Anul·lació del moviment de l'exercici per amortització de diferències en fons de pensions.
(j)	73	Moviments de la despesa per impost de societats com a resultat de tots els efectes anteriors.

## 8. RETRIBUCIONS DEL «PERSONAL CLAU DE L'ADMINISTRACIÓ I DIRECCIÓ»

En el marc de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, el «personal clau de l'administració i direcció» del Grup "la Caixa", entès com aquelles persones que tenen autoritat i responsabilitat per planificar, dirigir i controlar les activitats del Grup, directament i indirecta, està integrat pels membres del Consell d'Administració, de la Comissió de Control i de l'Alta Direcció. Pel seus càrrecs, aquest col·lectiu de persones es considera «part vinculada» al grup i, com a tal, subjecta a uns requeriments d'informació que es recullen en aquesta Nota.

També constitueixen parts vinculades al grup el conjunt de persones que mantenen amb «el personal clau de l'administració i direcció» determinades relacions de parentesc o afectivitat, com també aquelles societats controlades, amb influència significativa o amb poder de vot important del personal clau o d'algunes de les persones esmentades del seu entorn familiar. Les transaccions del Grup "la Caixa" amb «el personal clau de l'administració i direcció» del Grup i amb la resta de parts vinculades es revelen en la Nota 46.

### Remuneracions al Consell d'Administració i a la Comissió de Control

L'article 27 dels Estatuts de "la Caixa" estableix que el càrrec de membre del Consell d'Administració i de la Comissió de Control té caràcter honorífic i gratuït i que no pot originar percepcions distintes de les dietes i despeses per assistència i desplaçament establertes per l'Assemblea General, dins els límits autoritzats amb caràcter general per la Conselleria d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

Les remuneracions meritades per aquest concepte, el 2005, a favor de les persones que han integrat els esmentats òrgans d'administració i control s'indiquen a continuació de manera individualitzada i diferenciades per l'òrgan de govern corresponent. En el cas del Consell d'Administració, s'inclouen les dietes percebudes per les persones que són membres d'alguna de les comissions delegades del Consell d'Administració, és a dir, la Comissió Executiva i la Comissió d'Obres Socials, com també les que es deriven de la seva pertinença a la Comissió de Retribucions i a la Comissió d'Inversions.

(Milers d'euros)		DIETES	PRIMES PER ASSEGUANCES (*)
<b>Consell d'Administració</b>			
Fornesa Ribó, Ricard		47	8
Gabarró Serra, Salvador		35	0
Mercader Miró, Jordi		41	5
Raventós Negra, Manuel		44	4
Balagueró Gañet, Ramon		18	3
Camarasa Carrasco, M. Amparo		30	3
Domènech Sardà, Marta (a)		15	2
Gabarró Miquel, Maria Isabel (b)		10	4
García Biel, Manuel		38	4
Godó Muntañola, Javier		28	5
Gortázar Rotaache, M <sup>a</sup> Begoña (b)		6	2
Iglesias Sitjes, Jaume (b)		4	9
Juan Franch, Immaculada (a)		15	1
López Burniol, Juan José (a)		12	3
López Ferreres, Montserrat (a)		12	1
Noguer Planas, Miquel		32	3
Novell Bové, Rosa (b)		5	3
Novella Martínez, Justo Bienvenido		22	2
Oller Compañ, Vicenç		18	6
Orriols Peitiví, Montserrat (b)		6	3
Pallarès Morgades, Magí		22	2
Pie Mestre, Antoni (b)		6	9
Rodés Castañé, Leopoldo (a)		12	4
Tomás Munar, Lluç		13	3
Tutzó Bennasar, Francesc		18	6
Villalba Fernández, Nuria Esther (a)		9	1
Zaragozà Alba, Josep Francesc		18	3
<b>Total</b>		<b>536</b>	<b>99</b>

(a) Alta al Consell d'Administració, el 2005, com a conseqüència del procés de renovació dels Òrgans de Govern que va aprovar l'Assemblea General en data 28 d'abril de 2005.

(b) Baixa al Consell d'Administració, el 2005, per renúncia o com a conseqüència del procés de renovació dels Òrgans de Govern que va aprovar l'Assemblea General en data 28 d'abril de 2005.

(\*) Les assegurances contractades cobreixen les contingències de mort, accidents i salut.

(Milers d'euros)		
<b>Comissió de Control</b>	DIETES	PRIMES PER ASSEGURANCES (*)
Corominas Vila, Enric	12	7
Millet Tusell, Fèlix M.	10	9
Colom Rosich, Elvira	12	3
García Salinero, Alfonso (b)	4	3
Guàrdia Canela, Josep-Delfi	12	5
Pallàs Guasch, Santiago (a)	7	2
Pàmies Solà, Martí	12	3
Roig Grau, Joan-Maria (b)	4	3
Ros Domingo, Àngel (a)	7	3
Santana Fuster, Carlos (a)	7	3
Sierra Fatjó, Joan	13	2
Torguet Santiveri, Carlos (b)	5	6
<b>Total</b>	<b>105</b>	<b>49</b>

(a) Alta a la Comissió de Control, el 2005, com a conseqüència del procés de renovació dels Òrgans de Govern que va aprovar l'Assemblea General en data 28 d'abril de 2005.

(b) Baixa a la Comissió de Control, el 2005, com a conseqüència del procés de renovació dels Òrgans de Govern que va aprovar l'Assemblea General en data 28 d'abril de 2005.

(\*) Les assegurances contractades cobreixen les contingències de mort, accidents i salut.

D'altra banda, "la Caixa" té subscrita una pòlissa d'assegurança col·lectiva de responsabilitat civil que cobreix als membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control, i que també inclou als membres de l'Alta Direcció de "la Caixa" i de «personal clau de l'administració i direcció» de les societats consolidades. La prima pagada, el 2005, per aquest concepte ascendeix a 117 milers d'euros. En el cas dels Òrgans de Govern de "la Caixa", la cobertura de la responsabilitat civil exclou les reclamacions efectuades per la pròpia Entitat.

El Grup "la Caixa" no té concretes obligacions en matèria de compromisos per pensions amb els membres, antics i actuals, del Consell d'Administració i de la Comissió de Control per la seva condició de consellers.

Les retribucions a curt termini i postocupació als membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control que són empleats de "la Caixa" i que es deriven de la seva relació laboral amb l'Entitat, es registren com a despesa de personal del període en el qual han prestat els seus serveis. En l'exercici 2005, aquest col·lectiu està format per 4 persones i la seva retribució total ascendeix a 254 milers d'euros.

Les remuneracions percebudes durant l'exercici 2005 pels consellers de "la Caixa" per la seva funció de representació de l'Entitat als Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en què aquella tingui una presència o representació significativa s'eleva a 3.911 milers d'euros i figuren registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les esmentades societats. D'acord amb la Circular 2/2005 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre l'informe anual de govern corporatiu de les caixes d'estalvis, s'entén que "la Caixa" té presència o representació significativa en totes les societats dependents del Grup i en totes les societats restants en què participi en un 20% o més en el seu capital.

### Remuneracions a l'Alta Direcció

L'Alta Direcció del Grup "la Caixa" està integrada a 31 de desembre de 2005 per 19 persones que ocupen els següents càrrecs a l'entitat dominant: Direcció General (1), Direccions Generals Adjuntes Executives (2) i Direccions Executives (16).

Durant l'exercici 2005, les remuneracions totals meritades per aquells que han estat membres de l'Alta Direcció del Grup, corresponents al període en què han format part d'aquest col·lectiu, es detallen en el quadre següent. Les remuneracions es registren majoritàriament en el capítol «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys del Grup "la Caixa".

(Milers d'euros)	
Retribucions a curt termini	11.488
Prestacions postocupació	6.013
Altres prestacions a llarg termini	509
Indemnitzacions per acomiadament	2.733
<b>Total</b>	<b>20.743</b>

Les remuneracions percebudes durant l'exercici 2005 per l'Alta Direcció del Grup "la Caixa" per la seva activitat de representació de l'Entitat dominant als Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en què aquella tingui una presència o representació significativa s'eleva a 934 milers d'euros i figuren registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les esmentades societats. D'acord amb la Circular 2/2005 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre l'informe anual de govern corporatiu de les caixes d'estalvis, s'entén que "la Caixa" té presència o representació significativa en totes les societats dependents del Grup i en totes les societats restants en què participi en un 20% o més en el seu capital.

## 9. CAIXA I DIPÒSITS EN BANCS CENTRALS

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és el següent:

(Milers d'euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Caixa	1.253.208	1.231.942
Dipòsits al Banc d'Espanya	520.597	665.408
<b>Total</b>	<b>1.773.805</b>	<b>1.897.350</b>

## 10. CARTERA DE NEGOCIACIÓ (ACTIU I PASSIU)

Els instruments financers classificats en aquesta cartera es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que es produeixen en el valor raonable es registren amb contrapartida al compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 2.2).

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és el següent:

(Milers d'euros)	<b>2005</b>		<b>2004</b>	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Valors representatius de deute	1.018.756		1.351.921	
Altres instruments de capital	57.422		35.501	
Derivats de negociació	242.196	224.850	319.534	332.137
Posicions curtes de valors (*)		729.242		174.723
<b>Total</b>	<b>1.318.374</b>	<b>954.092</b>	<b>1.706.956</b>	<b>506.860</b>

(\*) Corresponen a adquisicions temporals d'actius.

Cal destacar que la pràctica totalitat dels actius i passius recollits cotitzen en mercats actius dels quals s'ha obtingut la cotització per estimar el seu valor raonable. Només el valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats s'ha calculat a partir de mètodes reconeguts pels mercats financers.

## Valors representatius de deute

El detall del saldo d'aquest epígraf per contraparts és el següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Deute Públic espanyol	669.882	922.078
<i>Lletres del Tresor</i>	276.898	450.394
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	165.037	370.333
<i>Resta d'emissions</i>	227.947	101.351
Deute Públic estranger	103	193.502
Emesos per entitats de crèdit	105.187	65.101
Altres emissors espanyols	34.320	42.017
Altres emissors estrangers	209.264	129.223
<b>Total</b>	<b>1.018.756</b>	<b>1.351.921</b>

## Altres instruments de capital

El desglossament dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Accions de societats espanyoles	947	2.428
Accions de societats estrangeres	3.442	5.148
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió	53.033	27.925
<b>Total</b>	<b>57.422</b>	<b>35.501</b>

## Derivats de negociació

A continuació es presenta un detall, per tipus de productes, dels valors nociònals dels derivats financers de negociació que mantenia en vigor el Grup a 31 de desembre de 2005 i 2004:

### Nociònal

(Milers d'euros) CONCEPTE	2005	2004
<b>Compravenda de divises no vençudes</b>	<b>8.147.685</b>	<b>1.246.644</b>
<i>Compres de divises contra euros</i>	2.250.047	350.005
<i>Compres de divises contra divises</i>	2.488.563	159.887
<i>Vendes de divises contra euros</i>	3.409.075	736.752
<b>Compravenda d'actius financers</b>	<b>174.304</b>	<b>443.237</b>
<i>Compres</i>	128.319	41.063
<i>Vendes</i>	45.985	402.174
<b>Futurs financers sobre accions i tipus d'interès (*)</b>	<b>904.835</b>	<b>2.037.363</b>
<i>Comprats</i>	101.782	1.033.367
<i>Venuts</i>	803.053	1.003.996
<b>Opcions sobre accions</b>	<b>96.152</b>	<b>1.993.429</b>
<i>Comprats</i>	35.453	37.864
<i>Emeses</i>	60.699	1.955.565
<b>Opcions sobre tipus d'interès</b>	<b>362</b>	<b>0</b>
<i>Comprats</i>	0	0
<i>Emeses</i>	362	0
<b>Opcions sobre divises</b>	<b>3.160.580</b>	<b>954.111</b>
<i>Comprades</i>	1.477.647	461.594
<i>Emeses</i>	1.682.933	492.517
<b>Altres operacions sobre tipus d'interès</b>	<b>17.595.047</b>	<b>34.960.569</b>
<i>Acords sobre tipus d'interès futurs (FRA's)</i>	0	1.050.000
<i>Permutes financeres sobre tipus d'interès</i>	17.595.047	33.910.569
<i>Altres operacions sobre tipus d'interès</i>	0	0
<b>Derivats de crèdit</b>	<b>180.000</b>	<b>40.000</b>
<i>Comprats</i>	180.000	40.000
<i>Venuts</i>	0	0
<b>Operacions de futurs sobre mercaderies i altres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Comprades</i>	0	0
<i>Emeses</i>	0	0
<b>Total</b>	<b>30.258.965</b>	<b>41.675.353</b>

(\*) Operacions contractades en mercats organitzats que es liquiden diàriament.

L'import nocional i/o contractual dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup, atès que la posició neta en aquests instruments financers és la compensació i/o combinació dels mateixos.

A continuació es presenta un desglossament, per tipus de productes, del valor raonable dels derivats de negociació contractats pel Grup a 31 de desembre de 2005 i 2004:

#### Valor raonable

(Milers d'euros) CONCEPTE	2005		2004	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
<b>Compravenda de divises no vençudes</b>	<b>80.495</b>	<b>52.453</b>	<b>60.243</b>	<b>32.004</b>
<i>Compres de divises contra euros</i>	24.659	1.289	8.009	22.120
<i>Compres de divises contra divises</i>	48.751	14.705	1.590	2.158
<i>Vendes de divises contra euros</i>	7.085	36.459	50.644	7.726
<b>Compravenda d'actius financers</b>	<b>300</b>	<b>102</b>	<b>185</b>	<b>15.318</b>
<i>Compres</i>	262	6	7	122
<i>Vendes</i>	38	96	178	15.196
<b>Futurs financers sobre accions i tipus d'interès</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Comprats</i>	0	0	0	0
<i>Venuts</i>	0	0	0	0
<b>Opcions sobre accions</b>	<b>7.927</b>	<b>3.491</b>	<b>9.048</b>	<b>297</b>
<i>Comprades</i>	7.927	0	9.048	0
<i>Emeses</i>	0	3.491	0	297
<b>Opcions sobre tipus d'interès</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Comprades</i>	0	0	0	0
<i>Emeses</i>	2	6	0	0
<b>Opcions sobre divises</b>	<b>45.993</b>	<b>39.321</b>	<b>21.860</b>	<b>21.333</b>
<i>Comprades</i>	38.674	8.163	20.045	2.254
<i>Emeses</i>	7.319	31.158	1.815	19.079
<b>Altres operacions sobre tipus d'interès</b>	<b>107.388</b>	<b>129.151</b>	<b>228.198</b>	<b>262.523</b>
<i>Acords sobre tipus d'interès futurs (FRA's)</i>	0	0	117	479
<i>Permutes financeres sobre tipus d'interès</i>	107.388	129.151	228.081	262.044
<i>Altres operacions sobre tipus d'interès</i>	0	0	0	0
<b>Derivats de crèdit</b>	<b>91</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>662</b>
<i>Comprats</i>	91	326	0	662
<i>Venuts</i>	0	0	0	0
<b>Operacions de futurs sobre mercaderies i altres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Comprades</i>	0	0	0	0
<i>Emeses</i>	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>242.196</b>	<b>224.850</b>	<b>319.534</b>	<b>332.137</b>

## 11. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

Aquests actius es valoren sempre pel seu valor raonable i els canvis d'aquest valor, nets del seu impacte fiscal, tenen com a contrapartida l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda». Els instruments de capital no cotitzats estan registrats pel seu cost d'adquisició minorat per qualsevol pèrdua per deteriorament que s'hagi posat de manifest, en els casos en què no s'ha pogut determinar de forma objectiva el seu valor raonable. Els rendiments meritats en forma d'interessos o dividends es registren en els epígrafs «Interessos i rendiments assimilats» i «Rendiments d'instruments de capital» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, atenent a la naturalesa de les operacions, és el següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>13.245.499</b>	<b>12.432.556</b>
Deute Públic espanyol	3.756.215	4.115.533
<i>Lletres del Tresor</i>	454.843	291.442
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	2.695.569	3.241.637
<i>Resta d'emissions</i>	605.803	582.454
Deute Públic estranger	2.066.925	1.396.863
Emesos per entitats de crèdit	194.802	142.770
Altres emissors espanyols	1.480.435	1.297.768
Altres emissors estrangers	5.747.122	5.479.622
<b>Altres instruments de capital</b>	<b>10.302.179</b>	<b>10.820.535</b>
Accions de societats cotitzades	8.894.707	9.602.952
Accions de societats no cotitzades	1.229.179	975.340
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i d'altres	178.293	242.243
<b>Subtotal</b>	<b>23.547.678</b>	<b>23.253.091</b>
Menys fons de deteriorament:		
Valors representatius de deute (Nota 43)	(3.211)	(13.764)
<b>Total</b>	<b>23.544.467</b>	<b>23.239.327</b>

A continuació es facilita l'inventari amb detall del percentatge de participació i del valor de mercat de les principals societats cotitzades, classificades com a disponibles per a la venda al considerar-se que el Grup "la Caixa" no hi té influència significativa.

(Milers d'euros)	2005		2004	
	PERCENTATGE PARTICIPACIÓ	VALOR MERCAT	PERCENTATGE PARTICIPACIÓ	VALOR MERCAT
SOCIETATS				
Repsol-YPF, SA	12,50%	3.763.481	12,50%	2.922.914
Telefónica, SA (1)	5,06%	3.101.346	5,03%	3.330.217
Banco de Sabadell, SA	13,83%	937.673	14,75%	776.589
Banco BPI, SA	15,99%	469.208	15,99%	362.238
Suez, SA	1,36%	452.945	1,54%	304.110
Endesa, SA (2)	1,00%	170.054	5,00%	847.604
Deutsche Bank, AG			1,29%	446.378
Banco Itaú Holding Financeira, SA			3,12%	389.536
Fortis			0,85%	223.366
<b>Valor mercat</b>		<b>8.894.707</b>		<b>9.602.952</b>
<b>Cost adquisició</b>		<b>4.704.999</b>		<b>6.453.384</b>
<b>Plusvàlua bruta</b>		<b>4.189.708</b>		<b>3.149.568</b>

- (1) La participació corresponent a l'1,38% figura registrada per 800,1 milions d'euros, ja que la seva variació de valor queda compensada per la variació de valor del derivat de cobertura.
- (2) El valor de mercat està limitat a 16 euros per acció com a conseqüència de l'emissió de bons bescanviables efectuada per Caixa Finance, BV (vegeu Nota 21.3).



La plusvàlua neta, calculada com a diferència entre la plusvàlua bruta i el seu impacte fiscal, és de 3.704.575 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i de 2.816.470 milers d'euros a 31 de desembre de 2004 i figura registrada a l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda» dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 26).

A continuació es presenten els principals moviments de l'epígraf «Altres instruments de capital» dels balanços de situació adjunts:

(Milers d'euros)	COMPRES	AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES	AJUSTOS PER VALORACIÓ	ALTRES	TOTAL
<b>Total saldo a 31-12-2004</b>						<b>10.820.535</b>
<b>Accions de societats cotitzades</b>						
<b>Saldo a 31-12-2004</b>						<b>9.602.952</b>
Endesa, SA			(668.864)	(8.686)		(677.550)
Repsol-YPF, SA				840.567		840.567
Deutsche Bank, AG			(435.995)	(10.383)		(446.378)
Banco Itaú, SA			(309.913)	(79.624)		(389.537)
Fortis			(220.675)	(2.691)		(223.366)
Telefónica, SA			(117.171)	(111.700)		(228.871)
Banco de Sabadell, SA			(31.244)	192.329		161.085
Suez, SA		35.478		113.357		148.835
Banco BPI, SA				106.970		106.970
<b>Moviments any 2005</b>	<b>0</b>	<b>35.478</b>	<b>(1.783.862)</b>	<b>1.040.139</b>	<b>0</b>	<b>(708.245)</b>
<b>Saldo a 31-12-2005</b>						<b>8.894.707</b>
<b>Accions de societats no cotitzades</b>						
<b>Saldo a 31-12-2004</b>						<b>975.340</b>
Panrico, SA			(126.003)			(126.003)
Altres (1)	596.089	646	(278.308)		95.798	414.225
<b>Moviments any 2005</b>	<b>596.089</b>	<b>646</b>	<b>(404.311)</b>	<b>0</b>	<b>95.798</b>	<b>288.222</b>
Pèrdues per deteriorament						(34.383)
<b>Saldo a 31-12-2005</b>						<b>1.229.179</b>
<b>Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i d'altres</b>						
<b>Saldo a 31-12-2004</b>						<b>242.243</b>
Participacions en fons d'inversió del Grup "la Caixa"		20.921	(16.477)	1.927		6.371
Altres societats	40.582		(111.557)		654	(70.321)
<b>Moviments any 2005</b>	<b>40.582</b>	<b>20.921</b>	<b>(128.034)</b>	<b>1.927</b>	<b>654</b>	<b>(63.950)</b>
<b>Saldo a 31-12-2005</b>						<b>178.293</b>
<b>Total moviments any 2005</b>	<b>636.671</b>	<b>57.045</b>	<b>(2.316.207)</b>	<b>1.042.066</b>	<b>96.452</b>	<b>(483.973)</b>
Pèrdues per deteriorament (Nota 43)						(34.383)
<b>Total saldo a 31-12-2005</b>						<b>10.302.179</b>

(1) Traspàs del capítol «Participacions» per import de 110.272 milers d'euros (vegeu Nota 16). Traspàs al capítol de «Cartera de Negociació» per import de 17.633 milers d'euros.

Les variacions més significatives en l'exercici 2005 dels instruments de capital disponibles per a la venda han estat les següents:

- **Deutsche Bank, AG.** En l'exercici 2005, i com a continuació de les vendes iniciades en l'exercici 2004, Caixa Holding ha venut la totalitat de la seva participació de l'1,29% en el capital de Deutsche Bank, AG.

- **Banco de Sabadell, SA.** Durant l'exercici 2005, Caixa Holding ha venut fins un 0,92% de la seva participació en Banco de Sabadell, SA. A 31 de desembre del 2005 la participació del Grup "la Caixa" en el capital de Banco de Sabadell, SA és del 13,83%.
- **Banco Itaú Holding Financeira, SA.** Durant l'exercici 2005, Caixa Holding ha venut la totalitat de la seva participació del 3,12% en el capital de Banco Itaú Holding Financeira, SA, amb un benefici abans d'impostos per al Grup "la Caixa" de 287,7 milions d'euros (225 milions d'euros, nets d'impostos).
- **Suez, SA.** En l'exercici 2005, Caixa Holding ha subscrit i desemborsat una ampliació de capital de Suez, SA per un import de 35,4 milions d'euros. A 31 de desembre de 2005 la participació del Grup "la Caixa" en el capital de Suez, SA és de l'1,36%.
- **Fortis.** Durant l'exercici 2005, Caixa Holding ha venut la totalitat de la seva participació del 0,85% en el capital de Fortis.
- **Telefónica, SA.** En l'exercici 2004, "la Caixa" va adquirir l'1,5% del capital social de Telefónica, SA amb una inversió de 917,3 milions d'euros. Aquesta operació responia a la voluntat d'optimitzar la rendibilitat financera neta de la inversió en superar el 5% de participació. Aquest augment no incrementava l'exposició al risc de concentració i de mercat associat a Telefónica, SA, ja que, mitjançant un derivat, l'Entitat va protegir el valor de mercat d'aquesta participació, conservant la totalitat dels drets polítics associats, i va cedir els drets econòmics (dividends) a canvi d'un rendiment equivalent a un finançament de mercat. La variació de valor de la participació en Telefónica, SA queda compensada per la del derivat de cobertura, raó per la qual l'esmentada participació figura al cost d'adquisició, que és el mateix import pel qual "la Caixa" té l'opció de recuperar aquesta inversió. En l'exercici 2005, Telefónica, SA ha realitzat un repartiment als seus accionistes de les accions en autocartera, a raó d'una per cada vint-i-cinc. Com a conseqüència d'aquest fet, la participació del Grup "la Caixa" s'ha incrementat, la qual cosa ha permès reduir la seva inversió sense risc de mercat en 117,2 milions d'euros, que no ha tingut cap impacte en el compte de pèrdues i guanys per l'efecte de la cobertura. La participació del Grup "la Caixa" a Telefónica, SA, és, a 31 de desembre de 2005, del 5,06%, el que suposa un 0,03% més que a 31 de desembre de 2004.
- **Endesa, SA.** El 3 de juliol de 2003, Caixa Finance, BV va efectuar una emissió de bons bescanviables en accions ordinàries d'Endesa, SA per un import de 847.600 milers d'euros amb garantia de "la Caixa". Aquesta emissió, de 16.952 bons de 50.000 euros cadascun i venciment 3 de juliol de 2006, té un tipus d'interès del 0,25% i la seva conversió en accions ordinàries d'Endesa, SA pot ser exercida pels tenidors fins al venciment de l'emissió a un preu de 16 euros per acció. L'esmentada conversió es pot fer a raó de 3.125 accions ordinàries d'Endesa, SA o pel seu contravalor en efectiu.

Durant l'exercici 2005 els tenidors dels bons han exercit el bescanvi de 13.551 bons per 42.346.875 accions ordinàries d'Endesa, SA al preu fixat de 16 euros per acció. El lliurament de les accions ha suposat reduir un 4% la participació en el capital social d'Endesa, SA i a 31 de desembre de 2005 la participació del Grup "la Caixa" a Endesa, SA és de l'1%.

- **Panrico, SA.** En l'exercici 2005, Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA, ha venut la totalitat de la seva participació del 32,5% en el capital de Panrico, SA, amb un benefici abans d'impostos per al Grup "la Caixa" de 134,3 milions d'euros. El benefici de l'operació pel Grup "la Caixa" net d'impostos, provisions i despeses associades a l'operació ha estat de 114 milions d'euros.

Tots els beneficis abans d'impostos generats per la venda d'aquestes participacions figuren registrats en el capítol «Resultat d'operacions financeres» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 37).

Tot seguit, es presenta un resum dels moviments que han afectat el fons per deteriorament dels actius financers disponibles per a la venda durant l'exercici 2005 (vegeu Nota 43):

#### Fons de deteriorament

(Milers d'euros)	
Saldo a l'inici de l'exercici	13.764
Més:	
Dotació neta amb càrrec a resultats	99
Menys:	
Traspassos i d'altres	(10.639)
Utilització del fons	(13)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>3.211</b>

## 12. INVERSIONS CREDITÍCIES

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, atenent a la naturalesa de l'instrument financer en el qual tenen el seu origen, és la següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Dipòsits en entitats de crèdit	13.278.926	12.125.313
Operacions mercat monetari a través d'entitats de contrapartida (*)	50.140	330.296
Crèdit a la clientela	111.064.698	89.432.681
Valors representatius de deute	3.624.049	4.330.543
Altres actius financers	2.224.143	1.044.371
<b>Total</b>	<b>130.241.956</b>	<b>107.263.204</b>

(\*) Repos actius sobre Deute Públic, la compensació i liquidació dels quals l'efectua Meffclear.

A continuació es facilita un detall dels principals ajustos de valoració inclosos en cadascun dels diferents tipus d'actius del capítol «Inversions creditícies»:

(Milers d'euros)	2005					
	SALDO BRUT	FONS DE DETERIORAMENT	INTERESSOS MERITATS	COMISSIONS	ALTRES	SALDO EN BALANÇ
Dipòsits en entitats de crèdit	13.226.122		52.372	(12)	444	13.278.926
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	49.999		141			50.140
Crèdit a la clientela	112.715.874	(1.705.880)	401.316	(337.748)	(8.864)	111.064.698
Valors representatius de deute	3.607.952	(206)	16.303			3.624.049
Altres actius financers	2.224.143					2.224.143
<b>Total</b>	<b>131.824.090</b>	<b>(1.706.086)</b>	<b>470.132</b>	<b>(337.760)</b>	<b>(8.420)</b>	<b>130.241.956</b>

(Milers d'euros)	2004					
	SALDO BRUT	FONS DE DETERIORAMENT	INTERESSOS MERITATS	COMISSIONS	ALTRES	SALDO EN BALANÇ
Dipòsits en entitats de crèdit	12.085.718		40.288	(693)		12.125.313
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	329.716		580			330.296
Crèdit a la clientela	90.820.926	(1.416.050)	353.198	(323.510)	(1.883)	89.432.681
Valors representatius de deute	4.313.294		17.249			4.330.543
Altres actius financers	1.044.371					1.044.371
<b>Total</b>	<b>108.594.025</b>	<b>(1.416.050)</b>	<b>411.315</b>	<b>(324.203)</b>	<b>(1.883)</b>	<b>107.263.204</b>

## 12.1. Dipòsits en entitats de crèdit

El detall d'aquest epígraf segons la seva naturalesa i situació de crèdit, sense considerar els ajustos de valoració és el següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>A la vista</b>	<b>340.569</b>	<b>294.252</b>
Comptes mutus	38.818	20.067
Altres comptes	301.751	274.185
<b>A termini</b>	<b>12.885.553</b>	<b>11.791.466</b>
Comptes a termini	9.522.480	7.477.214
Adquisició temporal d'actius	3.363.073	4.314.243
Actius dubtosos	0	9
<b>Total</b>	<b>13.226.122</b>	<b>12.085.718</b>

## 12.2. Crèdit a la clientela

A continuació es detalla el saldo d'aquest epígraf, sense considerar els ajustos de valoració, atenent a la naturalesa i situació de les operacions, al sector d'activitat de l'acreditat i a la modalitat de tipus d'interès de les operacions:

### Per naturalesa i situació del crèdit

(Milers d'euros)	2005	2004
Sector públic	2.141.454	2.241.765
Crèdit comercial	4.233.375	3.480.545
Deutors amb garantia real	79.379.346	62.151.213
Adquisició temporal d'actius	941.432	818.849
Altres deutors a termini	20.002.404	16.922.301
Arrendaments financers	2.546.967	2.280.740
Deutors a la vista i varis	3.022.131	2.509.621
Actius dubtosos	448.753	415.892
<b>Total</b>	<b>112.715.862</b>	<b>90.820.926</b>

### Per sector d'activitat de l'acreditat

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Sector públic</b>	<b>2.167.799</b>	<b>2.250.151</b>
Administracions públiques espanyoles	2.103.334	2.139.758
D'altres països	64.465	110.393
<b>Sector privat</b>	<b>110.548.063</b>	<b>88.570.775</b>
Resident	106.467.962	83.838.129
No resident	4.080.101	4.732.646
<b>Total</b>	<b>112.715.862</b>	<b>90.820.926</b>

### Per modalitat de tipus d'interès

(Milers d'euros)	2005	2004
A tipus d'interès fix	17.228.834	14.034.760
A tipus d'interès variable	95.487.028	76.786.166
<b>Total</b>	<b>112.715.862</b>	<b>90.820.926</b>

El tipus d'interès efectiu mitjà dels saldos rendibles de l'epígraf «Crèdit a la clientela», ha estat del 3,80% l'any 2005 i del 3,91% el 2004.

L'epígraf de «Crèdits a la clientela» inclou 1.541.907 milers d'euros a 31 de desembre de 2005, corresponents als imports pendents d'amortitzar dels crèdits titulitzats a partir de l'1 de gener de 2004, i que no s'han donat de baixa al no transferir-se substancialment tots els beneficis i riscos associats a aquests actius. Per contra, les titulitzacions anteriors a l'1 de gener de 2004, per un import pendent d'amortitzar de 3.672.976 i 4.341.392 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament, es van donar de baixa de l'actiu, d'acord amb allò que estableix la normativa vigent (vegeu Nota 31.2).

El creixement de l'epígraf de «Crèdits a la clientela», incloent els imports corresponents a crèdits titulitzats pendents d'amortitzar que s'han donat de baixa i eliminant les adquisicions temporals d'actius que s'efectuen bàsicament amb empreses d'assegurances que es consoliden pel mètode d'integració proporcional, és de 20.841 milions d'euros, que representa un creixement del 22,4%.

En totes les modalitats d'arrendament financer comercialitzades pel Grup "la Caixa", ja sigui de bens d'equipament o immobiliari, es transfereixen els riscos i beneficis a l'arrendatari, incorporant sempre en el contracte l'opció de compra per un import inferior al valor raonable del bé en el mercat. En els casos en què l'opció de compra sigui similar al valor raonable, s'incorpora un pacte de recompra per part del proveïdor del bé.

Els béns cedits en règim d'arrendament financer, es recullen pel valor actual de les quotes a pagar per l'arrendatari, més el valor residual garantit i no garantit, sense incloure les càrregues financeres ni l'impost sobre el valor afegit. A continuació se'n dona el seu detall:

### Arrendaments financers

(Milers d'euros)	2005	2004
Quotes a pagar per l'arrendatari	2.383.613	2.127.832
Import compromès per tercers	15.363	14.036
Valor residual no garantit	147.991	138.872
<b>Total</b>	<b>2.546.967</b>	<b>2.280.740</b>

El moviment que s'ha produït durant l'exercici en el saldo del compte «Actius dubtosos» es detalla a continuació:

#### Actius dubtosos

(Milers d'euros)	
Saldo a l'inici de l'exercici	415.892
Més:	
Addició de nous actius	380.185
Menys:	
Actius normalitzats	(283.591)
Actius donats de baixa (Nota 31.4)	(63.733)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>448.753</b>

L'antiguitat del saldos d'actius dubtosos en funció de la garantia de l'actiu és la següent:

#### Terminis per garantia

(Milers d'euros)	< 3 ANYS	3-4 ANYS	4-5 ANYS	5-6 ANYS	> 6 ANYS	TOTAL
<b>Garantia real sobre habitatges acabats</b>	<b>181.331</b>	<b>3.876</b>	<b>1.398</b>	<b>885</b>	<b>13.813</b>	<b>201.303</b>

(Milers d'euros)	< 6 MESOS	6-12 MESOS	12-18 MESOS	18-24 MESOS	> 24 MESOS	TOTAL
Resta de garanties reals	4.910	2.343	252	0	11.602	19.107
Altres garanties	69.155	23.105	24.230	14.502	67.278	198.270
Operacions sense risc apreciable	28.916	830	25	238	64	30.073
<b>Resta de garanties</b>	<b>102.981</b>	<b>26.278</b>	<b>24.507</b>	<b>14.740</b>	<b>78.944</b>	<b>247.450</b>
<b>Total</b>						<b>448.753</b>

### 12.3. Valors representatius de deute

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos de valoració, es detalla a continuació:

(Milers d'euros)	2005	2004
Bons de titulització pròpia (Nota 31.2)	3.598.811	4.313.294
Altres valors representatius de deute no cotitzats	9.141	0
<b>Total</b>	<b>3.607.952</b>	<b>4.313.294</b>

Els bons de titulització pròpia recullen l'adquisició per part de "la Caixa" dels bons emesos pels fons de titulització corresponents a les cessions de crèdit fetes abans de l'1 de gener de 2004 i que es van donar de baixa de l'actiu. Aquestes emissions es registren pel seu cost amortitzat, ja que encara que cotitzen ho fan en un mercat que no és prou actiu.

## 12.4. Altres actius financers

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts és la següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Xecs a càrrec d'entitats de crèdit	64.550	43.491
Operacions financeres pendents de liquidar	58.912	24.270
Fiances donades en efectiu	47.122	65.083
Cambres de compensació	1.680.761	824.626
Comissions per garanties financeres (*)	87.079	74.941
Altres conceptes	285.719	11.960
<b>Total</b>	<b>2.224.143</b>	<b>1.044.371</b>

(\*) Vegeu Nota 2.8.

## 12.5. Fons de deteriorament

A continuació, es mostra el moviment que s'ha produït en el saldo de las provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el saldo del capítol «Inversions Creditícies» (vegeu Nota 43):

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONS	DISPONIBILITATS	UTILITZACIONS	TRASPASSOS I ALTRES	SALDO 31-12-2005
<b>Cobertura pèrdues identificades</b>	<b>179.876</b>	<b>91.115</b>	<b>(35.425)</b>	<b>(46.318)</b>	<b>2.656</b>	<b>191.904</b>
Dipòsits en entitats de crèdit	0	12	(4)	(8)	0	0
Crèdit a la clientela	179.876	91.103	(35.421)	(46.310)	2.656	191.904
Sector públic	1.840	(629)	(184)	0	814	1.841
Altres sectors	178.036	91.732	(35.237)	(46.310)	1.842	190.063
<b>Cobertura pèrdues inherents</b>	<b>1.234.182</b>	<b>270.970</b>	<b>(911)</b>	<b>(1.521)</b>	<b>9.526</b>	<b>1.512.246</b>
Crèdit a la clientela	1.234.182	270.764	(911)	(1.521)	9.526	1.512.040
Valors representatius de deute		206				206
<b>Cobertura per risc-país</b>	<b>1.992</b>	<b>32</b>	<b>(96)</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>1.936</b>
<b>Total</b>	<b>1.416.050</b>	<b>362.117</b>	<b>(36.432)</b>	<b>(47.839)</b>	<b>12.190</b>	<b>1.706.086</b>

(Notes 31.4 i 43).

## 13. CARTERA D'INVERSIÓ A VENCIMENT

A 31 de desembre de 2005 i 2004, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és el següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Deute Públic estranger	112.340	71.850
Emesos per entitats de crèdit	60.561	52.532
Altres emissors estrangers	15.666	11.879
<b>Subtotal</b>	<b>188.567</b>	<b>136.261</b>
Menys:		
Fons de deteriorament (Nota 43)		(4)
<b>Total</b>	<b>188.567</b>	<b>136.257</b>

El valor raonable dels actius classificats en aquesta cartera és de 189.712 i 137.337 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament.

## 14. DERIVATS DE COBERTURA (ACTIU I PASSIU)

El detall per tipus de producte del nocial dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

### Nocial

(Milers d'euros) CONCEPTE	2005	2004
<b>Compravenda de divises no vençudes</b>	<b>2.629</b>	<b>3.029.188</b>
<i>Compres de divises contra euros</i>	1.143	2.189.943
<i>Compres de divises contra divises</i>	216	588.738
<i>Vendes de divises contra euros</i>	1.270	250.507
<b>Compravenda d'actius financers</b>	<b>207.316</b>	<b>421.256</b>
<i>Compres</i>	42.498	113.632
<i>Vendes</i>	164.818	307.624
<b>Futurs financers sobre accions i tipus d'interés</b>	<b>1.137.129</b>	<b>10.878.772</b>
<i>Comprats</i>	686.622	3.862.739
<i>Venuts</i>	450.507	7.016.033
<b>Opcions sobre accions</b>	<b>5.535.762</b>	<b>3.288.831</b>
<i>Comprades</i>	4.247.765	2.255.076
<i>Emeses</i>	1.287.997	1.033.755
<b>Opcions sobre tipus d'interés</b>	<b>20.691.317</b>	<b>21.847.901</b>
<i>Comprades</i>	8.436.938	10.514.511
<i>Emeses</i>	12.254.379	11.333.390
<b>Opcions sobre divises</b>	<b>15.364</b>	<b>2.188</b>
<i>Comprades</i>	15.364	0
<i>Emeses</i>	0	2.188
<b>Altres operacions sobre tipus d'interès</b>	<b>121.263.698</b>	<b>119.664.974</b>
<i>Acords sobre tipus d'interès futurs (FRA's)</i>	3.250.000	600.000
<i>Permutes financeres sobre tipus d'interès</i>	118.013.698	115.694.845
<i>Altres operacions sobre tipus d'interès</i>	0	3.370.129
<b>Operacions de futurs sobre mercaderies i altres</b>	<b>0</b>	<b>3.097</b>
<i>Comprades</i>	0	2.289
<i>Emeses</i>	0	808
<b>Total</b>	<b>148.853.215</b>	<b>159.136.207</b>

L'import nocial i/o contractual dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup, atès que la posició neta en aquests instruments financers és la compensació i/o combinació dels mateixos.



El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

#### Valor raonable

(Milers d'euros) CONCEPTE	2005		2004	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
<b>Compravenda de divises no vençudes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.274</b>	<b>1.035</b>
<i>Compres de divises contra euros</i>	0	0	20	0
<i>Compres de divises contra divises</i>	0	0	1.176	1.034
<i>Vendes de divises contra euros</i>	0	0	78	1
<b>Compravenda d'actius financers</b>	<b>466</b>	<b>491</b>	<b>1.242</b>	<b>2.074</b>
<i>Compres</i>	31	1	294	0
<i>Vendes</i>	435	490	948	2.074
<b>Futurs financers sobre accions i tipus d'interès</b>	<b>(17)</b>	<b>216</b>	<b>14.639</b>	<b>4.657</b>
<i>Comprats</i>	0	216	0	4.657
<i>Venuts</i>	(17)	0	14.639	0
<b>Opcions sobre accions</b>	<b>215.465</b>	<b>124.324</b>	<b>74.981</b>	<b>27.270</b>
<i>Comprades</i>	215.465	0	74.896	1.363
<i>Emeses</i>	0	124.324	85	25.907
<b>Opcions sobre tipus d'interès</b>	<b>311.951</b>	<b>112.385</b>	<b>386.056</b>	<b>149.301</b>
<i>Comprades</i>	294.248	32	386.056	0
<i>Emeses</i>	17.703	112.353	0	149.301
<b>Opcions sobre divises</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Comprades</i>	0	0	0	0
<i>Emeses</i>	0	0	0	0
<b>Altres operacions sobre tipus d'interès</b>	<b>6.632.302</b>	<b>5.306.095</b>	<b>6.099.818</b>	<b>4.998.272</b>
<i>Acords sobre tipus d'interès futurs (FRA's)</i>	75	2.298	0	137
<i>Permutes financeres sobre tipus d'interès</i>	6.632.227	5.303.797	2.694.070	1.673.745
<i>Altres operacions sobre tipus d'interès</i>	0	0	3.405.748	3.324.390
<b>Operacions de futurs sobre mercaderies i altres</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>269</b>	<b>242</b>
<i>Comprades</i>	17	0	269	0
<i>Emeses</i>	60	0	0	242
<b>Total</b>	<b>7.160.244</b>	<b>5.543.511</b>	<b>6.578.279</b>	<b>5.182.851</b>

## 15. ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA

Aquest capítol dels balanços de situació recull els actius adjudicats en el procés de regularització d'operacions creditícies moroses que no s'incorporen com a actius d'ús propi o com a inversió immobiliària, i les inversions immobiliàries classificades com a actius no corrents en venda, un cop presa la decisió de procedir a la seva venda.

El moviment durant l'exercici 2005 dels actius adjudicats ha estat el següent:

(Milers d'euros)	
<b>Saldo a inici de l'exercici</b>	<b>67.883</b>
Incorporacions exercici	2.685
Baixes per venda	(10.165)
Traspassos (Nota 18)	108.581
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>168.984</b>
Menys:	
Fons de deteriorament (Nota 43)	(3.714)
<b>Total</b>	<b>165.270</b>

El moviment del fons de deteriorament dels actius adjudicats de l'any 2005 ha estat el següent (vegeu Nota 43):

(Milers d'euros)	
<b>Saldo a l'inici de l'exercici</b>	<b>525</b>
Més:	
Dotacions netes de l'exercici	1.319
Traspassos	3.331
Menys:	
Recuperacions de dotacions	(1.461)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>3.714</b>

El benefici net per vendes d'actius no corrents en venda, a 31 de desembre de 2005 i 2004, és de 13.849 i 16.854 milers d'euros, respectivament (vegeu Nota 45). No hi ha cap operació amb un benefici significatiu a nivell individual.

## 16. PARTICIPACIONS

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull les participacions en el capital de societats en què el Grup "la Caixa" té influència significativa.

Aquestes participacions s'integren pel mètode de la participació utilitzant la millor estimació disponible en el moment de formular els comptes anuals. Les dades de capital, reserves i resultats d'aquestes societats, així com els dividendes que han distribuït i que s'han meritat en l'exercici, es detallen en l'Annex 4. Per a les societats cotitzades en borsa, s'indiquen les dades públiques a 30 de setembre de 2005 o les últimes publicades. Per a la resta, la informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta Memòria.

(Milers d'euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Cotitzades	3.455.883	3.072.647
Valor Teòric Comptable (*)	2.883.686	2.523.702
Fons de Comerç	572.197	548.945
No cotitzades	50.093	202.255
<b>Subtotal</b>	<b>3.505.976</b>	<b>3.274.902</b>
Menys:		
Fons de deteriorament (Nota 43)	(378)	(2.314)
<b>Total</b>	<b>3.505.598</b>	<b>3.272.588</b>

(\*) Inclou les plusvàlues atribuïdes a actius que perduren en cada valoració posterior.

El detall dels fons de comerç a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

(Milers d'euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
SOCIETATS		
Gas Natural SDG, SA	420.243	374.180
Abertis Infraestructuras, SA	151.954	174.765
<b>Total</b>	<b>572.197</b>	<b>548.945</b>

D'acord amb la normativa vigent, s'ha realitzat un test de deteriorament dels fons de comerç, considerant bàsicament valoracions efectuades per experts independents i pels mercats. A partir del resultat del test s'ha conclòs que no cal efectuar sanejaments dels valors registrats.

A continuació es facilita l'inventari amb detall del percentatge de participació i del valor de mercat de les principals societats cotitzades, que tenen la consideració d'associades o són societats dependents del Grup:

(Milers d'euros)	2005		2004	
	PERCENTATGE PARTICIPACIÓ	VALOR MERCAT	PERCENTATGE PARTICIPACIÓ	VALOR MERCAT
SOCIETATS				
Gas Natural SDG, SA	35,51%	3.762.226	34,51%	3.516.695
Abertis Infraestructuras, SA	19,21%	2.368.928	19,92%	1.771.302
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	23,13%	618.001	23,13%	522.819
Inmobiliaria Colonial, SA	39,54%	1.130.209	47,90%	794.141
<b>Valor mercat</b>		<b>7.879.364</b>		<b>6.604.957</b>
<b>Cost adquisició (*)</b>		<b>3.761.429</b>		<b>3.296.259</b>
Plusvàlua bruta		4.117.935		3.308.698

(\*) El cost d'adquisició d'Inmobiliaria Colonial, SA correspon al seu valor teòric comptable, atès que és una societat dependent del Grup i s'integra pel mètode de consolidació global.

A continuació es presenten els principals moviments del capítol de «Participacions» de l'exercici 2005 sense considerar els fons de deteriorament:

(Milers d'euros)	COMPRES (a)	AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES (b)	TRASPASSOS I D'ALTRES	TOTAL
<b>Total saldo a 31-12-2004</b>					<b>3.274.902</b>
<b>Valor Teòric Comptable</b>					
<b>Saldo a 31-12-2004</b>					<b>2.725.957</b>
Gas Natural SDG, SA	48.443				48.443
Abertis Infraestructuras, SA			(19.317)		(19.317)
Occidental Hotels Management, BV (1)				(60.276)	(60.276)
Soteltur Internacional, BV (1)				(28.437)	(28.437)
Soteltur, SL (1)				(14.920)	(14.920)
Tamar Internacional, SARL (1)				(6.639)	(6.639)
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA		340			340
Variació del perímetre de consolidació				9.568	9.568
Altres societats	932		(9.909)	(43.208)	(52.185)
Variació del valor per posada en equivalència i ajustos de consolidació				331.245	331.245
<b>Moviments any 2005</b>	<b>49.375</b>	<b>340</b>	<b>(29.226)</b>	<b>187.333</b>	<b>207.822</b>
<b>Saldo a 31-12-2005</b>					<b>2.933.779</b>
<b>Fons de comerç</b>					
<b>Saldo a 31-12-2004</b>					<b>548.945</b>
Gas Natural SDG, SA	46.063				46.063
Abertis Infraestructuras, SA			(22.811)		(22.811)
Altres	274				274
<b>Moviments any 2005</b>	<b>46.337</b>	<b>0</b>	<b>(22.811)</b>	<b>0</b>	<b>23.526</b>
Pèrdues per deteriorament (Nota 43)					(274)
<b>Saldo a 31-12-2005</b>					<b>572.197</b>
<b>Total saldo a 31-12-2005</b>					<b>3.505.976</b>

(a) Efectiu pagat desglossat entre valor teòric comptable, incloses les plusvàlues tàcites, i fons de comerç.

(b) Cost consolidat atribuït a les vendes.

(1) Traspàs a l'epígraf «Altres instruments de capital – Disponibles per a la venda» (vegeu Nota 11).

A continuació es detallen les variacions més significatives en l'exercici 2005 de les participacions en entitats associades:

- **Gas Natural SDG, SA.** En l'exercici 2004 es va contractar un *equity linked swap* sobre l'1% de Gas Natural SDG, SA, amb venciment el febrer de 2005, pel qual es rebien els drets econòmics associats en aquesta participació i, en contrapartida s'assumia el cost de finançament de mercat. Al venciment de l'operació, o mitjançant els mecanismes de cancel·lació anticipada recollits en el contracte, es podia liquidar l'operació per mitjà de la compra dels títols o per diferències entre el preu de referència del contracte i el de cotització a la data de venciment. En el mes de gener de 2005, Caixa Holding, SA ha adquirit aquesta participació exercitant l'opció de cancel·lació anticipada prevista en el contracte, amb una inversió de 94,5 milions d'euros. La participació total del Grup "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de desembre de 2005, és del 35, 51%.
- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durant l'exercici 2005, Caixa Holding ha venut el 0,53% de participació en el capital d'Abertis Infraestructuras, SA i, d'altra banda, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, ha venut el 0,18% de participació. Aquestes operacions s'emmarquen dins de la gestió activa de la cartera de participades per aprofitar la bona evolució del mercat (vegeu nota 45). La participació econòmica del Grup "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de desembre de 2005, és del 19,21% i la participació de control del 23,28% (entès com a control la participació total a través de societats dependents i la participació en funció del percentatge d'integració en el Grup "la Caixa" en el cas de participacions a través de societats multigrup).

Tot seguit es presenten els moviments del fons de deteriorament del capítol de «Participacions» durant l'exercici 2005 (vegeu Nota 43):

(Milers d'euros)	
<b>Saldo a l'inici de l'exercici</b>	<b>2.314</b>
Menys:	
Fons disponibles d'exercicis anteriors	(7)
Utilització del fons	(183)
Variació perímetre consolidació	(1.746)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>378</b>

## 17. ACTIUS PER REASSEGUANCES

A 31 de desembre de 2005 i 2004, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats és el següent:

(Milers d'euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Primes no consumides	3.887	4.238
Provisions matemàtiques	3.865	3.012
Prestacions	11.412	11.163
D'altres provisions tècniques	1	2.039
<b>Total</b>	<b>19.165</b>	<b>20.452</b>

## 18. ACTIU MATERIAL

La composició del capítol «Actiu material», les seves corresponents amortitzacions acumulades i els moviments que s'han produït durant l'exercici 2005 són els següents:

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS (1)	SALDO 31-12-2005
Terrenys i edificis	2.113.180	122.523	(21.468)	28.656	2.242.891
Cost	2.437.911	161.293	(22.430)	27.673	2.604.447
Amortització acumulada	(324.731)	(38.770)	962	983	(361.556)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	958.400	(4.482)	(42.525)	(8.774)	902.619
Cost	2.449.635	205.533	(262.985)	(14.072)	2.378.111
Amortització acumulada	(1.491.235)	(210.015)	220.460	5.298	(1.475.492)
<b>D'ús propi</b>	<b>3.071.580</b>	<b>118.041</b>	<b>(63.993)</b>	<b>19.882</b>	<b>3.145.510</b>
Terrenys i edificis	3.688.390	582.171	(194.279)	(139.174)	3.937.108
Cost	3.920.467	669.434	(163.423)	(130.349)	4.296.129
Amortització acumulada	(232.077)	(87.263)	(30.856)	(8.825)	(359.021)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	8.816	(1.106)	(2.682)	1.093	6.121
Cost	22.246	763	(8.917)	(3.961)	10.131
Amortització acumulada	(13.430)	(1.869)	6.235	5.054	(4.010)
<b>Inversions immobiliàries</b>	<b>3.697.206</b>	<b>581.065</b>	<b>(196.961)</b>	<b>(138.081)</b>	<b>3.943.229</b>
Cost	262.453	754.475	(371.473)	(242.056)	403.399
Amortització acumulada	(59.270)	(58.686)	(83.380)	128.827	(72.509)
<b>Actius cedits en arrendament operatiu (2)</b>	<b>203.183</b>	<b>695.789</b>	<b>(454.853)</b>	<b>(113.229)</b>	<b>330.890</b>
Terrenys i edificis	254.115	8.408	(15.647)	8.797	255.673
Cost	292.090	17.775	(15.834)	8.689	302.720
Amortització acumulada	(37.975)	(9.367)	187	108	(47.047)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	32.284	(3.242)	(382)	821	29.481
Cost	76.161	899	(1.808)	820	76.072
Amortització acumulada	(43.877)	(4.141)	1.426	1	(46.591)
<b>Afecte a l'Obra Social (Nota 28)</b>	<b>286.399</b>	<b>5.166</b>	<b>(16.029)</b>	<b>9.618</b>	<b>285.154</b>
<b>Total</b>	<b>7.258.368</b>	<b>1.400.061</b>	<b>(731.836)</b>	<b>(221.810)</b>	<b>7.704.783</b>

(1) Els traspassos inclouen (108.581) milers d'euros d'actius d'Inmobiliària Colonial, SA reclassificats a «Actius no corrents en venda» i (113.229) d'actius de CaixaRenting, SA reclassificats a «Arrendaments financers».

(2) Les amortitzacions d'actius cedits en arrendament operatiu no inclouen 58.428 milers d'euros que CaixaRenting, SA registra com a menys ingressos dels arrendaments.

La columna «Baixes» inclou 15.819 milers d'euros de pèrdues per deteriorament d'actius en el 2005 (vegeu Nota 43).

El benefici net per vendes d'actius materials, a 31 de desembre de 2005 i 2004, és de 228.367 i 78.617 milers d'euros, respectivament (vegeu Nota 45).

El valor raonable dels immobles d'ús propi de "la Caixa", a 31 de desembre de 2005, s'ha obtingut utilitzant l'indicador publicat per l'INE de «creixement del preu dels habitatges lliures» ponderat per un coeficient corrector per tal d'adequar-lo a la tipologia dels immobles de "la Caixa", format bàsicament per locals comercials, i a la realitat observada en períodes anteriors mitjançant les taxacions efectuades. Aquest coeficient definitivament aplicat representa aproximadament el 40% de l'índex de referència, és a dir, un 6% de revaloració per al 2004 i un 5% per al 2005, que s'aplica exclusivament al valor dels terrenys ja que és el component bàsic de l'evolució dels preus dels locals comercials.

L'import de la plusvàlua s'ha obtingut incrementant el valor dels immobles de "la Caixa", a 31 de desembre de 2005, amb l'import resultant d'aplicar els coeficients esmentats al valor dels terrenys a 1 de gener de 2004, data de l'última taxació efectuada. Pel que fa a la resta de societats del Grup "la Caixa", la plusvàlua, a 31 de desembre de 2005, s'ha estimat mitjançant les valoracions efectuades per taxadors independents en l'exercici 2005.

La plusvàlua total obtinguda es de 1.042 milions d'euros, que el Grup considera com una correcta estimació del seu valor raonable a 31 de desembre de 2005.

## 19. ACTIU INTANGIBLE

Els actius intangibles, sense considerar el fons de comerç, corresponen en la seva totalitat a l'elaboració de sistemes i programes de software. Tots aquests actius tenen una vida útil estimada de 5 anys i han estat desenvolupats per societats que no formen part del Grup "la Caixa".

El moviment que s'ha produït en aquest epígraf del balanç de situació en l'any 2005 és el següent:

### Software

(Milers d'euros)	
<b>Saldo a l'inici de l'exercici</b>	<b>109.410</b>
Més:	
Altes per noves addicions	60.308
Menys:	
Amortitzacions carregades a resultats	(60.820)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>108.898</b>

El detall del fons de comerç de les participacions en societats dependents, a 31 de desembre de 2005 i 2004, és el següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>SOCIETATS</b>		
Crèdit Andorrà, SA	16.748	16.748
Société Foncière Lyonnaise, SA	50.851	48.633
Altres	445	0
<b>Total</b>	<b>68.044</b>	<b>65.381</b>

A 31 de desembre de 2005 i, com a resultat de les anàlisis efectuades, no s'ha evidenciat la necessitat de registrar pèrdues per deteriorament del fons de comerç.

El moviment dels fons de comerç en societats dependents de l'exercici 2005 ha estat el següent:

### Moviment dels fons de comerç

(Milers d'euros)	
<b>Saldo a l'inici de l'exercici</b>	<b>65.381</b>
Més:	
Addicions per compres	6.500
Menys:	
Reduccions per vendes	(3.837)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>68.044</b>

## 20. PERIODIFICACIONS I D'ALTRES (ACTIU I PASSIU)

La composició del saldo d'aquests capítols dels balanços de situació adjunts és la següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Dividends renda variable meritats no cobrats	103.972	104.529
Altres	293.460	414.680
<b>Periodificadores deutores</b>	<b>397.432</b>	<b>519.209</b>
Per garanties financeres	74.513	77.563
Altres	286.115	298.881
<b>Periodificadores creditores</b>	<b>360.628</b>	<b>376.444</b>
Existències	569.764	573.879
<i>Terrenys i edificis</i>	555.935	556.463
<i>Altres</i>	26.505	18.222
Menys:		
Fons de deteriorament (Nota 43)	(12.676)	(806)
Altres actius	448.840	274.882
<i>Operacions en camí</i>	230.379	81.411
<i>Altres</i>	218.461	193.471
<b>Altres actius</b>	<b>1.018.604</b>	<b>848.761</b>
Fons Obra Social (Nota 28)	449.874	359.885
Operacions en camí	86.110	46.719
Altres	334.416	378.337
<b>Altres passius</b>	<b>870.400</b>	<b>784.941</b>

A continuació es facilita el moviment de l'epígraf «Existències» de l'exercici 2005:

### Moviment d'existències

(Milers d'euros)	
<b>Saldo a l'inici de l'exercici</b>	<b>574.685</b>
Més:	
Adquisicions	129.242
Incorporació de costos de producció	112.009
Menys:	
Cost de vendes (Nota 38)	(222.829)
Traspassos i altres	(10.667)
<b>Subtotal</b>	<b>582.440</b>
Fons de deteriorament (Nota 43)	(12.676)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>569.764</b>

El moviment del fons de deteriorament de l'epígraf «Existències» de l'any 2005 ha estat el següent (vegeu Nota 43):

#### Moviment del fons de deteriorament

(Milers d'euros)	
Saldo a l'inici de l'exercici	806
Més:	
Dotacions	6.017
Traspassos i altres	9.636
Menys:	
Recuperacions de dotacions	(284)
Utilitzacions	(3.499)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>12.676</b>

## 21. PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, atenent a la naturalesa de l'instrument financer que origina el passiu, és la següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Dipòsits de bancs centrals	63.406	67.298
Dipòsits d'entitats de crèdit	13.346.731	14.197.190
Dipòsits de la clientela	99.278.477	85.335.448
Dèbits representats per valors negociables	19.243.782	14.437.037
Passius subordinats	3.433.341	3.434.248
Altres passius financers	2.425.626	1.658.133
<b>Total</b>	<b>137.791.363</b>	<b>119.129.354</b>

A continuació es facilita un detall dels principals ajustos de valoració inclosos en cadascun dels diferents tipus de passius del capítol «Passius financers a cost amortitzat»:

(Milers d'euros)	2005					SALDO EN BALANÇ
	SALDO BRUT	INTERESSOS MERITATS	DERIVATS MICROCOBERTURA	COSTOS TRANSACCIÓ	PRIMES DESCOMPTES	
Dipòsits de bancs centrals	63.404	2				63.406
Dipòsits d'entitats de crèdit	13.290.851	56.568	(688)			13.346.731
Dipòsits de la clientela	98.554.093	629.484	94.900			99.278.477
Dèbits representats per valors negociables	19.014.119	309.287		(12.575)	(67.049)	19.243.782
Passius subordinats	3.395.357	37.984				3.433.341
Altres passius financers	2.425.626					2.425.626
<b>Total</b>	<b>136.743.450</b>	<b>1.033.325</b>	<b>94.212</b>	<b>(12.575)</b>	<b>(67.049)</b>	<b>137.791.363</b>



(Milers d'euros)	2004					
	SALDO BRUT	INTERESSOS MERITATS	DERIVATS MICROCOBERTURA	COSTOS TRANSACCIÓ	PRIMES DESCOMPTES	SALDO EN BALANÇ
Dipòsits de bancs centrals	67.298					67.298
Dipòsits d'entitats de crèdit	14.156.589	40.601				14.197.190
Dipòsits de la clientela	84.745.513	539.530	50.405			85.335.448
Dèbits representats per valors negociables	14.244.517	192.520				14.437.037
Passius subordinats	3.395.357	38.891				3.434.248
Altres passius financers	1.658.133					1.658.133
<b>Total</b>	<b>118.267.407</b>	<b>811.542</b>	<b>50.405</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119.129.354</b>

### 21.1. Dipòsits d'entitats de crèdit

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació, sense considerar els ajustos per valoració i atenent a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>A la vista</b>		
Comptes mutus	0	0
Altres comptes	1.342.362	1.463.687
<b>A termini</b>		
Comptes a termini	8.195.185	6.845.671
Passius financers híbrids	1.832	816
Cessió temporal d'actius	3.751.472	5.846.415
<b>Total</b>	<b>13.290.851</b>	<b>14.156.589</b>

En l'exercici 2005, l'apartat «Comptes a termini» inclou diverses emissions de cèdules hipotecàries nominatives per 600 milions d'euros i per 120 milions de dòlars USA. En l'exercici 2004, l'import d'aquestes emissions era de 600 milions d'euros (vegeu Nota 21.3).

### 21.2. Dipòsits de la clientela

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos per valoració i atenent al sector i a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

#### Per sectors

(Milers d'euros)	2005	2004
Administracions públiques	3.765.335	2.053.311
Sector privat	94.788.758	82.692.202
<b>Total</b>	<b>98.554.093</b>	<b>84.745.513</b>

#### Per naturalesa

(Milers d'euros)	2005	2004
Comptes corrents i altres comptes a la vista	28.699.821	22.579.035
Comptes d'estalvi	20.882.287	18.524.488
Imposicions a termini	43.674.663	40.371.184
Passius financers híbrids	3.097.260	926.958
Cessions temporals	2.200.062	2.343.848
<b>Total</b>	<b>98.554.093</b>	<b>84.745.513</b>

### 21.3. Dèbits representats per valors negociables

La distribució per emissions del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos per valoració, és la següent:

#### Cèdules hipotecàries emeses per "la Caixa"

(Milers d'euros)				IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
DATA	IMPORT NOMINAL EN DIVISA	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL	DATA AMORTITZACIÓ	2005	2004
05-04-2001	1.500.000 €	5,25%	05-04-2011	1.500.000	1.500.000
21-11-2002	1.500.000 €	4,50%	21-11-2012	1.500.000	1.500.000
27-02-2003	2.500.000 €	3,50%	04-03-2010	2.500.000	2.500.000
14-05-2003	750.000 €	5,25%	05-04-2011	750.000	750.000
31-10-2003	1.250.000 €	4,25%	31-10-2013	1.250.000	1.250.000
31-10-2003	750.000 €	4,75%	31-10-2018	750.000	750.000
04-02-2004	750.000 €	4,25%	31-10-2013	750.000	750.000
04-02-2004	250.000 €	4,75%	31-10-2018	250.000	250.000
17-02-2005	2.500.000 €	3,88%	17-02-2025	2.500.000	
30-09-2005	300.000 £	variable	30-09-2015	437.764	
05-10-2005	2.500.000 €	3,25%	05-10-2015	2.500.000	
Import eliminat en el procés de consolidació				(105.060)	
<b>Total</b>				<b>14.582.704</b>	<b>9.250.000</b>

Totes les emissions efectuades per "la Caixa" de cèdules hipotecàries estan col·locades al mercat institucional. Totes les emissions són en euros, excepte la del 30 de setembre de 2005, que s'ha emès en lliures esterlines i està indexada al Libor més dos punts bàsics.

L'abonament dels cupons de totes les emissions té periodicitat anual.

A més a més, a 31 de desembre de 2005, "la Caixa" té emeses i pendents d'amortització cèdules hipotecàries nominatives per import de 600 milions d'euros i per 120 milions de dòlars USA, que es classifiquen com a comptes a termini amb entitats de crèdit. A 31 de desembre de 2004, l'import emès i pendent d'amortització era de 600 milions d'euros (vegeu Nota 21.1).

D'acord amb les disposicions vigents, l'Entitat afecta expressament les hipoteques que constin inscrites al seu favor en garantia del capital i dels interessos de les emissions de cèdules hipotecàries.

Així mateix, altres societats del Grup "la Caixa" tenen pendent d'amortització, a 31 de desembre de 2005 i 2004, les següents emissions:

#### Emissions de Caixa Finance, BV

(Milers d'euros)				IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
DATA	IMPORT NOMINAL EN DIVISA	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL	DATA AMORTITZACIÓ	2005	2004
21-07-2003	1.000.000 €	Eur/3m+0,01%	21-07-2005		1.000.000
21-11-2003	1.000.000 €	Eur/3m+0,05%	21-11-2006	1.000.000	1.000.000
10-07-2003	750.000 €	Eur/3m+0,10%	10-07-2008	750.000	750.000
16-01-2004	250.000 €	Eur/3m+0,05%	16-01-2009	250.000	250.000
03-07-2003	847.600 €	0,25%	03-07-2006	170.050	847.600
18-08-2004	30.000 €	variable	18-08-2019	30.000	30.000
21-02-2005	200.000 €	3,07%	21-02-2009	200.000	
Import eliminat en el procés de consolidació				(30.000)	
<b>Total</b>				<b>2.370.050</b>	<b>3.877.600</b>

Les quatre primeres emissions estan emmarcades en un programa d'emissió d'euroobligacions a mitjà termini amb garantia de "la Caixa". La cinquena emissió correspon a bons convertibles en accions ordinàries d'Endesa, SA per un import inicial de 847.600 milers d'euros, també amb garantia de "la Caixa". Aquesta emissió, de 16.952 bons de 50.000 euros cadascun i venciment el 3 de juliol de 2006, té un tipus d'interès del 0,25% i la seva conversió en accions ordinàries d'Endesa, SA pot ser exercida pels tenidors fins al venciment de l'emissió a un preu de 16 euros per acció. L'esmentada conversió es faria a raó de 3.125 accions ordinàries d'Endesa, SA per cada bo (vegeu Nota 11). Caixa Finance, BV podrà optar, en el moment de l'exercici, per entregar accions ordinàries d'Endesa, SA o el seu contravalor en efectiu. La sisena emissió ha estat subscripta íntegrament per Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, societat dependent del Grup "la Caixa", i porta incorporat un derivat implícit que pot fer variar el seu rendiment efectiu entre el 0% i el 6,20%. Finalment, la setena emissió ha estat subscripta íntegrament per inversors institucionals.

#### Emissions de Société Foncière Lyonnaise, SA

(Milers d'euros)				IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
DATA	IMPORT NOMINAL EN DIVISA	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL	DATA AMORTITZACIÓ	2005	2004
10-12-2002	100.000 \$	6,27%	10-12-2012	84.969	73.812
10-12-2002	25.000 \$	5,67%	10-12-2009	21.242	18.453
<b>Total</b>				<b>106.211</b>	<b>92.265</b>

Société Foncière Lyonnaise, SA va realitzar dues emissions privades de bons als Estats Units, col·locades entre inversors institucionals, fonamentalment companyies d'assegurances, fons de pensions i mutualitats.

A continuació es detalla, per terminis de venciment residual, l'import pendent d'amortització, a 31 de desembre de 2005 i 2004, dels pagarés emesos per "la Caixa" i Crèdit Andorrà, SA.

Els pagarés emesos per "la Caixa" formen part d'un programa d'emissió de pagarés per un import màxim de 3.000 milions d'euros.

#### Pagarés emesos per "la Caixa"

(Milers d'euros)	2005	2004
Fins a 3 mesos	1.305.673	350.807
Entre 3 i 6 mesos	124.414	291.369
Entre 6 mesos i 1 any	98.987	321.142
Entre 1 any i 2 anys	0	6.088
Import eliminat en el procés de consolidació	(64.353)	
<b>Total</b>	<b>1.464.721</b>	<b>969.406</b>

#### Pagarés emesos per Crèdit Andorrà, SA

(Milers d'euros)	2005	2004
Fins a 3 mesos	2.000	0
Entre 3 i 6 mesos	0	0
Entre 6 mesos i 1 any	23.353	29.569
Entre 1 any i 2 anys	15.780	25.677
<b>Total</b>	<b>41.133</b>	<b>55.246</b>

A continuació es detallen els bons emesos pels fons de titulització d'actius col·locats a tercers i pendents d'amortització a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament:

#### Bons de titulització col·locats a tercers

(Milers d'euros)	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
	2005	2004
FonCaixa FTGENCAT III, FTA (Nota 31.2)	449.300	0
<b>Total</b>	<b>449.300</b>	<b>0</b>

Aquestes emissions s'amortitzen periòdicament en funció de l'amortització dels actius subjacents.

La distribució per venciments residuals de les emissions de valors negociables emeses pel Grup "la Caixa" a 31 de desembre de 2005 i 2004, sense considerar els ajustos per valoració i excloses les emissions de bons de titulització col·locades a tercers, és la següent:

#### Venciments residuals

(Milers d'euros)	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
	2005	2004
Menys d'1 any	2.660.124	1.992.891
Entre 1 i 2 anys	15.780	1.879.361
Entre 2 i 5 anys	3.720.042	1.018.453
Entre 5 i 10 anys	8.692.273	8.323.812
Més de 10 anys	3.476.600	1.030.000
<b>Total</b>	<b>18.564.819</b>	<b>14.244.517</b>

#### 21.4. Passius subordinats

El detall per emissions del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos per valoració, és el següent:

#### Deute subordinat emès per "la Caixa"

(Milers d'euros)	DATA D'EMISSIÓ	VENCIMENT	IMPORT NOMINAL	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL VIGENT	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
					2005	2004
	Octubre 1985	(*)	18.031	1,50%	2.860	2.860
	Novembre 1985	(*)	12.020	1,50%	1.984	1.984
	Març 1988	(*)	45.076	3,00%	17.387	17.387
	Maig-Juny 1988	(*)	204.344	3,68%	49.649	49.649
	Febrer 1991	(*)	258.435	4,43%	108.314	108.314
	Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	4,89%	1.000.000	1.000.000
	Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	3,94%	1.500.000	1.500.000
	Abril 2002	12-04-2012	357.563	3,93%	357.563	357.563
	Juliol 2002	22-07-2012	180.000	3,94%	180.000	180.000
	<b>Total</b>				<b>3.217.757</b>	<b>3.217.757</b>

(\*) Emissions de caràcter perpetu, és a dir, sense venciment.

Totes aquestes emissions han rebut la qualificació necessària del Banc d'Espanya per tal que puguin computar, amb les limitacions previstes per la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya, com a recursos propis de segona categoria del Grup consolidat (vegeu Nota 1).

#### Deute subordinat emès per VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (\*\*)

(Milers d'euros)				IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
DATA D'EMISSIÓ	VENCIMENT	IMPORT NOMINAL	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL VIGENT	2005	2004
Desembre 2000	(*)	150.000	4,430%	90.000	90.000
Desembre 2004	(*)	146.000	3,455%	87.600	87.600
<b>Total</b>				<b>177.600</b>	<b>177.600</b>
<b>Total passius subordinats</b>				<b>3.395.357</b>	<b>3.395.357</b>

(\*) Emissions de caràcter perpetu, és a dir, sense venciment.

(\*\*) VidaCaixa es consolida pel mètode proporcional (60% de participació).

A 31 de desembre de 2005 i 2004, no hi ha cap títol pignorat. Cap de les empreses que componen el Grup "la Caixa" no té adquirits valors negociables subordinats emesos pel Grup.

Els interessos meritats i les despeses d'emissió pel total de passius subordinats, que figuren dins el capítol «Interessos i càrregues assimilades» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, han suposat en els exercicis 2005 i 2004 la quantitat de 137.290 i 69.369 milers d'euros, respectivament (vegeu Nota 33).

#### 21.5. Altres passius financers

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts és la següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Obligacions a pagar	626.420	253.851
Fiances rebudes	33.313	15.660
Cambres de compensació	714.806	269.758
Comptes de recaptació	396.884	570.583
Comptes especials	640.885	526.592
Altres conceptes	13.318	21.689
<b>Total</b>	<b>2.425.626</b>	<b>1.658.133</b>

#### 22. PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

A 31 de desembre de 2005 i 2004, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats és el següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Primes no consumides i riscos en curs	32.071	27.376
Provisions matemàtiques	12.864.683	11.692.823
Prestacions	126.542	106.033
Participació en beneficis i extorns	28.477	15.599
Assegurances de vida quan el risc d'inversió és assumit pel prenedor	1.064.446	370.645
D'altres provisions tècniques	205	205
<b>Total</b>	<b>14.116.424</b>	<b>12.212.681</b>

## 23. PROVISIONS

A continuació es detalla el moviment en l'exercici 2005 i la naturalesa de les provisions registrades en aquest capítol dels balanços de situació adjunts:

(Milers d'euros)	FONS A 31-12-2004	DOTACIONS NETES DE DISPONIBILITATS AMB CÀRREC A RESULTATS	ALTRES DOTACIONS (*)	UTILITZACIÓ DE FONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	FONS A 31-12-2005
<b>Fons per a pensions i similars</b>	<b>1.941.521</b>	<b>109.292</b>	<b>69.449</b>	<b>(143.368)</b>	<b>8.072</b>	<b>1.984.966</b>
<b>Provisions per a impostos</b>	<b>66.321</b>	<b>42.593</b>		<b>(1.258)</b>	<b>(2.789)</b>	<b>104.867</b>
<b>Riscs i compromisos contingents</b>	<b>71.937</b>	<b>25.038</b>		<b>0</b>	<b>527</b>	<b>97.502</b>
Cobertura risc-país	93	0		0	0	93
Cobertura pèrdues identificades	10.040	5.907		0	527	16.474
<i>Riscs contingents</i>	8.997	5.929		0	545	15.471
<i>Compromisos contingents</i>	1.043	(22)		0	(18)	1.003
Cobertura pèrdues inherents	61.804	19.131		0	0	80.935
<b>Altres provisions</b>	<b>156.574</b>	<b>95.645</b>		<b>(25.037)</b>	<b>(14.175)</b>	<b>213.007</b>
<b>Total fons</b>	<b>2.236.353</b>	<b>272.568</b>	<b>69.449</b>	<b>(169.663)</b>	<b>(8.365)</b>	<b>2.400.342</b>
(*) <i>Cost per interessos</i>			8.691			
<i>Despeses de personal</i>			3.237			
<i>Aportacions extraordinàries</i>			57.521			
<i>Total altres dotacions</i>			69.449			

L'epígraf «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars» dels balanços de situació adjunts recull el valor actual dels compromisos de postocupació que tenen la consideració de plans de prestació definida, les retribucions a llarg termini i les obligacions concretes en els diferents programes de prejubilació que té en marxa "la Caixa", i que s'han descrit més àmpliament a la Nota 2.11.

L'any 2002, en compliment de l'acord laboral subscrit el 29 de juliol de 2002 amb el personal passiu, es va aportar a un pla de pensions el valor actual en aquella data dels compromisos que tenen la consideració de prestació definida. L'aportació es va fer mitjançant el rescat de la totalitat de les provisions mantingudes, bàsicament, a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, i una aportació extraordinària motivada pel canvi de taules de mortalitat i per la cobertura dels increments d'inflació aplicables a l'actualització futura de la majoria de les prestacions assegurades. Amb aquesta aportació, el pla de pensions va contractar una pòlissa amb la societat VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, que inclou una clàusula de participació en beneficis a favor del promotor, i s'estima que en el futur no caldrà fer cap altra aportació significativa. El valor actual dels compromisos amb el personal passiu és d'1.266.353 i 1.332.577 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament, calculat d'acord amb les següents hipòtesis actuàries contractades: taules de mortalitat PERM/F-2000P, tipus d'interès tècnic real del 2,08% i revaloració de les pensions determinada en funció de l'IPC. El valor de rescat de la pòlissa figura recollit al capítol «Contractes d'assegurances vinculats a pensions».

L'acord laboral subscrit el 31 de juliol de 2000 amb el personal actiu va transformar el pla de pensions intern en un pla de pensions extern d'aportació definida per als compromisos de jubilació. Addicionalment, en compliment del mateix acord, es van contractar pòlisses amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros per cobrir garanties complementàries. La despesa registrada corresponent a aquestes pòlisses és de 57.521 i 56.736 milers d'euros per als exercicis 2005 i 2004, respectivament, i figura a l'epígraf «Altres pèrdues – altres conceptes» del compte de pèrdues i guanys adjunt. El valor actual dels compromisos de les garanties complementàries és de 295.377 i 232.273 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament. El valor de rescat de les pòlisses figura recollit al capítol «Contractes d'assegurances vinculats a pensions».

Com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 23 de desembre de 2003, es van posar en marxa dos programes de jubilació anticipada: el primer, de jubilació parcial, per als empleats amb més de 60 anys d'edat, i el segon, de prejubilació i jubilació anticipada, per als empleats de 57 a 62 anys d'edat, amb un mínim de 2 anys fins a l'edat de jubilació acordada i un màxim de 4. Aquest pacte té una durada de cinc anys i és renovable per pacte exprés de les parts, amb unes condicions generals aplicables a tot el període de vigència dels programes i d'altres de caràcter extraordinari que només s'aplicaven en el període inicial (vegeu Nota 2.11). L'any 2003 s'hi van adherir 617 empleats.

El 15 de desembre de 2004, es va signar un nou acord laboral que obria un altre període de condicions extraordinàries de caràcter addicional i transitori del programa de prejubilació i jubilació anticipada, que bàsicament consistia a avançar l'edat d'accés al programa als 56 anys d'edat i, d'altra banda, es mantien les condicions ordinàries de l'acord de l'any 2003 del programa de jubilació parcial als empleats que durant l'any 2005 complien 60 anys i demanaven acollir-se al programa abans del 31 de desembre de 2004. Per cobrir els nous compromisos amb els 520 empleats que s'hi van acollir, es va efectuar una dotació per import de 156.375 milers d'euros (101.644 milers d'euros nets considerant l'impacte fiscal) amb càrrec a l'epígraf «Dotacions a fons de pensions i obligacions similars» del compte de pèrdues i guanys.

El 16 de desembre de 2005 s'ha subscrit un nou acord laboral com a continuació del programa de prejubilació i jubilació anticipada subscrit el 23 de desembre de 2003. Aquest nou acord manté les mateixes condicions extraordinàries i els mateixos requisits d'accés que l'acord subscrit el 15 de desembre de 2004. Per cobrir els nous compromisos amb els 330 empleats que s'hi han acollit s'ha efectuat una dotació per import de 107.850 milers d'euros (70.103 milers d'euros considerant l'impacte fiscal) amb càrrec a l'epígraf «Dotacions a fons de pensions i obligacions similars» del compte de pèrdues i guanys.

El valor actual dels compromisos adquirits en els diferents programes de prejubilació és de 324.598 i 292.167 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament. El moviment del fons constituït, a banda de les dotacions realitzades en l'exercici actual per cobrir els nous compromisos, correspon fonamentalment als pagaments efectuats als empleats acollits als programes, al rendiment per interessos meritats a favor del fons constituït i al pagament de la prima de la pòlissa amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros per import de 26.571 milers d'euros, corresponents a la garantia complementària donada en el programa de jubilació parcial (vegeu Nota 2.11). El valor actual dels compromisos assegurats per aquesta pòlissa és de 33.450 i 15.447 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament. El valor de rescat de la pòlissa figura recollit al capítol «Contractes d'assegurances vinculats a pensions».

D'altra banda, per a la cobertura dels compromisos de l'acord denominat «Permís Especial amb Sou» (vegeu Nota 2.11) hi ha constituït un fons de 7.037 i 14.345 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament. En l'exercici 2005 s'ha efectuat una dotació de 430 milers d'euros i en l'exercici 2004 es va efectuar una disponibilitat del fons prèviament constituït de 558 milers d'euros, ambdues registrades a l'epígraf «Dotacions als fons de pensions i obligacions similars» del compte de pèrdues i guanys adjunt. Els pagaments realitzats als empleats amb càrrec als fons prèviament constituïts han estat de 7.737 i 16.398 milers d'euros per als exercicis 2005 i 2004, respectivament.

Finalment, hi ha constituït un fons per a la cobertura de les retribucions a llarg termini per a premis per antiguitat a l'empresa (vegeu Nota 2.11) per import de 30.035 i 28.120 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament. Les dotacions de l'any 2005 i 2004 amb càrrec a l'epígraf «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys adjunt han estat de 3.237 i 1.169 milers d'euros, respectivament. Els pagaments efectuats amb càrrec al fons prèviament constituït han estat de 1.323 i 2.465 milers d'euros per a l'exercici 2005 i 2004, respectivament.

Les empreses del Grup "la Caixa", dependents i multigrup, tenen constituïts fons de pensions interns per un import total de 28.116 i 26.592 milers d'euros, a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament.

L'epígraf «Altres provisions» recull bàsicament fons per fer front a les contingències de riscos de l'activitat ordinària de l'Entitat i fons per a contingències de caràcter judicial.

## 24. CAPITAL AMB NATURALESA DE PASSIU FINANCER

El mes de juny de 1999, Caixa Preference, SAU va efectuar l'emissió de 1.000 milions d'euros en Participacions Preferents – Sèrie A, sense dret de vot i amb un dividend variable trimestral igual a l'Euríbor a 3 mesos més el 0,06% anual, amb un mínim garantit del 3,94% anual (4% TAE) durant els tres primers anys d'emissió. El mes de maig de l'any 2000, Caixa Preference, SAU va efectuar l'emissió de 2.000 milions d'euros en Participacions Preferents – Sèrie B, sense dret de vot i amb un dividend variable trimestral igual a l'Euríbor a 3 mesos més el 0,06% anual, amb un mínim garantit del 4,43% anual (4,5% TAE) i amb un màxim del 6,83% anual (7% TAE) durant els primers 10 anys de l'emissió.

Caixa Preference, SAU és una filial al 100% de "la Caixa" i les esmentades emissions compten amb la garantia solidària i irrevocable de "la Caixa", segons s'indica als corresponents fulls informatius de les emissions.

El mes de desembre de 2005, Crèdit Andorrà Preference, LTD, va emetre 100 milions d'euros en Accions Preferents, sense dret de vot, amb un dividend anual del 5% durant els tres primers anys. A partir del tercer any, la remuneració serà variable i es calcularà com el mínim del tipus CMS a 10 anys més un diferencial del 0,3%, o el 8%. Aquesta emissió disposa de la garantia de Crèdit Andorrà, SA. Té caràcter perpetu i és amortitzable totalment o parcial per decisió de la societat, després que l'Institut Nacional Andorrà de Finances ho autoritzi, una vegada hagin transcorregut cinc anys des del seu desembossament.

Adicionalment, les emissions de Caixa Preference, SAU han rebut la qualificació necessària del Banc d'Espanya perquè es puguin computar íntegrament com a recursos propis bàsics del Grup consolidat. Aquestes emissions de caràcter perpetu han estat adquirides íntegrament per tercers aliens al Grup i són amortitzables totalment o parcial, una vegada transcorreguts cinc anys des del seu desembossament per decisió de la societat després que el Banc d'Espanya ho autoritzi.

## 25. INTERESSOS MINORITARIS

A continuació es detalla per conceptes el saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts:

(Milers d'euros)	2005	2004
Participació en el capital	1.333.766	1.023.612
Participació en el resultat de l'exercici	243.561	121.054
Dividends a compte corresponents a minoritaris	(56.518)	(39.480)
Ajustos per valoració	(14.352)	(16.243)
<b>Total</b>	<b>1.506.457</b>	<b>1.088.943</b>

El detall per societats, a 31 de desembre de 2005, de les principals partides que componen el saldo del capítol «Interessos minoritaris» és el següent:

(Milers d'euros)	2005		
	PARTICIPACIÓ EN EL CAPITAL	PARTICIPACIÓ EN EL RESULTAT DE L'EXERCICI	DIVIDENDS A COMPTA
SOCIETAT			
Inmobiliària Colonial, SA (1)	867.021	170.231	(18.450)
Crèdit Andorrà, SA (1)	279.144	47.380	(24.143)
Inversiones Autopistas, SL	93.565	10.926	(10.908)
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	15.544	771	
Banco de Europa, SA (1)	12.056	965	
Altres	66.435	13.288	(3.017)
<b>Total</b>	<b>1.333.766</b>	<b>243.561</b>	<b>(56.518)</b>

(1) Inclou minoritaris corresponents a les empreses dels respectius subgrups.



El moviment per societats en l'exercici 2005 de l'apartat «Participació en el capital» ha estat el següent:

#### Moviment de «Participació en el capital»

(Milers d'euros)	SALDO A 31-12-2004	BENEFICI NET DE L'EXERCICI ANTERIOR DISTRIBUÏT A RESERVES (1)	VARIACIONS DE PARTICIPACIONS	AMPLIACIONS I ALTRES	SALDO A 31-12-2005
SOCIETAT					
Inmobiliària Colonial, SA (2)	589.610	32.193	168.723	76.495	867.021
Crèdit Andorrà, SA (2)	263.808	9.892	0	5.445	279.144
Inversiones Autopistas, SL	88.226	8	0	5.331	93.565
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	11.902	588	3.054		15.544
Banco de Europa, SA (2)	7.847	1.083	2.476	650	12.056
Altres	62.219	7.146	(6.134)	3.204	66.435
<b>Total</b>	<b>1.023.612</b>	<b>50.910</b>	<b>168.119</b>	<b>91.125</b>	<b>1.333.766</b>

(1) Net de dividends a compte i complementaris.

(2) Inclou minoritaris corresponents a les empreses dels respectius subgrups.

## 26. AJUSTOS AL PATRIMONI PER VALORACIÓ

### Actius financers disponibles per a la venda

Aquest epígraf dels balanços de situació adjunts recull l'import, net de l'efecte fiscal, de les diferències entre el valor de mercat i el cost d'adquisició (plusvàlues/minusvàlues netes) dels actius classificats com a disponibles per a la venda que, d'acord amb allò disposat en la Nota 2.2, han de classificar-se com a part integrant del patrimoni consolidat del Grup. Aquestes diferències es registren en el compte de pèrdues i guanys quan té lloc la venda dels actius en què tenen el seu origen.

El moviment del saldo d'aquest epígraf en l'exercici 2005 es presenta tot seguit:

(Milers d'euros)	SALDO A 31-12-2004	IMPORTS TRANSFERITS AL COMPTE DE RESULTATS DESPRÉS D'IMPOSTOS	PLUSVÀLUES I MINUSVÀLUES PER VALORACIÓ ABANS D'IMPOSTOS	PASSIUS FISCALS DIFERITS	SALDO A 31-12-2005
Renda fixa	12.004	(7.516)	1.917	(4.113)	2.292
Renda variable	2.816.470	(316.549)	1.457.163	(252.509)	3.704.575
<b>Total</b>	<b>2.828.474</b>	<b>(324.065)</b>	<b>1.459.080</b>	<b>(256.622)</b>	<b>3.706.867</b>

### Cobertures dels fluxos d'efectiu

Aquest epígraf dels balanços de situació adjunts recull l'import, net de l'efecte fiscal, de les variacions de valor dels derivats financers designats com a instruments de cobertura en cobertures de fluxos d'efectiu, en la part de les esmentades variacions considerades com a «cobertura eficaça» (vegeu Nota 2.3).

El moviment del saldo d'aquest epígraf durant l'exercici 2005 es presenta tot seguit:

(Milers d'euros)				
SALDO A 31-12-2004	IMPORTS TRANSFERITS AL COMPTE DE RESULTATS DESPRÉS D'IMPOSTOS	PLUSVÀLUES I MINUSVÀLUES PER VALORACIÓ ABANS D'IMPOSTOS	PASSIUS FISCALS DIFERITS	SALDO A 31-12-2005
(25.681)	20.021	(37.003)	10.697	(31.966)

## Diferències de canvi

Aquest epígraf dels balanços de situació consolidats recull l'import net, de les diferències de canvi amb origen en les partides no monetàries, l'import raonable de les quals s'ajusta amb contrapartida en el patrimoni net, les que es produeixen al convertir a euros els saldos en les monedes funcionals de les entitats consolidades globalment i proporcional, la moneda funcional de les quals sigui diferent de l'euro (vegeu Nota 2.4), i les que es produeixen pels mateixos motius a les entitats associades.

El moviment del saldo d'aquest epígraf en l'exercici 2005 es presenta tot seguit:

(Milers d'euros)				
SALDO A 31-12-2004	IMPORTS TRANSFERITS AL COMPTE DE RESULTATS DESPRÉS D'IMPOSTOS	PLUSVÀLUES I MINUSVÀLUES PER VALORACIÓ ABANS D'IMPOSTOS	PASSIUS FISCALS DIFERITS	SALDO A 31-12-2005
(1.273)		66.184		64.911

El moviment d'aquest epígraf durant l'exercici 2005 correspon, fonamentalment, a variacions per aquest concepte produïdes en entitats associades.

## 27. FONS DE DOTACIÓ, RESERVES I CAPITAL SOCIAL D'ENTITATS DEPENDENTS

Segons allò que estableix el Decret 1838/1975, del 3 de juliol, "la Caixa" es va constituir amb un fons de dotació de 3.006 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, les reserves de "la Caixa" inclouen 52.354 i 46.354 milers d'euros, respectivament, corresponents a reserves per inversió a la Comunitat Autònoma de Canàries (vegeu Nota 4).

L'inventari de les reserves de les societats consolidades globalment i proporcional, i les integrades pel mètode de la participació, a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

(Milers d'euros)	RESERVES CONSOLIDADES	
	2005	2004
<b>Globalment i proporcionalment</b>	<b>311.411</b>	<b>376.637</b>
Crèdit Andorrà, SA	163.135	153.306
Caixa Barcelona Vida, SA de Seguros y Reaseguros	(135.530)	(59.555)
CaixaBank, SA	107.006	84.790
Inmobiliària Colonial, SA	104.304	46.083
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	17.197	(4.362)
Servihabitat, SA	16.416	14.360
Caixa Holding, SA (1)	867	122.970
Otras sociedades	38.016	19.045 (2)
<b>Mètode de la participació</b>	<b>1.192.037</b>	<b>957.918</b>
Gas Natural, SDG, SA	946.350	832.296
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	147.807	93.483
Abertis Infraestructuras, SA	96.222	45.303
Altres societats	1.658	(13.164)
<b>Total</b>	<b>1.503.448</b>	<b>1.334.555</b>

(1) Inclou les reserves atribuïdes a la societat en el procés de consolidació com a societat tenidora de participacions de renda variable.

(2) Corresponen bàsicament a les participacions en el Grup Hodefi, en les societats integrades en el Grup Port Aventura i en les societats del Grup Edicions 62.

El moviment d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts en l'exercici 2005 es pot veure a la Nota 4.

Tot seguit es relacionen les empreses dependents del Grup "la Caixa" en què algun accionista minoritari participa en una proporció igual o superior al 10%:

SOCIETAT DEPENDENT	ACCIONISTA MINORITARI	PARTICIPACIÓ DE L'ACCIONISTA MINORITARI
Finconsum, EFC, SA	SOFINCO, SA	45%
Tenedora de Vehículos, SA	Alquiler de Vehículos a Largo Plazo, SA	35%
Hotel Caribe Resort, SL	Tamisa Hoteles, SL	20%
	Promociones Blaumar, SA	20%
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%
Inmobiliaria Colonial, SA	Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	10%
GDS-Correduría de Seguros, SL	Unipsa	33%

## 28. OBRA SOCIAL

L'Obra Social de "la Caixa", mitjançant els seus programes i iniciatives, contribueix a la millora de la qualitat de vida de les persones. Desenvolupa les seves actuacions d'acord amb dos principis: el d'anticipació, a través de programes que donin resposta a les carències socials no cobertes per d'altres institucions, i el de flexibilitat, adaptant els seus programes a les noves necessitats d'una societat canviant i en constant transformació.

Els programes i activitats que desenvolupa es centren en quatre grans àmbits d'actuació: social, educatiu, cultural i científic.

En primer lloc, cal destacar els programes socials i assistencials, encaminats a desenvolupar iniciatives vinculades a les necessitats socials i a millorar la qualitat de vida de les persones especialment fràgils. Els programes educatius, tenen entre els seus objectius apropar la ciència, l'art i les noves tecnologies als més joves. Els programes culturals i els de ciència i medi ambient completen l'activitat de la institució. En cada un d'aquests àmbits, l'Obra Social de "la Caixa" presenta iniciatives dirigides a tota la societat.

Per dur a terme totes les seves activitats, l'Obra Social de "la Caixa" segueix dues metodologies complementàries. D'una banda, els programes propis, dissenyats, dirigits i gestionats directament, i d'altra, els programes realitzats en col·laboració amb altres institucions, tant públiques com privades. Aquest sistema de treball permet que els programes i activitats arribin a un nombre més gran de beneficiaris. En concret, aquest any 2005, 12.113.283 beneficiaris han participat en les 14.449 activitats que s'han organitzat arreu d'Espanya.

L'actuació de l'Obra Social es duu a terme a través de la Fundació "la Caixa" que és una entitat instrumental que gestiona i administra el pressupost de l'Obra Social. El seu òrgan suprem és el Patronat, que té les funcions i facultats que li atribueixen els Estatuts de la Fundació i totes les altres que la llei no li prohibeixi d'exercir. En el compliment de les seves funcions, la Fundació està subjecta a les directrius, supervisió i control del Consell d'Administració o de la Comissió d'Obres Socials de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Segons els seus Estatuts, el Patronat de la Fundació està integrat pel President, Vicepresidents i vocals del Consell d'Administració de "la Caixa", pel Director General de "la Caixa" i el Director Executiu responsable de l'Obra Social. El propi Patronat pot completar el nombre dels seus membres, fins a un màxim de 40 patrons, amb persones qualificades en qualsevol dels àmbits propis de l'objecte de la Fundació. Actualment, el Patronat està integrat per 27 persones, de les quals 21 són els membres del Consell d'Administració de "la Caixa"; 2, el Director General de "la Caixa" i el Director Executiu responsable de l'Obra Social, i 4 són persones designades patrons pel propi Patronat.

A continuació es presenta un detall de l'aportació de "la Caixa" a l'Obra Social corresponent als exercicis 2005 i 2004 i del pressupost de la mateixa proposat per al 2006.

(Milers d'euros)	PROPOSTA 2006	2005	2004	VARIACIÓ 2006/2005	
				IMPORT	EN PERCENTATGE
Aportació de "la Caixa" a l'Obra Social (Nota 4)	303.000	255.000	177.000	48.000	19%
Pressupost de l'Obra Social	303.000	250.000	183.500	53.000	21%
<i>Activitats socials</i>	159.891	127.394	66.740	32.497	26%
<i>Ciència i medi ambient</i>	53.550	33.725	58.984	19.825	59%
<i>Cultura i humanitats</i>	70.515	70.916	42.738	(401)	-
<i>Educació</i>	19.044	17.965	15.038	1.079	6%

L'aportació de l'exercici representa un 33% del resultat individual de "la Caixa" i un 25% del resultat consolidat recurrent (1.210 milions d'euros un cop deduïts els beneficis i pèrdues extraordinaris).

D'acord amb les normes de presentació del balanç de situació, els actius i passius afectes a l'Obra Social de "la Caixa" es classifiquen en els capítols següents:

#### Concepte

- Immobilitzat afecte
- Altres inversions financeres
- Altres actius
- Total Recursos Propis de l'Obra Social i Altres passius

#### Capítol del balanç

- Actius materials
- Participacions - Entitats del Grup
- Altres actius
- Altres passius

#### Actiu

(Milers d'euros)	2005			2004		
	COST	FONS D'AMORTITZACIÓ	VALOR NET	COST	FONS D'AMORTITZACIÓ	VALOR NET
Immobilitzat afecte (Nota 18)	378.792	(93.638)	285.154	368.251	(81.852)	286.399
<i>Immobles (terrenys i edificis)</i>	302.720	(47.047)	255.673	292.090	(37.975)	254.115
<i>Mobiliari i instal·lacions</i>	76.072	(46.591)	29.481	76.161	(43.877)	32.284
Altres inversions financeres	28.572		28.572			0
Circulant amb "la Caixa"			135.977			72.922
Altres actius			171			564
<b>Total Actiu</b>			<b>449.874</b>			<b>359.885</b>

Les «Altres inversions financeres» són participacions accionaries en les societats dependents del Grup "la Caixa", Foment Immobiliari Assequible, SAU i Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU que tenen per objecte la promoció d'habitatges de lloguer a preus assequibles per a col·lectius amb dificultats per a l'accés al mercat de l'habitatge. Aquestes participacions s'eliminen en el procés de consolidació i es substitueixen pels actius, passius i resultats d'aquestes societats.

El concepte «Altres actius» correspon a diversos comptes deutors afectes a l'Obra Social, i el concepte «Circulant amb "la Caixa"» s'elimina en el procés d'integració de balanços.

La despesa d'amortització de l'immobilitzat es determina seguint criteris idèntics als indicats per a la resta de l'immobilitzat de "la Caixa" (vegeu Nota 2.13).

## Passiu

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Dotació de l'Obra Social</b>	<b>561.153</b>	<b>467.502</b>
<i>Aplicada a actiu material</i>	285.154	286.399
<i>Aplicada a altres actius financers</i>	28.572	0
<i>Import no compromès</i>	33.212	36.603
<i>Despeses compromeses en l'exercici</i>	214.215	144.500
<b>Despeses de manteniment</b>	<b>(203.415)</b>	<b>(161.349)</b>
<i>Liquidació del pressupost de l'exercici</i>	(246.257)	(185.512)
Activitats socials	(119.477)	(69.560)
Ciència i medi ambient	(43.530)	(58.601)
Cultura i humanitats	(63.730)	(41.800)
Educació	(19.520)	(15.551)
<i>Amortitzacions (Nota 18)</i>	(13.508)	(10.272)
<i>Inversió en actius materials (Nota 18)</i>	28.183	36.282
<i>Inversió en altres actius financers</i>	28.572	0
<i>Altres</i>	405	(1.847)
<b>Total Recursos Propis de l'Obra Social</b>	<b>357.738</b>	<b>306.153</b>
Altres passius	92.136	53.732
<b>Total Passiu (Nota 20)</b>	<b>449.874</b>	<b>359.885</b>

De la dotació de l'Obra Social aplicada a l'actiu material, la part que finança immobles afectes forma part dels recursos propis de "la Caixa".

El concepte «Altres passius» correspon a obligacions de l'Obra Social pendents de pagament.

Els moviments de l'apartat «Dotació de l'Obra Social» abans de la liquidació de les despeses de manteniment dels exercicis 2005 i 2004 han estat els següents:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Saldo a inici de l'exercici</b>	<b>467.502</b>	<b>428.879</b>
<i>Més:</i>		
<i>Aportació a l'Obra Social de l'exercici</i>	255.000	177.000
<i>Menys:</i>		
<i>Despeses de manteniment de l'exercici anterior</i>	(161.349)	(138.377)
<b>Saldo a tancament de l'exercici</b>	<b>561.153</b>	<b>467.502</b>

Els moviments de l'epígraf «Import no compromès» abans i després de l'aplicació de les despeses de manteniment dels exercicis 2005 i 2004 han estat els següents:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Saldo a l'inici de l'exercici</b>	<b>19.754</b>	<b>26.482</b>
Pressupost no compromès (*)	35.785	39.000
Variació neta de les inversions (**)	(27.327)	(22.379)
Diferencial entre aportació i pressupost de l'exercici	5.000	(6.500)
<b>Import no compromès</b>	<b>33.212</b>	<b>36.603</b>
Despeses compromeses en l'exercici	214.215	144.500
Despeses de manteniment de l'exercici (**)	(203.415)	(161.349)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>44.012</b>	<b>19.754</b>

(\*) És la part del pressupost no destinat a despeses de manteniment.

(\*\*) Per a la seva correcta comparació amb el concepte de la línia anterior, caldria considerar les amortitzacions de l'immobilitzat afecte. Per tant, les xifres comparables a 31-12-05 serien les següents: Variació neta de les inversions (40.835) milers d'euros i Despeses de manteniment de l'exercici (189.907) milers d'euros.

Adicionalment, a l'exercici 2005 s'inclouen 13.808 milers d'euros corresponents a la reducció de valor de l'immobilitzat afecte per la recuperació de l'IVA suportat en aquestes inversions.

## 29. SITUACIÓ FISCAL

### Consolidació fiscal

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona està acollida al règim de tributació consolidada en l'Impost sobre Societats des de l'exercici 1991.

La composició del Grup consolidat per a la tributació en l'Impost sobre Societats de l'exercici 2005 figura en l'Annex 6.

### Exercicis subjectes a inspecció fiscal

Al 31 de desembre de 2005, es troben en revisió per les autoritats fiscals els exercicis 2000, 2001, 2002 i 2003, respecte dels principals impostos que són d'aplicació al Grup Fiscal Consolidat.

Durant l'exercici 1996, la Inspecció de Tributs va iniciar la comprovació del Grup Fiscal en relació amb els exercicis 1991 a 1993 per als principals impostos que li són d'aplicació. L'esmentada comprovació va finalitzar l'exercici 1997, i es varen incoar actes que corresponen en gran part a diferències temporàries derivades de les divergències entre les normes comptables i les fiscals. Tot i que aquestes actes foren firmades en disconformitat, es varen efectuar provisions per a la cobertura dels riscos màxims que se'n poguessin derivar. Durant l'exercici 2001, el Tribunal Económico-administratiu Central va dictar tres resolucions anul·lant les liquidacions rebudes a l'haver estimat parcialment les al·legacions presentades. Per aquest motiu, es varen alliberar les provisions que corresponen als conceptes estimats pel Tribunal Económico-administratiu Central essent en l'actualitat la provisió de 7.932 milers d'euros. En relació amb la resta de conceptes, es va interposar el corresponent recurs contenciós-administratiu que està pendent de resolució pel Tribunal Suprem.

Durant l'exercici 1999, la Inspecció de Tributs va iniciar la comprovació del Grup Fiscal en relació amb els exercicis 1994 a 1997 per als principals impostos que li són d'aplicació. L'esmentada comprovació va finalitzar l'exercici 2001, i es varen incoar actes que corresponen en gran part a diferències temporàries derivades de les divergències entre les normes comptables i les fiscals. Tot i que una part d'aquestes actes foren firmades en disconformitat, l'Entitat manté provisions per 22.722 milers d'euros per a la cobertura dels riscos màxims que poden derivar-se d'elles. Durant l'exercici 2005, el Tribunal Económico-administratiu Central ha dictat tres resolucions, corresponents als exercicis 1994, 1995 i 1996, anul·lant les liquidacions rebudes a l'haver estimat parcialment les al·legacions presentades. En relació amb la resta de conceptes, s'ha interposat el corresponent recurs contenciós-administratiu que està pendent de resolució per l'Audiència Nacional.

Com a conseqüència de les diferents interpretacions possibles que es puguin donar a la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades per entitats financeres, poden existir determinats passius fiscals de caràcter contingent que no són susceptibles de quantificació objectiva. La Direcció de l'Entitat i els seus assessors estimen que les provisions existents en el capítol «Provisions per a Impostos» dels balanços de situació adjunts són suficients per a la cobertura dels esmentats passius contingents.

### Operacions sotmeses a règim fiscal especial

#### Operacions de l'exercici 2005

- Dissolució sense liquidació i cessió global del patrimoni social d'HipoteCaixa EFC, SA a "la Caixa". En l'Annex 4 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" s'inclou la informació necessària segons allò establert en l'article 93 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.
- Dissolució sense liquidació i cessió global del patrimoni social d'InverCaixa Holding, SA a "la Caixa". En l'Annex 5 i 7 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" s'inclou la informació necessària segons allò establert en l'article 93 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.
- Dissolució sense liquidació i cessió global del patrimoni social d'InverCaixa Valors SV, SA a "la Caixa". En l'Annex 6 i 7 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" s'inclou la informació necessària segons allò establert en l'article 93 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.

#### Operacions de l'exercici 2004

- En l'exercici 2004, no es van realitzar operacions a l'empara del règim especial establert en el Capítol VIII del Títol VII del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, de qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.

#### Operacions de 1996 a 2003

- En l'any 1996 es va realitzar la dissolució sense liquidació i la cessió global del patrimoni social del Banco Granada Jerez, SA i de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" corresponents a l'exercici 1996 es recull la informació necessària segons allò establert en l'article 107 de la Llei 43/1995 de l'Impost sobre Societats.
- L'any 2003 es va realitzar la dissolució sense liquidació i la cessió global del patrimoni social de Caixa-leasing i Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En l'Annex 4 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" corresponents a l'exercici 2003, es recull la informació necessària segons allò establert en l'article 107 de la Llei 43/1995 de l'Impost sobre Societats.
- La resta d'operacions realitzades en aquests anys figuren relacionades en la Nota 26 de la memòria individual dels exercicis 1996 i 1997, en la Nota 25 de l'exercici 1998 i en la Nota 24 dels exercicis 1999 a 2003.

### Deducció per reinversió de beneficis extraordinaris

En base l'article 42 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, del Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, i en concepte de deducció per reinversió de beneficis extraordinaris, en la declaració de l'Impost sobre Societats corresponent a l'exercici 2004, es va practicar una deducció de 5.499 milers d'euros, dels quals 3.961 milers d'euros es varen registrar amb abonament en l'epígraf «Impostos sobre beneficis» del compte de pèrdues i guanys adjunt, i la resta, corresponent a la reinversió del benefici en la venda d'actius procedents de l'adjudicació de deutes, en l'epígraf «Provisions per a impostos» del balanç de situació adjunt. La renda acollida a la deducció, en aplicació de l'esmentat règim, fou de 27.495 milers d'euros. A 31 de desembre de 2004, ja s'havia produït la reinversió de l'import total obtingut en les transmissions realitzades en l'exercici 2004.

La deducció definitiva corresponent a la reinversió de beneficis extraordinaris obtinguts en l'exercici 2005 es farà constar en la memòria corresponent a l'exercici 2006, un cop presentada la declaració de l'Impost sobre Societats de l'exercici 2005. No obstant això, a la data de tancament de l'exercici 2005, "la Caixa"

ha estimat una deducció de 59.829 milers d'euros, corresponent a l'obtenció de beneficis extraordinaris en l'exercici per import de 299.145 milers d'euros. El total de l'import obtingut en les transmissions que generen aquests resultats extraordinaris ja ha estat reinvertit durant el període comprès dins de l'any anterior a la data de la transmissió i en el propi exercici 2005.

En l'Annex 5 s'indiquen els principals paràmetres d'acord amb l'article 42 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats (règim aplicable des del dia 1 de gener de 2002).

### Conciliació dels resultats comptable i fiscal

A continuació es presenta una conciliació entre la despesa per Impost sobre Societats de l'exercici comptabilitzat en el compte de resultats dels exercicis 2005 i 2004 i el resultat abans d'impostos dels esmentats exercicis aplicant el tipus impositiu vigent a Espanya:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Resultat abans d'impostos (1)</b>	<b>1.791.284</b>	<b>882.782</b>
Ingressos/despeses que no tributen al 35%		
<i>Dividends</i>	(289.727)	(287.736)
<i>Resultat net societats integrades pel mètode de la participació (*)</i>	(434.032)	(383.669)
<i>Resultat de filials sense tributació</i>	(131.385)	(101.976)
<i>Plusvàlues exemptes en societats de capital risc</i>	(113.521)	0
<i>Dotació a fons i sanejaments no deduïbles</i>	58.000	
<b>Resultat amb tributació del 35%</b>	<b>880.619</b>	<b>109.401</b>
<b>Quota de l'impost</b>	<b>(308.217)</b>	<b>(38.290)</b>
<b>Menys:</b>	<b>255.542</b>	<b>93.061</b>
<i>Dotació a l'Obra Social</i>	106.050	89.250
<i>Deducció per reinversió de plusvàlues (vendes de cartera i immobles)</i>	131.466	0
<i>Taxa impositiva diferent del 35% (immobiliàries i asseguradores)</i>	38.236	30.937
<i>Retenció dividends estrangers i d'altres</i>	(20.210)	(27.126)
<b>Impost sobre beneficis (2)</b>	<b>(52.675)</b>	<b>54.771</b>
(*) <i>Detall de l'Impost sobre beneficis</i>		
<i>Impost de Societats (Espanya)</i>	13.647	61.202
<i>Ajustos a l'Impost sobre Societats</i>	2.307	6.599
<i>Altres Impostos sobre beneficis</i>	(68.629)	(13.030)
<b>Resultat després d'impostos (1) + (2)</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>

(\*) El resultat corresponent a les societats associades integrades pel mètode de la participació figura a la rúbrica «Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, pel seu import després d'impostos.

### Impostos repercutits en el patrimoni net

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en el compte de pèrdues i guanys, en els exercicis 2005 i 2004, el Grup "la Caixa" ha registrat en el seu patrimoni net determinats ajustos per valoració pel seu import net de l'efecte fiscal, i ha registrat addicionalment aquest efecte com a actius o passius fiscals diferits (vegeu Nota 26).



## Actius/Passius fiscals diferits

A l'empareda de la normativa fiscal vigent, en els exercicis 2005 i 2004 existeixen determinades diferències temporàries que han de ser tingudes en compte a l'hora de quantificar la corresponent despesa de l'Impost sobre beneficis. Els orígens dels actius/passius fiscals diferits registrats en el balanç a 31 de desembre de 2005 i 2004 són els següents:

### Actius fiscals diferits

(Milers d'euros)	2005	2004
Aportacions a plans de pensions	578.205	614.584
Provisió per a insolvència genèrica	406.975	327.540
Fons per a compromisos de prejubilacions	125.160	107.567
Per comissions d'obertura d'inversions creditícies	67.655	114.208
Bases imposables negatives pendents de compensació	0	53.965
Deduccions pendents d'aplicació	461.926	306.604
Actius fiscals per valoració de disponibles per a la venda	6.731	34.063
Actius fiscals per la dotació extraordinària a la provisió matemàtica	145.465	96.923
Altres	250.295	328.310
<b>Total</b>	<b>2.042.412</b>	<b>1.983.764</b>

### Passius fiscals diferits

(Milers d'euros)	2005	2004
Actualització d'immobles primera aplicació NIIF	262.859	266.016
Passius fiscals per valoració de disponibles per a la venda	534.129	385.150
<i>Caixa Holding</i>	454.528	340.169
<i>Repinves</i>	51.086	14.729
<i>Caixa Barcelona Vida</i>	28.515	30.252
Altres	67.555	82.580
<b>Total</b>	<b>864.543</b>	<b>733.746</b>

### Provisions per a impostos

Tot seguit es mostra la composició de l'epígraf «Provisions – Provisions per a impostos» del balanç de situació en els exercicis 2005 i 2004:

(Milers d'euros)	2005	2004
Actes Impost de Societats dels exercicis 1991 a 1997	30.654	30.654
Deduccions per reinversió d'immobles procedents de recuperació de crèdits	29.788	28.250
Altres liquidacions tributàries (*)	43.427	6.419
Altres	998	998
<b>Total</b>	<b>104.867</b>	<b>66.321</b>

(\*) Inclou, entre d'altres, provisions per impostos de caràcter local.

El moviment de l'exercici 2005 d'aquest epígraf es pot veure a la Nota 23.

## 30. RISCS I COMPROMISOS CONTINGENTS

A continuació es detalla la composició del capítol «Riscs Contingents», inclòs en la pro-memòria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2005 i 2004:

### Riscs contingents

(Milers d'euros)	2005	2004
Avals i d'altres caucions prestades	11.040.639	5.198.610
Derivats de crèdit venuts	390.000	390.000
Crèdits documentaris	333.778	331.239
Actius afectes a obligacions de tercers	39.447	29.011
Altres riscos contingents	0	30.298
<b>Total</b>	<b>11.803.864</b>	<b>5.979.158</b>

A continuació es detalla la composició del capítol «Compromisos contingents», inclòs en la pro-memòria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2005 i 2004:

### Compromisos contingents

(Milers d'euros)	2005	2004
Disponibles per tercers	40.191.319	32.827.848
<i>Entitats de crèdit</i>	<i>154.839</i>	<i>26.708</i>
<i>Administracions públiques</i>	<i>2.734.444</i>	<i>1.962.439</i>
<i>Altres sectors</i>	<i>37.302.036</i>	<i>30.838.701</i>
<i>dels quals: de disponibilitat condicionada</i>	<i>73.740</i>	<i>61.736</i>
Altres compromisos contingents	3.194.428	3.150.845
<b>Total</b>	<b>43.385.747</b>	<b>35.978.693</b>

## 31. ALTRA INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

### 31.1. Recursos de tercers gestionats pel Grup

El detall dels recursos fora de balanç gestionats pel Grup s'indica a continuació:

(Milers d'euros)	2005	2004
Fons d'inversió	16.906.285	15.464.989
Fons de pensions	7.648.366	6.487.131
Assegurances	5.589.818	4.342.986
Altres recursos ajustats (*)	154.815	(526.284)
<b>Total</b>	<b>30.299.284</b>	<b>25.768.822</b>

(\*) Inclou, entre d'altres, els valors gestionats de clients distribuïts a través de la xarxa d'oficines, les carteres de clients gestionades i els ajustos efectuats per tal d'eliminar les duplicitats que es produeixen entre Recursos en balanç i fora de balanç.

### 31.2. Titulització d'actius

"la Caixa" ha transformat part de la seva cartera de préstecs i crèdits homogenis en títols de renda fixa a través de la transferència dels actius a diferents Fons de Titulització creats amb aquesta finalitat, els partícips dels quals, assumeixen els riscos inherents a les operacions titulitzades. D'acord amb allò que regula la normativa vigent, les titulitzacions en què no s'hagi produït una transferència substancial del risc, no podran donar-se de baixa del balanç. Malgrat això, la disposició transitòria primera de l'esmentada circular indica que no serà necessari modificar el registre d'aquelles titulitzacions que amb data anterior a l'1 de gener de 2004 i, en aplicació de la normativa anterior, s'havien donat de baixa de l'actiu del balanç.

Pel que fa a les titulitzacions efectuades amb posterioritat a l'1 de gener de 2004 de les quals no s'ha transferit de forma significativa el risc i per tant no s'han donat de baixa de l'actiu del balanç, la normativa vigent indica que s'ha de consolidar la societat de propòsit especial que ha estat vehicle de la titulització.

El fet de consolidar els fons de titulització implica l'eliminació de les operacions creuades entre empreses del Grup, entre les quals destaquen: els préstecs als fons de titulització, els passius associats als actius no donats de baixa a "la Caixa", les millores creditícies concedides als fons de titulització i els bons adquirits per alguna societat del Grup.

A continuació es detallen, en funció de la seva naturalesa, la composició dels actius titulitzats pendents de venciment a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament:

(Milers d'euros)	2005	2004
Préstecs hipotecaris sobre habitatges	5.205.419	4.220.463
Altres préstecs (*)	9.464	120.929
<b>Total</b>	<b>5.214.883</b>	<b>4.341.392</b>

(\*) Bàsicament correspon a Pimes.

A continuació es detallen les diferents titulitzacions efectuades amb els imports inicials de cadascuna i els pendents d'amortitzar a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament. Com ja s'ha indicat anteriorment les titulitzacions efectuades amb posterioritat a l'1 de gener de 2004 figuren en els balanços de situació adjunts i totes les anteriors es van donar de baixa aplicant la normativa anterior.

#### Titulització de crèdits sobre clients

(Milers d'euros)		IMPORT INICIAL	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2005	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2004
DATA D'EMISSIÓ	ADQUIRITS PER:			
Juliol 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	133.622	177.735
Febrer 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	237.203	290.053
Juliol 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	812.034	938.624
Desembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	330.646	382.712
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	397.228	455.285
Desembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	405.113	461.293
Desembre 2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.601	25.052	41.148
Març 2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	62.416	81.624
Setembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	955.767	1.077.864
Novembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	313.895	435.054
<b>Operacions donades de baixa del balanç (Nota 12.2)</b>		<b>6.579.114</b>	<b>3.672.976</b>	<b>4.341.392</b>
Març 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	911.104	0
Novembre 2005	FonCaixa FTGENCAT III, FTA	656.500	630.803	0
<b>Operacions que es mantenen en balanç (Nota 12.2)</b>		<b>1.656.500</b>	<b>1.541.907</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>		<b>8.235.614</b>	<b>5.214.883</b>	<b>4.341.392</b>

A continuació es presenten les millores de crèdit concedides per "la Caixa" a cadascuna de les titulitzacions efectuades:

#### Milliores de crèdit a fons de titulització

(Milers d'euros)		IMPORT A 31-12-2005		IMPORT A 31-12-2004	
DATA D'EMISSIÓ	TITULAR	PRÉSTECES	CRÈDITS (*)	PRÉSTECES	CRÈDITS (*)
Juliol 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	3.859	0	5.138	0
Febrer 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	9.922	0	9.990	0
Juliol 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.810	0	24.894	0
Desembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.254	0	10.330	0
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	146	9.000	227	9.000
Desembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	142	10.620	211	10.620
Desembre 2002	A y T FTGENCAT I, FTA	3.589	0	4.410	0
Març 2003	GC FTGENCAT II, FTA	121	14.111	172	14.111
Setembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	241	18.750	324	18.750
Novembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	242	12.300	325	12.300
<b>Operacions no eliminades en el procés de consolidació</b>		<b>53.326</b>	<b>64.781</b>	<b>56.021</b>	<b>64.781</b>
Març 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	341	7.998	0	0
Novembre 2005	FonCaixa FTGENCAT III, FTA	500	10.000	0	0
<b>Operacions eliminades en el procés de consolidació</b>		<b>841</b>	<b>17.998</b>		
<b>Total</b>		<b>54.167</b>	<b>82.779</b>	<b>56.021</b>	<b>64.781</b>

(\*) Els imports de crèdits són el límit màxim disponible.

Nota: Tots els préstecs i crèdits són subordinats.

La majoria dels bons emesos pels fons de titulització com a contrapartida dels actius crediticis transferits, han estat adquirits per "la Caixa" i per tant figuren registrats a l'epígraf «Inversions creditícies – Valors representatius de deute» dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 12.3).

A continuació es detallen els imports dels bons de titulització inicialment adquirits per "la Caixa" i els saldos pendents d'amortització a 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament:

(Milers d'euros)		IMPORT INICIAL BONS ADQUIRITS	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2005	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2004
DATA	EMISSIÓ			
<b>Juliol 1999</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 1 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>135.411</b>	<b>180.285</b>
	<i>Bons Preferents - Aaa</i>	585.300	120.711	165.585
	<i>Bons Subordinats - A1</i>	14.700	14.700	14.700
<b>Febrer 2001</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 2 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>248.454</b>	<b>303.594</b>
	<i>Bons Preferents - Aaa</i>	580.500	228.954	284.094
	<i>Bons Subordinats - A1</i>	19.500	19.500	19.500
<b>Juliol 2001</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 3 - FTH</b>	<b>1.500.000</b>	<b>840.381</b>	<b>970.689</b>
	<i>Bons Preferents - Aaa</i>	1.432.500	772.881	903.189
	<i>Bons Subordinats - A2</i>	67.500	67.500	67.500
<b>Desembre 2001</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 4 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>334.908</b>	<b>386.486</b>
	<i>Bons Preferents - Aaa</i>	583.200	318.108	369.686
	<i>Bons Subordinats - A2</i>	16.800	16.800	16.800
<b>Octubre 2002</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 5 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>410.907</b>	<b>470.311</b>
	<i>Bons Preferents - Aaa</i>	585.000	395.907	455.311
	<i>Bons Subordinats - A2</i>	15.000	15.000	15.000
<b>Desembre 2002</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 6 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>417.062</b>	<b>474.498</b>
	<i>Bons Preferents - AAA (*)</i>	582.000	399.062	456.498
	<i>Bons Subordinats - A (*)</i>	18.000	18.000	18.000
<b>Desembre 2002</b>	<b>A y T FTGENCAT I, FTA</b>	<b>103.600</b>	<b>16.815</b>	<b>20.346</b>
	<i>Bons Preferents - Aa1</i>	92.200	5.415	8.946
	<i>Bons Subordinats - Aa2</i>	3.100	3.100	3.100
	<i>Bons Subordinats - A2</i>	3.100	3.100	3.100
	<i>Bons Subordinats - Ba1</i>	5.200	5.200	5.200
<b>Març 2003</b>	<b>GC FTGENCAT II, FTA</b>	<b>32.000</b>	<b>19.273</b>	<b>23.673</b>
	<i>Bons Preferents - Aa1</i>	23.300	10.573	14.973
	<i>Bons Subordinats - Aa2</i>	2.300	2.300	2.300
	<i>Bons Subordinats - A1</i>	2.300	2.300	2.300
	<i>Bons Subordinats - Baa1</i>	4.100	4.100	4.100
<b>Setembre 2003</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 7 - FTH</b>	<b>1.250.000</b>	<b>984.100</b>	<b>1.106.912</b>
	<i>Bons Preferents - Aaa</i>	1.220.000	954.100	1.076.912
	<i>Bons Subordinats - A2</i>	30.000	30.000	30.000
<b>Novembre 2003</b>	<b>FonCaixa FTPYME 1 - FTA</b>	<b>376.500</b>	<b>191.500</b>	<b>376.500</b>
	<i>Bons Preferents - Aaa</i>	330.900	145.900	330.900
	<i>Bons Subordinats - A2</i>	37.800	37.800	37.800
	<i>Bons Subordinats - Baa2</i>	7.800	7.800	7.800
<b>Bons que figuren en balanç</b>		<b>6.262.100</b>	<b>3.598.811</b>	<b>4.313.294</b>
<b>Març 2005</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 8 - FTH</b>	<b>1.000.000</b>	<b>918.299</b>	<b>0</b>
	<i>Bons Preferents - Aaa</i>	971.000	889.299	0
	<i>Bons Subordinats - A1</i>	22.500	22.500	0
	<i>Bons Subordinats - Baa2</i>	6.500	6.500	0
<b>Novembre 2005</b>	<b>FonCaixa FTGENCAT 3, FTA</b>	<b>207.200</b>	<b>207.200</b>	<b>0</b>
	<i>Bons Preferents - Aaa</i>	175.700	175.700	0
	<i>Bons Subordinats - A1</i>	10.700	10.700	0
	<i>Bons Subordinats - Baa2</i>	7.800	7.800	0
	<i>Bons Subordinats - Ba2</i>	6.500	6.500	0
	<i>Bons Subordinats - C</i>	6.500	6.500	0
<b>Bons que s'eliminen en el procés de consolidació</b>		<b>1.207.200</b>	<b>1.125.499</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>		<b>7.469.300</b>	<b>4.724.310</b>	<b>4.313.294</b>

(\*) Qualificació de risc creditici de l'agència Standard&Poor's.

Nota: La qualificació de risc creditici dels bons correspon a l'agència Moody's.

### 31.3. Dipòsits de valors i serveis d'inversió

A continuació es detallen, en funció de la seva naturalesa, els valors dipositats a "la Caixa" i a la resta de societats del Grup pels seus clients.

#### "la Caixa"

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Anotacions en compte</b>	<b>73.654.212</b>	<b>66.342.245</b>
Valors anotats en el registre central del mercat	47.051.597	41.674.430
<i>Instruments de capital. Cotitzats</i>	27.519.560	27.465.525
<i>Instruments de capital. No cotitzats</i>	75.105	278.389
<i>Valors representatius de deute. Cotitzats</i>	19.456.932	13.930.516
Valors registrats a la pròpia entitat	108.700	180.602
<i>Valors representatius de deute. No cotitzats</i>	108.700	180.602
Valors confiats a d'altres entitats dipositàries	26.493.915	24.487.213
<i>Instruments de capital. Cotitzats</i>	4.108.136	3.711.266
<i>Instruments de capital. No cotitzats</i>	13.060	15.923
<i>Valors representatius de deute. Cotitzats</i>	22.372.719	20.760.024
<b>Títols físics</b>	<b>1.664.660</b>	<b>1.025.922</b>
En poder de l'entitat	1.664.360	1.025.539
<i>Instruments de capital</i>	958.704	918.945
<i>Valors representatius de deute</i>	705.656	106.594
Confiats a d'altres entitats	300	383
<i>Instruments de capital</i>	300	383
<b>Altres instruments financers</b>	<b>1.389</b>	<b>1.394</b>
<b>Subtotal "la Caixa"</b>	<b>75.320.261</b>	<b>67.369.561</b>

#### Altres empreses del Grup

(Milers d'euros)	2005	2004
Valors representatius de deute	2.646.604	2.700.403
Intruments de capital	3.874.582	2.781.412
Altres instruments financers	1.581.968	863.988
<b>Subtotal altres empreses del Grup</b>	<b>8.103.154</b>	<b>6.345.803</b>
<b>Total</b>	<b>83.423.415</b>	<b>73.715.364</b>

Els valors cotitzats es registren pel seu valor de mercat a final de cada exercici, i els no cotitzats pel seu import nominal.

### 31.4. Actius financers donats de baixa del balanç per causa del seu deteriorament

Tot seguit, es mostra el resum dels moviments que tingueren lloc en l'exercici 2005 en les partides donades de baixa del balanç de situació adjunt per considerar-se remota la seva recuperació. Aquests actius financers figuren registrats en l'epígraf «Actius en suspens» de comptes d'ordre complementàries als balanços de situació adjunts.

(Milers d'euros)	
Saldo a l'inici de l'exercici	572.779
<b>Addicions:</b>	<b>102.342</b>
<i>Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius (Notas 12.2, 12.5 i 43)</i>	<i>47.839</i>
<i>Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys (Notas 12.2 i 43)</i>	<i>15.894</i>
<i>Altres causes</i>	<i>38.609</i>
<b>Baixes:</b>	<b>(51.987)</b>
<i>Per recuperació en efectiu del principal i/o productes vençuts i no cobrats (Nota 43)</i>	<i>(16.461)</i>
<i>Per condonació i prescripció</i>	<i>(2.298)</i>
<i>Per altres conceptes</i>	<i>(33.228)</i>
<b>Saldo al final de l'exercici</b>	<b>623.134</b>

### 31.5. Distribució geogràfica del volum d'activitat

Pel que fa referència a la distribució geogràfica del volum d'activitat, atès que totes les oficines de les entitats de crèdit del Grup "la Caixa" ofereixen a la seva clientela tota la gamma de productes i serveis, s'adjunta la classificació de les oficines per comunitats autònomes espanyoles, països i oficines de representació a l'estranger, a 31 de desembre de 2005 i 2004, com a representativa de l'esmentada distribució:

COMUNITAT AUTÒNOMA	2005		2004	
	NÚMERO OFICINES	%	NÚMERO OFICINES	%
Andalusia	586	11,59	577	11,92
Aragó	92	1,82	91	1,88
Astúries	71	1,41	67	1,38
Balears	239	4,73	236	4,88
Canàries	146	2,89	129	2,66
Cantàbria	40	0,79	39	0,81
Castella-la Manxa	111	2,20	94	1,94
Castella i Lleó	141	2,79	107	2,21
Catalunya	1.776	35,15	1.785	36,87
Comunitat Valenciana	447	8,85	411	8,49
Extremadura	51	1,01	47	0,97
Galícia	167	3,30	146	3,02
La Rioja	26	0,51	26	0,54
Madrid	736	14,57	683	14,11
Múrcia	120	2,37	106	2,19
Navarra	53	1,05	52	1,07
País Basc	166	3,29	162	3,36
<b>Total oficines a Espanya</b>	<b>4.968</b>	<b>98,32</b>	<b>4.758</b>	<b>98,30</b>
França	55	1,09	53	1,09
Andorra	24	0,47	24	0,49
Suïssa	0	0	1	0,02
<b>Oficines de representació</b>				
Alemanya (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Bèlgica (Brussel·les)	1	0,02	1	0,02
Itàlia (Milà)	1	0,02	1	0,02
Marroc (Casablanca)	1	0,02	0	0
Regne Unit (Londres)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Porto)	1	0,02	1	0,02
<b>Total oficines</b>	<b>5.053</b>	<b>100,00</b>	<b>4.841</b>	<b>100,00</b>



### 32. INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS

En els exercicis 2005 i 2004, el saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts es desglossa, en funció de la naturalesa de les operacions financeres que l'han originat, de la manera següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Bancs centrals	31.255	27.375
Entitats de crèdit	312.332	260.801
Operacions de mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	1.916	4.110
Crèdit a la clientela i altres productes financers	3.775.532	3.166.528
Valors representatius de deute	179.675	271.597
<b>Total</b>	<b>4.300.710</b>	<b>3.730.411</b>

Els rendiments meritats pels valors representatius de deute corresponen, bàsicament, segons la cartera en la qual estan registrats en els balanços de situació adjunts, a cartera de negociació, a actius financers disponibles per a la venda i a inversions creditícies - valors representatius de deute.

### 33. INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES

En els exercicis 2005 i 2004, el saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts es desglossa, en funció de la naturalesa de les operacions financeres que l'han originat, de la manera següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Bancs centrals	(294)	(620)
Entitats de crèdit	(274.318)	(231.494)
Operacions de mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	(27)	(4.633)
Dipòsits de la clientela i altres càrregues financeres	(1.262.010)	(1.090.642)
Dèbits representats per valors negociables	(314.096)	(323.824)
Passius subordinats (Nota 21.4)	(137.290)	(69.369)
Cost imputable als fons de pensions constituïts (Nota 23)	(8.691)	(5.665)
Remuneracions de capital amb naturalesa de passiu financer (Nota 24)	(110.791)	(110.110)
<b>Total</b>	<b>(2.107.517)</b>	<b>(1.836.357)</b>

### 34. RENDIMENT D'INSTRUMENTS DE CAPITAL

En els exercicis 2005 i 2004, el saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts es desglossa de la manera següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
Banco BPI, SA	12.156	10.940
Banco Itaú Holding Financeira, SA	7.294	9.499
Banco de Sabadell, SA	24.433	18.792
Deutsche Bank, AG	0	33.303
Endesa, SA	27.784	37.523
Fortis	15.418	10.098
Repsol YPF, SA	83.905	68.649
Suez, SA	16.086	15.916
Telefónica, SA	88.929	69.639
Altres	13.722	13.377
<b>Total</b>	<b>289.727</b>	<b>287.736</b>

## 35. COMISSIONS

Els ingressos i despeses més significatius registrats en concepte de comissions als comptes de pèrdues i guanys adjunts dels exercicis 2005 i 2004 es detallen en el quadre següent, en funció de la naturalesa del servei no financer que les ha originat:

### Comissions percebudes

(Milers d'euros)	2005	2004
Riscs contingents	49.534	55.950
Disponibilitat de crèdits	13.598	13.428
Canvi de divises i bitllets estrangers	4.053	4.362
Servei de cobraments i pagaments	756.127	681.554
<i>De les quals, targetes de crèdit i dèbit</i>	<i>493.642</i>	<i>451.497</i>
Servei de valors	154.640	139.278
Comercialització de productes financers no bancaris	306.594	268.951
Altres comissions	146.503	106.593
<b>Total</b>	<b>1.431.049</b>	<b>1.270.116</b>

### Comissions pagades

(Milers d'euros)	2005	2004
Cedides a d'altres entitats i corresponsals	(145.331)	(150.695)
<i>De les quals, operacions amb targetes i caixers</i>	<i>(130.487)</i>	<i>(132.001)</i>
Operacions amb valors	(17.581)	(8.497)
Altres comissions	(32.855)	(28.766)
<b>Total</b>	<b>(195.767)</b>	<b>(187.958)</b>

## 36. ACTIVITAT D'ASSEGURANCES

Com a conseqüència de l'entrada en vigor de les NIIF i de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, en l'exercici 2005 les entitats asseguradores del Grup integren els seus estats financers en els del Grup "la Caixa" pels mètodes d'integració global o proporcional, segons es tracti de societats dependents o multigrup. Les societats han adaptat els seus registres comptables als criteris i normes de valoració que determina la nova normativa aplicable als grups d'entitats de crèdit i han homogeneïtzat a efectes comparatius els estats financers corresponents a l'exercici 2004. Fins a l'exercici 2004, quan era vigent la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, les entitats d'assegurances es consolidaven pel mètode de la participació per raó de la seva activitat, amb independència del percentatge de participació.

El negoci assegurador del Grup es desenvolupa bàsicament a través de les societats integrades en el grup Caifor. Caifor és una societat holding participada al 50% per "la Caixa" i el grup belgoholandès Fortis, que participa en les societats VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especialitzada en assegurances de vida i en la gestió de plans de pensions, i SecurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especialitzada en assegurances de no vida; més concretament, en les assegurances de la llar, comunitats, construcció i accidents. La participació total del Grup en cadascuna d'aquestes dues entitats és del 60% i del 39,87%, respectivament. Per la seva qualificació com a entitats multigrup, s'incorporen als comptes anuals consolidats pel mètode d'integració proporcional.

Els comptes anuals consolidats també inclouen els resultats de l'activitat de la societat Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, participada indirectament al 100% per "la Caixa" i consolidada pel mètode d'integració global. Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros és la societat a la qual "la Caixa" va traspasar, el 1994, el negoci assegurador arran de la

impossibilitat de registrar les operacions d'assegurança en els estats financers de les entitats de crèdit. Des d'aquell moment, l'activitat de la societat es limita al manteniment de les operacions existents fins a la seva extinció. Des de la constitució del grup Caifor la producció de nous contractes d'assegurances s'ha realitzat a través de les seves societats dependents.

El grup assegurador de "la Caixa" es completa amb altres societats, amb seu social a Andorra entre les quals figuren CaixaBank Vida, SA i Credit Assegurances, SA que són societats dependents de les entitats de crèdit, CaixaBank, SA i Crèdit Andorrà, SA, respectivament.

En els exercicis 2005 i 2004, el resultat total després d'impostos generat per totes les companyies d'assegurances del Grup "la Caixa" ha ascendit a 127 i 115 milions d'euros, respectivament, que representa un creixement del 9,6 %.

En el procés de consolidació, aquest resultat s'incorpora al de la resta de societats del Grup i està distribuït al llarg del compte de pèrdues i guanys en funció de la naturalesa dels ingressos i despeses que l'ha originat, pel percentatge de consolidació i després d'eliminar-ne els saldos derivats de transaccions amb la resta de societats del Grup "la Caixa".

En el capítol «Activitat d'assegurances» s'imputa l'ingrés o la despesa meritada en l'exercici corresponent a les primes cobrades netes de les reassurances pagades, les prestacions per fer front a les obligacions derivades dels sinistres esdevinguts, les dotacions a les provisions matemàtiques i els ingressos i despeses financeres. No obstant això, hi ha altres capítols del compte de pèrdues i guanys que recullen part del resultat del negoci assegurador, entre els que cal destacar els següents: «Rendiment d'instruments de capital», pels dividendes meritats bàsicament per la cartera d'instruments de capital disponibles per a la venda; «Comissions cobrades» i «Comissions pagades», en especial per les operacions de comercialització de contractes d'assegurança i de plans de pensions; «Despeses de personal»; «Altres despeses generals d'administració», «Altres guanys» i «Altres pèrdues», que recullen els beneficis nets per venda de participacions i «Impost sobre beneficis».

Totes aquestes societats formulen els seus comptes anuals individuals o del grup assegurador, si procedeix, dels exercicis 2005 i 2004 d'acord amb les disposicions legals vigents en matèria comptable per a les entitats asseguradores establertes per la Direcció General d'Assegurances.

En aplicació, amb criteri conservador, de les Normes Internacionals d'Informació Financera, en particular la IFRS 4 que té un caràcter transitori, el Grup "la Caixa" ha efectuat un «test de suficiència de passius» pels contractes d'assegurança, que d'acord amb el previst a la norma permeti concloure que són suficients per fer front a les obligacions futures. El resultat d'aquest test, com a conseqüència de l'evolució del diferencial entre els tipus garantits i els tipus de mercat i de l'aplicació de les hipòtesis considerades, ha posat de manifest la necessitat d'efectuar una dotació extraordinària a les provisions matemàtiques en els exercicis 2005 i 2004. Les dotacions efectuades tenen el seu origen en les operacions que figuren en el balanç de la societat Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, i corresponen a operacions efectuades entre els anys 1980 i 1991 en un entorn de tipus d'interès elevats i que van ser traspassades el 1994 des de "la Caixa" a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros en no poder mantenir-les en el seu balanç per imperatiu legal. Des d'aquell moment Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros no ha constituït noves operacions i s'ha limitat al manteniment de les operacions contractades anteriorment.

Els imports corresponents d'aquesta dotació extraordinària a les provisions matemàtiques, en funció de la seva meritació, han estat de 308 i 138 milions d'euros per els exercicis 2005 i 2004 (200 i 90 milions d'euros després d'impostos), respectivament que figuren a l'epígraf «Activitat d'assegurances – Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

El resultat del capítol «Activitat d'assegurances» un cop eliminat l'efecte de les dotacions extraordinàries abans esmentades, ascendeix a l'exercici 2005 i 2004 a 70 i 62 milions d'euros respectivament amb un increment del 11,7%.

## 37. RESULTAT D'OPERACIONS FINANCERES

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, en funció de l'origen de les partides que el conformen és:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Cartera de negociació</b>	<b>(20.061)</b>	<b>46.578</b>
Valors representatius de deute	(9.678)	21.963
Instruments de capital	2.071	8.110
Derivats financers	(12.454)	16.505
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>546.069</b>	<b>46.187</b>
Valors representatius de deute	11.564	31.441
Instruments de capital (Nota 11)	534.505	14.746
Derivats de cobertura (*)	16.075	(3.201)
Altres	656	(6.879)
<b>Total</b>	<b>542.739</b>	<b>82.685</b>

(\*) Part no eficaç de la cobertura.

## 38. VENDES I INGRESSOS PER PRESTACIÓ DE SERVEIS NO FINANCERS I COST DE VENDES

Aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts recullen l'import total de les vendes de béns i els ingressos per prestació de serveis, així com els seus costos i despeses relacionats, que constitueixen l'activitat típica de les entitats dependents de naturalesa no financera. El quadre següent mostra les línies d'activitat més significatives:

### Línies d'activitat

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Vendes/ingressos per prestació de serveis no financers</b>		
Actividad immobiliària	594.220	510.358
Activitat oci	158.050	141.475
Altres activitats	68.735	21.755
<b>Total</b>	<b>821.005</b>	<b>673.588</b>
<b>Cost de vendes (Nota 20)</b>		
Activitat immobiliària	(159.872)	(226.115)
Activitat oci	(21.723)	(20.058)
Altres activitats	(41.234)	(17.488)
<b>Total</b>	<b>(222.829)</b>	<b>(263.661)</b>

En el cas del ingressos procedents d'activitats immobiliàries, els saldos registrats per vendes i ingressos per prestació de serveis no financers, procedeixen de la venda de promocions, com també del lloguer d'edificis classificats als balanços adjunts a l'epígraf de l'actiu material «Inversions immobiliàries» (vegeu Nota 18).

## 39. ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és:

(Milers d'euros)	2005	2004
Comissions financeres compensadores de costos directes (Nota 2.5)	96.229	68.339
Ingressos de les inversions immobiliàries	4.428	6.722
Ingressos d'altres arrendaments operatius (Nota 2.9)	14.012	9.598
Altres productes	32.742	33.145
<b>Total</b>	<b>147.411</b>	<b>117.804</b>

## 40. DESPESES DE PERSONAL

La composició d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts dels exercicis 2005 i 2004 es mostra en el quadre següent:

### Detall per tipus de retribucions

(Milers d'euros)	2005	2004
Sous i salaris	(1.249.036)	(1.196.243)
Seguretat Social	(245.001)	(231.111)
Dotacions a plans de prestació definida	(662)	(359)
Dotacions a plans d'aportació definida (Notes 2.11 i 23)	(107.830)	(99.604)
Altres despeses de personal	(135.264)	(104.502)
<b>Total</b>	<b>(1.737.793)</b>	<b>(1.631.819)</b>

La partida «Altres despeses de personal» inclou les retribucions no monetàries percebudes pels empleats de "la Caixa" per les facilitats creditícies obtingudes, estimades com a diferència entre les condicions de mercat i les pactades amb el personal. El tipus d'interès de mercat, tant dels préstecs hipotecaris com dels personals, es fixa anualment segons l'Euríbor a 1 any del mes d'octubre amb data d'aplicació l'1 de gener de l'any següent (l'any 2005 han estat Euríbor +0,5 punts per als préstecs hipotecaris i Euríbor +1,0 punt per als préstecs personals). El tipus d'interès pactat segons la Normativa Laboral amb els empleats per a la garantia hipotecària és l'Euríbor -2,5 punts, amb una clàusula d'un tipus mínim de 0,10%, mentre que per la garantia personal el tipus d'interès pactat és igual a l'Euríbor. Els imports registrats per aquest concepte ascendeixen, els exercicis 2005 i 2004, a 33.953 i 31.306 milers d'euros, respectivament. Addicionalment inclou entre d'altres els conceptes de formació, ajut d'estudis i dotacions al fons de premis d'antiguitat.

En els exercicis 2005 i 2004, la composició de la plantilla corresponent a les entitats del Grup, en termes mitjans i per categories professionals, és la següent:

### Plantilla mitjana

(Milers d'euros)	2005	2004
Directius	199	187
Caps	11.937	11.689
Administratius	12.378	12.409
Personal auxiliar	1.450	1.402
Personal no fix	1.841	1.631
<b>Total</b>	<b>27.805</b>	<b>27.318</b>

## 41. ALTRES DESPESES GENERALS D'ADMINISTRACIÓ

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és:

(Milers d'euros)	2005	2004
Tecnologia i sistemes	(160.950)	(144.705)
Comunicacions	(65.008)	(71.750)
Publicitat	(127.007)	(109.098)
Immobles i instal·lacions	(115.454)	(98.196)
Tributs	(76.034)	(51.982)
Lloguers	(69.302)	(64.287)
Altres despeses	(239.651)	(219.437)
<b>Total</b>	<b>(853.406)</b>	<b>(759.455)</b>

L'apartat d'«Altres despeses» inclou, en l'exercici 2005, 1.412 milers d'euros corresponents als honoraris i despeses de Deloitte, SL, en concepte d'auditoria dels comptes anuals consolidats i individuals de cadascuna de les societats espanyoles consolidades pel mètode d'integració global i proporcional auditades per l'esmentada societat i 692 milers d'euros per altres serveis relacionats amb l'auditoria. També s'inclouen 336 milers d'euros en concepte de consultoria de les línies de serveis de Deloitte, SL i societats vinculades a 31 de desembre de 2005. Tots aquests imports no inclouen l'IVA corresponent.

Així mateix, s'inclouen 275 milers d'euros d'honoraris i despeses d'altres auditors per l'auditoria de la resta d'empreses espanyoles del Grup consolidades pel mètode d'integració global i proporcional. Els honoraris facturats pels indicats auditors i per altres societats vinculades amb ells, en l'exercici 2005, en concepte d'auditoria i d'altres serveis, ascendeixen a 732 milers d'euros. Tots aquests imports no inclouen l'IVA corresponent.

El concepte «Altres serveis relacionats amb l'auditoria» inclou bàsicament, el cost corresponent a informes requerits pels organismes supervisors i a la revisió dels estats financers de l'exercici 2004 elaborats d'acord amb la Normativa Internacional d'Informació Financera.

## 42. ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és:

(Milers d'euros)	2005	2004
Despeses per explotació d'inversions immobiliàries	(2.437)	(356)
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (Nota 1)	(30.368)	(26.870)
Altres conceptes	(12.067)	(608)
<b>Total</b>	<b>(44.872)</b>	<b>(27.834)</b>

### 43. PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS

El saldo i els moviments d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponents als exercicis 2005 i 2004, es mostren en el quadre següent:

#### Detall de la composició del capítol «Pèrdues per deteriorament d'actius (net)»

(Milers d'euros)	2005	2004
Sanejaments	(75.278)	(49.770)
<i>Actiu Material (Nota 18)</i>	(15.819)	(5.685)
<i>Instruments de capital - disponibles per a la venda (Nota 11)</i>	(34.383)	(5.048)
<i>Participacions</i>	(8.908)	(252)
<i>Fons de comerç (Nota 16)</i>	(274)	(4.802)
<i>Actiu intangible</i>	0	421
<i>Inversions creditícies (Nota 31.4)</i>	(15.894)	(34.404)
Dotacions netes	(331.368)	(222.238)
Recuperació d'actius (Nota 31.4)	16.461	11.121
<b>Total</b>	<b>(390.185)</b>	<b>(260.887)</b>

Els quadres següents mostren el conjunt de provisions que, a 31 de desembre de 2005 i 2004, cobreixen les pèrdues per deteriorament del valor de determinats actius. Aquests saldos i els moviments registrats en l'exercici 2005, es classifiquen, primer, agrupats per la naturalesa de l'actiu i després, en funció de la cartera, el valor de la qual es corregeix en els balanços adjunts.

#### Pèrdues per deteriorament, per naturalesa dels actius

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONS NETES	UTILITZACIONS	TRASPASSOS I ALTRES	SALDO 31-12-2005
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>13.768</b>	<b>305</b>	<b>(17)</b>	<b>(10.639)</b>	<b>3.417</b>
Cobertura específica	1.065	523	(11)		1.577
Cobertura genèrica	12.703	(218)	(6)	(10.639)	1.840
<b>Participacions (Nota 16)</b>	<b>2.314</b>	<b>(7)</b>	<b>(183)</b>	<b>(1.746)</b>	<b>378</b>
<b>Actius no corrents en venda (Nota 15)</b>	<b>525</b>	<b>(142)</b>	<b>0</b>	<b>3.331</b>	<b>3.714</b>
Dipòsits en entitats de crèdit	0	8	(8)	0	0
<b>Crèdit a la clientela</b>	<b>1.416.050</b>	<b>325.471</b>	<b>(47.831)</b>	<b>12.190</b>	<b>1.705.880</b>
Cobertura per risc-país	1.992	(64)	0	8	1.936
Cobertura específica	179.876	55.682	(46.310)	2.656	191.904
Cobertura genèrica	1.234.182	269.853	(1.521)	9.526	1.512.040
<b>Existències (Nota 20)</b>	<b>806</b>	<b>5.733</b>	<b>(3.499)</b>	<b>9.636</b>	<b>12.676</b>
<b>Total</b>	<b>1.433.463</b>	<b>331.368</b>	<b>(51.538)</b>	<b>12.772</b>	<b>1.726.065</b>

#### Pèrdues per deteriorament d'actius segons carteres

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONS	UTILITZACIONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	SALDO 31-12-2005
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11)	13.764	99	(13)	(10.639)	3.211
<b>Inversions creditícies (*) (Nota 12.5 i 31.4)</b>	<b>1.416.050</b>	<b>325.685</b>	<b>(47.839)</b>	<b>12.190</b>	<b>1.706.086</b>
Cartera d'inversió a venciment (Nota 13)	4	0	(4)	0	0
<b>Actius no corrents en venda (Nota 15)</b>	<b>525</b>	<b>(142)</b>	<b>0</b>	<b>3.331</b>	<b>3.714</b>
<b>Participacions (Nota 16)</b>	<b>2.314</b>	<b>(7)</b>	<b>(183)</b>	<b>(1.746)</b>	<b>378</b>
<b>Altres actius (Nota 20)</b>	<b>806</b>	<b>5.733</b>	<b>(3.499)</b>	<b>9.636</b>	<b>12.676</b>
<b>Total</b>	<b>1.433.463</b>	<b>331.368</b>	<b>(51.538)</b>	<b>12.772</b>	<b>1.726.065</b>

(\*) Inclou les pèrdues per deteriorament de valors representatius de deute a cost amortitzat.

#### 44. INGRESSOS I DESPESES FINANCERS D'ACTIVITATS NO FINANCERES

Aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts recullen, respectivament, els ingressos i despeses financers meritats per les entitats no financeres dependents i multigrup, excloses les asseguradores. El seu desglossament, atenent a l'activitat de les societats dependents, és el següent:

(Milers d'euros)	2005	2004
<b>Ingressos</b>		
Activitat immobiliària	15.348	6.075
Activitat oci	398	47
Altres activitats	6	5
<b>Total</b>	<b>15.752</b>	<b>6.127</b>
<b>Despeses</b>		
Activitat immobiliària	(120.463)	(75.856)
Activitat oci	(10.054)	(871)
Altres activitats	(499)	(1)
<b>Total</b>	<b>(131.016)</b>	<b>(76.728)</b>

Les despeses financeres de l'activitat immobiliària corresponen majoritàriament al finançament d'Inmobiliària Colonial, SA per a l'adquisició de la Société Foncière Lyonnaise, SA l'any 2004.

#### 45. ALTRES GUANYS I PÈRDUES

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és:

(Milers d'euros)	2005		2004	
	GUANY	PÈRDUA	GUANY	PÈRDUA
Per venda d'actiu material	245.147	(2.931)	102.727	(7.256)
<i>Actius no corrents en venda (Nota 15)</i>	<i>14.891</i>	<i>(1.042)</i>	<i>16.922</i>	<i>(68)</i>
<i>Altres actius materials (Nota 18)</i>	<i>230.256</i>	<i>(1.889)</i>	<i>85.805</i>	<i>(7.188)</i>
Per venda de participacions	141.730	0	15.773	(590)
Altres conceptes	29.599	(86.313)	44.315	(124.013)
<b>Total</b>	<b>416.476</b>	<b>(89.244)</b>	<b>162.815</b>	<b>(131.859)</b>

En l'exercici 2005, els guanys nets per venda d'altres actius materials inclouen 185,6 milions d'euros corresponents a la venda d'actius per part del grup Inmobiliària Colonial, bàsicament per la venda del complex Barcelona 2 (la plusvàlua neta d'impostos i minoritaris és de 72 milions d'euros) (vegeu Nota 18).

La resta corresponen bàsicament a vendes d'inversions immobiliàries i actius no corrents en venda, l'import dels quals no és significatiu a nivell individual, en cap cas.



Els resultats per venda de participacions en entitats dependents del Grup, en l'exercici 2005, corresponen bàsicament a:

**Inmobiliaria Colonial, SA.** En l'exercici 2005, el Grup ha venut un 5,51% de la seva participació en el capital de la societat, la qual cosa li ha suposat una plusvàlua bruta de 95,9 milions d'euros (82 milions d'euros nets d'impostos). D'aquesta participació, un 3,84% ha estat adquirit per Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, després que ambdues parts pactessin, en el mes de setembre, l'entrada de la societat asseguradora en el capital d'Inmobiliaria Colonial, SA i l'adquisició per Inmobiliaria Colonial, SA, de set edificis d'oficines propietat de la Mutua.

En el marc dels acords, Inmobiliaria Colonial, SA ha efectuat una ampliació de capital, amb exclusió del dret de subscripció preferent dels accionistes antics, per un import de 173,6 milions d'euros, que ha estat subscrita íntegrament per Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, mitjançant l'aportació no dinerària de dos dels set edificis d'oficines esmentats. Les condicions de l'ampliació han provocat un efecte dilució de la participació en el capital de la societat d'un 2,85%. Així doncs, el 2005, el Grup ha reduït un 8,36% la seva participació en Inmobiliaria Colonial, SA.

A 31 de desembre de 2005, el Grup "la Caixa" manté una participació a Inmobiliaria Colonial, SA del 39,54% i Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, del 10,03%.

**Société Foncière Lyonnaise, SA.** En l'exercici 2005, el Grup ha venut una participació del 6% en el capital d'aquesta societat, que forma part del grup de societats dependents d'Inmobiliaria Colonial, SA.

**CaixaBank Banque Privée, SA.** En l'exercici 2005, el Grup ha materialitzat la venda de la seva participació del 100% en el capital del banc suís a l'entitat BNP Paribas Private Bank, que es va acordar en l'exercici 2004.

Les operacions més significatives, pel que fa a la venda de participacions en entitats associades, en l'exercici 2005, es descriuen a la Nota 16.

## 46. OPERACIONS AMB PARTS VINCULADES

Els Estatuts de "la Caixa", en el seu article 15, recullen que la concessió de crèdits, avals i garanties als vocals del Consell d'Administració, als membres de la Comissió de Control, al Director General i a llurs cònjuges, ascendents, descendents i col·laterals fins el segon grau, i també a les societats en què aquestes persones tinguin una participació que, aïlladament o conjuntament, sigui majoritària, o en què exercixin càrrecs de president, conseller, administrador, gerent, director general o assimilat, ha de ser aprovada pel Consell d'Administració, que l'ha de comunicar al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya per a la seva autorització expressa.

En el cas dels crèdits als membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control que són empleats de "la Caixa" i de l'Alta Direcció, la política seguida en la concessió es regeix per allò que disposa el conveni del sector de caixes d'estalvis i en la normativa laboral interna que l'ha desenvolupat (Notes 2.11 i 40).

La resta d'operacions actives, passives o de prestació de serveis financers, concertades pel Grup "la Caixa" amb «personal clau de l'administració i direcció» (Consell d'Administració, Comissió de Control i Alta Direcció), i a les quals no és aplicable la normativa laboral, s'ha concedit en condicions de mercat. D'altra banda, cap d'aquestes transaccions és d'import significatiu per a una adequada interpretació dels comptes anuals.

Tots els saldos significatius mantinguts en el tancament de l'exercici entre les entitats consolidades i l'efecte de les transaccions realitzades entre sí durant l'exercici, han estat eliminades en el procés de consolidació. El detall dels saldos més significatius mantinguts pel Grup amb les entitats associades, multi-grup per la part no eliminada en el procés de consolidació, Administradors i Alta Direcció i amb altres parts vinculades (familiars i empreses vinculades a membres del Consell d'Administració, Comissió de Control i Alta Direcció fins on l'Entitat coneix), així com l'efecte en els comptes de pèrdues i guanys de les transaccions realitzades amb elles, es mostra a continuació:

(Milers d'euros)	2005		
	ENTITATS ASSOCIADES I MULTIGRUP	ADMINISTRADORS I ALTA DIRECCIÓ	ALTRES PARTS VINCULADES (1)
<b>Actiu</b>			
Crèdits sobre entitats de crèdit	55.787	0	0
Valors representatius de deute, disponibles per a la venda	206	0	0
Crèdits sobre clients	1.030.219	13.463	16.790
<i>Adquisició temporal d'actius</i>	919.834	0	0
<i>Préstecs hipotecaris</i>	0	8.294	13.933
<i>Altres préstecs i crèdits</i>	110.385	5.169	2.857
<b>Total</b>	<b>1.086.212</b>	<b>13.463</b>	<b>16.790</b>
<b>Passiu</b>			
Dèbits a entitats de crèdit	22.400	0	0
Dèbits a clients (2)	1.346.366	8.352	12.394
Passiu fora de balanç (3)	0	26.663	35.278
<b>Total</b>	<b>1.368.766</b>	<b>35.015</b>	<b>47.672</b>
<b>Pèrdues i guanys</b>			
Interessos i càrregues assimilades	(21.803)	(167)	(163)
Interessos i rendiments assimilats i comissions d'avalis	24.517	187	495
<b>Total</b>	<b>2.714</b>	<b>20</b>	<b>332</b>
<b>Altres</b>			
Riscs contingents-Avals	4.105.877	0	1.317
Compromisos contingents-Disponibles per tercers	927.962	2.931	18.192
Compromisos postocupació de prestació definida aportats	0	54.613	0
Altres operacions (4)	114	0	0
<b>Total</b>	<b>5.033.953</b>	<b>57.544</b>	<b>19.509</b>

(1) Familiars i entitats vinculades a membres del Consell d'Administració, de la Comissió de Control i de l'Alta Direcció i amb d'altres parts vinculades com ara el Pla de pensions dels empleats, etc.

(2) Inclou Dipòsits, Dèbits representats per valors negociables i Deutes subordinats.

(3) Inclou Fons d'Inversió, Contractes d'assegurances i Fons de Pensions.

(4) Inclou les operacions realitzades amb d'altres empreses del Grup no financeres, relacionades bàsicament amb lloguers d'immobles.

A 31 de desembre de 2005, no hi ha evidència de deteriorament ni en el valor dels actius financers ni dels avals i compromisos contingents mantinguts amb «personal clau de l'administració i direcció».

Els saldos d'operacions creditícies a 31 de desembre de 2005 corresponents als Administradors i a l'Alta Direcció, tenen un venciment mitjà de 16,5 anys, i meriten un tipus d'interès mitjà del 2,6%.

Pel que fa al finançament concedit durant l'exercici 2005 als Administradors i a l'Alta Direcció, s'eleva a 9.726 milers d'euros, amb un venciment mitjà de 13,2 anys, que meriten un tipus d'interès mitjà del 2,8%.

## 47. ALTRES REQUERIMENTS D'INFORMACIÓ

### 47.1. Defensor del Client i Servei d'Atenció al Client

A continuació es presenta un resum de la memòria del Servei d'Atenció al Client corresponent a l'exercici 2005 que serà presentat, per a la seva aprovació, al Consell d'Administració abans del proper 31 de març. En el mateix es recullen els resultats de les queixes i reclamacions (en endavant «reclamacions») ateses pel Servei d'Atenció al Client de "la Caixa" en l'exercici 2005.

"la Caixa" i la resta d'entitats del Grup afectades han finalitzat la seva adaptació a la disposició de la Llei 44/2002 de 22 de novembre, de Mesures de Reforma del Sistema Financer, al Reial Decret 303/2004 de 20 de febrer que aprova el Reglament dels Comissionats per a la Defensa del Client de Serveis Financers i l'Ordre ECO/734/2004, de 11 de març sobre els Departaments i Serveis d'Atenció al client i Defensor del Client de les Entitats Financeres.

De conformitat amb allò establert en el Reglament per a la Defensa del Client de "la Caixa", elaborat en compliment de l'esmentada Ordre, el Defensor del Client de les Caixes d'Estalvi Catalanes és competent per a la resolució de les reclamacions d'import igual o inferior a 120.000 euros. Correspon al Servei d'Atenció al Client la resolució de les reclamacions d'import superior a 120.000 euros, i la coordinació dels serveis complementaris d'atenció al client creats voluntàriament per "la Caixa", a fi de posar a disposició d'aquest vies més àgils i immediates per a la resolució de les seves reclamacions, així com per a aquelles altres qüestions que, per la seva forma, destinatari, contingut o circumstàncies, no constitueixin legalment reclamacions sinó simplement suggeriments, peticions o d'altres comunicacions.

#### Reclamacions rebudes pel Servei d'Atenció al Client (importos superiors a 120.000 euros)

A continuació es detallen les reclamacions rebudes pel Servei d'Atenció al Client en l'exercici 2005:

ADMESES A TRÀMIT		TRASLLADADES AL DEFENSOR DEL CLIENT	TOTAL
RESOLTES A FAVOR DEL CLIENT	RESOLTES A FAVOR DE "la Caixa"		
1	3	33	37

En relació a les reclamacions resoltes a favor del client, cal destacar que no s'ha produït cap pagament als clients afectats.

Durant l'exercici 2005, no s'ha presentat al Servei d'Atenció al Client cap reclamació contra les entitats del Grup "la Caixa", diferent de la pròpia Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, adherides al seu Reglament.

## Resum de les reclamacions presentades davant el Defensor del Client (importos iguals o inferiors a 120.000 euros)

### Per entitats reclamades

ENTITATS ADHERIDES	NOMBRE DE RECLAMACIONS
"la Caixa"	599
Banco de Europa, SA	1
Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros	1
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA	2
Finconsum, EFC, SA	4
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	4
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	42
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	38
<b>Total</b>	<b>691</b>

### Pel sentit de la resolució

TIPUS DE RESOLUCIÓ	NOMBRE DE RECLAMACIONS
Estimatòries (totalment o parcial)	216
Desestimades	286
Improcedents	77
Renúncies del Client	34
Pendents de resoldre	78
Traslladades al Servei d'Atenció al Client	0
<b>Total</b>	<b>691</b>

### Altres canals interns per a la presentació de reclamacions

A més del Servei d'Atenció al Client i del Defensor del client, "la Caixa" posa a disposició dels seus clients i usuaris els següents mitjans interns per a atendre les seves reclamacions:

- El telèfon gratuït d'Atenció al Client (reclamacions resoltes: 6.408).
- El servei de cartes al Director General (reclamacions resoltes: 3.006).

### 47.2. Informació sobre medi ambient

Ateses les activitats a què es dedica el Grup "la Caixa", les seves responsabilitats, despeses, actius, provisions i contingències de naturalesa mediambiental no són significatius en relació al seu patrimoni, situació financera i resultats.

En relació amb la resolució de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes de 25 de març de 2002, sobre normes per al reconeixement, valoració i informació d'aspectes mediambientals, cal indicar que "la Caixa", com a Entitat sensibilitzada en potenciar iniciatives i actuacions que afavoreixin la conservació del medi ambient i, en particular, de l'entorn en què desenvolupa la seva activitat, ha decidit establir i mantenir actualitzat un Sistema de Gestió Mediambiental, i crear un Comitè Director multidisciplinari per al llançament i seguiment de totes les activitats que s'estimin necessàries per tal d'assegurar el respecte al medi ambient en la nostra Entitat. Amb la creació d'aquest Comitè de Medi Ambient, "la Caixa" assumeix el respecte al medi natural, convençuda de la importància que té el nostre comportament per a l'avenç cap al desenvolupament sostenible.

El compromís de "la Caixa" amb el medi ambient és una preocupació de dimensions creixents, acceptant el repte de millora contínua amb tot el que fa referència a les pràctiques mediambientals. Aquesta preocupació s'ha manifestat mitjançant la publicació de la seva política mediambiental, en què destaquen com a punts principals garantir l'acompliment de la normativa mediambiental en l'exercici de les

seves activitats, formar i sensibilitzar els empleats en els principis i bones pràctiques, establir un sistema de gestió mediambiental, prevenir actuacions contaminants i difondre la política mediambiental entre els proveïdors de bens i serveis.

A més en el 2003 es va implantar un Sistema de Gestió Mediambiental certificat segons la Norma UNE-EN ISO 14001, i es va dur a terme l'adhesió a la Iniciativa del Sector Financer del Programa de Medi Ambient de Nacions Unides (UNEP-FI). El 2004 es feren les adhesions al sistema comunitari de gestió i auditoria ambiental EMAS i a l'Associació Club d'Excel·lència en Sostenibilitat.

## ANNEX 1. ESTATS FINANCERS DE "la Caixa"

### BALANÇOS DE SITUACIÓ

a 31 de desembre de 2005 i 2004, abans de l'aplicació del benefici, en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "la Caixa"

#### ACTIU

	2005	2004
<b>Caixa i dipòsits en bancs centrals</b>	<b>1.676.731</b>	<b>1.785.378</b>
<b>Cartera de negociació</b>	<b>1.243.239</b>	<b>1.641.498</b>
Valors representatius de deute	1.013.281	1.339.315
Derivats de negociació	229.958	302.183
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	<i>432.024</i>	<i>1.016.805</i>
<b>Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>1.734.930</b>	<b>1.974.548</b>
Valors representatius de deute	776.199	795.442
Altres instruments de capital	958.731	1.179.106
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	<i>533.081</i>	<i>374.947</i>
<b>Inversions creditícies</b>	<b>128.443.209</b>	<b>105.806.911</b>
Dipòsits en entitats de crèdit	13.853.678	12.297.052
Operacions de mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	50.140	330.297
Crèdit a la clientela	107.866.075	87.831.265
Valors representatius de deute	4.749.548	4.330.226
Altres actius financers	1.923.768	1.018.071
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	<i>21.297.724</i>	<i>17.346.295</i>
<b>Cartera d'inversió a venciment</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ajustos a actius financers per macro-cobertures</b>	<b>48.664</b>	<b>48.761</b>
Derivats de cobertura	7.169.336	6.578.261
<b>Actius no corrents en venda</b>	<b>16.554</b>	<b>16.178</b>
Actiu material	16.554	16.178
<b>Participacions</b>	<b>8.426.930</b>	<b>8.435.459</b>
Entitats associades	7	7
Entitats del grup	8.426.923	8.435.452
<b>Contractes d'assegurances vinculades a pensions</b>	<b>1.595.180</b>	<b>1.580.297</b>
<b>Actiu material</b>	<b>2.861.118</b>	<b>2.822.933</b>
D'ús propi	2.559.599	2.521.724
Inversions immobiliàries	16.365	14.810
Afecte a l'Obra Social	285.154	286.399
<b>Actiu intangible</b>	<b>65.324</b>	<b>69.396</b>
Altre actiu intangible	65.324	69.396
<b>Actius fiscals</b>	<b>1.576.787</b>	<b>1.529.262</b>
Corrents	197.481	111.862
Diferits	1.379.306	1.417.400
<b>Periodificacions</b>	<b>572.241</b>	<b>725.331</b>
<b>Altres actius</b>	<b>364.695</b>	<b>190.843</b>
<b>Total Actiu</b>	<b>155.794.938</b>	<b>133.205.056</b>
<b>Pro-memòria</b>		
<b>Riscos contingents</b>	<b>16.037.190</b>	<b>7.552.306</b>
Garanties financeres	13.597.693	7.493.144
Actius afectes a obligacions de tercers	39.447	29.011
Altres riscos contingents	2.400.050	30.151
<b>Compromisos contingents</b>	<b>45.862.744</b>	<b>37.067.881</b>
Disponibles per tercers	42.636.208	33.968.441
Altres compromisos	3.226.536	3.099.440

## BALANÇOS DE SITUACIÓ

a 31 de desembre de 2005 i 2004, abans de l'aplicació del benefici, en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "la Caixa"

### PASSIU I PATRIMONI NET

	2005	2004
<b>Passiu</b>		
<b>Cartera de negociació</b>	944.800	495.418
Derivats de negociació	215.558	324.019
Posicions curtes de valors	729.242	171.399
<b>Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	0	0
<b>Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net</b>	0	0
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>138.448.258</b>	<b>117.704.368</b>
Dipòsits d'entitats de crèdit	10.669.931	11.866.647
Dipòsits de la clientela	103.231.555	87.681.057
Dèbits representats per valors negociables	16.446.281	10.407.519
Passius subordinats	6.255.968	6.256.648
Altres passius financers	1.844.523	1.492.497
<b>Ajustos a passius financers per macro-cobertures</b>	<b>1.032.898</b>	<b>1.047.762</b>
<b>Derivats de cobertura</b>	<b>5.415.856</b>	<b>5.066.810</b>
<b>Passius associats amb actius no corrents en venda</b>	0	0
<b>Provisions</b>	<b>2.597.612</b>	<b>2.193.007</b>
Fons per a pensions i obligacions similars	1.956.850	1.914.929
Provisions per a impostos	104.867	61.995
Provisions per a riscos i compromisos contingents	96.480	70.692
Altres provisions	439.415	145.391
<b>Passius fiscals</b>	<b>276.238</b>	<b>291.164</b>
Diferits	276.238	291.164
<b>Periodificacions</b>	<b>321.985</b>	<b>330.831</b>
<b>Altres passius</b>	<b>609.006</b>	<b>579.273</b>
Fons Obra Social	449.874	359.885
Resta	159.132	219.388
<b>Capital amb naturalesa de passiu financer</b>	0	0
<b>Total Passiu</b>	<b>149.646.653</b>	<b>127.708.633</b>
<b>Patrimoni net</b>		
<b>Ajustos por valoració</b>	<b>718</b>	<b>6.305</b>
Actius financers disponibles per a la venda	483	6.305
Cobertures dels fluxos d'efectiu	235	0
<b>Fons propis</b>	<b>6.147.567</b>	<b>5.490.118</b>
Capital o fons de dotació	3.006	3.006
<i>Emès</i>	3.006	3.006
Reserves	5.232.747	4.771.597
<i>Reserves (pèrdues) acumulades</i>	5.232.747	4.771.597
Resultat de l'exercici	911.814	715.515
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>6.148.285</b>	<b>5.496.423</b>
<b>Total Patrimoni net i Passiu</b>	<b>155.794.938</b>	<b>133.205.056</b>

## COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
Interessos i rendiments assimilats	4.164.825	3.630.231
Interessos i càrregues assimilades	(2.143.099)	(1.825.042)
Rendiment d'instruments de capital	637.375	590.558
<b>Marge d'intermediació</b>	<b>2.659.101</b>	<b>2.395.747</b>
Comissions percebudes	1.246.410	1.078.141
Comissions pagades	(182.194)	(169.597)
Resultats d'operacions financeres (net)	12.025	9.336
Cartera de negociació	(17.056)	10.176
Actius financers disponibles per a la venda	12.284	6.532
Altres	16.797	(7.372)
Diferències de canvi (net)	65.186	32.361
<b>Marge ordinari</b>	<b>3.800.528</b>	<b>3.345.988</b>
Altres productes d'explotació	102.080	68.505
Despeses de personal	(1.522.360)	(1.431.689)
Altres despeses generals d'administració	(596.532)	(571.838)
Amortització	(266.173)	(276.883)
Actiu material	(220.256)	(230.078)
Actiu intangible	(45.917)	(46.805)
Altres càrregues d'explotació	(46.316)	(27.940)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.471.227</b>	<b>1.106.143</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	(315.373)	(201.445)
Actius financers disponibles per a la venda	(3.611)	(1.707)
Inversions creditícies	(298.478)	(229.618)
Actius no corrents en venda	(742)	(25)
Participacions	1.192	32.970
Actiu material	(13.734)	(3.065)
Dotacions a provisions (net)	(544.010)	(204.145)
Altres beneficis	368.886	54.664
Guany per venda d'actiu material	17.536	25.745
Guany per venda de participacions	318.535	0
Altres conceptes	32.815	28.919
Altres pèrdues	(81.171)	(121.868)
Pèrdues per venda d'actiu material	(1.572)	(7.063)
Altres conceptes	(79.599)	(114.805)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>899.559</b>	<b>633.349</b>
Impost sobre beneficis	12.255	82.166
<b>Resultat de l'activitat ordinària</b>	<b>911.814</b>	<b>715.515</b>
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
<b>Resultat de l'exercici</b>	<b>911.814</b>	<b>715.515</b>



## ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
<b>Ingressos nets reconeguts directament en el patrimoni net</b>	<b>(5.587)</b>	<b>(3.923)</b>
Actius financers disponibles per a la venda	(5.822)	(3.923)
<i>Guany/Pèrdues per valoració</i>	3.327	497
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	(7.985)	(4.246)
<i>Impost sobre beneficis</i>	(1.164)	(174)
D'altres passius financers a valor raonable	0	0
Cobertures de fluxos d'efectiu	235	0
<i>Guany/Pèrdues per valoració</i>	(17.139)	0
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	11.375	0
<i>Impost sobre beneficis</i>	5.999	0
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	0	0
Actius no corrents en venda	0	0
<b>Resultat de l'exercici</b>	<b>911.814</b>	<b>715.515</b>
Resultat publicat	911.814	715.515
Ajustos per canvis de criteri comptable	0	0
Ajustos per errors	0	0
<b>Ingressos i despeses totals de l'exercici</b>	<b>906.227</b>	<b>711.592</b>

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU

(1 de 2)

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
<b>1. Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació</b>		
<b>Resultat de l'exercici</b>	<b>911.814</b>	<b>715.515</b>
Ajustos al resultat:	778.802	581.625
<i>Amortització d'actius materials (+)</i>	220.256	230.078
<i>Amortització d'actius intangibles (+)</i>	45.917	46.805
<i>Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)</i>	315.373	201.445
<i>Dotacions a provisions (net) (+/-)</i>	544.010	204.145
<i>Guany/Pèrdues per venda d'actiu material (-/+)</i>	(15.964)	(18.682)
<i>Guany/Pèrdues per venda de participacions (-/+)</i>	(318.535)	0
<i>Impostos (-/+)</i>	(12.255)	(82.166)
<b>Resultat ajustat</b>	<b>1.690.616</b>	<b>1.297.140</b>
<b>Augment/Disminució neta en els actius d'explotació</b>	<b>(22.946.948)</b>	<b>(17.543.737)</b>
Cartera de negociació	398.259	(163.768)
<i>Valors representatius de deute</i>	326.034	(344.655)
<i>Derivats de negociació</i>	72.225	180.887
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	254.012	2.283.273
<i>Valors representatius de deute</i>	29.282	3.212.367
<i>Altres instruments de capital</i>	224.730	(929.094)
Inversions creditícies	(22.946.760)	(19.066.035)
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	(1.556.626)	(2.536.013)
<i>Operacions de mercat monetari a través d'entitats de contrapartida</i>	280.157	(330.296)
<i>Crèdit a la clientela</i>	(20.345.066)	(16.741.266)
<i>Valors representatius de deute</i>	(419.528)	624.329
<i>Altres actius financers</i>	(905.697)	(82.789)
Altres actius d'explotació	(652.459)	(597.207)
<b>Augment/Disminució neta en els passius d'explotació</b>	<b>15.654.601</b>	<b>15.140.372</b>
Cartera de negociació	449.382	(417.501)
<i>Derivats de negociació</i>	(108.461)	(112.749)
<i>Posicions curtes de valors</i>	557.843	(304.752)
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	0	0
Passius financers a cost amortitzat	15.265.476	15.587.410
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	(1.196.716)	2.908.882
<i>Dipòsits de la clientela</i>	15.550.498	13.717.845
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	559.668	(1.056.830)
<i>Altres passius financers</i>	352.026	17.513
Altres passius d'explotació	(60.257)	(29.537)
<b>Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)</b>	<b>(5.601.731)</b>	<b>(1.106.225)</b>

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU

(2 de 2)

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
<b>2. Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió</b>		
Inversions (-):	(412.946)	(289.279)
Entitats del grup, multigrup i associades	(31.070)	-
Actius materials	(340.031)	(249.971)
Actius intangibles	(41.845)	(39.308)
Desinversions (+):	426.407	73.780
Entitats del grup, multigrup i associades	359.326	180
Actius materials	67.081	73.600
<b>Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)</b>	<b>13.461</b>	<b>(215.499)</b>
<b>3. Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament</b>		
Emissió/amortització de passius subordinats (+/-)	(681)	1.174
Emissió/amortització d'altres passius a llarg termini (+/-)	5.479.094	1.000.000
<b>Total fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament (3)</b>	<b>5.478.413</b>	<b>1.001.174</b>
<b>4. Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'efectiu o equivalents (4)</b>	<b>1.210</b>	<b>(400)</b>
<b>5. Augment/disminució neta de l'efectiu o equivalents (1+2+3+4)</b>	<b>(108.647)</b>	<b>(320.950)</b>
Efectiu o equivalents al principi de l'exercici	1.785.378	2.106.328
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	1.676.731	1.785.378

## ANNEX 2. SOCIETATS DEPENDENTS INTEGRADES EN EL GRUP "la Caixa"

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)			COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	
Actiu Assegurances, SA Assegurances	Bonaventura Armengol, 6-8, 4a pl. Andorra la Vella Andorra	20,86	46,35	2.222	–	–	463
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (*) Serveis	Aribau, 192-198 1a pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	4.003	(41)	(1.229)	3.760
Banco de Europa, SA Finançament especialitzat	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	15.224	5.612	67.571
C3 Caixa Center, SA Call Center i assessorament clients (Internet)	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	1.083	74	–
Caixa Assurance, SNC Corredoria d'assegurances	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - França	0,00	95,39	10	–	3.778	–
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros Assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	230.481	250.651	(88.189)	849.328
Caixa Capital BV Financera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	137	(50)	105
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA Societat capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	400.000	115.432	73.464	515.000
Caixa Capital Risc, SGECR, SA Societat gestió capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	199	12.823	1.000
Caixa Corp, SA Tinença d'accions	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	80	376	361
Caixa Finance BV Financera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	2.697	207	2.000
Caixa Gestión, SNC Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - França	0,00	95,30	675	–	4.037	–
Caixa Holding, SAU Holding de Participacions. Serveis de consultoria i administració	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	7.198.733	605.509	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (c) Adquisició, tinença i venda de valors mobiliaris	María de Molina, 6 28006 Madrid	12,28	12,43	34.428	(1.966)	2.498	2.487
Caixa Preference,SAU Financera	Av. Diagonal 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.280	262	708

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	(Milers d'euros)					
		% PARTICIPACIÓ		CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
		DIRECTA (1)	TOTAL				
CaixaBank France, SA Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - França	0,00	95,30	207.000	16.203	2.229	–
CaixaBank Vida, SA Assegurances	Baixada del Molí, 15-19 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,28	847	885	1.892	–
CaixaBank, SA Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	30.055	103.411	23.683	–
CaixaRenting, SA Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	601	4.563	3.320	–
Catalunya de Valores SGPS, UL Societat de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 4050-327 Massarelos (Porto) Portugal	100,00	100,00	2.211	274.202	12.429	265.455
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crèdit hipotecari	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	2.800	661	2.596
Crèdit Andorrà Preference, Ltd	Ugland House, P.O. Box 309 Grand Caiman Illes Caimà	0,00	46,35	1	–	–	–
Crèdit Andorrà, SA Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	378.911	93.580	99.762
Crèdit Assegurances, SA Assegurances	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	4.000	2.609	2.125	–
Crèdit Iniciatives, SA Serveis	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	3.005	464	58	–
Crèdit Invest, SA Gestora de fons	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	50	586	2.792	–
ECT MultiCaixa, SA Desenvolupament de plataformes tecnològiques	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	578	85	–
Edicions 62, SA Edició de llibres	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	88,91	88,91	20.415	(6.389)	314	12.561
e-la Caixa, SA Holding e-business	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	(1.860)	1.172	87.216
EuroCaixa 1, SICAV, SA (c) Adquisició, tinença i venda de valors mobiliaris	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	91,88	91,88	60.100	(1.621)	9.499	51.882
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	1.803	189	18	–
Finconsum, EFC, SA Finançament al consum	Gran Via Carles III, 87, baixos 1a B 08028 Barcelona	0,00	55,00	26.863	(66)	2.145	–
Foment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoció immobiliària	Aribau, 192-198 1a pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	25.000	51	(1.014)	24.812
GDS-Correduría de Seguros, SL Corredoria d'assegurances	Av. Diagonal, 427 bis-429 1a pl. 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	3.317	241

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)			COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	
GDS-CUSA, SA Serveis	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	1.803	526	3.110	-
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de Fons de Titulització	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	85,00	96,40	1.502	300	1.401	1.430
Gestora de finances per a emprenedors, SAU Assessorament i finançament a projectes d'emprenedors	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.000	(20)	(35)	9.942
Hodefí, SAS Societat de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París França	100,00	100,00	215.000	(973)	1.056	250.825
Hotel Caribe Resort, SL Explotació hotelera	Rambla del Parc, s/n 43840 Salou Barcelona	60,00	60,00	28.550	(10.436)	(927)	10.738
Inmobiliària Colonial, SA (c) Promoció i arrendament immobiliari	Av. Diagonal, 532, pl. 5 08006 Barcelona	18,25	39,54	168.045	512.323	252.714	127.572
InverCaixa Gestió, SGIIC, SA Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,97	100,00	18.751	26.409	12.235	45.174
Inversiones Autopistas, SL Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	50,10	100.000	76.816	21.896	-
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Serveis	Av. Del Mar, s/n (Urbanització Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	8.356	14.893	793	13.824
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL Serveis	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Playa) (Urbanització Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	7.898	14.209	811	12.982
MediCaixa, SA Serveis financers	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	120	24	-	145
Patrigest, SA Serveis	Av. Príncep Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	661	(33)	314	-
Port Aventura, SA Explotació parc temàtic	Av. Pere Molas, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	71,86	93,99	300.136	(143.785)	8.136	118.250
PromoCaixa, SA Comercialització de productes	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	1.434	2.949	665
Recouvrements Dulud, SA Financera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París França	0,00	100,00	3.272	59	(792)	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.793	731	64.214
Servihabitat, SA Arrendament immobiliari	Aribau, 192-198 1a pl. 08036 Barcelona	99,99	100,00	160.139	13.445	15.258	163.555
Serviticket, SA Venda d'entrades i desenvolupament de software	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	2.300	2.027	(2.147)	-
Société Foncière Lyonnaise, SA Promoció i arrendament immobiliari	151, rue Saint-Honoré 75001 París França	0,00	31,35	86.106	1.284.972	75.928	-

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
		Sodemi, SAS Promoció i arrendament immobiliari	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París França	0,00	100,00	9.405	–
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA Gestió d'obres i manteniment	Gran Via Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.871	909	1.873
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Edifici Estació de Renfe Local núm. 3 p 08256 Rajadell Barcelona	0,00	65,00	600	262	478	–

(1) Inclou les participacions a través de "la Caixa" i de Caixa Holding, SAU.

(C) Societats que cotitzen a Borsa. Dades públiques sobre capital i reserves a 30-06-05; resultats a 30-09-05.

(\*) Participacions assignades a l'Obra Social.

Nota: La informació correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

### ANNEX 3. NEGOCIS CONJUNTS DEL GRUP "la Caixa" (SOCIETATS MULTIGRUP)

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
AgenCaixa, SA Agència d'Assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	50,00	601	2.211	77	–
CaiFor, SA Societat de cartera	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	50,00	50,00	256.267	34.766	68.096	118.545
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Serv.Urbanos, SA Societat de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	213.373	514.131	45.897	449.216
Repinves, SA Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 Torre II 5a planta 08028 Barcelona	67,60	67,60	61.304	838.912	34.284	643.541
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	39,87	9.100	14.903	17.110	–
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	20,00	60,00	252.971	27.974	93.777	56.094

(1) Inclou les participacions a través de "la Caixa" i de Caixa Holding, SAU.

Nota: La informació correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.



## ANNEX 4. ENTITATS ASSOCIADES DEL GRUP "la Caixa"

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	(Milers d'euros)						
		% PARTICIPACIÓ		CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)	DIVIDENDS MERITATS EN L'EXERCICI PER LA PARTICIPACIÓ TOTAL
		DIRECTA (1)	TOTAL					
Abertis Infraestructuras, SA (c) Explotació d'autopistes	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	3,35	19,21	1.654.444	915.500	381.856	247.755	66.075
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Serveis	El Tarter Canillo Andorra	0,00	22,97	20.885	13.948	3.052	-	912
Financera d'assegurances Assegurances	Babot Camp, 11 Andorra la Vella Andorra	0,00	20,46	1.262	70	374	-	-
Gas Natural, SDG, SA (c) Distribució de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	32,86	35,51	447.776	3.921.519	528.943	1.441.471	120.474
Inforsistem, SA Serveis de reproducció i impressió digital	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	31,58	31,58	317	444	511	98	38
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (c) Distribució d'aigües i serveis urbans	Torre Agbar. Av. Diagonal, 211 08018 Barcelona	0,00	23,13	145.663	1.120.028	156.318	-	14.299
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	Av. Paulista, 1106, 13º andar CEP 01310 100 Bela Vista - São Paulo SP Brasil	0,00	20,00	1.805	134	1.625	-	158
Telefónica Factoring, EFC SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	0,00	20,00	5.109	1.826	2.826	-	487

(1) Inclou les participacions a través de "la Caixa" i de Caixa Holding, SAU.

(C) Societats que cotitzen a Borsa. Dades públiques sobre capital i reserves a 30-06-05; resultats a 30-09-05.

Nota: La informació correspon a les últimes dades disponibles (real o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

## ANNEX 5. DEDUCCIONS DE L'IMPOST SOBRE SOCIETATS PER REINVERSIÓ DE BENEFICIS

Rendes acollides a la deducció prevista a l'article 42 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats:

(Milers d'euros) EXERCICI	RENDA ACOLLIDA "la Caixa"	DEDUCCIÓ "la Caixa"	RENDA ACOLLIDA «GRUP FISCAL»	DEDUCCIÓ «GRUP FISCAL»
2001 i anteriors	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355
2003	19.779	3.956	75.070	15.014
2004	8.820	1.764	27.495	5.499

L'import total obtingut en les transmissions que generen aquests resultats extraordinaris ha estat reinvertit dins del període comprès entre l'any anterior a la data de la transmissió i el final del propi exercici de la transmissió. Es reinverteix en valors de renda variable, i en immobilitzat material i immaterial.

## ANNEX 6. EMPRESAS QUE CONSOLIDEN FISCALMENT

La composició del Grup consolidat de "la Caixa" per a la tributació en l'Impost sobre Societats de l'exercici 2005 és la següent:

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

Nota: També formen part del grup de societats que consoliden fiscalment, 76 empreses que en la actualitat no tenen activitat.

## INFORME DE GESTIÓ DEL GRUP "la Caixa" DE L'EXERCICI 2005

A continuació es presenten les dades i fets més rellevants de l'exercici 2005, de manera que puguin apreciar-se l'evolució recent, els riscos i les perspectives futures previsible per al Grup Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, (en endavant Grup "la Caixa").

El 2005 ha estat el primer exercici en què els comptes anuals consolidats del Grup "la Caixa" s'han formulat d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) adoptades per la Unió Europea. Els comptes anuals de l'exercici 2004 s'han reelaborat per aplicar, amb caràcter retroactiu, els nous criteris comptables i permetre la comparabilitat dels dos exercicis, la qual cosa ha suposat un augment dels actius de 22.732 milions d'euros, un increment del patrimoni net de 2.778 milions, bàsicament pel reconeixement de les plusvàlues de la cartera de participades classificades com a disponibles per a la venda, i una disminució del resultat de 204 milions d'euros, després d'impostos i minoritaris. El detall d'aquests impactes i la seva conciliació es troben explicats en la Nota 7 de la Memòria adjunta.

### EVOLUCIÓ DE L'ACTIVITAT

El 2005, el Grup "la Caixa" ha presentat una evolució molt positiva, en un entorn caracteritzat pels tipus d'interès reduïts i la forta competència bancària. En aquest context, l'estratègia de creixement rendible del Grup, que es basa en l'assessorament personalitzat, innovador, professional i de qualitat als clients, ha estat la clau per assolir el fort i sostingut creixement del volum de negoci, definit com la suma de crèdits –inclosos els imports titulitzats– i recursos de clients, que ha augmentat un 19,4%, i ascendeix a 283.327 milions d'euros. Els actius totals consolidats s'han situat en 180.352 milions d'euros, amb un increment del 15,7%. El benefici atribuïble al Grup, després d'impostos i minoritaris, ha estat de 1.495 milions d'euros, superior en un 83,1% a l'obtingut l'exercici anterior.

Aquest resultat s'ha sustentat en la combinació de dos factors: el sòlid i continu creixement de l'activitat financera i la gestió activa de la cartera de participades que ha generat importants plusvàlues. Així, els resultats extraordinaris per vendes de participacions i després d'efectuar sanejaments conservadors han estat de 285 milions d'euros, nets d'impostos. Sense considerar aquests resultats extraordinaris el resultat del Grup "la Caixa" és de 1.210 milions d'euros, amb un increment del 20,1% que referma l'estratègia de creixement rendible, eficient i solvent del Grup "la Caixa".

A 31 de desembre, l'epígraf del balanç «Crèdit a la clientela» registrava un saldo net de 111.065 milions d'euros, amb un increment en l'exercici de 21.632 milions d'euros, un 24,2%, que reflecteix el compromís del Grup de prioritzar l'atenció a famílies i contribuir al desenvolupament del teixit productiu, en especial de les petites i mitjanes empreses. Si es tenen en compte els actius titulitzats pendents d'amortitzar, donats de baixa de l'actiu, i es dedueixen les adquisicions temporals d'actius, s'obté una base que il·lustra millor l'evolució real de l'activitat creditícia. Amb aquests criteris, la xifra de crèdits ascendeix a 113.857 milions d'euros, un 22,4% més, essent els crèdits amb garantia hipotecària els de major increment, un 25,8%. Els forts augments del crèdit i la variació dels deutors morosos han permès que la taxa de morositat del Grup "la Caixa" se situï en el 0,39%, davant del 0,45% de l'any anterior. Paral·lelament, al 2005 ha continuat la millora de la taxa de cobertura dels actius dubtosos amb fons de provisió, que ha passat del 340% al 380%. Si es consideren les garanties hipotecàries, la taxa de cobertura s'eleva al 425%.

La cartera de participades figura registrada en els balanços de situació adjunts distribuïda entre els capítols «Actius financers disponibles per a la venda» i «Participacions». El primer recull les societats en les quals el Grup "la Caixa" ostenta participacions inferiors al 20% dels dret de vot i s'ha considerat que el Grup no hi té influència significativa. Aquestes participacions es presenten valorades al seu valor raonable, és a dir, a preu de mercat, i les plusvàlues o minusvàlues generades des de la seva adquisició es registren, netes d'impostos, en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda». El segon recull les participacions en entitats associades que es consoliden pel mètode de la participació.

En el marc de la gestió activa de la cartera de participades esmentada anteriorment, s'han produït les següents operacions en participacions financeres que figuraven classificades com a disponibles per a la venda: la venda de la totalitat de la participació en el capital de Banco Itaú Holding Financeira, SA (3,1%), Panrico, SA (32,5%), Fortis (0,9%) i Deutsche Bank, AG (1,3%), operació que completa la sortida del capital del banc alemany iniciada el 2004. També, la reducció de la participació en el capital d'Endesa, SA del 5% a l'1%, com a conseqüència de l'exercici d'una bona part de les opcions de compra d'accions de la societat associades als bons emesos pel Grup "la Caixa" el juliol de 2003; i, finalment, la disminució de la participació a Banco de Sabadell, SA del 14,75% al 13,8%. En l'àmbit de les participacions en empreses associades, el Grup "la Caixa" ha reduït la seva participació a Abertis, SA en un 0,71% fins el 19,2% i ha realitzat una compra addicional de l'1% de Gas Natural, SDG, SA, que eleva la participació del Grup "la Caixa" al 35,5%.

En darrer lloc, entre las participacions en societats dependents del Grup, és significatiu l'augment del 15,2% en la participació a Port Aventura, SA per la compra efectuada per GP Resort, SA a Anheuser Busch de la seva participació a Port Aventura, SA (13,3%), i la posterior fusió per absorció de Port Aventura, SA amb GP Resort, SA, GP Comercial, SA i USPA Hotel Ventures I, SA. Pel que fa a Inmobiliària Colonial, SA, la participació s'ha reduït un 8,4%, del qual un 6,69% com a conseqüència dels acords amb Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija que ha entrat a formar part del seu accionariat. Els acords s'han materialitzat mitjançant la venda per part del Grup "la Caixa" d'un 3,84% de la seva participació i la resta ha estat l'efecte de la dilució produïda per l'ampliació de capital restringida al nou soci. A 31 de desembre, la participació en Inmobiliària Colonial, SA del Grup "la Caixa" era del 39,5% i de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, del 10%.

A 31 de desembre de 2005, les plusvàlues latents de les societats cotitzades ascendien a 8.308 milions d'euros, 1.851 milions d'euros més que al final de l'exercici 2004. Aquestes plusvàlues recullen la diferència entre el valor de mercat de les participacions i el valor pel qual figuren registrades en el balanç. En el cas de les participacions que són disponibles per a la venda, les plusvàlues es registren, netes d'impostos, en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda» del balanç. El conjunt de les plusvàlues, juntament amb l'elevada capacitat de gestió dels recursos propis que aporta la cartera de participades, garanteixen la solidesa i seguretat del Grup.

Pel que fa als recursos totals de clients gestionats pel Grup "la Caixa", a 31 de desembre de 2005, ascendien a 169.470 milions d'euros, 25.283 milions d'euros més –un 17,5%– que a finals de 2004. Els recursos de clients gestionats estan formats pels recursos que figuren en el balanç en els capítols «Passius financers a cost amortitzat» (epígrafs «Dipòsits de la clientela», «Dèbits representats per valors negociables» i «Passius subordinats»), «Passius per contractes d'assegurances» i «Capital amb naturalesa de passiu financer»; a més a més s'hi agreguen, com a d'altres recursos de tercers gestionats pel Grup –nets de les duplicitats que provoca la seva agregació als recursos de balanç–, els patrimonis dels fons d'inversió i dels fons de pensions, i els passius per contractes d'assegurança de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros que no es mostren en el balanç per tractar-se d'una empresa multigrup que es consolida pel mètode proporcional.

Els recursos de clients que figuren al balanç han concentrat el 82,1% del creixement total. D'entre els dipòsits a la clientela, el major augment ha correspost als dipòsits a la vista –bàsicament, comptes corrents i llibretes d'estalvi–, que han crescut un 20,6%. Els dipòsits a termini –imposicions a termini

i productes estructurats— ho han fet en 5.474 milions d'euros, un 13,3%. L'increment de l'epígraf «Dèbits representats per valors negociables» ha estat de 4.807 milions d'euros, fonamentalment per la col·locació en els mercats institucionals de tres emissions de cèdules hipotecàries de "la Caixa" per import de 5.438 milions d'euros i pel venciment d'una emissió d'euroobligacions a mitjà termini de Caixa Finance BV de 1.000 milions d'euros. Els passius per contractes d'assegurances i plans de pensions han tingut, en conjunt, un increment del 18,7% i els fons d'inversió del 9,3%.

## RESULTATS

A continuació es presenten els aspectes més rellevants de la generació del resultat del Grup "la Caixa" de l'exercici 2005.

Tal i com s'ha comentat anteriorment, el benefici atribuïble al Grup, després d'impostos i minoritaris, ha estat de 1.495 milions d'euros, amb un increment del 83,1% respecte de l'any anterior. Aquest resultat incorpora l'efecte dels resultats extraordinaris per la venda de participacions i els sanejaments efectuats, amb criteris conservadors, per import de 285 milions d'euros, nets d'impostos; a l'exercici 2004 es van registrar sanejaments extraordinaris per import de 191 milions d'euros nets d'impostos. Sense considerar els resultats extraordinaris, el resultat del Grup "la Caixa" ha estat de 1.210 milions d'euros, amb un augment del 20,1%.

El marge d'intermediació s'ha situat en 2.483 milions d'euros, un 13,8% més que l'any 2004. L'increment del volum de negoci i l'adequada gestió de la política de preus han permès moderar la forta pressió a la baixa dels marges de les operacions, en un entorn fortament competitiu i de tipus d'interès reduïts. Els dividends de la cartera de renda variable ascendeixen a 290 milions d'euros, amb un lleuger increment respecte de l'exercici anterior, tot i l'important procés de desinversió efectuat durant l'any 2005, que s'ha compensat amb la positiva evolució dels resultats de les societats participades i la seva política de distribució de dividends. Els resultats nets generats per les societats valorades pel mètode de la participació ascendeixen a 434 milions d'euros, amb un increment lleugerament superior al 13% respecte del 2004. Els ingressos totals de la cartera de participades, inclosos els dividends, han estat de 724 milions d'euros.

Les comissions netes s'han situat en 1.235 milions d'euros, un 14,1% més que l'exercici anterior, per l'augment de l'activitat comercial, basada en la prestació de serveis i l'assessorament personalitzat, i per la millora en la gestió del preu dels serveis. L'increment de les comissions relacionades amb l'activitat bancària més tradicional (banca electrònica, avals, gestió de comptes, transferències i estranger) ha estat del 14,5%. Un comportament semblant han tingut les comissions associades a la gestió de fons d'inversió, de pensions i de comercialització i gestió d'operacions d'assegurança que han augmentat un 14,9%. Les comissions de valors i d'intermediació i col·locació de productes han crescut un 11%.

L'activitat d'assegurances recull el resultat net de les primes cobrades i pagades, de les provisions tècniques i dels rendiments financers, abans de les despeses d'explotació i impostos de les filials asseguradores, tot després de les eliminacions de consolidació. En l'exercici 2005, d'acord amb la interpretació conservadora que s'ha fet de les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF), s'ha efectuat una dotació extraordinària per import de 308 milions d'euros (200 milions, nets d'impostos), per a la cobertura del risc de tipus d'interès derivat de la valoració de les provisions matemàtiques pel seu valor raonable. Aquesta dotació té l'origen en operacions d'assegurança formalitzades en dècades anteriors en entorns de tipus d'interès més elevats i que actualment figuren en el balanç de la societat Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, després que "la Caixa" les hi traspasés l'any 1994 en no poder-les mantenir en el seu balanç per imperatiu legal. Des d'aleshores, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros no ha constituït operacions noves i s'ha limitat al manteniment de les operacions contractades amb anterioritat. En aplicació d'aquest mateix criteri, a l'homogeneïtzar els comptes anuals de l'any 2004 es va efectuar una dotació extraordinària de 138 milions d'euros (90 milions, nets d'impostos). Si s'elimina l'impacte en el compte de pèrdues i guanys d'aquest fet extraordinari, el resultat recurrent de l'activitat d'assegurances ha estat de 70 milions d'euros, amb un increment de l'11,7% respecte de l'any anterior.

Els resultats per operacions financeres i les diferències de canvi ascendeixen a 617 milions d'euros, que inclouen entre d'altres 513 milions d'euros de resultats extraordinaris per les plusvàlues generades en la venda de participacions de tipus financer. Entre aquestes operacions, destaquen la venda del 3,1% de Banco Itaú Holding Financeira, SA (288 milions d'euros, equivalents a una plusvàlua neta de 225 milions) i del 32,5% de Panrico, SA (134 milions d'euros, que nets d'impostos, provisions i despeses associades ascendeixen a 114 milions d'euros); com també, la venda d'un 1,3% del capital de Deutsche Bank, SA que completa la desinversió en el capital social del banc alemany iniciada el 2004; la reducció de la participació en el capital d'Endesa, SA del 5% a l'1%, per l'exercici de les opcions de compra d'accions de la societat associades als bons emesos pel Grup "la Caixa" el juliol de 2003; i, finalment, la disminució de la participació a Banco de Sabadell, SA del 14,75% al 13,8% i la venda del 0,9% que es mantenia a Fortis. Sense l'efecte d'aquests resultats extraordinaris, els resultats per operacions financeres i les diferències de canvi se situen en 104 milions d'euros i es mantenen en el nivell reduït i de baixa exposició al risc que és tradicional en el Grup "la Caixa".

Com a conseqüència de tots aquests resultats, el marge ordinari ha ascendit a 4.532 milions d'euros, un 22,8% més que durant l'exercici 2004. Aquest increment està fortament influït pels resultats i dotacions extraordinaris esmentats anteriorment. El marge ordinari de l'activitat que podríem anomenar recurrent ha augmentat un sòlid 13% i se situa en 4.327 milions d'euros.

Les despeses d'explotació de l'activitat financera s'incrementen un 4,2% i assoleixen els 2.549 milions d'euros. Tot i el fort creixement de l'activitat comercial, la política de contenció i racionalització de les despeses unida a l'augment del marge ordinari recurrent, han incrementat la productivitat del negoci financer. La ràtio d'eficiència recurrent s'ha situat en el 52,2%, amb una millora de 3,7% en relació amb l'exercici 2004. La contenció de la despesa és significativa donada l'estratègia d'expansió geogràfica que el Grup "la Caixa" està duent a terme en els darrers anys, i que en el 2005 s'ha concretat en l'obertura de 212 noves oficines, de l'accelerat procés de desenvolupament tecnològic de nous canals de distribució, de l'increment d'inversió en sistemes d'informació per potenciar l'activitat comercial de la xarxa d'oficines i de les inversions en desenvolupament de sistemes interns de gestió i control de risc.

Els resultats nets per prestació de serveis no financers que realitzen, en especial, les societats dependents immobiliàries i d'oci del Grup, un cop deduïdes les seves despeses d'explotació, han estat de 259 milions d'euros en l'exercici 2005, amb un augment significatiu per la positiva evolució dels seus negocis i per l'efecte de la incorporació al Grup de la immobiliària francesa Société Foncière Lyonnaise, SA, arran de la compra efectuada per Inmobiliària Colonial, SA el 2004.

Amb tot plegat, el marge d'explotació s'eleva a 2.242 milions d'euros, un 58,9% més que l'any 2004. Sense l'efecte dels resultats i dotacions extraordinaris l'increment és del 31,4%, i demostra la gran capacitat del Grup "la Caixa" de generar resultats recurrents.

Les pèrdues per deteriorament d'actius de l'exercici 2005 han estat de 390 milions d'euros, bàsicament per a la cobertura de les inversions creditícies. Tot i el baix nivell de morositat, el fort creixement del crèdit durant l'any 2005 ha suposat un notable augment de les cobertures genèriques. El Grup "la Caixa" té constituïts, des que són exigibles per la nova normativa vigent, els fons de deteriorament màxims corresponents a la cobertura de pèrdues inherents incorregudes en els riscos que estan classificats en situació de normalitat.

Amb l'objectiu d'afavorir de manera regulada i ordenada el relleu generacional de la plantilla i de generar nova ocupació, el 23 de desembre de 2003 "la Caixa" va signar un acord per implantar uns programes de jubilació amb una durada inicial de cinc anys, renovable per acord exprés de les parts. L'acord presentava unes condicions generals aplicables durant tot el període de vigència dels programes i d'altres només aplicables en un període inicial de caràcter extraordinari. Posteriorment, l'any 2004 i ara l'any 2005 s'han signat nous acords que estableixen condicions que tenen caràcter addicional i transitori respecte de les especificades en l'acord inicial. L'any 2005, s'han adherit al programa 330 nous empleats, la qual cosa ha representat una dotació extraordinària de 108 milions d'euros (70 milions, nets d'impostos) per a la cobertura de la totalitat dels compromisos futurs per a sous i salaris, cotitzacions a la seguretat social, aportacions al pla de pensions i d'altres compromisos. L'any 2004 es van aco-

llir 520 empleats amb una dotació extraordinària de 156 milions d'euros (101 milions, nets d'impostos).

El total de dotacions per provisions ascendeix a 273 milions d'euros, que inclouen, entre d'altres, els 108 milions d'euros de dotació al fons específic per a prejubilacions indicat en el paràgraf anterior, i la constitució de provisions amb criteris de màxima prudència mantenint la política conservadora del Grup en la cobertura dels riscos dels seus negocis.

Els resultats financers de les activitats no financeres recullen fonamentalment el cost del finançament d'Inmobiliària Colonial, SA per l'adquisició de Société Foncière Lyonnaise, SA esmentada anteriorment.

El conjunt dels capítols «Altres guanys» i «Altres pèrdues» ha estat de 327 milions d'euros, bàsicament per l'impacte dels resultats extraordinaris obtinguts en la venda d'actius immobiliaris de la societat dependent Inmobiliària Colonial, SA per import de 179 milions d'euros (72 milions després d'impostos i del resultat atribuït a minoritaris). D'altra banda, les vendes d'accions d'Inmobiliària Colonial, SA han generat un benefici abans d'impostos de 95 milions d'euros (82 milions, nets d'impostos).

Amb tot això, el resultat de l'exercici 2005 net d'impostos s'ha elevat a 1.739 milions d'euros, dels quals 1.495 milions d'euros són atribuïbles al Grup, un 83,1% més que l'any anterior. El resultat atribuïble a la minoria absorbeix 244 milions d'euros, bàsicament pel fet que un 60,5% del capital d'Inmobiliària Colonial, SA està en mans d'accionistes no vinculats al Grup "la Caixa".

Sense considerar els resultats extraordinaris que s'han comentat, el resultat recurrent atribuïble al Grup "la Caixa", després d'impostos i minoritaris, ha estat de 1.210 milions d'euros, amb un increment del 20,1% i suposa una rendibilitat sobre recursos propis mitjans (ROE) del 18,5%. Si es considera el resultat total, la taxa de rendibilitat és del 22,9%.

D'altra banda, el resultat individual després d'impostos de "la Caixa" ha estat de 912 milions d'euros, amb un increment del 27,4%. La proposta de distribució d'aquest resultat individual destina 609 milions d'euros a enfortir les reserves i 303 milions d'euros a l'Obra Social, import que representa el 33% del resultat individual i el 25% del resultat recurrent consolidat.

La important generació de resultats, conjuntament amb l'exigent gestió dels risc del Grup "la Caixa", han permès continuar amb la millora dels nivells de solvència bàsica, tot i la intensa activitat creditícia duta a terme durant l'exercici. A 31 de desembre de 2005, el *Core Capital* (recursos propis bàsics sense les participacions preferents) era de 7.090 milions d'euros i suposa una ràtio del 6%, (5,8% a finals de 2004). Pel que fa al *Tier 1* (recursos propis bàsics), el seu import s'eleva a 10.090 milions d'euros, un 8,5%. En conjunt, a 31 de desembre de 2005, els recursos propis computables consolidats del Grup, calculats segons els criteris establerts per l'Acord de Capital de Basilea (BIS), ascendien a 14.218 milions d'euros i el coeficient de solvència (ràtio BIS) és del 12%, amb un excés estimat sobre els requeriments de recursos propis mínims, situat en el 8%, de 4.783 milions d'euros. L'àmplia base de capital i la seva qualitat queda reforçada per la flexibilitat financera de la seva gestió, que ve donada, fonamentalment, per les importants plusvàlues de la cartera de participades, la qual cosa permet afrontar amb garanties les actuacions i les inversions necessàries per mantenir en el futur els elevats nivells de creixement rendible del Grup "la Caixa".

## RISCS

La gestió global de riscos és fonamental per al negoci de qualsevol entitat de crèdit perquè és consubstancial a la seva activitat. En el Grup "la Caixa", té com a objectiu la tutela de la sanitat del risc, així com l'optimització de la relació rendibilitat/risc, amb la identificació i valoració dels riscos i la seva consideració permanent en la presa de decisions de negoci, sempre dins d'un marc que potenciï la qualitat del servei ofert als clients. Els sistemes de gestió de riscos actuen sota una perspectiva d'independència respecte de la funció d'admissió per reforçar-ne el seguiment i el control.

Els riscos suportats com a conseqüència de la pròpia activitat es classifiquen dins de les tipologies següents: risc de crèdit, derivat tant de l'activitat de banca comercial com d'inversions, i risc associat a la cartera de



participades; risc de mercat, en el qual s'inclouen el risc de tipus d'interès estructural del balanç, el risc de preu o tipus associat a les posicions de l'activitat tesorera i el risc de canvi; i, en darrer lloc, risc de liquidat i risc operacional.

Sobre cadascun d'aquests tipus de riscos s'apliquen des de fa anys un conjunt d'eines i tècniques de quantificació i seguiment que es consideren adequades i d'acord als estàndards i millors pràctiques per a la gestió dels riscos financers. Totes les actuacions en l'àmbit del mesurament, seguiment i gestió del risc es realitzen d'acord amb les directrius del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB). El Grup "la Caixa" comparteix la necessitat i la conveniència dels principis que inspiren aquest nou acord, que estimula la millora en la gestió i quantificació dels riscos i fa que els requeriments de fons propis siguin sensibles als riscos realment incorreguts. Culminant els esforços realitzats des de l'any 1999 per assolir l'adequació a les exigències de la nova regulació de recursos propis, al juliol de 2005 el Consell d'Administració de "la Caixa" va aprovar un Pla Director d'Adaptació al NACB, en línia amb els suggeriments del Banc d'Espanya. En aquell mateix moment, es va demanar formalment al Banc d'Espanya l'autorització per a la utilització de models interns de risc de crèdit –component bàsic de l'anomenat Pilar I d'aquest acord– per al càlcul dels recursos propis mínims, un cop entri en vigor el NACB.

A la Nota 3 de la Memòria adjunta es pot consultar de forma àmplia i detallada tota la informació rellevant referent a la gestió de riscos en el Grup "la Caixa".

## ALTRES ASPECTES

La intensa activitat comercial ha comportat el continu augment de la base de clients que, a finals del 2005, ha assolit la xifra de 9,6 milions, amb un augment de 452.100 respecte de l'any anterior. El creixement sostingut de la base de clients s'ha aconseguit per la conjugació de dos factors claus: l'àmplia xarxa d'oficines, que és l'eix bàsic de relació i proximitat amb el client, i la gran qualitat de l'equip humà, amb un elevat nivell de formació i productivitat, que permet facilitar un assessorament personalitzat, innovador, professional i de qualitat.

A finals de 2005, la xarxa d'oficines del grup bancari "la Caixa" era de 5.053 sucursals. La seva distribució per entitats és la següent: "la Caixa", 4.974 oficines, de les quals 2.015 estan situades a Catalunya i Balears; CaixaBank France, SA, 55; Crèdit Andorrà. SA, 17, i CaixaBank, SA (Andorra), 7. En l'exercici 2005, el nombre d'oficines del Grup "la Caixa" s'ha incrementat en 212. La plantilla del Grup està integrada per 25.254 empleats, amb un augment de 427 en l'any 2005. El nombre d'empleats de "la Caixa" és de 22.333, dels quals un 6,4% treballen als serveis centrals. Cal destacar que "la Caixa", en l'última dècada, ha estat una de les principals empreses creadores de llocs de treball arreu del territori espanyol.

La tecnologia constitueix un aspecte fonamental de l'estratègia del Grup "la Caixa", atès que una gestió adequada i innovadora dels recursos tecnològics incideix directament i positivament en la competitivitat, eficiència i qualitat del servei. En aquest sentit, el 2005, "la Caixa" ha iniciat un pla de renovació de la infraestructura de tecnologies de la informació que actualment té instal·lada.

"la Caixa" està desenvolupant un model de gestió multicanal, basat en l'aprofitament de les possibilitats que ofereixen les noves tecnologies com a eines i mitjans de donar servei als clients i en complementar la gestió personal i d'assessorament realitzada per la xarxa d'oficines. Aquesta estratègia ha permès que el portal d'Internet –www.lacaixa.es– hagi consolidat la seva posició de lideratge en serveis de banca *online*, tant a Espanya com en l'àmbit europeu. El servei per Internet a través de Línia Oberta ha assolit els 3,7 milions de clients amb contracte –un 19,1% més que fa un any–, dels quals 1,6 milions en són usuaris operatius i han realitzat 641 milions d'operacions durant l'any 2005. L'extensa oferta multicanal –Línia Oberta Mòbil, Banca Telefònica, Televisió Digital– s'ha ampliat, el 2005, amb l'accés exclusiu a través d'Imagenio, la nova plataforma de TV per ADSL del Grup Telefònica.

Quant als sistemes d'autoservei, a 31 de desembre de 2005 el Grup "la Caixa" disposava d'un parc de caixers automàtics de 7.208 terminals, dels quals 1.522 oferien la funció de ServiCaixa. Pel que fa a les targetes de pagament, el Grup "la Caixa", que comercialitza totes les marques nacionals i internacionals de

targetes, disposava a finals de 2005 de més de 8,4 milions d'unitats en circulació, 603.000 més que l'any anterior. "la Caixa" és l'entitat líder en el sistema financer espanyol per facturació de targetes bancàries.

En un entorn tan competitiu i global com l'actual, l'orientació al client és, per al Grup "la Caixa", un factor clau i diferenciador. Per això, "la Caixa" prioritza la innovació i la qualitat en l'oferta dels seus serveis bancaris, amb l'objectiu últim d'adaptar i anticipar els productes que ofereix a les preferències i necessitats del client. En aquest sentit, el 2005 ha llançat el *Rebut Únic*, un nou i pioner servei en el mercat mitjançant el qual el client fa un pagament mensual, únic i constant, per atendre la totalitat dels rebuts domiciliats. Actualment l'entitat gestiona 218 milions de rebuts, el 60% del quals correspon a serveis bàsics, com ara aigua, gas o electricitat.

## PLA ESTRATÈGIC 2004-2006

El Consell d'Administració de "la Caixa", en la seva sessió del 28 de gener de 2004, va aprovar el Pla Estratègic del Grup "la Caixa" per al període 2004-2006. En aquest Pla es defineixen les línies d'actuació que han de permetre consolidar la posició capdavantera de "la Caixa" en el mercat financer espanyol mitjançant la maximització del seu potencial de creixement, i contribuir a la generació de valor per a la societat, els clients i els empleats amb uns objectius estratègics basats en un triple balanç: econòmic, social i sostenible.

La positiva evolució dels resultats i de l'activitat del Grup "la Caixa" durant l'exercici 2005 s'alinea perfectament amb els objectius establerts en el Pla Estratègic de creixement del volum de negoci i dels resultats, amb millora de l'eficiència, de la rendibilitat i dels nivells de solvència.

"la Caixa", d'acord amb la seva condició d'entitat financeria d'origen fundacional, contribueix al desenvolupament del territori on opera des del punt de vista econòmic i social. Així, amb actuacions coordinades des dels àmbits financer i social, l'Entitat complementa la cobertura de les necessitats bàsiques de la societat, garanteix l'accés universal als serveis financers i potencia el teixit productiu del país.

El Pla Estratègic 2004-2006 de l'Obra Social de "la Caixa" va ser aprovat pel Consell d'Administració del dia 16 de desembre de 2004 i s'emmarca en el Pla Estratègic del Grup. El Pla reforça el compromís adquirit amb la societat de complementar la cobertura de les necessitats socials bàsiques, basant-se en dos principis: el d'anticipació, desenvolupant programes que cobreixin carències no cobertes per altres institucions, i el de flexibilitat, adaptant les iniciatives a les noves demandes que sorgeixen de la societat. En la seva redacció, "la Caixa" preveu destinar el 25% del seu benefici consolidat a l'Obra Social, per tal de dotar-la dels recursos necessaris per a dur a terme els objectius previstos en el seu Pla Estratègic, que posa l'accent en les actuacions socials i assistencials.

Pel que fa al balanç sostenible, el Grup "la Caixa" basa la seva actuació en una gestió socialment responsable i transparent que, d'acord amb principis ètics i de bon govern, ha de reforçar la confiança dels seus clients i contribuir al desenvolupament socioeconòmic de l'entorn.

## OBRA SOCIAL

El pressupost de l'Obra Social per al 2006 és de 303 milions d'euros. Aquest import, que per al 2005 va ser de 250 milions d'euros, consolida "la Caixa" com a l'entitat privada espanyola que més recursos destina al desenvolupament de programes socio-assistencials, educatius, culturals, científics i mediamientals.

En la línia de cobertura de necessitats socials, durant el 2005 "la Caixa" ha endegat nous programes de voluntariat, medi ambient i prevenció de la violència, i n'ha impulsat d'altres ja existents, com en especial, els Programes de Microcrèdits, Habitatge Assequible i Beques. En el marc del Programa de Microcrèdits, durant el 2005 s'han finançat més de 1.300 projectes d'autocupació, cadascun dels quals ha creat una mitjana de 2,5 llocs de treball. Dins el Programa Habitatge Assequible, hi ha en marxa 15 promocions en diferents localitats d'Espanya, adreçades a joves menors de 35 anys i persones més grans de 65, a un preu sensiblement inferior al de mercat. Per últim, el programa de beques per a estudis de postgrau

a l'estranger s'ha complementat amb 65 beques per cursar a Espanya estudis sobre temes d'interès social; 81 beques per a població reclusa i 30 beques més per facilitar l'accés al mercat laboral de joves periodistes. Durant l'any 2005, més de dotze milions de beneficiaris han participat en les 14.449 activitats organitzades per l'Obra Social per tota la geografia espanyola.

## FETS POSTERiors AL TANCAMENT

El 26 de gener de 2006 ha tingut lloc la formulació, per part del Consell d'Administració, dels Comptes Anuals i de l'Informe de Gestió del Grup "la Caixa" referits a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2005. Entre ambdues dates, no s'ha produït cap esdeveniment important que incideixi en l'activitat del Grup "la Caixa".





## **Obra Social "la Caixa"**

**Òrgans de Govern**

**Informe d'activitats de l'Obra Social  
"la Caixa" el 2005**

**Estats financers de l'Obra Social**

### Comissió d'Obres Socials

A 31 DE DESEMBRE DE 2005

---

#### President

Ricard Fornesa Ribó

---

#### Vocals

Salvador Gabarró Serra

Jordi Mercader Miró

Manuel Raventós Negra

Marta Domènech Sardà

Javier Godó Muntañola

Immaculada Juan Franch

Justo Bienvenido Novella Martínez

Magí Pallarès Morgades

---

#### Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

#### Direcció General

---

##### Director General

Isidre Fainé Casas

---

##### Director Executiu

Josep F. de Conrado i Villalonga

### Patronat de la Fundació "la Caixa"

A 31 DE DESEMBRE DE 2005

---

#### President

Josep Vilarasau Salat

---

#### Vicepresidents

Salvador Gabarró Serra

Jordi Mercader Miró

Isidre Fainé Casas

---

#### Patrons

Ramon Balagueró Gañet

M. Amparo Camarasa Carrasco

Josep F. de Conrado i Villalonga

Marta Domènech Sardà

Ricard Fornesa Ribó

Manuel García Biel

Javier Godó Muntañola

Immaculada Juan Franch

Juan José López Burniol

Montserrat López Ferreres

Amparo Moraleda Martínez

Miquel Noguer Planas

Justo Bienvenido Novella Martínez

Vicenç Oller Compañ

Magí Pallarès Morgades

Alejandro Plasencia García

Manuel Raventós Negra

Leopoldo Rodés Castañé

Luis Rojas Marcos

Lluc Tomás Munar

Francesc Tutzó Bennesar

Nuria Esther Villalba Fernández

Josep Francesc Zaragoza Alba

---

#### Secretari (no patró)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

#### Director General

Josep F. de Conrado i Villalonga

# Informe d'activitats de l'Obra Social "la Caixa" el 2005



Al llarg del 2005, l'Obra Social "la Caixa" ha consolidat el creixent compromís amb les necessitats de la societat actual, tal com estableix el Pla Estratègic de l'Entitat per als anys 2004-2006.

"la Caixa" ha rubricat el seu gir social amb la posada en marxa dels nous programes amb l'objectiu de contribuir a pal·liar algunes de les preocupacions més comunes entre la ciutadania: l'accés a un habitatge digne, la violència, l'atur, el medi ambient o la immigració.

En virtut del seu compromís amb la societat, i fidel als principis d'Anticipació i Flexibilitat que des de fa més de 100 anys guien les actuacions de l'Obra Social, "la Caixa" ha incrementat el 2005 els recursos destinats a accions socials amb l'objectiu de contribuir a millorar la qualitat de vida de les persones.

El propassat exercici, "la Caixa" va ser, amb 250 milions d'euros de pressupost, l'entitat privada espanyola que més recursos va destinar al desenvolupament de programes socioassisten-

cials, educatius, culturals, científics i mediam-bientals en benefici de la societat.

Aquesta xifra posiciona l'Obra Social "la Caixa" com a la tercera fundació europea i la setena a nivell mundial per volum de pressupost. En els pròxims anys, "la Caixa" preveu continuar incrementant els recursos destinats a l'Obra Social.

Aquesta inversió resumeix l'essència centenària de "la Caixa" com a institució financera i social, i manifesta el tret que defineix l'esperit de l'Entitat: l'Obra Social, l'ànima de "la Caixa".

---

## L'Obra Social. L'ànima de "la Caixa"

---

Al llarg del 2005, els programes socioassistencials han comptat amb un important increment pressupostari sense detriment dels programes culturals i científics, que també han estat refor-

çats. El gir social de la Fundació, que busca potenciar el compromís de l'Entitat amb les necessitats i els problemes reals dels ciutadans, s'ha fet palès amb la posada en marxa, amb notable balanç de participació i beneficiaris, dels programes de Voluntariat, Medi Ambient o Prevenció de la Violència. Aquestes iniciatives s'uneixen a altres programes com els de Microcrèdits, Habitatge Assequible o Beques, que iniciats amb anterioritat, han rebut durant 2005 un important impuls per part de l'Obra Social.

A la posada en marxa d'aquests nous programes, s'uneix el compromís de l'Entitat d'iniciar en els propers mesos línies d'actuació en camps com el foment de l'ocupació, la immigració, els joves o l'atenció a les persones dependents.

Durant l'any 2005, més de 12,5 milions de persones han participat en les accions promogudes per l'Obra Social al llarg de tota la geografia espanyola.

## AMPLI COMPROMÍS AMB LA SOCIETAT

La dificultat d'accedir a l'habitatge és un dels problemes més comuns dels ciutadans. Col·lectius com la tercera edat o els joves es veuen afectats per grans dificultats per trobar habitatge. Dins del programa Habitatge Assequible, l'Obra Social "la Caixa" compta ja amb 15 promocions en diferents localitats d'Espanya, que ofereixen habitatges a joves menors de 35 anys i persones més grans de 65 a un preu sensiblement inferior al de mercat. A Vicálvaro (Madrid), els primers beneficiaris d'aquesta iniciativa gaudeixen de la seva nova residència des del mes de novembre.

L'esperit social de "la Caixa" inspira també la filosofia del nou programa de Voluntariat. Els 25.000 empleats de l'Entitat podran desenvolupar accions de voluntariat social com a mostra del compromís de la institució a favor del desenvolupament del territori i en contra de l'exclusió financera. També, l'Entitat ha obert una convocatòria d'ajudes que, dotada amb tres milions



Inauguració a Vicálvaro (Madrid) de la primera promoció finalitzada del programa Habitatge Assequible.





10.000 centres escolars participaran en els tallers contra la violència promoguts per l'Obra Social "la Caixa".

d'euros, pretén reforçar la capacitat d'acció de totes les associacions que treballen amb voluntaris o fomenten el voluntariat.

El programa de Microcrèdits de l'Obra Social es dirigeix a evitar l'exclusió financera. "la Caixa" és, amb 20,9 milions d'euros, l'entitat privada espanyola que destina més recursos a la concessió de microcrèdits, un instrument sociofinancer que obre una via d'integració i d'ocupació a col·lectius amb dificultats d'accés al sistema creditici tradicional. El 2005, l'Obra Social "la Caixa" ha finançat més de 1.472 projectes d'autoocupació, cadascun dels quals ha creat una mitjana de 2,5 llocs de treball per microcrèdit concedit.

## PREVENCIÓ DE LA VIOLENCIA I SUPORT A LA FORMACIÓ

Amb l'objectiu de preveure l'aparició de conductes violentes, sensibilitzar la població i contribuir a l'atenció i la reinserció de les víctimes de la violència, l'Obra Social "la Caixa" ha iniciat el

2005 un nou programa amb tallers, carpa expositora i recursos psicosocials que estaran disponibles a tot Espanya al llarg de 2006. Com a primera acció, i amb l'objectiu de sensibilitzar i treure a la llum pública un problema existent en la societat, "la Caixa" ha editat 800.000 exemplars del llibre «Violència: tolerància zero», escrit pels doctors Luis Rojas Marcos i Inés Alberdi.

Pel que fa a la carpa expositora se centra en una reflexió sobre les actituds violentes i les seves diferents manifestacions. La primera localització ha estat a Còrdova, on en els 15 dies de mostra ha estat visitada pel voltant de 7.000 persones. Al llarg del proper any, aquesta carpa itinerarà per 33 ciutats espanyoles.

"la Caixa" ha estat sempre una entitat compromesa amb l'educació. En el 2005, el tradicional programa de beques d'estudi de postgrau a l'estranger s'ha complementat amb noves convocatòries: 65 beques per cursar a Espanya estudis en temes d'interès social; 81 beques per a la

població reclusa i 30 noves beques dirigides a facilitar la inserció en el mercat laboral de joves periodistes.

La conservació del medi ambient i la biodiversitat són uns altres dels objectius al voltant dels quals "la Caixa" ha redoblat esforços durant aquest exercici. La conservació dels espais naturals protegits a tot Espanya; la recuperació d'espècies amenaçades com el tritó marí, l'erició morú o el trençalòs; la sensibilització envers la importància de la gestió sostenible a partir d'un programa itinerant d'exposicions i el reciclatge i la reutilització de residus, són els eixos de les accions impulsades durant el 2005 en aquesta direcció. L'Obra Social ha firmat convenis amb tres comunitats autònomes (Catalunya, Illes Balears i Andalusia) per participar en la conservació i millora dels seus espais o parcs naturals. L'any 2006 seguirà treballant en aquesta línia per ampliar el camp d'actuació a la resta de comunitats.

## "la Caixa", AMB LES PERSONES GRANS I ELS INFANTS HOSPITALITZATS

El compromís de l'Obra Social "la Caixa" amb la qualitat de vida de les persones grans és un eix important en la seva programació. Són 550 els centres, propis i en conveni amb les administracions públiques, on s'impulsen programes pioners en l'aprenentatge de noves tecnologies, activitats de voluntariat intergeneracional i iniciatives orientades a afavorir l'envelliment actiu i saludable. Algunes de les línies d'acció d'aquest programa en el 2005 han girat entorn a la fotografia digital, El Quixot, l'adaptació saludable als canvis que comporta el pas dels anys o la salut de les persones grans.

Dins del seu apartat d'atenció a la infància, l'Obra Social "la Caixa" es troba present també en els hospitals mitjançant el programa de ciberaules hospitalàries. Les ciberaules són espais dirigits a minimitzar l'impacte emocional i escolar que pugui ocasionar en els menors malalts i en



L'Obra Social "la Caixa" du a terme activitats per afavorir l'envelliment actiu a 550 centres d'arreu d'Espanya.



L'Obra Social "la Caixa" impulsa programes en favor de la integració dels col·lectius marginats.

els seus familiars un ingrés hospitalari de llarga durada. "la Caixa" finalitza el 2005 amb 20 ciberaules i preveu arribar a establir una xarxa de 71 espais lúdic-formatius en 15 comunitats autònomes durant els propers mesos.

A més dels programes propis, l'Obra Social "la Caixa" impulsa projectes a través d'associacions implicades en la inserció de marginats, la integració d'immigrants, l'atenció d'afectats per malalties neurodegeneratives i els seus familiars, la cooperació internacional, la investigació biomèdica, les persones amb discapacitat i la recuperació del patrimoni. Durant el 2005, l'Obra Social ha recolzat més de 1.000 projectes dirigits a aquestes finalitats i impulsats per associacions de tota la geografia espanyola.

## LA DIVULGACIÓ DE LA CULTURA I EL CONEIXEMENT CIENTÍFIC

La divulgació del coneixement científic entès com motor de desenvolupament de la societat

guia la programació dels Museus de la Ciència de l'Obra Social "la Caixa". El Museu de la Ciència, CosmoCaixa Barcelona, ha rebut en el seu primer any de vida més d'1.424.000 visites de públic de totes les edats i tipologies de formació.

CosmoCaixa Madrid, per la seva banda, ha complert en el 2005 el cinquè aniversari i continua comptant amb un important recolzament, tant dels ciutadans com de la comunitat científica i educativa. Tots dos centres han inaugurat dins de la seva programació noves exposicions com les dedicades a Albert Einstein o Julio Verne, coincidint amb els seus respectius centenaris. Les activitats familiars i educatives de tots dos museus han presentat aquest any propostes com «Els Pènduls» de la Plaça de la Ciència, «Les Nits d'Estiu» i observacions en directe d'eclipsis i altres fenòmens astronòmics.

CaixaForum Madrid, centre social i cultural futur de l'Obra Social "la Caixa" a Madrid, és un nou projecte que a la tardor d'aquest any



CaixaForum ha rebut més d'un milió de visitants per quart any consecutiu.

2006 posarà en marxa la rehabilitació de l'«Antigua Central Eléctrica del Mediodía», a càrrec dels prestigiosos arquitectes Herzog & De Meuron, i que entra ja en la seva fase final. La seva ubicació al mig del Passeig del Prado el convertirà pròximament en un espai de referència dins de l'anomenat Triangle de l'Art madrileny (Museu Thyssen-Bornemisza, Museu del Prado i Museu Reina Sofía).

Per altra banda, el gran equipament cultural de l'Obra Social a Barcelona, CaixaForum, segueix gaudint del recolzament de la població i durant el 2005 ha rebut més d'1.081.000 visites. Mostres com «Turner i Venècia», «Els Tracis» —que també s'han exhibit a la Sala d'Exposicions de la Fundació "la Caixa" de Madrid— o «El llegat de l'Art Nouveau» han ofert a la ciutadania un mosaic de tendències artístiques de totes les èpoques.

Altres de les mostres de producció pròpia que la Fundació "la Caixa" ha estrenat durant aquest

any són «El Món romà a les Illes Balears», exposada al Centre Cultural de Palma, «La Bauhaus se'n va de festa», una retrospectiva fotogràfica sobre Rineke Dijkstra o «Girona, anys 30».

Més de 170 localitats espanyoles han acollit al llarg del 2005 la proposta d'exposicions culturals i científiques de l'Obra Social. En l'àrea cultural, més de 60 concerts musicals, els festivals de Música Antiga i Músiques del Món i nombrosos cicles de conferències, poesia, humanitats i literatura han completat la programació.

En total, més de 12,5 milions de persones han participat en les activitats organitzades per l'Obra Social "la Caixa" el 2005. I en 2006, entre tots, es continuarà treballant per fer d'aquesta societat un espai millor.



CosmoCaixa ha celebrat el centenari d'Albert Einstein amb exposicions, conferències i tallers.

# Estats financers de l'Obra Social

## Liquidació del pressupost de l'Obra Social de l'exercici 2005

PROGRAMES	EN MILERS D'EUROS
Activitats socials	119.478
Ciència i medi ambient	43.530
Cultura i humanitats	63.729
Educació	19.520
<b>Total</b>	<b>246.257</b>

## Pressupost de l'Obra Social per a l'exercici 2006

PROGRAMES	EN MILERS D'EUROS
Activitats socials	159.897
Ciència i medi ambient	53.550
Cultura i humanitats	70.509
Educació	19.044
<b>Total</b>	<b>303.000</b>

## Relació d'actius i passius de l'Obra Social

a 31 de desembre de 2005, després de la liquidació del pressupost i abans de l'aplicació del benefici de "la Caixa" de l'exercici 2005, en milers d'euros

### Actiu

<b>Circulant</b>	<b>136.148</b>
Disponible	30
Comptes a cobrar	141
Altres aplicacions – "la Caixa"	135.977
<b>Inversions Financeres</b>	<b>28.572</b>
<b>Fix</b>	<b>285.154</b>
<b>Immobilitzat</b>	<b>378.792</b>
Solars i immobles	302.720
Mobiliari i instal·lacions	76.072
<b>Fons d'amortització</b>	<b>(93.638)</b>
Immobles	(47.047)
Mobiliari i instal·lacions	(46.591)
<b>Total</b>	<b>449.874</b>

### Passiu

<b>Circulant</b>	<b>92.136</b>
Despeses diferides a pagar	35.605
Altres comptes a pagar	1.162
Fundació "la Caixa"	55.369
<b>Recursos Propis de l'Obra Social</b>	<b>357.738</b>
Fons de l'Obra Social	44.012
Reserves de l'Obra Social	313.726
<b>Total</b>	<b>449.874</b>

**Disseny i maquetació**

[www.cege.es](http://www.cege.es)  
Ciutat d'Asunción, 42  
08030 Barcelona

**Edició internet**

[www.comunicacions.com](http://www.comunicacions.com)  
Travessera de Dalt, 30  
08024 Barcelona

**Disseny coberta**

Triangle

D.L.: B. 16836-2006

**Fotografies**

Antonella Dellussu: pàg. 237.  
J. González SL: pàg. 238.  
Anna Elías: pàg. 239.  
Defoto. Servei d'Imatge: pàg. 240.  
Antoni Capilla: pàg. 241.  
Jordi Nieva (1) i Sergio Parra (2): pàg. 242.

**Fotografia coberta**

Raimon Solà